

Финансовый отчет

за 2021 год



Европейский банк
реконструкции и развития

В «Финансовый отчет за 2021 год» вошла утвержденная и прошедшая аудиторскую проверку финансовая отчетность, представляемая в соответствии со статьей 27 Соглашения об учреждении Европейского банка реконструкции и развития и разделом 13 Правил внутреннего распорядка.

ЕБРР – многосторонний банк, который содействует развитию частного сектора и предпринимательской инициативы в 38 экономиках на трех континентах. Акционерами ЕБРР являются 71 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: 2017–2021 годы	5
Дополнительная отчетность и раскрытие информации	7
Отчет о прибылях и убытках	14
Отчет о совокупном доходе	15
Баланс	16
Отчет об изменениях в собственных средствах акционеров	17
Отчет о движении денежных средств	18
Принципы учетной политики	19
Управление рисками	37
Примечания к финансовой отчетности	75
Ответственность за внешнюю финансовую отчетность	105
Отчет о независимом заверении заявления оперативного руководства ЕБРР	107
Отчет независимых аудиторов Совету управляющих Европейского банка реконструкции и развития	108
Для заметок	109

Основные показатели

ЕБРР¹ получил чистую прибыль в 2,5 млрд евро, рекордную годовую прибыль в истории Банка, превышающую прибыль за 2020 год в размере 0,3 млрд евро.

Самым большим слагаемым в этой общей прибыли стал прирост стоимости долевых инвестиций в размере 1,7 млрд евро, обусловленный преимущественно увеличением нереализованной справедливой стоимости. Даже на фоне общего роста фондовых рынков в 2021 году долевые инвестиции Банка показали себя особенно хорошо, значительно обогнав эталонные индексы по регионам инвестиций Банка.

Долговые инвестиции Банка не только продолжали приносить стабильный доход, но и сохранили устойчивость после понесенных в предыдущем году убытков на резервирование. Чистый процентный доход Банка вырос до 0,9 млрд евро по сравнению с 0,8 млрд евро в 2020 году; произошел чистый роспуск резервов на 0,2 млрд евро против отчислений в резервы на 0,5 млрд евро в предыдущий год. Одновременно отмечено сокращение необслуживаемых кредитов, доля которых снизилась с 5,5% в 2020 году до 4,9%.

С учетом направления средств чистого дохода в размере 80 млн евро и изменений в прочих совокупных доходах резервы в капитале Банка суммарно увеличились на 2,4 млрд евро до 14,1 млрд евро. ЕБРР сохраняет свой кредитный рейтинг на уровне AAA (прогноз стабильный), и в 2021 году он подтвержден на этом уровне всеми тремя основными рейтинговыми агентствами.

Финансовые результаты за 2017–2021 годы

млн евро	2021 год	2020 год	2019 год	2018 год	2017 год
Чистая прибыль	2 502	290	1 432	340	772
Направление средств чистого дохода по решению Совета управляющих ²	(80)	(115)	(117)	(130)	(180)
Чистая прибыль после направления средств чистого дохода по решению Совета управляющих	2 422	175	1 315	210	592
Оплаченный капитал	6 217	6 217	6 217	6 215	6 211
Резервы и нераспределенная прибыль	14 128	11 674	11 613	10 068	9 961
Итого собственных средств акционеров	20 345	17 891	17 830	16 283	16 172

Результаты операционной деятельности за 2017–2021 годы

	2021 год	2020 год	2019 год	2018 год	2017 год
Число проектов ³	413	411	452	395	412
Годовой объем инвестиций Банка ⁴ (млн евро)	10 446	10 995	10 092	9 547	9 670
Годовой объем привлеченных инвестиционных средств ⁵ (млн евро)	1 750	1 240	1 262	1 467	1 054
в том числе прямых частных инвестиций ⁶	908	411	460	1 059	669
Общая стоимость проектов ⁷ (млн евро)	39 781	27 224	34 884	32 570	38 439

¹ Европейский банк реконструкции и развития (Банк).

² Направление средств чистого дохода учитывается в отчете об изменении в собственных средствах акционеров как операция с акционерами.

³ Число проектов, на которые Банк выделит 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 в привлечении средств финансирования из внешних источников в течение отчетного года.

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

⁷ Общая стоимость проекта представляет собой общую сумму финансирования, выделенного на проект из средств ЕБРР, а также за счет других организаций, и включается в отчетность за год, в который происходит первое подписание проектных соглашений. Финансирование из средств ЕБРР может выделяться в течение нескольких лет, и эта сумма отражается в «годовом объеме инвестиций Банка», куда включается выделенное ЕБРР финансирование в объеме ассигнований за год. Сумма финансирования, предоставленного другими организациями, отражается в отчетности за тот год, в который происходит первое подписание проектных соглашений.

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

Операции банковского департамента

Результаты операционной деятельности

Годовой объем инвестиций Банка за 2021 год достиг уровня в 10,4 млрд евро⁸ и включал в себя 413 инвестиционных проектов, а также 82 действующих соглашения в рамках Программы содействия развитию торговли (ПСРТ) (в 2020 году – 11,0 млрд евро, 411 инвестиционных проектов и 85 соглашений ПСРТ).

В 2021 году ЕБРР проводил инвестиционные операции в 36 экономиках, а по регионам инвестиции распределялись следующим образом: Турция – 2,0 млрд евро; Юго-Восточная Европа – 1,8 млрд евро; Восточная Европа и Кавказ – 1,7 млрд евро; Южное и Восточное Средиземноморье (ЮВС) – 1,5 млрд евро; Центральная Азия – 1,3 млрд евро; Центральная Европа и государства Балтии – 1,3 млрд евро; и Греция – 0,8 млрд евро.

Деятельность Банка в 2021 году в основном определялась развитием пандемии Covid-19, которая продолжала оказывать дезорганизующее воздействие на активность в мировой экономике, а условия для работы бизнеса еще не нормализовались. Годовой объем инвестиций Банка за 2021 год в финансовом секторе достиг 4,3 млрд евро, причем финансирование преимущественно направлялось по каналам банков-партнеров на кредитование малых и средних предприятий (МСП), природоохранные проекты, содействие международной торговле и на проекты по развитию рынков капитала. Еще 3,6 млрд евро было инвестировано в секторе устойчивой инфраструктуры и 2,5 млрд евро в различных корпоративных секторах.

Портфель инвестиционных операций Банка⁹ вырос с 48,4 млрд евро в 2020 году до 50,2 млрд евро к концу 2021 года. Рост портфеля Банка отражал большой объем новых инвестиционных операций и укрепление доллара США в течение 2021 года (с 1,23 долл. США за 1,0 евро на конец 2020 года до 1,13 долл. США

за 1,0 евро на конец 2021 года), что обусловило прирост евровой стоимости долларовых активов Банка.

Валовой объем освоенных средств¹⁰ в 2021 году достиг 7,3 млрд евро, что меньше 7,6 млрд евро, освоенных в 2020 году, но больше показателей 2018 и 2019 годов (по 7,2 млрд евро). Благодаря погашению кредитов на 6,2 млрд евро (в 2020 году – 4,1 млрд евро), полученному за счет увеличения возврата средств краткосрочной ликвидности, выданных в рамках «Пакета солидарности» в 2020 году, и продаже долевых инвестиций на 0,7 млрд евро (в 2020 году – 0,5 млрд евро) операционные активы¹¹ на конец 2021 года составили 34,3 млрд евро, увеличившись с 33,3 млрд евро на конец 2020 года.

По состоянию на 31 декабря 2021 года в общем объеме операционных активов 29,9 млрд евро составляли выданные, но еще не погашенные кредиты (в 2020 году – 28,8 млрд евро) и 4,4 млрд евро – приобретенные долевые ценные бумаги, учитываемые по первоначальной стоимости (в 2020 году – 4,5 млрд евро).

Дополнительно к своим годовым инвестициям Банк в течение года привлек 1,8 млрд евро, в том числе 0,9 млрд евро напрямую от субъектов частного сектора в основном в форме синдицированных и параллельных займов, и еще 0,5 млрд евро в форме нефондируемого участия в рисках по своим собственным проектам. Помимо этого, 0,4 млрд евро Банк привлек из государственного сектора.

Общая стоимость проектов, подписанных в 2021 году (соответствующая общему объему финансирования с баланса ЕБРР и из других источников, включая прямое привлечение средств и дополнительное финансирование, полученное на проекты, где Банк является одним из инвесторов), достигла в 2021 году 39,8 млрд евро (в 2020 году – 27,2 млрд евро).

Деятельность Банка в 2021 году по-прежнему опиралась на мощную финансовую поддержку со стороны доноров, в том числе в рамках специальных фондов, фондов сотрудничества и Целевого фонда по поддержке экономического развития на Западном берегу и в секторе Газа.

Результаты этой обширной деятельности свидетельствуют о сохраняющемся стремлении поддерживать переходные процессы в странах региона операций ЕБРР, строящих и укрепляющих устойчивую, инклюзивную и открытую рыночную экономику.

Финансовые показатели

За 2021 год по операциям банковского департамента была получена чистая прибыль в 2,3 млрд евро¹² (в 2020 году – 0,1 млрд евро). Прибыль от операций банковского департамента за год в основном состоит из прироста чистой стоимости долевых инвестиций на сумму 1,7 млрд евро, чистого процентного и

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

⁹ Кредиты и долевые активы ЕБРР по стоимости приобретения вместе с невыбранными ассигнованиями.

¹⁰ Выдачи в счет основных сумм клиентам или другим согласованным третьим сторонам.

¹¹ Операционные активы: общая сумма освоенных (выданных) средств за вычетом возврата.

¹² Подробнее см. примечание 2 на стр. 75.

комиссионного дохода в размере 0,9 млрд евро и роспуска резервов под обесценение в размере 0,2 млрд евро, что частично нивелировано расходами и амортизацией на сумму в 0,4 млрд евро. По сравнению с 2020 годом прибыль от долевых инвестиций выросла на 1,4 млрд евро, а чистый роспуск резервов под кредиты составил 0,7 млрд евро по году после значительных отчислений в 2020 году.

Значительная прибыль, полученная в 2021 году от долевых инвестиций Банка, складывалась за счет высокой доходности по всем сегментам долевого портфеля Банка. Наиболее заметную прибавку дали инвестиции в технологический сектор, который в условиях пандемии Covid-19 рос особенно быстро в сравнении с другими секторами.

Учитывая волатильность на фондовых рынках в регионах операций ЕБРР, прибыли и убытки от долевых инвестиций и создания резервов, как ожидается, будут продолжать значительно колебаться от года к году.

Деятельность казначейства

Портфель

На 31 декабря 2021 года стоимость активов, находящихся в управлении казначейства, составила 34,0 млрд евро (в 2020 году – 31,7 млрд евро), а величина заимствований – 50,1 млрд евро (в 2020 году – 48,2 млрд евро). Величина баланса казначейства в основном определяется требованиями внутренних директивных документов в отношении ликвидности. Программа фондирования на 2021 год выполнена в соответствии с планом, по которому Банк привлек среднесрочное и долгосрочное долговое фондирование на сумму 9,6 млрд евро (в 2020 году – 13,1 млрд евро).

Финансовые показатели

До корректировки на воздействие не подпадающих под учет хеджирования и неэффективных хеджей по операциям казначейства в 2021 году получена прибыль в 130 млн евро (в 2020 году – прибыль в 155 млн евро). При этом внутренняя оценка показателей работы казначейства производится без учета не подпадающих под учет хеджирования и неэффективных хеджей, что рассматривается как расхождение в учете, а не как отражение связанных с этими операциями реальных финансовых прибылей или убытков¹³. После учета хеджирования по операциям казначейства за 2021 год была зарегистрирована прибыль в 190 млн евро (в 2020 году – 152 млн евро). На результаты работы казначейства в основном влияет получение чистого процентного дохода и приведение к справедливой стоимости производных финансовых инструментов, используемых для управления процентными и валютными рисками в балансе Банка.

Капитал

Уставный капитал Банка составляет 30,0 млрд евро, капитал, размещенный по подписке – 29,8 млрд евро, а оплаченный капитал – 6,2 млрд евро. С 31 декабря 2020 года эти показатели остаются неизменными.

Расчет величины капитала для установления величины кредитного плеча, предусмотренного в Соглашении об учреждении ЕБРР, разъясняется в разделе «Управление капиталом» на стр. 66.

Резервы

Резервы в капитале Банка на конец 2021 года увеличились на 2,4 млрд евро до 14,1 млрд евро.

Расходы

Общеадминистративные расходы ЕБРР в 2021 году с учетом амортизации суммарно составили 474 млн евро (в 2020 году – 466 млн евро). В фунтах стерлингов общеадминистративные расходы составили 423 млн ф. ст. (в 2020 году – 394 млн ф. ст.).

Перспективы на 2022 год

Ожидается, что последствия войны в отношении Украины окажут значительное финансовое воздействие на Банк, учитывая масштаб его инвестиций в регионе. Как предполагается, под влиянием конфликта у украинских клиентов вырастет объем проблемных кредитов. В то же время ожидается значительное снижение справедливой стоимости долевых инвестиций в России, Беларуси и Украине, а в некоторой степени и в соседних странах. Кроме того, связанный с этим «эффект домино», в том числе удорожание энергии и продовольствия и расстройство экономических связей, отрицательно скажется на деятельности клиентов Банка в значительной части его совокупного региона операций.

Чистые процентные и комиссионные доходы Банка могут оказаться под определенным давлением в случае резкого роста доли проблемных кредитов, тогда как общеадминистративные расходы могут возрасти из-за необходимости принятия антикризисных мер и корректировки административных механизмов. Геополитическая неопределенность в регионе операций Банка останется высокой и по-прежнему будет способствовать волатильности доходов Банка, особенно в части оценки стоимости его долевого портфеля и уровня резервов под кредиты.

Несмотря на нынешние беспрецедентные вызовы Банк рассчитывает сохранить прочную капитальную позицию и объемы ликвидности, достаточные для обеспечения его операций в 2022 году и последующий период.

¹³ Подробнее см. примечание 9 на стр. 79.

Ключевые финансовые показатели: 2017–2021 годы

В данном разделе представлены ключевые финансовые показатели Банка за последние пять лет. Эти коэффициенты складываются под воздействием роста портфеля банковского департамента и казначейства и годового объема инвестиционных сделок за пятилетний период в соответствии со стратегией Банка. Рост объема сделок определяется использованием капитальных ресурсов Банка в интересах достижения его уставных целей, а базовые коэффициенты, характеризующие прочность его капитальных позиций и рентабельность работы, сохраняются на консервативных уровнях, в целом соответствующих показателям верхнего квартиля многосторонних банков развития¹⁴.

Прибыли и резервы в капитале Банка демонстрируют определенную волатильность под воздействием изменений в стоимостной оценке портфеля долевых активов. Если не учитывать влияние этих факторов, а также движение других нереализованных позиций, то Банк продолжал наращивать собственные средства акционеров при доходности на собственный капитал в 7,6% в 2021 году и в 4,2% в среднем за последние пять лет (в 2016–2020 годах – в среднем 3,6%). Доля необслуживаемых кредитов снизилась до 4,9% на 31 декабря 2021 года с 5,5% годом ранее.

В 2021 году Банк внедрил новый показатель эффективности расходования средств, начав использовать вместо отношения расходов к доходам показатель отношения расходов к доходам от кредитов, из которого исключены наименее стабильные составляющие доходов, что позволяет более наглядно оценивать эффективность расходования средств. Банк отслеживает этот показатель по скользящему среднему уровню за 12 месяцев. Отношение расходов к доходам от кредитов снизилось с 52,3% в 2020 году до 46,9% в 2021 году. Данное снижение связано в основном с увеличением доходов от кредитных операций, достигнутого главным образом за счет чистых процентных доходов.

Показатель кредитного плеча – отношение выданного долгового финансирования к размеру собственных средств – по состоянию на 31 декабря 2021 года снизился до 246,4% (в 2020 году – 269,5%), что достигнуто прежде всего благодаря приросту резервов в капитале Банка.

Прочность капитальных позиций Банка иллюстрирует уровень собственных средств акционеров, который на 31 декабря 2021 года составлял 27,3% от общей стоимости активов (в 2020 году – 25,7%), включая активы казначейства со средним кредитным рейтингом от AA до AA- и со средним сроком погашения в 1,1 года (в 2020 году – 1,2 года). На 31 декабря 2021 года собственные средства акционеров составляли 58,9% от суммы активов банковского департамента («риски работающих активов») (в 2020 году – 55,6%).

В течение 2021 года рейтинг Банка на уровне AAA со стабильным прогнозом был подтвержден всеми тремя основными рейтинговыми агентствами. В 2021 году агентство Fitch пересмотрело прогноз по Банку с негативного обратно на стабильный с учетом устойчивости инвестиций Банка в кредиты в период пандемии Covid-19, а теперь снизило риски ухудшения его платежеспособности (капитализация и качество активов).

	2021 год	2020 год	2019 год	2018 год	2017 год
Показатели рентабельности					
1. Отношение прибыли к собственным средствам акционеров – по базе чистой прибыли	14,2%	1,0%	10,2%	1,5%	5,1%
2. Отношение прибыли к собственным средствам акционеров – по базе реализованной прибыли после резервов под обесценение	7,6%	1,9%	4,7%	1,9%	4,8%
Эффективность					
3. Отношение расходов к доходам от кредитов	46,9%	52,3%	51,2%	51,8%	51,1%
Качество портфеля					
4. Доля необслуживаемых кредитов	4,9%	5,5%	4,5%	4,7%	3,9%
5. Средний рейтинг ликвидных активов казначейства	2,4	2,5	2,4	2,3	2,3
6. Средний срок погашения ликвидных активов казначейства (срочность в годах)	1,1	1,2	1,5	1,6	1,4
Ликвидность и кредитное плечо					
7. Отношение ликвидных активов к нераспределенным инвестициям банковского департамента плюс обслуживание кредитов за один год	123,4%	105,0%	94,9%	96,5%	91,6%
8. Отношение привлеченного долгового финансирования к собственным средствам акционеров: кредитное плечо	246,4%	269,5%	266,4%	263,2%	233,7%
Капитальная позиция					
9. Отношение собственных средств акционеров к общей стоимости активов	27,3%	25,7%	26,2%	26,4%	28,8%
10. Отношение собственных средств акционеров к активам банковского департамента («риски работающих активов»)	58,9%	55,6%	57,5%	57,6%	60,0%

Пояснения к приведенным соотношениям

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

¹⁴ Исходя из аудированной финансовой отчетности многосторонних банков развития за 2020 год.

-
2. Отношение (общей суммы собственных средств акционеров на конец периода за вычетом общей суммы собственных средств акционеров на начало периода) к общей сумме собственных средств акционеров на начало периода. Движение нерезализованной справедливой стоимости активов банковского департамента в общей сумме собственных средств акционеров на начало и конец периода не учтены. Общая сумма собственных средств акционеров на конец периода также скорректирована на размер направлений средств чистого дохода и подписки на капитал, отраженных в отчетности в течение года.
 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. 41 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.
 10. Отношение общей суммы собственных средств акционеров (скорректированной на размер неоплаченного капитала) к общей чистой балансовой стоимости активов банковского департамента.

Дополнительная отчетность и раскрытие информации

Корпоративное управление

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

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

Совет управляющих

Все полномочия ЕБРР возложены на Совет управляющих, где представлены 73 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 и комитет по вознаграждению. В 2021 году Советом управляющих утверждена новая архитектура в сфере корпоративной этики, в рамках которой создан комитет по этике, состоящий из членов Совета директоров, отбираемых по установленной процедуре. Более подробно о комитете по этике см. раздел «Комплаенс-контроль».

Комитеты Совета директоров

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

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

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

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

- бюджетные, кадровые и административные ресурсы Банка;
- эффективность, контроль расходов и бюджетная дисциплина;
- надзор за работой Специального фонда акционеров ЕБРР, использование донорских средств и взаимоотношения с сообществом доноров;
- кадровая политика Банка;
- выполнение конкретных поручений Совета управляющих, Президента, вице-президентов и членов Совета директоров Банка;
- административно-организационные аспекты деятельности Банка;
- выполнение других задач в рамках его полномочий.

Комитет по финансовой и операционной политике помогает Совету директоров в выполнении его задач по следующим направлениям:

- финансовая политика Банка;
- деятельность казначейства Банка, его политика в вопросах управления ликвидностью и программа заимствований;
- операционная политика Банка и его политика, обеспечивающая качество управления;
- управление стратегическим портфелем Банка в рамках среднесрочной стратегии;
- 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 2021 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 общебанковским 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 – глава группы риск-менеджмента и комплаенс-контроля и руководитель блока риск-менеджмента	Рассмотрение вопросов, входящих в компетенцию вице-президента – главы группы риск-менеджмента и комплаенс-контроля и руководителя блока риск-менеджмента, в том числе общебанковских рисков, включая кредитные и операционные риски, и меры по их регулированию. Надзор за рисковой составляющей портфелей банковского департамента и казначейства (например, стресс-тестирование), утверждение директивных и отчетных документов блока риск-менеджмента, рассмотрение новых направлений деятельности (продуктов) банковского департамента/казначейства;	Раз в две недели
Комитет по активам и обязательствам	Вице-президент – руководитель финансового департамента и финансового блока	Рассмотрение вопросов, входящих в общую компетенцию вице-президента – руководителя финансового департамента и финансового блока в части, касающейся надзора за деятельностью казначейства и управлением ликвидностью Банка, в сфере политики ликвидности и управления ею, фондирования и других направлений деятельности казначейства, включая мониторинг реализации бизнес-планов, соблюдения лимитов и выполнения стратегий хеджирования;	Ежеквартально
Комитет по долевым активам	Первый вице-президент – глава группы обслуживания клиентов	Непрерывный надзор за состоянием вложений в котирующиеся и некотирующиеся долевые ценные бумаги; Анализ и выбор выгодных условий для выхода из акционерных капиталов и выработка рекомендаций по выходу из таких активов для комитета по операциям;	Еженедельно
Группа по антикризисному управлению	Вице-президент – глава группы риск-менеджмента и контроля и руководитель блока риск-менеджмента	Подготовка согласованных мер по решению всех важнейших внутренних и внешних проблем, возникающих в связи с событиями, которые оказывают влияние на повседневную деятельность Банка; Выработка и регулярное апробирование по антикризисному управлению и посткризисного аварийного восстановления жизнедеятельности Банка;	Как минимум три раза в год
Комитет по информатизации управления	Вице-президент – руководитель 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 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 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 зависимой от оперативных подразделений Банка. УКК возглавляет начальник, находящийся в функциональном подчинении Президенту и имеющий неограниченное право беспрепятственного обращения к председателю ревизионного комитета. Решение об отстранении от должности начальника УКК (помимо случаев совершения им должностных проступков) может быть принято только Президентом по указанию Совета директоров, 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. С текстами Политики в отношении рисков благонадежности ЕБРР и положения об УКК, пересмотр которых в последний раз проводился 16 ноября 2016 года, можно ознакомиться по адресу www.ebrd.com¹⁵. 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 планируется начать во второй половине 2022 года.

В рамках своей нормотворческой деятельности УКК уполномочен разрабатывать и рекомендовать директивные документы, нормы, процедуры и процессы, регулирующие этику поведения должностных лиц Совета директоров, оперативного руководства и сотрудников Банка, устанавливать стандарты деловой этики, соблюдения которых Банк требует от своих клиентов, спонсоров проектов и других контрагентов; и обеспечивать реальное разъяснение и исполнение директивных документов, норм, процедур и процессов. Его задача состоит в обеспечении соответствия его внутренних стандартов деловой этики нормам передовой международной практики, производя демонстрационный эффект в странах инвестиций Банка.

Кодекс поведения должностных лиц Совета директоров и Кодекс поведения сотрудников ЕБРР («Кодексы») являются базовыми документами Банка по вопросам деловой этики, которые позволяют ему оценивать и минимизировать поведенческие риски. Кодексы утверждаются Советом управляющих Банка, в них закрепляются и четко разъясняются ценности, обязанности и этические нормы, соблюдения которых Банк требует от должностных лиц Совета директоров и своих сотрудников. В каждом из кодексов предусмотрен порядок их пересмотра не позднее чем через пять лет после даты введения в действие соответствующего кодекса. 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. Основой пересмотренной архитектуры является комитет по этике, состоящий из членов Совета директоров, отбираемых по установленной процедуре. Он также будет заниматься 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. Одновременно в п. «а» Правила 6 («Прежние работодатели») обоих кодексов внесены изменения о снижении с трех до двух лет ограничений на выполнение в ЕБРР работы, связанной с интересами прежних работодателей, с возможностью ходатайствовать о снятии ограничений при наличии существенных смягчающих обстоятельств и отсутствии реального, потенциального или мнимого конфликта интересов. 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 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

¹⁵ www.ebrd.com/documents/occo/ebrds-integrity-risk-policy-and-the-terms-of-reference-for-the-office-of-the-chief-compliance-officer.pdf

осуществляет управление в отношении рисков, связанных с выявлением и внутренним оборотом непубличной информации и с конфликтами интересов, которые могут возникать вследствие одновременного наличия у ЕБРР отношений с многочисленными клиентами и долями участия в их капитале. Кроме того, в Политике в отношении юрисдикционной принадлежности клиентов ЕБРР (Юрисдикционной политике) закреплены условия, при которых ЕБРР может финансировать проект, в котором заемщик, инвестируемая компания или контролирующая структура зарегистрированы не в той юрисдикции, где размещается проектный объект (третья юрисдикция). Оценка проектов на предмет приемлемости юрисдикций, используемых в трансграничных структурах собственности, проводит юрисдикционный сектор УКК. Управление также занимается расследованием сообщений о фактах совершения сотрудниками ЕБРР служебных проступков, а также о проявлениях мошенничества и коррупции применительно к проектам и контрагентам Банка. По сообщениям о совершении служебных проступков сотрудниками ЕБРР проводятся служебные расследования согласно положениям Правил поведения и дисциплинарных норм и процедур (ПДНП), в которых отражены подходы Банка к рассмотрению жалоб на неподобающее поведение и распределению функций 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. Следует отметить, что в ПДНП внесены некоторые изменения, связанные с созданием новой архитектуры в сфере корпоративной этики, которая начала действовать с 11 ноября 2021 года.

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 вопросам репутационных рисков, борьбы с отмыванием денег и финансированием терроризма. Кроме того, УКК обеспечивает специализированную подготовку и консультирование лиц, назначаемых Банком в советы директоров компаний, акционером которых является Банк.

Ежегодно УКК публикует отчет ЕБРР по вопросам борьбы с коррупцией. В отчете содержится информация о стратегии ЕБРР, направленной на укрепление корпоративной этики, предотвращение случаев мошенничества и коррупции, рассказывается о мерах, принимаемых в этой области в последнее время. С отчетом можно ознакомиться по адресу www.ebrd.com/integrity-and-compliance.html.

Независимый орган подотчетности по проектам

В Банке имеется механизм подотчетности, который оценивает и рассматривает жалобы, касающиеся экологических и социальных аспектов и вопросов раскрытия информации в отношении финансируемых Банком проектов, и, при необходимости, выносит решения о том, соблюдались ли Банком соответствующие директивные документы при утверждении того или иного проекта. Данный орган также выполняет функцию по разрешению проблем, способствующую восстановлению диалога между спонсором проекта и местными жителями, испытывающими на себе воздействие проекта. Независимый орган подотчетности по проектам (НОПП), начавший работу в июле 2020 года, подчинен Совету директоров через ревизионный комитет 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 2021 год» оценку эффективности внутреннего контроля за внешней финансовой отчетностью с использованием системы внутреннего контроля Комитета спонсорских организаций (КСО) Комиссии по борьбе с нарушениями в области финансовой отчетности (комиссии Тредуэя) (2013 год). Такое ежегодное заявление удостоверяющего характера подписывается Президентом и вице-президентом – руководителем финансового блока и подлежит рассмотрению и заверению внешними аудиторами Банка. К тому же в ЕБРР отлажена комплексная система отчетности перед Советом директоров и его комитетами, в том числе перед ревизионным комитетом, о работе департаментов оценки и внутреннего аудита.

Финансовые риски и операционные риски

Информация о финансовых рисках и операционных рисках раскрывается в разделе «Управление рисками» на стр. 37.

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.

Внешний аудитор

Внешний аудитор назначается Советом директоров по рекомендации Президента. Внешний аудитор назначается не более чем на два пятилетних срока подряд. В 2019 году Совет директоров утвердил назначение фирмы PricewaterhouseCoopers LLP на первый срок в качестве следующего внешнего аудитора Банка на пятилетний период 2020–2024 годов.

Внешний аудитор проводит ежегодный аудит, позволяющий фирме дать заключение относительно того, насколько правильно и достоверно финансовые отчеты отражают положение дел в ЕБРР, состояние его прибыли и финансовых потоков с точки зрения их соответствия Международным стандартам финансовой отчетности (МСФО). Кроме того, внешний аудитор рассматривает и представляет свое заключение по заявлению оперативного руководства ЕБРР относительно эффективности системы внутреннего контроля за составлением финансовой отчетности. Это заключение приводится в отдельном отчете, прилагаемом к аудиторскому заключению. После завершения своей годовой проверки внешний аудитор подготавливает письмо для оперативного руководства в адрес ревизионного комитета, в котором излагаются взгляды внешнего аудитора и ответы менеджмента относительно эффективности системы внутреннего контроля и других вопросов. Это письмо детально изучается и обсуждается с ревизионным комитетом. Вопрос об эффективности работы и независимости внешнего аудитора ежегодно рассматривается ревизионным комитетом.

Директивные документы Банка, касающиеся независимости внешнего аудитора, содержат ряд основных положений. Внешнему аудитору запрещается оказывать Банку какие-либо услуги, не связанные с аудитом, за исключением случаев, когда они считаются соответствующими интересам Банка, отвечают применимым принципам профессиональной независимости и если они одобрены ревизионным комитетом. Внешний аудитор может оказывать консультационные услуги, связанные с проектами клиентов ЕБРР и оплачиваемые из специальных фондов или фондов сотрудничества; такие случаи ежегодно доводятся до сведения ревизионного комитета.

Политика вознаграждения

С учетом ограничений, налагаемых на Банк как на международную финансовую организацию (МФО), ЕБРР разработал рыночно ориентированную политику денежного вознаграждения работников, построенную на следующих принципах:

- обеспечение достаточной конкурентоспособности для привлечения и закрепления высококвалифицированных кадров из широкого круга регионов;
- внедрение культуры стимулирования и поощрения устойчиво высоких трудовых показателей и норм поведения, отражающих ценности и компетенции ЕБРР;
- поощрение мобильности в соответствии с целями деятельности организации и непрерывного профессионального роста персонала;
- формирование высококачественного пакета льгот, применяемого на глобальной основе, обеспечивающего надлежащий уровень социального комфорта и востребованного с учетом многообразного состава трудового коллектива ЕБРР;
- взаимодействие с сотрудниками в рамках открытого и прозрачного процесса расчета совокупного вознаграждения.

В интересах выполнения этих принципов при оценке денежного вознаграждения своих работников Банк ориентируется на сравнительные данные рынка и стремится к тому, чтобы размеры заработной платы и основанных на производственных показателях премиальных выплат зависели от конкретных результатов труда. Источником сравнительных данных рынка для Банка служат финансовые структуры частного сектора во всех городах и странах, где он присутствует, а также другие МФО.

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

Денежное вознаграждение сотрудников ЕБРР

Работники ЕБРР, заключившие срочный или обычный трудовой договор, получают заработную плату, размер которой пересматривается каждый год 1 апреля. Кроме того, сотрудники, не имеющие право на получение 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.

Работникам, с которыми заключены срочные или обычные трудовые договоры, а также большинству членов Совета директоров¹⁶, 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.

¹⁶ Некоторые члены Совета директоров и их заместители получают зарплату от государств/организаций, которые они представляют, и не пользуются пенсионными и прочими льготами по линии ЕБРР.

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:

	2021 год тыс. ф. ст.	2021 год тыс. евро	2020 год тыс. ф. ст.	2020 год тыс. евро
Президент	381	443	380	428
Первый вице-президент – глава группы обслуживания клиентов	350	407	349	393
Вице-президент – руководитель финансового департамента и финансового блока	319	371	318	358
Вице-президент – глава группы риск-менеджмента и контроля и руководитель блока риск-менеджмента	319	371	318	358
Вице-президент – руководитель банковского департамента	319	371	318	358
Вице-президент – руководитель административного блока ¹⁷	319	371	318	358
Вице-президент – руководитель блока трансформации ¹⁸	319	371	-	-
Вице-президент – руководитель блока государственной политики и партнерства ¹⁹	319	371	318	358

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:

	2021 год тыс. ф. ст.	2021 год тыс. евро	2020 год тыс. ф. ст.	2020 год тыс. евро
Член Совета директоров	161	187	161	181
Заместитель члена Совета директоров	134	156	133	150

Старшее оперативное руководство

К ключевому оперативному руководящему составу ЕБРР относятся: члены исполнительного комитета Банка, управляющие директоры и начальник канцелярии Президента ЕБРР. Эта категория, не считая Президента и вице-президентов (информация в отношении которых приведена выше), насчитывает 32 человека (в 2020 году – 35); 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 2021 году составил в среднем 21% от валового размера годового оклада (в 2020 году – 21%).

	2021 год тыс. ф. ст.	2021 год тыс. евро	2020 год тыс. ф. ст.	2020 год тыс. евро
Минимальный	143	166	139	156
Средний	189	220	189	213
Максимальный	275	320	275	310
Численность категории	32	32	35	35

¹⁷ 30 сентября 2021 года должность ликвидирована.

¹⁸ Новая должность с 4 октября 2021 года.

¹⁹ 30 сентября 2021 года на этой должности произошла замена, а 4 октября 2021 года на нее назначено новое лицо.

Отчет о прибылях и убытках

Настоящая финансовая отчетность была утверждена для обнародования Советом директоров 6 апреля 2022 года.

За год, закончившийся 31 декабря 2021 года	Прим.	Год, закончившийся 31 декабря 2021 года млн евро	Переформлено ²⁰ Год, закончившийся 31 декабря 2020 года млн евро
Процентные доходы			
от кредитов банковского департамента		1 091	1 045
от долговых ценных бумаг с фиксированным доходом и прочие проценты		173	222
		1 264	1 267
Прочие процентные позиции			
Процентные и аналогичные расходы		(272)	(468)
Чистые процентные расходы по производным финансовым инструментам		(109)	(35)
Чистые процентные доходы	3	883	764
Чистые комиссионные доходы			
Чистые комиссионные доходы		103	109
Чистые комиссионные расходы		(32)	(29)
Чистые комиссионные доходы	4	71	80
Донорские средства - доходы			
Донорские средства - доходы		18	10
Донорские средства - расходы		(10)	(10)
Донорские средства - чистые доходы		8	-
Доход в виде дивидендов			
Чистые доходы от вложений в долевыми ценные бумаги, учитываемых по справедливой стоимости через прибыли и убытки	5	1 510	212
Чистые доходы/(убытки) от кредитов	6	54	(37)
Чистые доходы от активов казначейства, учитываемых по амортизированной стоимости	7	2	2
Чистые доходы от операций казначейства, учитываемых по справедливой стоимости через прибыли и убытки, и валютная переоценка	8	78	105
Изменение справедливой стоимости не подпадающих под учет хеджирования и неэффективных хеджей	9	60	(3)
Резервы под обесценение вложений в кредиты банковского департамента	10	161	(478)
Резервы под обесценение гарантий		3	(1)
Общедминистративные расходы	11	(415)	(414)
Амортизация	20, 21	(59)	(52)
Чистая прибыль		2 502	290
Относится на:			
Акционеров		2 502	290
Забалансовые статьи			
Направление средств чистого дохода по решению Совета управляющих	26	(80)	(115)
Чистая прибыль после направления средств чистого дохода по решению Совета управляющих		2 422	175

Стр. 19–104 являются составной частью настоящей финансовой отчетности.

²⁰ Подробнее о переформлении отчетности см. раздел «Принципы учетной политики» на стр. 31.

Отчет о совокупном доходе

За год, закончившийся 31 декабря 2021 года	Прим.	Год, закончившийся 31 декабря 2021 года млн евро	Год, закончившийся 31 декабря 2020 года млн евро
Чистая прибыль		2 502	290
Прочие совокупные доходы			
1. Позиции, которые впоследствии не будут реклассифицированы в категорию учитываемых в составе прибыли и убытков			
– Доходы/(убытки) от вложений в долевыми ценные бумаги, учитываемые по справедливой стоимости в составе прочих совокупных доходов	19	26	(7)
– Актуарные доходы/(убытки) по системе пенсионного обеспечения с установленными выплатами	29	71	(10)
2. Позиции, которые впоследствии могут быть реклассифицированы в категорию учитываемых в составе прибыли и убытков			
– Доходы от хеджирования движения денежных средств		-	(1)
– Убытки от хеджирования справедливой стоимости		(26)	(69)
– Убытки по кредитам, учитываемым по справедливой стоимости через прибыли и убытки		(39)	(27)
Прочие совокупные доходы		32	(114)
Итого совокупного дохода		2 534	176
Относится на:			
акционеров		2 534	176

Стр. 19–104 являются составной частью настоящей финансовой отчетности.

Баланс

На 31 декабря 2021 года	Прим.	млн евро	31 декабря 2021 года млн евро	млн евро	31 декабря 2020 года млн евро
Активы					
Средства, размещенные в кредитных организациях	12	22 619		18 690	
<i>Долговые ценные бумаги:</i>	13				
учитываемые по справедливой стоимости через прибыли и убытки		1 050		1 741	
учитываемые по амортизированной стоимости		10 304		11 243	
			33 973		31 674
<i>Прочие финансовые активы</i>	14				
Производные финансовые инструменты		4 960		5 030	
Прочие финансовые активы		470		444	
			5 430		5 474
<i>Вложения в кредиты</i>					
Кредиты, учитываемые по амортизированной стоимости	15	27 208		26 016	
За вычетом резервов под обесценение	10	(963)		(1 141)	
Кредиты, учитываемые по справедливой стоимости в составе прочих совокупных доходов	16	1 907		2 280	
Кредиты, учитываемые по справедливой стоимости через прибыли и убытки	17	575		319	
			28 727		27 474
<i>Вложения в долевые ценные бумаги</i>					
<i>Портфель банковского департамента:</i>					
Учитываемые по справедливой стоимости через прибыли и убытки	18	6 010		4 872	
<i>Портфель казначейства:</i>					
Вложения в долевые ценные бумаги, учитываемые по справедливой стоимости в составе прочих совокупных доходов	19	131		105	
			6 141		4 977
Нематериальные активы	20		110		77
Имущество и оборудование	21		392		96
Итого активов			74 773		69 772
Обязательства					
<i>Заимствования</i>					
Заимствования у кредитных организаций и других третьих сторон	22	1 000		1 353	
Долговые инструменты в документарной форме	23	49 126		46 926	
			50 126		48 279
<i>Прочие финансовые обязательства</i>	24				
Производные финансовые инструменты		3 133		2 733	
Прочие финансовые обязательства		1 169		869	
			4 302		3 602
Итого обязательств			54 428		51 881
<i>Собственные средства акционеров, относимые на акционеров</i>					
Оплаченный капитал	25	6 217		6 217	
Резервы и нераспределенная прибыль	26	14 128		11 674	
Итого собственных средств акционеров			20 345		17 891
Итого обязательств и собственных средств акционеров			74 773		69 772
<i>Забалансовые статьи</i>					
Невыбранные ассигнования	27		15 867		15 081

Стр. 19–104 являются составной частью настоящей финансовой отчетности.

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	Актuarная переоценка млн евро	Нераспределенная прибыль млн евро	Итого собственных средств млн евро
На 31 декабря 2019 года	29 755	(23 538)	145	41	22	11 405	17 830
Итого совокупного дохода за год	-	-	(34)	(70)	(10)	290	176
Направление средств чистого дохода по решению Совета управляющих	-	-	-	-	-	(115)	(115)
На 31 декабря 2020 года	29 755	(23 538)	111	(29)	12	11 580	17 891
На 31 декабря 2020 года	29 755	(23 538)	111	(29)	12	11 580	17 891
Итого совокупного дохода за год	-	-	(13)	(26)	71	2 502	2 534
Направление средств чистого дохода по решению Совета управляющих	-	-	-	-	-	(80)	(80)
Подписка на капитал	4	(4)	-	-	-	-	-
На 31 декабря 2021 года	29 759	(23 542)	98	(55)	83	14 002	20 345

Более подробное разъяснение в отношении резервов Банка приведено в примечании 26 «Резервы и нераспределенная прибыль» на стр. 94. Стр. 19–104 являются составной частью настоящей финансовой отчетности.

Отчет о движении денежных средств

За год, закончившийся 31 декабря 2021 года	Прим.	млн евро	Год, закончившийся 31 декабря 2021 года млн евро	млн евро	Год, закончившийся 31 декабря 2020 года млн евро
Движение денежных средств от операционной деятельности					
Чистая прибыль за год		2 502		290	
Корректировка на сведение чистой прибыли и чистого движения денежных средств:					
<i>Неденежные позиции в отчете о прибылях и убытках</i>					
Амортизация	20, 21	59		52	
Чистый (ропуск)/создание резервов под убытки по кредитам и гарантиям банковского департамента	10	(164)		479	
Движение справедливой стоимости вложений в долевые ценные бумаги	5	(1 510)		(212)	
Движение справедливой стоимости кредитов, учитываемых по справедливой стоимости через прибыли и убытки	6	(54)		37	
Движение справедливой стоимости вложений казначейства	8	(78)		(105)	
Прочие нереализованные движения справедливой стоимости		(60)		-	
<i>Движение денежных средств при продаже и покупке операционных активов</i>					
Поступления от погашения кредитов банковского департамента		7 925		6 349	
Средства, выделенные на кредиты банковского департамента		(8 463)		(9 664)	
Поступления от реализации вложений в долевые ценные бумаги банковского департамента		1 005		807	
Средства, выделенные на вложения в долевые ценные бумаги банковского департамента		(579)		(393)	
Чистое движение денежных средств от расчетов по производным финансовым инструментам казначейства		(230)		(759)	
Чистые размещения средств в кредитных организациях		(2 310)		(2 765)	
<i>Корректировка оборотных средств:</i>					
Движение денежных средств от процентного дохода		35		281	
Движение денежных средств от процентных расходов	2	26		(70)	
Движение денежных средств от чистых комиссионных доходов		(2)		7	
Движение денежных средств от дивидендных доходов	5	-		(2)	
Движение денежных средств от начисленных расходов	-	49		23	
Чистые денежные средства, использованные в операционной деятельности			(1 849)		(5 645)
Движение денежных средств, полученных от инвестиционной деятельности					
Поступления от долговых ценных бумаг по амортизированной стоимости		6 939		5 938	
Приобретение долговых ценных бумаг по амортизированной стоимости		(5 758)		(5 694)	
Поступления от долговых ценных бумаг, учитываемых по справедливой стоимости через прибыли и убытки		5 399		2 671	
Приобретение долговых ценных бумаг, учитываемых по справедливой стоимости через прибыли и убытки		(4 600)		(2 652)	
Приобретение нематериальных активов, имущества и оборудования		(84)		(32)	
Денежные средства, полученные от операционной деятельности			1 896		231
Движение денежных средств, полученных от финансовой деятельности					
Полученный капитал		2		-	
Направление средств чистого дохода – платежи		(113)		(62)	
Платежи в счет обязательств по аренде		(23)		(32)	
Выпуск долговых ценных бумаг в документарной форме		14 955		28 065	
Погашения долговых ценных бумаг в документарной форме		(13 634)		(23 723)	
Чистые денежные средства, полученные от финансовой деятельности			1 187		4 248
Чистый прирост/(убыль) денежных средств и их эквивалентов			1 234		(1 166)
Денежные средства и их эквиваленты на начало года			3 942		5 108
Денежные средства и их эквиваленты на 31 декабря²¹	12		5 176		3 942

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 2021 года также включены 4 млн евро на техническое содействие для членов ЕБРР в регионе ЮВС (в 2020 году – 5 млн евро).

Суммы полученных процентов составили 1 439 млн евро (в 2020 году – 2 042 млн евро), а выплаченных процентов – 742 млн евро (в 2020 году – 1 271 млн евро).

Стр. 19–104 являются составной частью настоящей финансовой отчетности.

²¹ Суммарные значения в позиции «чистое размещение средств в кредитных организациях» см. примечание 12 на стр. 85.

Принципы учетной политики

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

А. Основа подготовки финансовой отчетности

Настоящая финансовая отчетность подготовлена в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности (МСФО), публикуемыми Советом по международным стандартам финансовой отчетности (СМСФО). Финансовая отчетность подготовлена на основе правил учета по первоначальной стоимости с поправкой на переоценку финансовых активов, учитываемых по справедливой стоимости в составе прочего совокупного дохода, финансовых активов и обязательств, учитываемых по справедливой стоимости через прибыли и убытки, а также всех производных финансовых инструментов. Кроме того, финансовые активы и обязательства, которые должны учитываться по амортизированной стоимости, когда они участвуют в отношениях хеджирования, подпадающих под учет хеджирования, учитываются в соответствии с правилами учета хеджирования – см. подраздел «Производные финансовые инструменты и учет операций хеджирования» на стр. 22.

Финансовая отчетность подготовлена на основе принципа непрерывной деятельности. С учетом текущей финансовой устойчивости Банка в декабре 2021 года Совет директоров ЕБРР утвердил Стратегический исполнительный план на 2022–2024 годы, где анализировалось состояние капитала и ликвидности Банка. Оценка на основе принципа непрерывной деятельности была подтверждена Президентом и вице-президентом – руководителем финансового блока ЕБРР 6 апреля 2022 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 «Основные принципы учетной политики и профессиональные суждения» на стр. 20 и «Существенные бухгалтерские оценки» на стр. 32.

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

В 2020 году Банк начал досрочно применять поправки в части «Реформы базовой процентной ставки – второй этап» (поправки к МСФО 9, МСБУ 39, МСФО 7, МСФО 4 и МСФО 16). Они стали обязательными к применению в текущий отчетный период.

Кроме того, в действующие стандарты была внесена новая поправка, вступающая в силу в отчетный период и не оказывающая воздействия на финансовую отчетность Банка, а именно:

- поправки к МСФО 16 «Договоры аренды»: уступки по аренде в связи с пандемией Covid-19.

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»	Продление на один год действия поправки в части уступок по аренде в связи с пандемией Covid-19. Действуют в отношении годовых отчетных периодов, начинающихся с 1 апреля 2021 года или позже.	Банк предполагает, что применение данных изменений к стандарту не окажет воздействия на его операции.
Поправки к МСФО 3 «Объединения бизнеса»	Актуализация устаревших ссылок в МСФО 3, которая не вносит значительных изменений в требования стандарта. Действуют в отношении годовых отчетных периодов, начинающихся с 1 января 2022 года или позже.	Банк предполагает, что применение данных изменений к стандарту не окажет воздействия на его операции.
Поправки к МСБУ 37 «Резервы, условные обязательства и условные активы»	Поправки, вносимые в стандарт, касаются затрат, которые организация должна включать в затраты на исполнение договора при оценке его обременительности. Действуют в отношении годовых отчетных периодов, начинающихся с 1 января 2022 года или позже.	Банк предполагает, что применение данных изменений к стандарту не окажет существенного воздействия на его операции.
Поправки к МСБУ 16 «Основные средства»	Актуализация стандарта в отношении средств от продажи продукции, произведенной в процессе доставки актива в нужное место и приведения его в состояние, пригодное для его использования в соответствии с намерениями руководства. Действуют в отношении годовых отчетных периодов, начинающихся с 1 января 2022 года или позже.	Банк предполагает, что применение данных изменений к стандарту не окажет воздействия на его операции.

Норма	Характер изменений	Потенциальное воздействие на отчетность
МСФО 17 «Договоры страхования»	Устанавливает принципы признания, оценки, представления и раскрытия заключенных договоров страхования. Также содержит требование о применении аналогичных принципов к заключенным договорам перестрахования и инвестиционным договорам с факультативным участием. Действует в отношении годовых отчетных периодов, начинающихся с 1 января 2023 года или позже.	Банк предполагает, что применение данных изменений стандарта не окажет существенного воздействия на его операции.
Поправки к МСБУ 1 «Представление финансовой отчетности»	Направлены на применение более общего подхода к классификации обязательств в качестве текущих или долгосрочных в зависимости от условий действующих договоров. Действуют в отношении годовых отчетных периодов, начинающихся с 1 января 2023 года или позже.	Банк предполагает, что применение данных изменений стандарта не окажет существенного воздействия на его операции.
Поправки к МСБУ 8: определение бухгалтерских оценок	Проясняют разграничение между изменениями бухгалтерских оценок и изменениями учетной политики и исправлением ошибок. Также разъясняется, каким образом организации используют методы оценки и информацию для выработки бухгалтерских оценок. Действуют в отношении годовых отчетных периодов, начинающихся с 1 января 2023 года или позже.	Банк еще не провел оценку потенциального воздействия применения поправок к этому стандарту.
Поправки к МСБУ 1 и второе издание практических рекомендаций по применению МСФО: раскрытие учетной политики	Помогают организациям в раскрытии своей учетной политики, для чего: • требование о раскрытии «значительной» информации об учетной политике заменяется требованием о раскрытии «существенной» информации об учетной политике; и • даются рекомендации о применении организациями критерия существенности при принятии решений по учетной политике. Действуют в отношении годовых отчетных периодов, начинающихся с 1 января 2023 года или позже.	Банк предполагает, что применение данных изменений стандарта не окажет существенного воздействия на его операции.
Поправки к МСБУ 12: отложенный налог	Дают разъяснения об учете отложенного налога на такие сделки, как аренда, и обязательства по выводу из эксплуатации. Действуют в отношении годовых отчетных периодов, начинающихся с 1 января 2023 года или позже.	Банк предполагает, что применение данных изменений стандарта не окажет существенного воздействия на его операции.

В. Основные принципы учетной политики и профессиональные суждения

Финансовые активы – классификация и оценка

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

Финансовые активы, учитываемые по амортизированной стоимости

Вложение классифицируется как учитываемое по «амортизированной стоимости» только при выполнении следующих двух требований: когда цель действующей в Банке бизнес-модели предполагает удержание актива для получения причитающихся с него по договору денежных потоков и когда условия договора предусматривают возникновение в конкретные даты денежных потоков исключительно в счет погашения основной суммы и процентов на остаток основной суммы, причем в 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 инвестициями²², 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.

²² См. примечание 19 к финансовой отчетности на стр. 88.

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 долевые инструменты – вложения в долевые ценные бумаги, находящиеся в портфеле банковского департамента, – оцениваются по справедливой стоимости через прибыли и убытки, в том числе инвестиции в ассоциированные предприятия. Банк рассматривает инвестиции в ассоциированные предприятия как венчурные, при учете которых по МСБУ 28 «Инвестиции в совместные и ассоциированные предприятия» не требуется применение метода долевого участия. Данная бухгалтерская оценка относится 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 инвестициях²³, Банк не учитывает финансовые обязательства по справедливой стоимости через прибыли и убытки. Все они оцениваются по амортизированной стоимости, если они не попадают под учет хеджирования, при котором амортизированная стоимость корректируется на справедливую стоимость хеджируемых рисков. Обязательства включаются в учет тогда, когда Банк становится стороной договорных положений данного финансового инструмента.

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

Если финансовое обязательство содержит встроенный производный финансовый инструмент, по своей экономической природе отличный от основного инструмента, такой встроенный производный финансовый инструмент выявляется отдельно и отражается по справедливой стоимости через отчет о прибылях и убытках. В МСФО 9 отсутствует требование отдельного выявления встроенных производных финансовых инструментов применительно к финансовым активам.

Условные обязательства

Условными являются обязательства, которые, возможно, могут возникнуть в связи с событиями прошлого, факт которых может подтвердиться лишь в неопределенном будущем, или обязательства настоящего периода, связанные с событиями прошлого, не отраженными в отчетности, потому что либо отток экономических выгод не является вероятным, либо размер обязательств не поддается достоверной оценке. Условные обязательства в отчетность не включены, но информация о них подлежит раскрытию, за исключением случаев, когда вероятность оттока экономических выгод при расчетах незначительна.

Производные финансовые инструменты и учет операций хеджирования

Банк использует производные финансовые инструменты для решения пяти задач.

- 1) Конвертация поступлений от эмиссии большинства выпускаемых Банком ценных бумаг (кроме краткосрочных долговых ценных бумаг) в оптимальные для Банка валюту и структуру процентной ставки с помощью внутридневных свопов.
- 2) Управление чистыми процентными и валютными рисками по всем 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 попадают под учет хеджирования денежных потоков, переоценка их справедливой стоимости относится на резервы и отражается в отчете о прибылях и убытках в тот момент, когда в нем отражаются риски по хеджируемому 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

²³ Подробнее о Фонде участия в долевых инвестициях см. примечание 31 на стр. 102.

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 инструментов²⁴, отражающие те коррективы на стоимость фондирования или кредитования, которые, по разумному предположению Банка, будут включаться в продажную цену таких финансовых инструментов.

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

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

Прирост и убыль в связи с этими отношениями хеджирования учитываются в составе «Изменения справедливой стоимости не подпадающих под учет хеджирования и неэффективных хеджей». В указанную статью отчета о прибылях и убытках также входят доход и убытки по производным финансовым инструментам, которые Банк использует для управления процентными рисками на макрооснове, но к которым Банк не применяет 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.

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 одной хеджируемой статьи, 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.

²⁴ К внебиржевым относятся те производные финансовые инструменты, расчеты по которым не производятся через центрального клирингового контрагента.

Хеджирование денежных потоков

ЕБРР обычно применяет хеджирование денежных потоков в целях минимизации валютного риска, сопряженного с тем, что его будущие административные расходы номинированы преимущественно в фунтах стерлингов. Суммы и сроки действия инструментов хеджирования зависят от выбора Банком времени совершения операций хеджирования. Изменение справедливой стоимости этих инструментов хеджирования будет относиться непосредственно в резервы до момента совершения соответствующих расходов, когда прибыли и убытки от операций хеджирования будут отражены в составе евровых эквивалентов расходов за год. По состоянию на 31 декабря 2021 года Банк еще не проводил хеджирования ни по одному из денежных потоков, предусмотренных бюджетом 2022 года.

Подробнее о рисках и политике управления ими см. раздел «Управление рисками» на стр. 37.

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 прекратилась публикация всех недолларовых ставок LIBOR (т. е. всех ставок в фунтах стерлингов, евро, швейцарских франках и японских иенах) и недельных и двухмесячных долларовых ставок LIBOR. Публикация остальных долларовых ставок LIBOR (суточных, месячных, трехмесячных, шестимесячных и двенадцатимесячных) прекратится после 30 июня 2023 года.

Международная ассоциация свопов и деривативов (ISDA) 25 января 2021 года обнародовала свои запасные протоколы IBOR, призванные действовать в переходный период для тех производных финансовых инструментов, которые еще не переведены на новые референтные ставки. Однако участникам рынка предлагается изменить или закрыть действующие контракты на основе IBOR, не дожидаясь возможности использовать запасной механизм.

В сентябре 2019 года СМСФО опубликовал документ «Реформа базовой процентной ставки (поправки к МСФО 9, МСБУ 39 и МСФО 7)». В результате проводимых реформ базовой процентной ставки возникает период неопределенности, продолжающийся до тех пор, пока не будет изменен порядок учета затронутых реформой отношений между хеджируемыми статьями и инструментами хеджирования. Этими введенными СМСФО поправками изменяются конкретные требования к учету хеджирования с тем, чтобы учет хеджирования применялся в течение данного периода. В процессе применения поправок Банк исходит из следующих существенных допущений и суждений:

- 1) реформа базовой процентной ставки не окажет существенного влияния на вероятность возникновения денежных потоков для включения в отношения хеджирования, и Банк, таким образом, будет продолжать соблюдать критерии учета операций хеджирования денежных потоков;
- 2) в рамках ведущейся Банком оценки отношений хеджирования и наличия между инструментами, используемыми при хеджировании, и хеджируемыми статьями экономической связи, компенсирующей изменения их справедливой стоимости или денежные потоки по ним, Банк будет исходить из того, что реформа базовой процентной ставки не повлияет на будущие денежные потоки. Таким образом, Банк будет продолжать применять учет операций хеджирования к тем отношениям хеджирования, которые подпадают под учет хеджирования.

В августе 2020 года в дополнение к предыдущим поправкам, выпущенным в 2019 году, СМСФО опубликовал документ «Реформа базовой процентной ставки – второй этап (предлагаемые поправки к МСФО 9, МСБУ 39, МСФО 7, МСФО 4 и МСФО 16)», где предусмотрен ряд временных исключений, вступающих в действие после перевода финансового инструмента с базовой процентной ставки на другую базовую ставку, если этот перевод происходит на экономически эквивалентной основе и непосредственно вследствие реформ базовой процентной ставки. Среди этих временных исключений следующие:

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

Эти поправки актуальны для Банка ввиду того, что большинство отношений хеджирования в операциях Банка подвержены воздействию реформируемых базовых процентных ставок. Неопределенность в отношении будущих финансовых потоков по инструментам, находящихся в отношениях хеджирования, может привести к отказу от хеджирования, если стандарты финансовой отчетности останутся неизменными. Применение Банком данных поправок позволяет Банку сохранить практику учета отношений хеджирования в текущий переходный период.

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

На 31 декабря 2021 года			Погашение до 30 июня 2023 года	Погашение 30 июня 2023 года или позже	Итого	
Хеджируемая статья	Базовая ставка	Оплата/ Получение	Номинал млн евро	Номинал млн евро	Номинал млн евро	Состояние процесса
Долговые ценные бумаги	LIBOR ф. ст.	Получение	32	38	70	Переведены на SONIA в январе 2022 года
	LIBOR дол. США	Получение	1 750	4 999	6 749	Перевод на RFR планируется к 30 июня 2023 года
Долговые инструменты в документарной форме	LIBOR евро	Оплата	-	179	179	Переведены на EURIBOR/ESTR в январе 2022 года
	LIBOR ф. ст.	Оплата	8	724	732	Перевод на SONIA планируется на I полугодие 2022 года
	LIBOR ф. ст.	Получение	-	704	704	Перевод на SONIA планируется на I полугодие 2022 года
	LIBOR дол. США	Оплата	10 078	17 344	27 422	Перевод на RFR планируется к 30 июня 2023 года
	LIBOR дол. США	Получение	123	569	692	Перевод на RFR планируется к 30 июня 2023 года

На 31 декабря 2020 года			Погашение до 2022 года	Погашение в 2022 году или позже	Итого
Хеджируемая статья	Базовая ставка	Оплата/ Получение	Номинал млн евро	Номинал млн евро	Номинал млн евро
Долговые ценные бумаги	LIBOR ф. ст.	Получение	-	66	66
	LIBOR дол. США	Получение	716	5 299	6 015
Долговые инструменты в документарной форме	LIBOR шв. фр.	Получение	19	69	88
	LIBOR евро	Оплата	-	568	568
	LIBOR ф. ст.	Оплата	-	684	684
	LIBOR ф. ст.	Получение	-	900	900
	LIBOR иена	Оплата	-	52	52
	LIBOR иена	Получение	24	143	167
	LIBOR дол. США	Оплата	6 367	19 797	26 164
	LIBOR дол. США	Получение	-	573	573

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

В таблице ниже представлены существенные открытые позиции по инструментам, связанным с ЕБРР, привязанным к реформируемым базовым процентным ставкам, и где сделки еще не переведены на другие ставки. Эти открытые позиции сохраняются только до тех пор, пока продолжают действовать базовые процентные ставки, и, следовательно, в будущем они должны быть переведены на другие ставки. Учтите, что в таблицу включены инструменты, еще не переведенные на новые базовые ставки (например, LIBOR в долл. США), а также уже переведенные на новые базовые процентные ставки, но следующий процентный платеж, по которым будет производиться по предыдущему установленному значению ставки LIBOR. Сделки по этим инструментам будут переведены со ставки LIBOR на новую к следующей дате погашения процентов.

На 31 декабря 2021 года	Базовая ставка	Непроизводные финансовые активы млн евро	Непроизводные финансовые обязательства млн евро	Производные финансовые инструменты, не находящиеся в отношениях хеджирования Номинал млн евро
	LIBOR австр. долл.	641	-	-
	LIBOR ф. ст.	-	(660)	10
	LIBOR долл. США	6 558	(32)	490
		7 199	(692)	500

Погашение в 2022 году или позже На 31 декабря 2020 года	Базовая ставка	Переоформлено ²⁵ Непроизводные финансовые активы млн евро	Переоформлено Непроизводные финансовые обязательства млн евро	Переоформлено Производные финансовые инструменты, не находящиеся в отношениях хеджирования Номинал млн евро
	LIBOR австр. долл.	628	-	-
	LIBOR ф. ст.	67	(1 179)	12
	LIBOR долл. США	7 310	(1 813)	298
		8 005	(2 992)	310

Выданные финансовые гарантии

Выданные финансовые гарантии первоначально учитываются по их справедливой стоимости, а впоследствии оцениваются либо по неамортизированному остатку соответствующих полученных или отложенных комиссий, либо по ожидаемому кредитному убытку (ECL). 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. Финансовые гарантии учитываются в составе прочих финансовых активов и прочих финансовых обязательств.

²⁵ Эта таблица переоформлена для исправления ошибок в отчете за 2020 год.

Обесценение финансовых активов

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

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

Применяется «трехстадийная» модель учета обесценения, основанная на изменении качества кредита с момента его выдачи²⁶, в которой разграничение стадий определяется вероятностью дефолта (PD) по финансовому активу 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 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 невозврата (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)²⁷, все кредиты, договорные платежи по которым просрочены на 31–89 дней включительно, а также все кредиты, выставленные на контроль, переводятся в стадию 2²⁸.

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 односторонних 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 поступления денежных средств, ожидаемого в будущем и дисконтированного по первоначальной

²⁶ Для целей расчета обесценения за дату выдачи принята дата заключения сделки по активу (что применительно к кредитам ЕБРР, учитываемым по амортизированной стоимости), которая соответствует дате подписания кредитных соглашений, а не дате первоначального признания актива в балансе Банка.

²⁷ До 2021 года такого исключения для кредитов, выданных при более высоком уровне кредитного риска, не делалось. Эта практика была изменена для более точного отражения кредитного риска, сопряженного с активами более низкого качества.

²⁸ 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.

эффективной процентной ставке. Балансовая стоимость актива уменьшается зачетом соответствующего резерва под обесценение, а сумма убытка от обесценения отражается в отчете о прибылях и убытках. После первоначального обесценения последующие коррективы включают прежде всего продолжение признания процентного дохода методом эффективной процентной ставки по первоначальной ставке по кредиту на основе остаточной чистой балансовой стоимости, а затем любые коррективы, требуемые в отношении переоценки первоначального обесценения.

Балансовая стоимость актива уменьшается напрямую только в связи с погашением долга или списанием актива. При признании кредита безнадежным его основная сумма списывается за счет созданного резерва под его обесценение. Списание таких кредитов производится после выполнения всех необходимых в таких случаях процедур и определения окончательной суммы потерь. Взысканные впоследствии суммы ранее списанных активов отражаются в отчете о прибылях и убытках.

При негативном изменении положения заемщика допускается повторное согласование условий по кредитам и авансам. В случае внесения существенных изменений в первоначальные условия выдачи кредита, кредит выбывает и заменяется новым. Если первоначальный кредит сохраняется в учете, любые изменения приведенной стоимости, относимые к такому видоизменению актива, признаются как корректировка его балансовой стоимости, а связанные с этим прибыли и убытки, полученные в результате видоизменения, показываются в отчете о прибылях и убытках.

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

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

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, 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.

Иностранные валюты

В настоящее время валютой финансовой отчетности Банка является евро.

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

Подписка на капитал

Акционерный капитал ЕБРР номинирован в евро и подразделяется на оплаченные акции и акции, подлежащие оплате по требованию. Оплаченные акции отражены в балансе как собственные средства акционеров. Оплаченные акции имеют опцион с правом продажи, и Банк вынес 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.

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.

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 общеадминистративных расходов в отчете о прибылях и убытках линейным методом в течение срока действия договора аренды.

Аренда служебных помещений Банка не подпадает под эти упрощенные методы учета в соответствии с МСФО 16. Начиная с даты вступления в силу таких договоров, Банк учитывает в своем балансе обязательства по ним и арендуемые активы.

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

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.

Имущество и оборудование

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

Имущество и оборудование показаны по фактически понесенным на их приобретение затратам за вычетом накопленной амортизации. Амортизация рассчитывается методом равномерного начисления износа со списанием стоимости каждого актива до остаточного уровня с учетом расчетных сроков службы этих активов по приведенной схеме:

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

Проценты, комиссии и дивиденды

Процентные доходы и расходы учитываются методом эффективной процентной ставки. Эффективная процентная ставка – это ставка дисконтирования предполагаемых будущих платежей или поступлений точно до валовой балансовой стоимости финансового инструмента. Этот метод требует, чтобы помимо договорной процентной ставки, предусмотренной в условиях того или иного финансового инструмента, в составе процентных доходов и расходов в течение срока действия данного инструмента также признавались комиссии и прямые расходы, непосредственно связанные с эмиссией данного инструмента. Более подробные разъяснения см. ниже.

- Кредиты банковского департамента – это процентный доход от кредитов банковского департамента. Проценты по обесцененным кредитам признаются путем зачета дисконта, который использовался при расчете приведенной стоимости прогнозируемых денежных потоков.
- Все долговые ценные бумаги с фиксированной доходностью и прочие – это процентный доход от вложений казначейства, за исключением оцениваемых по справедливой стоимости, процент по которым признается в составе статьи «чистые доходы от операций казначейства, учитываемые по справедливой стоимости через прибыли и убытки». В тех случаях, когда к базовому инструменту применяются правила учета хеджирования – обычно с использованием свопа для перехода с фиксированной ставки процента на плавающую – чистый процент по свопу учитывается в составе процентных доходов.
- Процентные и аналогичные расходы – это процентные расходы по всем заемным средствам. Большинство заимствований Банк производит через эмиссию облигаций, которая обычно сопровождается сделкой своп «один к одному», позволяющей перевести средства от продажи облигаций в валюту и обеспечить при этом необходимую Банку плавающую процентную ставку. К таким структурам применяются правила учета хеджей, а чистый процент свопа включается в состав процентных расходов.
- Чистые процентные доходы/(расходы) по производным финансовым инструментам: помимо свопов, процент по которым связан с конкретными инвестициями или заимствованиями, Банк также использует ряд других производных финансовых инструментов для управления рисками, вызванными несопадением процентных ставок по активам и обязательствам в балансе. Чистый процент по таким производным финансовым инструментам представляется отдельно, 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 30 на стр. 100 и примечании 31 на стр. 102. 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.

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 учетные 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, относится к существенным профессиональным суждениям, учитывая субъективность оценки того, следует ли считать то или иное повышение «значительным», и потенциальные последствия этого решения на оценку прогнозируемых убытков по кредитам Банка;
- 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.

Других профессиональных суждений, которые оказали бы значительное воздействие на суммы, отраженные в финансовой отчетности, не имеется.

Переоформление позиций отчетности

Банк получает комиссию за услуги по управлению фондами по поручению доноров (см. примечания 30 и 31). Эта комиссия, как правило, выплачивается при создании фонда и первоначально учитывается в балансе Банка как отложенные доходы. Банк признает доход от комиссий за управление фондами пропорционально выполненным им обязательствам по управлению фондами в соответствии с положениями о каждом фонде. В процессе выполнения обязательств по управлению фондами Банк также несет расходы, непосредственно относимые на этот вид деятельности. Данные расходы учитываются в отчете о прибылях и убытках за период, в который оказывались услуги.

До 2021 года данные доходы и расходы представлялись на чистой основе в составе «Комиссионных доходов». По мере расширения деятельности Банка по управлению фондами размеры доходов и расходов, связанных с управлением фондами, увеличиваются, и потому в их представлении в отчетности внесены изменения. В отчете о прибылях и убытках теперь появились отдельные позиции «Донорские средства – доходы» и «Донорские средства – расходы», а баланс за 2020 год переоформлен в соответствии с пересмотренным представлением. В переоформленном отчете о прибылях и убытках за 2020 год теперь отдельно представлены 10 млн евро в позиции «Донорские средства – доходы» и 10 млн евро в позиции «Донорские средства – расходы». Поскольку в чистой сумме они составляют ноль, прочие суммы в балансе за 2020 год остались без изменений.

С. Существенные бухгалтерские оценки

Подготовка финансовой отчетности в соответствии с МСФО требует от Банка прибегать к бухгалтерским оценкам, которые влияют на отраженные в отчетности размеры активов и обязательств на дату финансовой отчетности, а также на суммы, включаемые в отчет о прибылях и убытках за отчетный период. Оценки вытекают из накопленного опыта и других факторов, в том числе прогнозов развития событий в будущем, которое считается наиболее вероятным в складывающихся обстоятельствах.

Эти оценки во многом зависят от целого ряда переменных, отражающих экономическую ситуацию и состояние финансовых рынков экономик инвестиций ЕБРР, но не соотносящихся напрямую с рыночными рисками, такими, как процентные и валютные. Основные бухгалтерские оценки представлены ниже.

Справедливая стоимость производных финансовых инструментов

Справедливая стоимость производных финансовых инструментов в портфеле Банка определяется с помощью моделей дисконтированных денежных потоков. Эти модели дисконтированных денежных потоков основаны на рыночных показателях базовых инструментов – валют, процентных ставок и опционов. При отсутствии данных рынка по каким-либо элементам оценки производного финансового инструмента используется экстраполяция и интерполяция имеющихся данных. Для случаев использования в процессе оценки значимых расчетных параметров в подразделе «Иерархия справедливой стоимости» приводится также анализ чувствительности (см. раздел «Управление рисками», стр. 70).

Справедливая стоимость кредитов банковского департамента, учитываемых через прибыли и убытки

Справедливая стоимость кредитов банковского департамента, учитываемых по справедливой стоимости через прибыли и убытки, определяется с помощью сочетания внешних стоимостных оценок, расчетов полной стоимости компаний на основе коэффициентов, моделей дисконтированных денежных потоков и моделей ценообразования опционов. Эти модели основаны на рыночных показателях процентных ставок, кредитных спредов по данному заемщику, цен базовых активов и величины дивидендов. При отсутствии данных рынка используется экстраполяция и интерполяция имеющихся данных. Для случаев использования в процессе оценки значимых расчетных параметров в подразделе «Иерархия справедливой стоимости» приводится также анализ чувствительности (см. раздел «Управление рисками», стр. 73).

Справедливая стоимость вложений в долевые ценные бумаги

Применяемый Банком метод определения справедливой стоимости вложений в долевые ценные бумаги описан в подразделе «Финансовые активы» раздела «Принципы учетной политики», а анализ портфеля вложений в долевые ценные бумаги приводится в примечании 18 на стр. 88. Если оценка справедливой стоимости вложений в долевые 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 относится к существенным бухгалтерским оценкам. 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 29 на стр. 97.

Резервы под обесценение вложений в кредиты

Применяемый Банком метод определения уровня обесценения вложений в кредиты описан в разделе «Принципы учетной политики» (стр. 27), а более подробно – в подразделе «Кредитный риск» раздела «Управление рисками» (стр. 40).

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

В 2020 году Банк дополнил моделирование рассчитываемых таким образом ОКУ дополнительными немодельными повышающими коррективами резервов под обесценение вложений в кредиты, учитываемых по амортизированной стоимости, в размере 68 млн евро. Смысл такого корректива состоит в учете воздействия пандемии Covid-19 на убытки по кредитам, поскольку данные, вводимые в модель ОКУ, еще не отражают в полной мере изменений экономической ситуации. Более конкретно эти коррективы базировались на двух факторах. Во-первых, на предположениях относительно отложенного снижения рейтинга PD, поскольку ожидалось, что ухудшение финансового положения некоторых заемщиков будет подтверждаться или обнаруживаться с выходом проверенной финансовой отчетности; во-вторых, на том, что кредитоспособность клиентов финансовых организаций будет ухудшаться после прекращения временных мер государственной поддержки, а доля проблемных кредитов на их балансе будет становиться более очевидной. Поскольку теперь данные, вводимые в модель ОКУ, отражают последствия пандемии, в отчетности за 2021 год немодельные коррективы были сторнированы.

«Единомоментные» коэффициенты вероятности невозврата

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

«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 (в определенном сочетании с внешними данными за 2020 год) 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.

В 2021 году после пересмотра методики резервирования в нее были внесены некоторые уточнения с применением «общецикловых» коэффициентов PD, что повысило общую детализацию и точность расчетов прогнозируемых убытков в портфеле. Кроме того, с 2021 года «общецикловые» коэффициенты PD базируются исключительно на статистике невозвратов по портфелю ЕБРР. Ранее, в 2020 году, при расчете «общецикловых» коэффициентов PD по инструментам неинвестиционного класса вес в 75% придавался данным из собственной практики Банка, а 25% – статистике по инструментам неинвестиционного класса на формирующихся рынках, публикуемой Standard & Poor's.

Совокупные «общецикловые» коэффициенты PD, применяемые в 2021 и 2020 годах, сведены в изложенную ниже внутреннюю рейтинговую шкалу:

Финансовые организации

2021 год PD рейтинг ²⁹	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	0,26	0,35
4.0	BVB	0,11	0,29	0,47	0,77	1,06
5.0	BB	0,28	0,75	1,34	2,06	2,79
6.0	B	0,42	0,96	1,68	2,51	3,35
7.0	ССС	4,73	7,93	11,01	13,97	16,97

Промышленность, торговля и АПК

2021 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	0,42
3.0	A	0,06	0,16	0,27	0,41	0,56
4.0	BVB	0,17	0,46	0,75	1,23	1,70
5.0	BB	0,45	1,21	2,16	3,32	4,49
6.0	B	0,67	1,54	2,70	4,04	5,39
7.0	ССС	7,62	12,75	17,71	22,47	27,31

Устойчивая инфраструктура

2021 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	0,34	0,46
4.0	BVB	0,14	0,38	0,62	1,02	1,41
5.0	BB	0,37	1,00	1,79	2,75	3,72
6.0	B	0,56	1,28	2,24	3,35	4,47
7.0	ССС	6,31	10,57	14,68	18,62	22,63

Все сектора

2020 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	0,36
3.0	A	0,05	0,13	0,23	0,35	0,48
4.0	BVB	0,14	0,40	0,65	1,07	1,47
5.0	BB	0,32	0,90	1,64	2,54	3,45
6.0	B	1,35	2,89	4,15	5,33	6,29
7.0	ССС	8,70	12,78	16,34	19,17	21,55

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 2021 года составляла 84% (в 2020 году – 85%)³⁰. 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

²⁹ Таблицу рейтингов вероятности невозврата кредитов, используемую Банком, см. в подразделе «Кредитный риск» раздела «Управление рисками» на стр. 41.

³⁰ Данный параметр чувствителен к изменениям прогнозируемого ВВП, количественная чувствительность по которому раскрывается на стр. 36.

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 процессе пересмотра этих макроэкономических идентификаторов в 2021 году используемая Банком ОКУ-модель была актуализирована в расчете на трехлетний горизонт ВВП, что, как оказалось, обеспечивает более высокую точность в сравнении с годичным горизонтом, использованным ранее в 2020 году.

Рейтинги величины убытков при невозврате кредитов

Коэффициент величины убытков при невозврате (LGD) присваивается каждому кредиту в отдельности и обозначает размер ожидаемого Банком убытка в случае дефолта заемщика по данному кредиту. Коэффициенты по старшим и субординированным займам соответствуют предусмотренному Базельскими соглашениями подходу к использованию собственных внутрибанковских данных³¹, а коэффициенты по обеспеченным облигациям соответствуют инструктивным документам Европейской службы банковского надзора. Получаемый таким образом коэффициент LGD по портфелю кредитов, не обеспеченных государственной гарантией, соответствует многолетним показателям ЕБРР по взысканию кредитов.

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

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

Гаранты

Если кредиты Банка при выдаче обеспечены полной и безоговорочной гарантией, гарантия учитывается как составная часть кредита. В этом случае, 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 заемщика³².

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.

³¹ На основе собственных рейтингов ЕБРР.

³² Подробнее о присвоении коэффициентов PD см. раздел «Управление рисками» на стр. 40.

Анализ чувствительности³³

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

Скорректированный параметр риска	Пересчитанный резерв 2021 год млн евро	Изменение в резервах 2021 год млн евро	Изменение в резервах 2021 год (%)	Пересчитанный резерв 2020 год млн евро	Изменение в резервах 2020 год млн евро	Изменение в резервах 2020 год (%)
Портфельные резервы (стадии 1 и 2)	230	-	-	335	-	-
Распределение по стадиям³⁴						
Все кредиты стадии 1	134	(97)	(42)	262	(73)	(22)
Все кредиты стадии 2	639	409	177	669	334	100
Рейтинги PD³⁵						
Повышение всех кредитов на 1 степень	127	(103)	(45)	231	(104)	(31)
Понижение всех кредитов на 1 степень	430	200	87	492	157	47
Повышение всех кредитов на 3 степени	63	(168)	(73)	136	(199)	(59)
Понижение всех кредитов на 3 степени	1 268	1 038	451	1 156	821	245
Прогноз ВВП³⁶						
Повышение прогноза ВВП на 1%	220	(10)	(4)	322	(13)	(4)
Понижение прогноза ВВП на 1%	243	12	5	352	17	5
Повышение прогноза ВВП на 5%	198	(32)	(14)	296	(39)	(12)
Понижение прогноза ВВП на 5%	311	81	35	462	127	38
LGD						
Понижение всех займов на 10%	167	(63)	(27)	265	(70)	(21)
Повышение всех займов на 10%	293	63	27	405	70	21
EAD						
Аннулирование всех невыбранных ассигнований	212	(18)	(8)	311	(24)	(7)
Освоение всех невыбранных ассигнований в течение 1 мес.	253	23	10	370	35	10

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 141 млн евро (в 2020 году – 160 млн евро).

³³ Для целей настоящей отчетности корректив в размере 68 млн евро, вносимый в результаты моделирования, принимается как неизменный, а элементы чувствительности вводятся в модель ОКУ.

В резервах за 2021 год корректив в результаты моделирования не вносился.

³⁴ Объем резервирования под обесценение чувствителен к переносу актива на более низкую стадию. Эта чувствительность связана с относительно длительными сроками погашения базовых активов, а также с тем, что около 79% активов на данный момент отнесено к стадии 1.

³⁵ Корректировка рейтинга PD оказывает влияние на два набора параметров: с одной стороны, изменение рейтинга приводит к изменению коэффициента PD, используемого при расчете ОКУ, с другой – оно может влиять на классификацию кредитов по стадиям, поскольку снижение рейтинга кредита на три степени с момента его признания является пороговым значением, при котором Банк переносит актив в стадию 2. Здесь отражены все эти воздействия.

³⁶ Относительно низкая чувствительность к изменениям ВВП связана с традиционно высокой волатильностью показателей ВВП в регионах инвестиций Банка, что ведет к значительной неопределенности в прогнозах ВВП. В приведенном анализе чувствительности не учитывается воздействие на переклассификацию активов по стадиям, которая может происходить параллельно с изменением прогнозов по ВВП.

Управление рисками

Финансовые риски

При выполнении возложенной на него миссии Банк подвергается финансовым рискам, возникающим в деятельности как его банковского департамента, так и казначейства. К числу этих рисков 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 включающие в себя управление риск-менеджмента, отдел по контролю за корпоративной этикой, управление экологии и устойчивого развития, финансовый департамент, департамент оценки и другие профильные подразделения. Вице-президент – глава группы риск-менеджмента и контроля (руководитель блока риск-менеджмента (РБМ)) отвечает за независимое управление рисками, связанными с портфелями банковского департамента и казначейства, и за обеспечение надлежащей организации и выстраивания работы по самостоятельному выявлению, оценке, мониторингу и минимизации рисков, которые берет на себя Банк. Постановка задач контрольным службам, проверка их состояния и оценка их способности самостоятельно выполнять свои функции входят в мандат ревизионного комитета Совета директоров.

Вопросы, связанные с общественными рисками и соответствующими директивными документами и процедурами, рассматриваются в Комитете по рискам. Председательствует в Комитете по рискам вице-президент – глава группы риск-менеджмента и контроля и руководитель блока риск-менеджмента. Комитет по рискам подотчетен Президенту ЕБРР. Комитет осуществляет надзор за всеми аспектами функционирования портфелей банковского департамента и казначейства по всем секторам и странам и дает консультативные заключения по директивным документам и методам оценки и контроля в сфере управления рисками. Он также утверждает предложения банковского департамента или казначейства по новым продуктам. В его состав входят руководители различных подразделений Банка, включая представителей управления риск-менеджмента, финансового, банковского и юридического департаментов.

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

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

- предоставлению заинтересованным сторонам гарантий того, что решения относительно рисков в Банке принимаются сбалансированно и с учетом согласованных допустимых пределов риска, 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 в вопросах риск-менеджмента.

Неаудированные разделы данного раздела отчета

Некоторые части раздела «Управление рисками» не прошли аудиторской проверки. Они относятся к категории «прочей информации», 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 существенно затронет Банк в ряде критически важных аспектов. Невзирая на это, Банк рассчитывает сохранить достаточный операционный потенциал и прочные позиции в плане капитала и ликвидности.

- Будучи организацией с кредитным рейтингом AAA, Банк капитализирован более чем надежно. Его капитальную базу объемом 20,3 млрд евро по состоянию на декабрь 2021 года составляют только оплаченный капитал и резервы, полностью покрывающие его убытки (уровень 1 по обыкновенным акциям). С точки зрения прочности капитальных позиций Банк вышел далеко за пределы требований, предъявляемых к кредитному рейтингу AAA, как они определяются рейтинговыми агентствами, и рассчитывает и далее сохранять надежную капитализацию.
- По состоянию на декабрь 2021 года Банк располагал в портфеле казначейства ликвидными активами в объеме 34,0 млрд евро со средним рейтингом на уровне AA. Располагая комфортным доступом на рынки фондирования и рассчитывая сохранить его, Банк обладает подушкой ликвидности, дающей ему гарантии осуществления его бизнес-операций в обозримом будущем.

Тем не менее Банк подвержен воздействию неблагоприятных последствий, поскольку война в отношении Украины критически затронет украинскую экономику, а общее вызванное им нагнетание международной напряженности скажется на экономическом положении других стран региона и состоянии международных рынков. В частности:

- война в отношении Украины пагубно скажется на ее экономике, оказывая значительное давление на движение денежных потоков заемщиков. Это может привести к возникновению значительного числа случаев дефолта у клиентов Банка, находящихся в Украине. Это приведет к росту НОК и ОКУ, вызываемых существенным ухудшением обеспеченности займов ряда должников;
- в первом квартале 2022 года в Украине, России и Беларуси, и в меньшей степени в других соседних с ними странах, ожидается резкое падение котировок на фондовых рынках. Это может вызвать значительное снижение справедливой стоимости вложений Банка в долевые ценные бумаги. В то время как это не приведет к значительному ухудшению нормативных параметров капитала Банка, краткосрочные показатели его прибыльности могут резко упасть;
- разрыв экономических и торговых связей в регионе, включая рост цен на продовольственную и сельскохозяйственную продукцию, еще более усугубит последствия замедления темпов экономического роста и нарастания инфляционного давления;
- растущее нежелание идти на риск в сочетании с последствиями введения экономических санкций и вызванный этим отток капитала из региона могут привести к девальвации ряда национальных валют, что будет оказывать дальнейшее давление на клиентов Банка, особенно на тех из них, у кого имеются обязательства, номинированные в твердых валютах;
- рост стоимости энергоносителей как следствие разбалансировки глобальных энергорынков будет создавать дополнительную финансовую нагрузку на энергоемкие отрасли производства, повышая вероятность реструктуризации долгов и дефолта корпоративных структур среди менее жизнеспособных клиентов Банка.

Прочие риски в 2022 году

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

- Нарастание геополитической напряженности в регионе операций Банка оказывает свое побочное воздействие на положение дел в регионе и на экономики других стран инвестиций Банка.
- Ухудшение отношений между ключевыми странами операций и их основными зарубежными партнерами. Такое ухудшение может привести к усилению фрагментации региональной экономики и снижению объемов торговли, тем самым осложняя задачи переходного процесса и выполнение Банком его миссии в целом.
- Проявление экономических проблем со своей страновой спецификой в условиях выхода стран из глобальной пандемии Covid-19 и (или) существенное снижение темпов реформ в одной или нескольких ключевых странах операций Банка ограничивают потенциал деятельности Банка при реализации его мандата.

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

³⁸ Подробнее о рейтингах PD см. стр. 33.

Риски, связанные с изменением климата

Банк ставит перед собой всеохватывающую задачу по обеспечению контроля за угрозой рисков для него со стороны клиентов– производственных предприятий, выбрасывающих в атмосферу существенные объемы вредных веществ, а также по наращиванию масштабов его финансирования в областях, способствующих переходу на более экологичные модели деятельности, в частности по оказанию поддержки процессам формирования треков и взятия обязательств правительствами стран операций Банка и отдельными клиентами Банка в вопросах обнуления показателей вредных выбросов. Кроме того, Банк намеревается расширить масштабы кредитования в областях, усиливающих жизнеспособность его клиентов в условиях воздействия на них последствий изменения климата.

Решая эту амбициозную задачу, Банк обязался привести к 2023 году его деятельность в соответствие с целями Парижского соглашения и повысить долю своих совокупных годовых инвестиций с учетом соблюдения критериев перехода на зеленую экономику с 40% до 50% к 2025 году.

Банк выступает поборником деятельности Целевой группы по раскрытию связанной с изменением климата финансовой информации (TCFD), продолжает отстаивать актуальность ее соответствующих рекомендаций и задач. Банк отслеживает показатели воздействия связанных с изменением климата рисков на его операции и публикует отчеты этой группы на эту тему. В 2021 году он опубликовал свой второй неаудированный отчет о деятельности группы³⁹ с изложением его предварительной портфельной позиции на 31 декабря 2020 года.

Банк считает риск изменения климата универсальным риском, который воздействует, в частности, на кредитные риски, а также на другие их категории, включая рыночный и операционный риски. Таким образом воздействие риска изменения климата существенным образом охватывается с помощью имеющегося у Банка инструментария управления рискам. Например, применительно к кредитному риску и расчету сумм ожидаемых убытков по кредитам Банком учитывается климатический риск его клиентов во всех случаях проведения анализа кредитоспособности его конкретных контрагентов. Как следствие этого при присвоении рейтинга вероятности дефолта (PD) принимается во внимание существенное воздействие этой категории риска на будущие показатели деятельности. Что касается расчета Банком справедливой стоимости, то любой существенный климатический риск найдет свое отражение в ряде наблюдаемых данных, вводимых Банком в стоимостные расчеты, которые сами по себе учитывают климатические риски.

³⁹ Самый последний из опубликованных отчетов см. по адресу <https://www.ebrd.com/news/2021/ebrds-second-tcfd-report-discloses-new-work-on-climate-risk-assessment-.html>.

А. Кредитный риск

Кредитный риск – это риск получения Банком убытков по портфелю в связи с неисполнением контрагентом своих обязательств или снижением его кредитоспособности. Банк также подвержен риску концентрации, возникающему тогда, когда чрезмерная доля портфеля Банка приходится на одного заемщика и (или) когда целый ряд активов портфеля может одновременно ухудшиться из-за реакции на то или иное событие. Примером такой концентрации могут служить риски, связанные с заемщиками в одной и той же стране или отрасли, но то же самое относится к сосредоточению или группированию портфельных активов в той или иной стране или отрасли.

Кредитный риск характерен для деятельности как банковского департамента, так и казначейства ЕБРР, и отражает возможность неисполнения заемщиками и контрагентами банковского департамента и казначейства своих договорных обязательств и потенциальное кредитное обесценение инвестиций Банка. Максимальный объем кредитного риска для Банка по различным финансовым инструментам ориентировочно отражается в его балансе, куда также включены невыбранные средства, ассигнованные на кредиты и гарантии (см. примечание 27 на стр. 95).

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

Кредитный риск в портфеле банковского департамента: управление

Индивидуальные проекты

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

На комитет по операциям возложена задача по рассмотрению всех проектов (долговых и долевых сделок) банковского департамента перед их поступлением на утверждение в Совет директоров. Комитет возглавляет первый вице-президент – глава группы обслуживания клиентов, а в его состав входит ряд других руководящих сотрудников Банка, в том числе ВП – глава группы риск-менеджмента и комплаенс-контроля (РБРМ) и управляющий директор управления риск-менеджмента. Ряд механизмов кредитования малых проектов рассматривается в комитете по инвестициям в малый бизнес или старшим оперативным руководством в рамках делегированных полномочий под надзором комитета по операциям. Процедура утверждения проектов ориентирована на обеспечение соблюдения критериев ЕБРР в области рационального ведения банковской деятельности, воздействия на переходный процесс и мобилизующей (дополняющей) роли инвестиций ЕБРР⁴⁰. Проекты, реализуемые в рамках механизмов (программ), утвержденных Советом директоров через Президента, утверждаются в исполнительном комитете на основании соответствующих полномочий, делегированных ему Советом директоров. Кроме того, на комитет по операциям возложены функции утверждения крупных изменений в реализуемых операциях.

Функции управления долевым портфелем возложены на комитет по долевым активам, который подотчетен комитету по операциям. Управление риск-менеджмента представлено как в комитете по долевым активам, так и в комитете по инвестициям в малый бизнес.

Управление риск-менеджмента проводит анализ всех индивидуальных рисков портфеля банковского департамента. В каждом случае управление риск-менеджмента оценивает стабильность кредитного рейтинга проекта, выносит рекомендации по мерам смягчения риска, подтверждает текущий кредитный рейтинг проекта или присваивает новый. Оно также проводит обзор долевого вложения и кредитов, учитываемых по справедливой стоимости.

Общепортфельный обзор

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

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

⁴⁰ См. дополнительную информацию о концепциях воздействия на переходный процесс и дополняемости на сайте: www.ebrd.com/our-values.html.

Собственные рейтинги ЕБРР

Рейтинги, отражающие вероятность невозврата кредитов (PD)

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

В таблице ниже приводится принятая в ЕБРР собственная шкала рейтингов вероятности невозврата кредита (кредитных рейтингов) от 1,0 (низшая степень риска) до 8,0 (высшая степень риска) в сопоставлении с рейтингами агентства Standard & Poor's (S&P). Если не указано иное, кредитный рейтинг в данном документе означает рейтинг вероятности невозврата кредита⁴¹.

Рейтинговые категории рисков ЕБРР	Рисковые (кредитные) рейтинги ЕБРР	Эквивалентная шкала внешних рейтингов	Наименование категорий	Расширенные категории
1	1,0	AAA	отлично	
2	1,7	AA+	очень стабильно	
	2,0	AA		
3	2,3/2,5	AA-	стабильно	инвестиционный класс
	2,7	A+		
	3,0	A		
4	3,3	A-	хорошо	
	3,7	BBB+		
	4,0	BBB		
5	4,3	BBB-	удовлетворительно	диапазон риска 5
	4,7	BB+		
	5,0	BB		
6	5,3	BB-	слабо	диапазон риска 6
	5,7	B+		
	6,0	B		
7	6,3	B-	на контроле	диапазон риска 7
	6,7	ССС+		
	7,0	ССС		
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. Минимальный объем убытков при невозврате кредитов был повышен с 3% до 5% по итогам проведенного Банком в 2021 году всеобъемлющего анализа модели расчета ожидаемых убытков от кредитов. Подробнее рейтинги убытков от невозврата кредитов см. в разделе «Существенные бухгалтерские оценки» на стр. 35.

Необслуживаемые кредиты (НОК)

Определение необслуживаемого кредита

Актив относится к категории необслуживаемых в том случае, если считается, что заемщик не выполнил своих обязательств по договору. Для целей финансовой отчетности Банк квалифицирует это как ситуацию, когда заемщик просрочил платеж любому существенному кредитору на 90 дней или более либо управление риск-менеджмента приходит к выводу о том, что контрагент, по всей видимости, не способен выполнить свои обязательства по кредиту в полном объеме без принятия Банком таких мер, как обращение к взысканию на предмет залога, если таковой имеется⁴².

⁴¹ Краткое описание «общецикловой» вероятности невозврата, соответствующей этим кредитным (рисковым) рейтингам, приводится в разделе «Существенные бухгалтерские оценки» на стр. 33.

⁴² Подробнее см. раздел «Принципы учетной политики» на стр. 27.

Методика расчета резервов под обесценение

Под все НОК, 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.

Резервы стадий 1 и 2

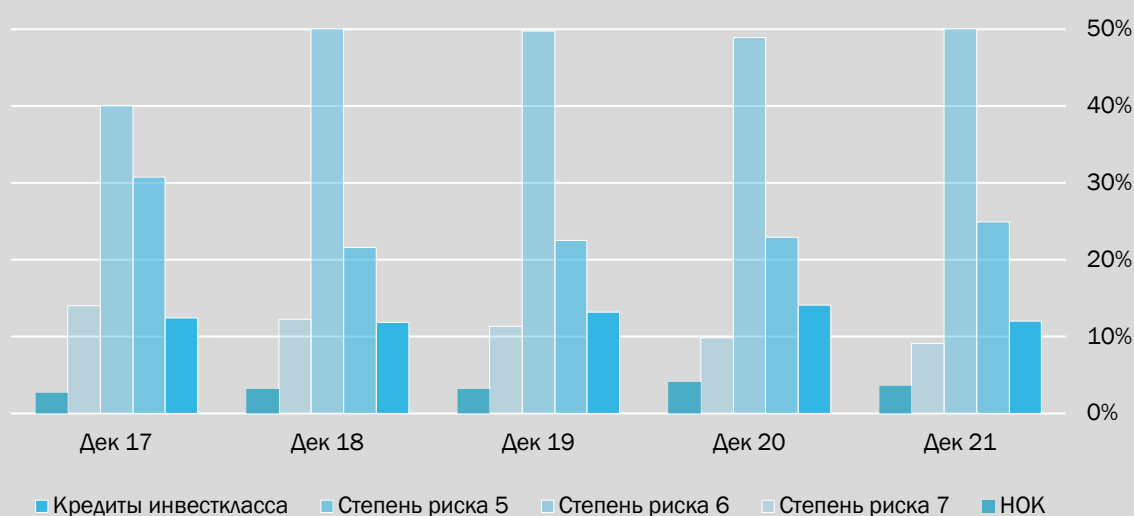
В условиях обслуживаемого и учитываемого по амортизированной стоимости портфеля резервы формируются под ожидаемые убытки. Размер таких резервов зависит от коэффициента вероятности невозврата (PD), закрепленного за рейтингом, присваиваемым каждому контрагенту и сектору, подверженным рискам, показателей возможных убытков при невозврате (LGD), в которых учитывается старшинство инструментов, а также от величины эффективной процентной ставки на конкретный кредит и возможных убытков на момент невозврата.

Кредитный риск в портфеле банковского департамента: результаты за 2021 год

Общая сумма кредитов, выданных банковским департаментом (его операционные активы, в том числе переоцененные по справедливой стоимости, но до отчисления соответствующих сумм резервов по ним), за отчетный год возросла с 28,6 млрд евро на 31 декабря 2020 года до 29,7 млрд евро на 31 декабря 2021 года. Общий объем портфеля подписанных кредитов и гарантий, выданных банковским департаментом, возрос с 42,3 млрд евро на 31 декабря 2020 года до 44,1 млрд евро на 31 декабря 2021 года.

Средний кредитный объем долгового портфеля в 2021 году оставался относительно стабильным, в то время как средневзвешенный показатель вероятности невозврата кредитов (WAPD) повысился до 5,68 (в 2020 году – 5,67). Этот результат обусловлен действием разнонаправленных факторов в сложном году, характеризовавшимся тенденцией к увеличению выше среднего числа подписанных кредитов, что компенсировало ухудшение конъюнктуры на ряде рынков. Концентрация кредитов, отнесенных к степени риска 7 (т. е. с рейтингами рисков от 6,7 до 7,3), уменьшилась с 9,9% до 9,1%, а их абсолютный объем составляет на сегодня 4,0 млрд евро (в 2020 году – 4,2 млрд евро). Такое сокращение объема кредитов со степенью риска 7 было обусловлено увеличением объема погашенных кредитов по сравнению с объемом вновь подписанных кредитов с этой степенью риска.

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



В 2021 году уменьшился объем необслуживаемых кредитов⁴³, составив 1,5 млрд евро, или 4,9% от объема операционных активов на конец 2021 года (в 2020 году – 1,6 млрд евро, или 5,5%). Чистые объемы списанных кредитов составили 26 млн евро в 2021 году (в 2020 году – 194 млн евро). Резервы под обесценение кредитов стадии 3 сократились с 52% в 2020 году до 51% в 2021 году⁴⁴.

Объем стрессовых реструктурированных кредитов (СРК)⁴⁵ сократился до 0,9 млрд евро, или 3,1% от объема операционных активов на конец 2021 года (в 2020 году – 1,0 млрд евро, или 3,5%). Новые СРК в объеме 0,2 млрд евро прошли трансформацию в 2021 году (в 2020 году – 0,8 млрд евро), причем не дав ни прибыли, ни убытков в результате этого (в 2020 году – 0 евро). В 2021 году СРК в объеме 0,2 млрд евро были переведены из стадии 2 назад в стадию 1 (в 2020 году – 0,1 млрд евро).

	2021 год млн евро	2020 год млн евро
Движение НОК⁴⁶		
Остаток на начало периода	1 597	1 209
Погашения	(233)	(194)
Списания	(26)	(194)
Новые кредитно-обесцененные активы	80	864
Активы, переставшие быть кредитно-обесцененными	(43)	(59)
Движение прочих позиций	92	(29)
Остаток на конец периода	1 467	1 597

Вложения в кредиты, учитываемые по амортизированной стоимости

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

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

⁴³ В число НОК входят кредитно-обесцененные кредиты, учитываемые по амортизированной стоимости, на сумму 1,4 млрд евро (в 2020 году – 1,6 млрд евро) и кредиты, учитываемые по справедливой стоимости через прибыли и убытки, первоначальной стоимостью в 30 млн евро (в 2020 году – 33 млн евро). Кредиты, учитываемые по справедливой стоимости в составе прочих совокупных доходов, в категории необслуживаемых отсутствуют (в 2020 году – ноль).

⁴⁴ Уровень покрытия резервов стадии 3 – соотношение резервов стадии 3 к операционным кредитным активам по амортизированной стоимости. Сверенная таблица изменений покрытия резервов стадии 3 в течение года приведена в примечании 10 на стр. 82.

⁴⁵ Кредит, в соглашении по которому изменено какое-либо ключевое условие или положение по причине финансового стресса заемщика; без таких изменений кредит с большой степенью вероятности перешел бы в разряд кредитно-обесцененных.

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

⁴⁷ Дополнительную информацию об оценке стадий см. в подразделе "Основные принципы учетной политики и профессиональные суждения" на стр. 27.

В таблице ниже приводится анализ вложений Банка в кредиты и соответствующих им резервов под обесценение по каждой из применимых категорий собственной шкалы кредитного рейтинга ЕБРР.

На 31 декабря 2021 года	По амортизированной балансовой стоимости					Обесценение			Итого без учета обесценения	
	Стадия 1 млн евро	Стадия 2 млн евро	Кредитно обесце- ненные Стадия 3 млн евро	Итого млн евро	Итого %	Стадия 1 млн евро	Стадия 2 млн евро	Кредитно обесце- ненные Стадия 3 млн евро	Итого после резервов под обесценение млн евро	Покрытие резервами под обесценение %
Категория кредитного рейтинга										
3: стабильно	432	70	-	502	1,8	-	-	-	502	-
4: хорошо	2 390	377	-	2 767	10,2	(1)	(3)	-	2 763	0,1
5: удовлетворительно	5 521	978	-	6 499	23,9	(7)	(5)	-	6 487	0,2
6: слабо	11 491	1 849	-	13 340	49,0	(42)	(60)	-	13 238	0,8
7: на контроле	1 422	1 241	-	2 663	9,8	(37)	(75)	-	2 551	4,2
8: необслуживаемые ⁴⁸	-	-	1 437	1 437	5,3	-	-	(733)	704	51,0
	21 256	4 515	1 437	27 208	100,0	(87)	(143)	(733)	26 245	

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

На конец 2021 года числились просроченными, но не обесцененными кредиты на сумму 29 млн евро (в 2020 году – 10 млн евро). На 30 дней и менее были просрочены кредиты на 8 млн евро (в 2020 году – 3 млн евро), а более чем на 30 дней, но менее чем на 90 дней были просрочены кредиты на 21 млн евро (в 2020 году – 7 млн евро).

На 31 декабря 2021 года Банку передано залоговое обеспечение по кредитным операционным активам на сумму в 8,2 млрд евро (в 2020 году – 8,4 млрд евро). Хотя такое обеспечение, как правило, является неликвидным, а его стоимость тесно увязана с погашением соответствующих операционных активов, благодаря его наличию Банк получает права и рычаги воздействия, помогающие смягчить общий кредитный риск. Применительно к операционным активам Банка из числа выданных им кредитов он получил их залоговое обеспечение в сумме 128 млн евро (в 2020 году – 105 млн евро). Банк также использовал гарантии и механизмы разделения рисков со специальными фондами и фондами сотрудничества (см. примечание 30 «Связанные стороны» на стр. 100), которые на конец года предоставили обеспечение по кредитам приблизительно на 110 млн евро (в 2020 году – 101 млн евро).

⁴⁸ Этот норматив классификации учитываемых по амортизированной стоимости кредитно-обесцененных активов рассчитывается по их балансовой стоимости, а не как операционные активы. Общий объем НОК, включая кредиты, учитываемые по справедливой стоимости, составил 4,9% объема операционных активов (2020 год – 5,5%).

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 применимых категорий собственной шкалы кредитного рейтинга ЕБРР. В 2021 году кредиты на стадии 3, учитываемые по справедливой стоимости в составе прочих совокупных доходов, отсутствовали (в 2020 году – ноль).

Категория кредитного рейтинга	Справедливая стоимость, 2021 год			Справедливая стоимость, 2020 год		
	Стадия 1 млн евро	Стадия 2 млн евро	Итого млн евро	Стадия 1 млн евро	Стадия 2 млн евро	Итого млн евро
3: стабильно	396	-	396	209	-	209
4: хорошо	272	-	272	597	-	597
5: удовлетворительно	706	4	710	690	5	695
6: слабо	297	22	319	478	81	559
7: на контроле	204	6	210	214	6	220
На 31 декабря	1875	32	1,907	2 188	92	2 280

Кредиты, учитываемые по справедливой стоимости через прибыли и убытки

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

Категория кредитного рейтинга	Справедливая стоимость 2021 год млн евро	Справедливая стоимость 2020 год млн евро
4: хорошо	53	-
5: удовлетворительно	70	66
6: слабо	312	131
7: на контроле	128	111
8: необслуживаемые	12	11
На 31 декабря	575	319

Невыбранные кредитные ассигнования и гарантии

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

Категория кредитного рейтинга	Невыбранные кредитные ассигнования		Невыбранные кредитные ассигнования и Гарантии	
	2021 год млн евро	Гарантии 2021 год млн евро	2020 год млн евро	Гарантии 2020 год млн евро
2: очень стабильно	-	-	15	-
3: стабильно	118	-	82	-
4: хорошо	1 036	18	1 316	18
5: удовлетворительно	3 611	140	3 015	135
6: слабо	7 015	1 281	6 599	1 244
7: на контроле	831	216	959	164
8: необслуживаемые	111	6	137	20
На 31 декабря	12 722	1 661	12 123	1 581

Дальнейшая выдача средств по кредитам Банка, как правило, оговаривается выполнением предварительных условий. Кроме того, по проектам с кредитным рейтингом 8 выборка ассигнований без дополнительных гарантий повышения кредитного качества заемщика маловероятна.

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

Распределение по странам

В таблице ниже приводится распределение кредитного риска в основных позициях портфеля банковского департамента по странам. Вложения Банка, как правило, широко диверсифицированы по странам. Наибольшие показатели концентрации вложений Банка приходятся на Турцию, Египет и Украину, на которые приходится соответственно 15,6%, 8,0% и 7,2% общего объема выданных кредитов (см. ниже) и соответственно 13,8%, 9,7% и 9,1% общего объема кредитов и гарантий Банка с учетом невыбранных сумм. При этом следует учитывать, что в силу региональной ориентации бизнес-модели Банка между некоторыми группами стран операций ЕБРР прослеживается тесная корреляция.

Страна	Кредиты	Невыбранные кредитные ассигнования и гарантии	Итого	Кредиты	Невыбранные кредитные ассигнования и гарантии	Итого
	2021 год млн евро	2021 год млн евро	2021 год млн евро	2020 год млн евро	2020 год млн евро	2020 год млн евро
Азербайджан	682	92	774	979	133	1 112
Албания	520	440	960	522	314	836
Армения	228	137	365	229	98	327
Беларусь	515	319	834	556	428	984
Болгария	716	92	808	714	94	808
Босния и Герцеговина	692	533	1 225	654	620	1 274
Венгрия	436	-	436	461	-	461
Греция	1 757	235	1 992	1 498	353	1 851
Грузия	1 020	365	1 385	682	649	1 331
Египет	2 374	1 923	4 297	2 195	1 864	4 059
Иордания	821	229	1 050	699	214	913
Казахстан	1 590	1 190	2 780	1 589	838	2 427
Кипр	12	76	88	7	137	144
Киргизская Республика	80	79	159	95	62	157
Косово	160	212	372	143	234	377
Латвия	104	10	114	129	2	131
Ливан	145	6	151	162	31	193
Литва	191	70	261	239	-	239
Марокко	1 153	344	1 497	1 056	499	1 555
Молдова	255	351	606	209	361	570
Монголия	609	147	756	581	161	742
Польша	2 320	575	2 895	2 269	373	2 642
Российская Федерация	194	-	194	187	17	204
Румыния	1 553	281	1 834	1 331	240	1 571
Северная Македония	405	484	889	365	463	828
Сербия	1 861	562	2 423	1 925	512	2 437
Словакия	601	12	613	531	28	559
Словения	187	-	187	208	25	233
Таджикистан	213	286	499	173	275	448
Тунис	171	626	797	223	543	766
Туркменистан	38	3	41	42	11	53
Турция	4 617	1 448	6 065	4 682	1 189	5 871
Узбекистан	360	1 173	1 533	267	840	1 107
Украина	2 127	1 871	3 998	2 049	1 721	3 770
Хорватия	652	90	742	580	138	718
Черногория	243	112	355	254	174	428
Чехия	3	-	3	-	-	-
Эстония	85	10	95	130	63	193
На 31 декабря	29 690	14 383	44 073	28 615	13 704	42 319

Распределение по отраслевой принадлежности

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

	Кредиты 2021 год млн евро	Невыбранные кредитные ассигнования и гарантии 2021 год млн евро	Итого 2021 год млн евро	Кредиты 2020 год млн евро	Невыбранные кредитные ассигнования и гарантии 2020 год млн евро	Итого 2020 год млн евро
АПК	1 963	580	2 543	2 138	421	2 559
Депозитные кредитные организации (банки)	6 757	1 843	8 600	6 633	1 801	8 434
Связь, СМИ и технологии	786	112	898	539	131	670
Страховые, пенсионные и инвестиционные фонды	27	-	27	33	11	44
Лизинг	611	71	682	611	64	675
Промышленность и услуги	2 971	534	3 505	2 800	489	3 289
Муниципальная и экологическая инфраструктура	2 812	4 039	6 851	2 671	3 396	6 067
Природные ресурсы	1 302	496	1 798	1 511	581	2 092
Недепозитные кредитные организации (небанковские)	674	219	893	616	152	768
Энергетика	6 489	2 593	9 082	6 183	2 893	9 076
Недвижимость и туризм	819	64	883	714	108	822
Транспорт	4 479	3 832	8 311	4 166	3 657	7 823
Без государственной гарантии	24 107	5 694	29 801	23 482	5 461	28 943
Под государственную гарантию	5 583	8 689	14 272	5 133	8 243	13 376
На 31 декабря	29 690	14 383	44 073	28 615	13 704	42 319

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 2021 года максимальный объем рисков (после перевода рисков) на одну группу взаимосвязанных контрагентов при сделках без госгарантии составил 641 млн евро (в 2020 году – 517 млн евро). На конец 2021 года максимальный объем рисков (после перевода рисков) на одно юридическое лицо при сделках с госгарантией составил 964 млн евро (в 2020 году – 914 млн евро).

Кредитный риск казначейства: управление

Ключевые параметры риска при управлении пассивами, наличными средствами, активами и обязательствами, а также приемлемыми рисками ликвидности утверждаются Советом директоров в директиве по казначейству и политике управления ликвидностью (ДКПУЛ). При помощи ДКПУЛ документально оформляется передача Советом директоров полномочий по управлению рисками казначейства Банка в ведение вице-президента – руководителя финансового блока, а по их выявлению, оценке, отслеживанию и смягчению – в ведение вице-президента – главы группы риск-менеджмента и комплаенс-контроля (РБРМ). ДКПУЛ охватывает все аспекты деятельности казначейства, сопряженные с финансовыми рисками, а также с проводимой управлением риск-менеджмента работой по выявлению, оценке, регулированию и смягчению данных рисков. Вице-президентом – главой группы риск-менеджмента и комплаенс-контроля утверждаются директивы по казначейству и политике управления ликвидностью, регулирующие операционные аспекты принятия казначейством рисков, а также содержащие соответствующий порядок и процедуры управления рисками.

Контрагентам и инвестиционным активам казначейства, которые соответствуют установленным требованиям, обычно присваиваются внутрибанковские 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 проведение сделок в национальных валютах регионов инвестиций 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 проведение с ними сделок, управление риск-менеджмента и казначейство совместно представляют на рассмотрение вице-президента – главы группы риск-менеджмента и комплаенс-контроля и вице-президента – финансового директора 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 (инструментам казначейства), к которым допущен тот или иной контрагент, а максимально допустимые объемы сделок корректируются по риску. Все кредитные линии для отдельных контрагентов и инвестиционные кредитные линии отслеживаются и анализируются управлением риск-менеджмента как минимум ежегодно.

Применяемая Банком методика оценки кредитных рисков казначейства основана на моделировании по методу Монте-Карло, с помощью которого с высокой степенью достоверности можно вычислить максимальный размер рисков в 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 будущих рисков рассчитываются и сверяются с утвержденными лимитами на ежедневной основе, а все исключительные случаи доводятся до соответствующего звена управления, которое принимает по ним решение. Кроме того, совокупный кредитный риск Банка по операциям казначейства не должен превышать при невозврате лимита рисковости (DVaR)⁴⁹ в 10% свободного капитала Банка⁵⁰.

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.

Кредитный риск казначейства: ликвидные активы казначейства

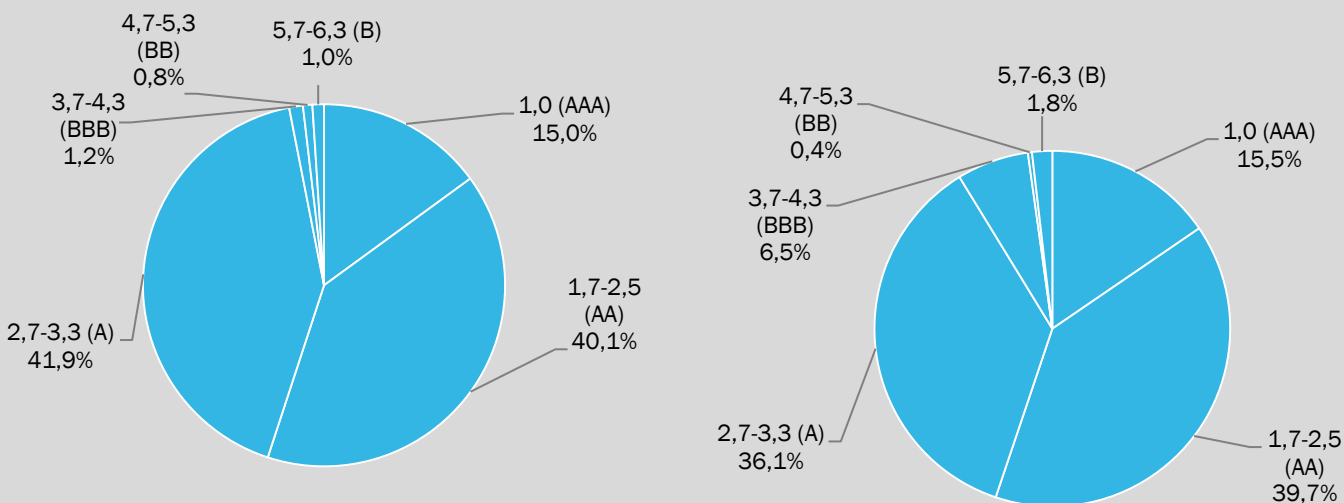
На 31 декабря 2021 года балансовая стоимость ликвидных активов казначейства составляла 34,0 млрд евро (в 2020 году – 31,7 млрд евро)⁵¹.

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 по балансовой стоимости ликвидных активов казначейства, оставался в основном стабильным и на 31 декабря 2021 года составил 2,40 (в 2020 году – 2,45).

Кредитное качество ликвидных активов казначейства

31 декабря 2021 года

31 декабря 2020 года



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

⁵⁰ Свободный капитал: совокупные собственные средства акционеров за вычетом сумм, связанных с Фондом ТС для ЮВС. Подробнее см. в примечании 26 на стр. 94.

⁵¹ В состав ликвидных активов казначейства входят средства, размещенные в кредитных организациях, и долговые ценные бумаги.

Средства, предоставленные кредитным организациям

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

Категория кредитного рейтинга	2021 год млн евро	2020 год млн евро
1: отлично	392	323
2: очень стабильно	8 439	7 662
3: стабильно	13 586	9 282
4: хорошо	150	1 098
5: удовлетворительно	10	74
6: слабо	42	251
На 31 декабря	22 619	18 690

По состоянию на 31 декабря 2021 года не было случаев просрочки или кредитного обесценения средств, предоставленных кредитным организациям (в 2020 году – ноль).

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

В таблице ниже приводится анализ долговых ценных бумаг в портфеле ЕБРР, учитываемых по справедливой стоимости через прибыли и убытки, по каждой из соответствующих категорий собственной шкалы кредитного рейтинга Банка.

Категория кредитного рейтинга	2021 год млн евро	2020 год млн евро
1: отлично	75	112
2: очень стабильно	99	105
3: стабильно	28	168
4: хорошо	268	978
5: удовлетворительно	276	44
6: слабо	304	334
На 31 декабря	1 050	1 741

В 2021 году не было случаев просрочки по долговым ценным бумагам, учитываемым по справедливой стоимости (в 2020 году – ноль).

Долговые ценные бумаги, учитываемые по амортизированной стоимости

В таблице ниже приводится анализ долговых ценных бумаг в портфеле ЕБРР, учитываемых по амортизированной стоимости, по каждой из соответствующих категорий собственной шкалы кредитного рейтинга Банка.

Категория кредитного рейтинга	2021 год млн евро	2020 год млн евро
1: отлично	4 624	4 456
2: очень стабильно	4 682	4 510
3: стабильно	998	2 277
На 31 декабря	10 304	11 243

В 2021 году не было случаев просрочки долговых ценных бумаг, учитываемых по амортизированной стоимости (в 2020 году – ноль).

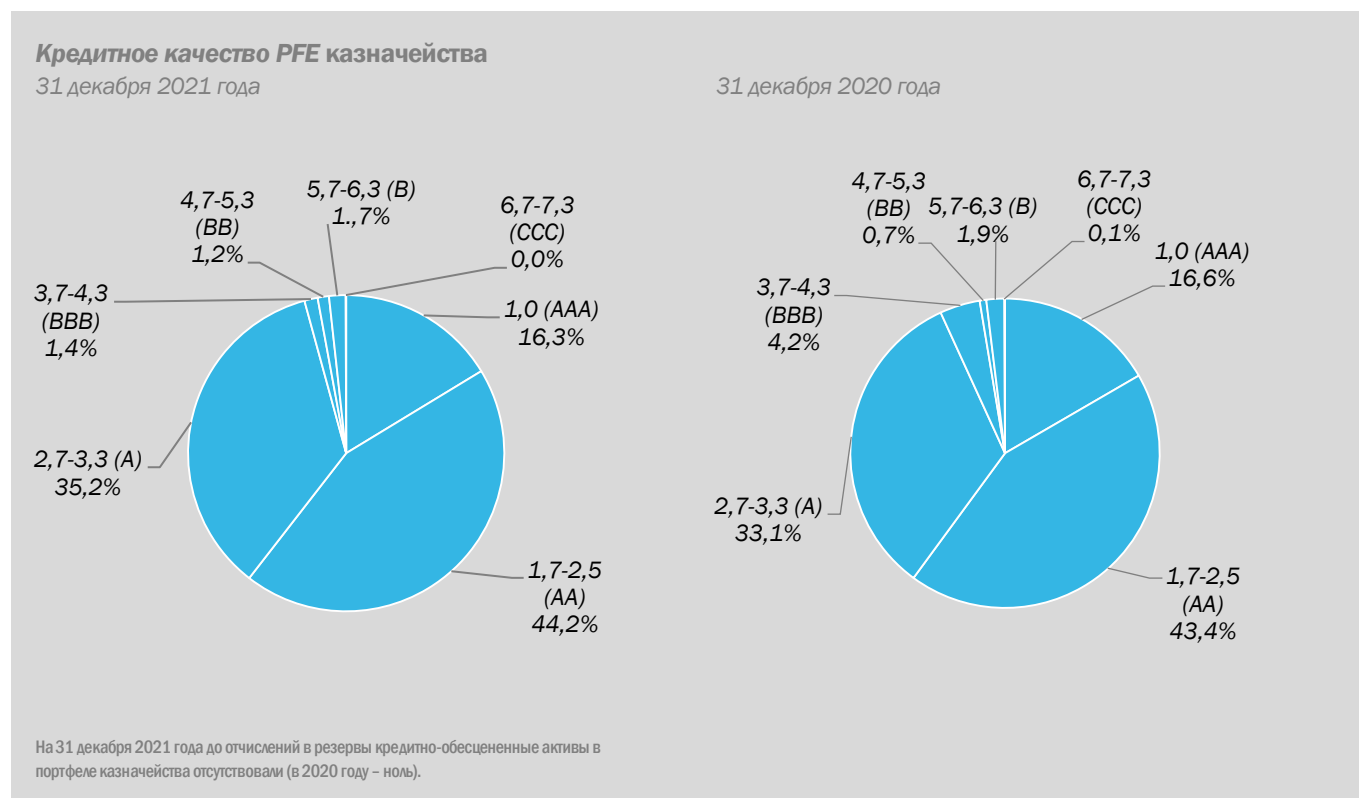
Объем кредитных рисков казначейства

В общий портфель казначейства, помимо его ликвидных активов, включаются другие инструменты, такие как внебиржевые свопы и форвардные контракты. Расчеты потенциальных будущих рисков позволяют оценивать объемы будущих рисков на протяжении всего жизненного цикла сделки. Особое значение это имеет для сделок казначейства по финансированию ценных бумаг (ФЦБ) и хеджированию внебиржевых производных инструментов. Расчет PFE производится с учетом сокращения рисков контрагентов, достигаемого благодаря использованию таких стандартных методов снижения рисков, как залоговое обеспечение, а управление риском менеджмента на повседневной основе получает полное представление о профиле риска по всем инструментам казначейства (включая ликвидные активы) с учетом лимита на одного контрагента. В то время как PFE позволяют оценить объем рисков на момент дефолта, расчет DVaR основан на моделировании различных вариантов дефолта контрагента. С помощью DVaR с высоким уровнем доверительности (99,99%) оцениваются максимальные совокупные потери из-за дефолтов, которые казначейство может понести в период одного года.

На 31 декабря 2021 года общий объем PFE казначейства составил 31,1 млрд евро (в 2020 году – 29,9 млрд евро), а величина DVaR на 31 декабря 2021 года – 1,3 млрд евро (в 2020 году – 1,3 млрд евро).

В течение 2021 года казначейству удавалось поддерживать высокое качество профиля среднего кредитного риска благодаря инвестированию средств в государственные активы с рейтингом AAA и другие активы с высоким рейтингом. Это отразилось в высоком и стабильном общепортфельном рейтинге WAPD, измеряемом по PFE, который на 31 декабря 2021 года составил 2,36 (в 2020 году – 2,39).

Доля операций казначейства с активами ниже инвестиционного качества⁵² очень невелика и на 31 декабря 2021 года составила 2,9% (2020 год – 2,6%). Эти активы представляют собой небольшой объем ликвидных инструментов, номинированных в национальных валютах и находящихся у контрагентов в регионах инвестиций ЕБРР.



Производные финансовые инструменты

Банк использует производные финансовые инструменты для различных целей в портфелях как банковского департамента, так и казначейства. В долевым портфеле банковского департамента опционные контракты, заключаемые в частном порядке с третьими сторонами, позволяют ЕБРР выходить из проектов, чьи долевыми инструментами во многих случаях не находятся в свободном биржевом обороте. Банковский департамент также имеет небольшой портфель процентных 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, присущих деятельности Банка в целом. Казначейство также использует в своих операциях производные финансовые инструменты, отражающие настроения рынка (в пределах жестких ограничений рыночного риска, описанных ниже на стр. 58), а сделки по самостоятельному привлечению Банком фондирования на рынках капитала, как правило, переводятся в состав обязательств с плавающей процентной ставкой – также с помощью производных финансовых инструментов.

Риски, связанные с производными финансовыми инструментами, учитываются совместно с рисками от всех прочих инструментов, зависящих от сходных базовых факторов риска. Для них устанавливаются общие лимиты кредитного рыночного риска и проводится стресс-тестирование. Кроме того, особое внимание уделяется специфическим рискам использования производных финансовых инструментов, например, в форме отслеживания риска волатильности опционов.

⁵² Уровни BB+/Ba1/BB+ или ниже.

В таблице ниже показана справедливая стоимость производных финансовых инструментов – активов и обязательств Банка по состоянию на 31 декабря 2021 года и 31 декабря 2020 года.

	Активы 2021 год млн евро	Обязательства 2021 год млн евро	Итого 2021 год млн евро	Активы 2020 год млн евро	Обязательства 2020 год млн евро	Итого 2020 год млн евро
Портфельные производные финансовые инструменты, не предназначенные для хеджирования						
Внебиржевые валютные продукты						
Валютные свопы	814	(151)	663	372	(163)	209
Спотовые и форвардные валютные сделки	244	(41)	203	33	(500)	(467)
	1 058	(192)	866	405	(663)	(258)
Внебиржевые процентные продукты						
Процентные свопы	261	(376)	(115)	232	(462)	(230)
Процентный коридор	-	(8)	(8)	-	-	-
Производные финансовые инструменты в портфеле банковского департамента						
Справедливая стоимость долевых производных финансовых инструментов, связанных с позициями портфеля банковского департамента	216	(149)	67	200	(102)	98
Итого производных финансовых инструментов, не предназначенных для хеджирования, и производных финансовых инструментов в портфеле банковского департамента	1 535	(725)	810	837	(1 227)	(390)
Производные финансовые инструменты, предназначенные для хеджирования						
Производные финансовые инструменты для хеджирования справедливой стоимости						
Процентные свопы	1 054	(487)	567	1 305	(296)	1 009
Кросс-валютные процентные свопы	1 072	(1 876)	(804)	1 557	(1 164)	393
Встроенные производные финансовые инструменты ⁵³	1 299	(45)	1 254	1 331	(45)	1 286
	3 425	(2 408)	1 017	4 193	(1 505)	2 688
Производные финансовые инструменты для хеджирования денежных потоков						
Форвардные валютные сделки	-	-	-	-	(1)	(1)
Итого производных финансовых инструментов, предназначенных для хеджирования	3 425	(2 408)	1 017	4 193	(1 506)	2 687
Итого производных финансовых инструментов на 31 декабря	4 960	(3 133)	1 827	5 030	(2 733)	2 297

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

Категория кредитного рейтинга	2021 год млн евро	2020 год млн евро
1: отлично	1 299	1 332
2: очень стабильно	1 716	1 650
3: стабильно	1 639	1 641
4: хорошо	4	83
5: удовлетворительно	177	188
6: слабо	99	117
7: на контроле	25	17
8: необслуживаемые	1	2
На 31 декабря	4 960	5 030

В 2021 году не было случаев просрочки долговых производных финансовых инструментов (в 2020 году – ноль).

⁵³ Если финансовое обязательство, учитываемое по амортизированной стоимости, содержит встроенный производный финансовый инструмент, по своей экономической природе отличный от основного инструмента, а к самому обязательству не применяются правила учета хеджей, такой встроенный производный финансовый инструмент выявляется отдельно и отражается по справедливой стоимости через прибыли и убытки. Все такие производные финансовые инструменты, выявляемые отдельно Банком, включаются в состав «долговых инструментов в документарной форме».

В оценке справедливой стоимости производных финансовых инструментов учитывается чистое увеличение стоимости на 7 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 рыночной коммерческой сделке (в 2020 году – снижение на 17 млн евро).

Также в оценку стоимости производных финансовых инструментов входит общая отрицательная стоимость в 10 млн евро, возникающая для Банка в результате корректировки на применение «наиболее дешевого способа» выполнения (CTD) условий предоставления залога по заключаемым Банком соглашениям CSA (в 2020 году – 17 млн евро).

Для целей управления кредитными рисками сделок с внебиржевыми производными финансовыми инструментами⁵⁴ в ЕБРР установлен порядок предварительного одобрения каждого контрагента отдельно и регулярной проверки контрагентов на кредитоспособность и соответствие установленным требованиям. Лимиты по производным финансовым инструментам включаются в общие лимиты по кредитам контрагентов. Внебиржевые сделки с производными финансовыми инструментами, как правило, заключаются только с наиболее кредитоспособными контрагентами, чей внутренний рейтинг эквивалентен уровню BBB и выше. Кроме того, Банк стремится к снижению кредитного риска по сделкам с внебиржевыми производными финансовыми инструментами, для чего с контрагентами оформляются соответствующие юридические документы. Внебиржевые сделки с производными финансовыми инструментами закрепляются соглашениями об основных условиях свопов, которые будут заключены сторонами в течение срока действия генерального соглашения (Master Agreement – MA) в рамках соответствующих CSA. Они предусматривают внесение контрагентами обеспечения в случае превышения установленного лимита предоставляемых Банком кредитных средств, который устанавливается в зависимости от кредитного рейтинга контрагента.

Кроме того, ЕБРР расширил масштабы применения методики минимизации рисков, документально оформляя максимально возможное число сделок с каждым контрагентом в рамках единого генерального соглашения и CSA, особенно в отношении валютных операций. Аналогичным образом Банк уделяет особое внимание мерам минимизации рисков при заключении сделок репо или обратного репо и смежных видов сделок в рамках генеральных соглашений.

Залоговое обеспечение⁵⁵

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

Объем рисков по сделкам с контрагентами – для установления размера необходимого залогового обеспечения – рассчитывается только по тем контрагентам, по которым Банк имеет чистые длинные позиции. На 31 декабря 2021 года объем таких позиций составил 1,2 млрд евро (в 2020 году – 1,3 млрд евро). По ним у Банка имелось обеспечение в размере 1,2 млрд евро (в 2020 году – 1,3 млрд евро). Таким образом, чистая кредитная позиция Банка снизилась до нуля (в 2020 году – ноль).

Сделки, при которых Банк берет займы или покупает ценные бумаги с обязательством продажи (договор обратного репо), но не приобретает рисков и выгод, связанных с владением ими, рассматриваются как кредитование под залог. Ценные бумаги не отражаются в балансе Банка и учитываются как залог. В некоторых случаях справедливая стоимость этих ценных бумаг может со временем превысить согласованную цену перепродажи. В такой ситуации от Банка может потребоваться представить контрагенту в качестве залога денежные средства, с тем чтобы компенсировать это несоответствие.

⁵⁴ Помимо опционов по инвестициям в долевые инструменты.

⁵⁵ Залоговое обеспечение по кредитным рискам банковского департамента подробнее см. в разделе «Вложения в кредиты, учитываемые по амортизированной стоимости» на стр. 43.

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.

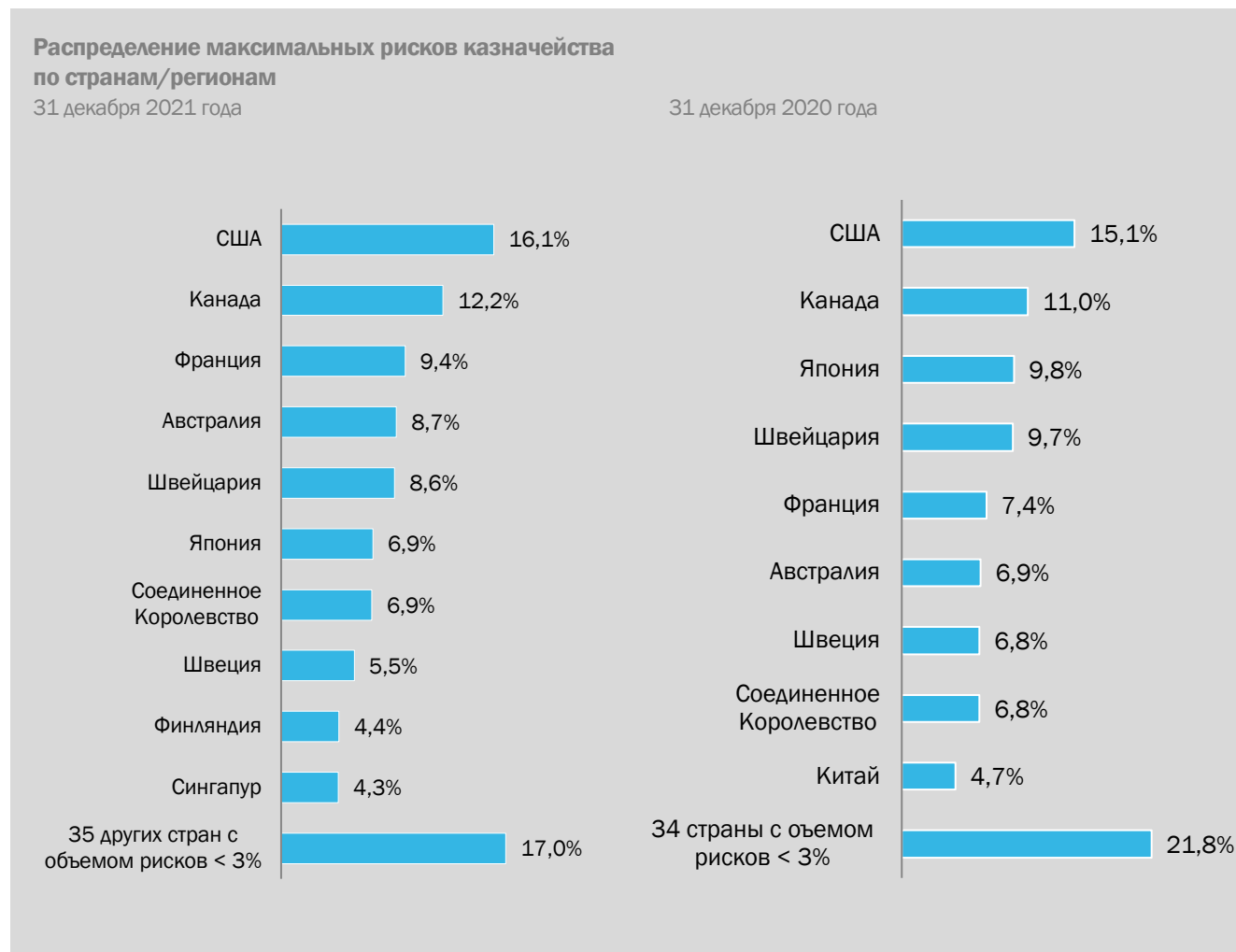
	Получено обеспечения 2021 год млн евро	Продано или перезаложено 2021 год млн евро	Заложено обеспечения 2020 год млн евро	Получено обеспечения 2020 год млн евро	Продано или перезаложено 2020 год млн евро	Заложено обеспечения 2020 год млн евро
Залоговое обеспечение						
Производные финансовые инструменты						
Государственные ценные бумаги с высоким рейтингом	668	-	-	570	-	-
Денежные средства	539	539	-	716	716	-
	1 207	539	-	1 286	716	-
Сделки с репо/обратным репо						
Ценные бумаги	4 081	18	-	3 197	19	-
Денежные средства	-	-	(6)	-	-	(7)
	4 081	18	(6)	3 197	19	(7)
На 31 декабря	5 288	557	(6)	4 483	735	(7)

Открытые позиции Банка с производными финансовыми инструментами, как правило, не учитываются в касающихся взаимозачета условиях генерального соглашения, и Банк показывает в своем балансе эти открытые позиции на валовой основе, включая несущественные объемы рисков с учетом таких соглашений. По состоянию на 31 декабря 2021 года активы Банка составили 1 млн евро, а его обязательства – 8 млн евро, подлежащие взаимозачету по условиям генерального соглашения, но без какого-либо залогового обеспечения (в 2020 году – 0 активов, 8 млн евро обязательств, 0 залогового обеспечения).

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

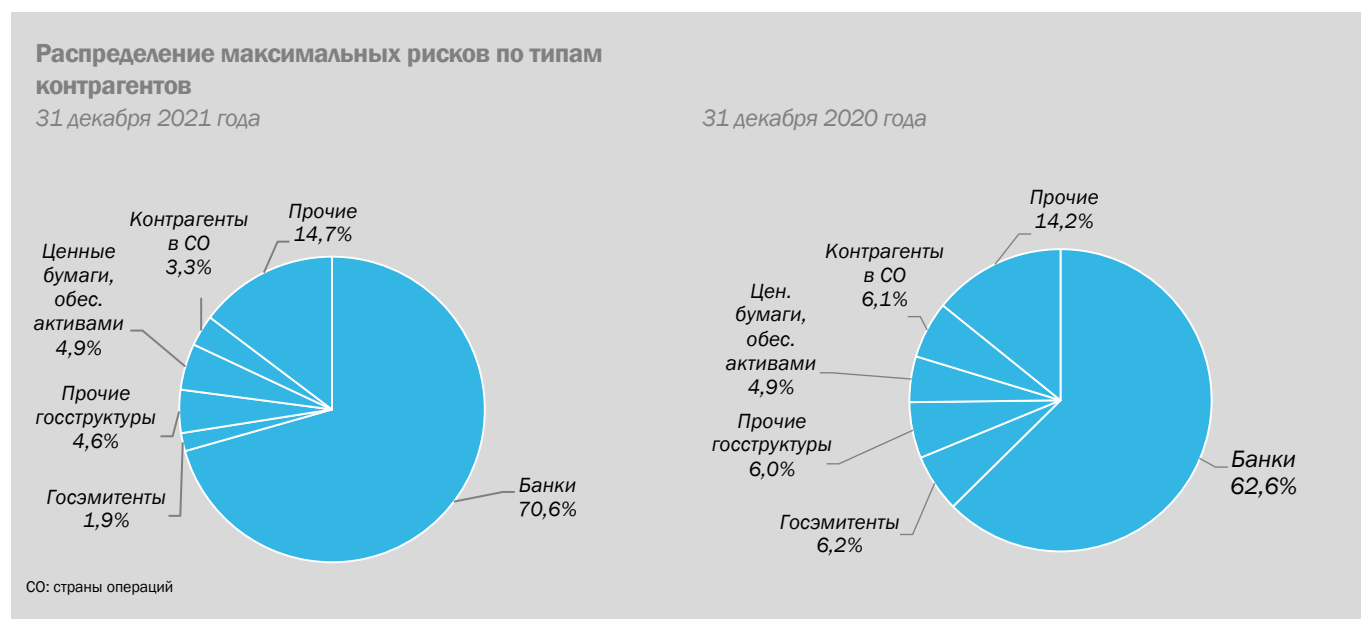
Распределение по странам

На конец 2021 и 2020 годов портфель кредитных рисков казначейства был распределен по указанным ниже странам.:



Распределение по типам контрагентов

В портфеле казначейства основная доля рисковых позиций по-прежнему приходится на банки, на которые приходилось 70,6% максимальной величины рисков в портфеле (в 2020 году – 62,6%). Прямые позиции по государственным эмитентам⁵⁶ уменьшились до 1,9% (в 2020 году – 6,2%), а доля рисков, приходящаяся на контрагентов в странах инвестиций, уменьшилась до 3,3% (в 2020 году – 6,1%) на основе PFE.



В. Рыночный риск

Рыночный риск представляет собой потенциальные убытки, возникающие в результате неблагоприятного развития рыночной конъюнктуры. Основными составляющими рыночного риска являются: i) процентный риск; ii) валютный риск; iii) риск изменения цен долевых ценных бумаг и iv) риск изменения цен на биржевые товары.

Рыночный риск в портфеле банковского департамента

Следуя принципам деятельности Банка, казначейство фондирует кредитный портфель банковского департамента, полностью воспроизводя повалютную структуру активов; таким образом, кредиты, выдаваемые в иных валютах, чем евро, хеджируются казначейством. Аналогичным образом процентный риск, который может присутствовать в кредитном портфеле банковского департамента, управляется через портфель казначейства. 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 (ОП), рассматриваемых в разделе «Рыночный риск в портфеле казначейства». Дополнительная информация о чувствительности вложений в долевые ценные бумаги в портфеле Банка изложена ниже под заголовком «Иерархия справедливой стоимости» в данном разделе отчета.

ЕБРР вкладывает средства в долевые активы в расчете на длительную перспективу и поэтому допускает наличие кратковременных колебаний стоимости, отражающих валютные (курсовые) риски и риски изменений цены долевых ценных бумаг.

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

Валютный риск

Валютные риски возникают в операциях Банка по вложению средств в долевые активы, номинированные в иных валютах, чем евро, и подверженные соответствующим валютным рискам. Таким образом, колебания валютных курсов могут положительно или отрицательно сказываться на стоимости его вложений в долевые ценные бумаги. В таблице ниже перечислены валюты, в которых номинированы значительные пакеты долевых финансовых инструментов, находившихся в собственности Банка на 31 декабря 2021 года⁵⁷. Анализ чувствительности позволяет оценить совокупное воздействие реально возможных изменений курсов валют⁵⁸ по отношению к евро на справедливую стоимость долевых ценных бумаг и на прибыли и убытки Банка при неизменности прочих условий.

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

	Скользкая средняя движения валютного курса за 5 лет %	Справедливая стоимость млн евро	Воздействие на чистую прибыль млн евро
Российский рубль	14,7	1 196	176
Евро	-	1 121	-
Польский злотый	3,5	846	29
Турецкая лира	33,6	659	222
Румынский лей	1,7	488	8
Украинская гривна	16,3	312	51
Египетский фунт	8,5	211	18
Венгерский форинт	3,7	159	6
Прочие валюты (помимо евро)	13,2	1 018	134
На 31 декабря 2021 года		6 010	644

	Скользкая средняя движения валютного курса за 5 лет %	Справедливая стоимость млн евро	Воздействие на чистую прибыль млн евро
Российский рубль	16,8	993	167
Евро	-	732	-
Польский злотый	3,9	716	28
Турецкая лира	23,9	653	156
Румынский лей	1,5	510	8
Египетский фунт	31,9	239	76
Украинская гривна	16,1	229	37
Венгерский форинт	3,8	119	4
Прочие валюты (помимо евро)	13,6	681	94
На 31 декабря 2020 года		4 872	570

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

⁵⁷ В таблице указаны валюты стран, с которыми связаны риски по каждой инвестиции. В зависимости от используемой бизнес-модели базовые инвестиции могут подвергаться другим валютным рискам, которые могут сказываться на их стоимости, но представление этих рисков выходит за рамки раскрытия по настоящей отчетности.

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

Риск изменения цены долевых ценных бумаг

Риск изменения цены долевых ценных бумаг представляет собой риск неблагоприятных изменений справедливой стоимости акций в результате изменений фондовых индексов и стоимости отдельных инструментов (акций). С точки зрения риска изменения цен на долевые ценные бумаги Банк исходит из того, что воздействие на чистую прибыль будет положительно коррелироваться с движением фондовых индексов, причем это касается как торгуемых, так и неторгуемых долевых активов. В таблице ниже в обобщенном виде представлено потенциальное влияние реально возможных изменений основных фондовых индексов на показатели чистой прибыли⁵⁹.

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

		Скользящая средняя движения индекса за 5 лет %	Справедливая стоимость млн евро	Воздействие на чистую прибыль млн евро
Российская Федерация	Индекс IMOEX	13,9	1 197	166
Польша	Индекс WIG	11,2	847	95
Турция	Индекс BIST 100	29,7	660	196
Румыния	Индекс BET	16,9	488	82
Словения	Индекс SBTPOR	14,0	318	45
Украина	Индекс PFTS	22,4	312	70
Греция	Индекс ASE	24,0	251	60
Египет	Индекс EGX 30	14,9	211	31
Регион и др.	Средневзвешенная величина	17,4	1 726	300
На 31 декабря 2021 года			6 010	1 045

		Скользящая средняя движения индекса за 5 лет %	Справедливая стоимость млн евро	Воздействие на чистую прибыль млн евро
Российская Федерация	Индекс IMOEX	16,2	993	161
Польша	Индекс WIG	9,1	716	65
Турция	Индекс BIST 100	26,4	653	172
Румыния	Индекс BET	10,4	510	53
Египет	Индекс EGX 30	28,1	239	67
Украина	Индекс PFTS	23,5	229	54
Словения	Индекс SBTPOR	6,7	205	14
Венгрия	Индекс BUX	16,8	119	20
Регион и др.	Средневзвешенная величина	16,6	1 208	201
На 31 декабря 2020 года			4 872	807

Среднее значение изменения фондового индекса «Регион и др.» равно средневзвешенному изменению фондовых индексов стран, перечисленных в той же таблице.

Товарно-ценовой риск в портфеле банковского департамента

Операции Банка подвержены товарно-ценовому риску через некоторые его инвестиции и в силу значения товарных рынков для нескольких стран инвестиций Банка. *В рамках своей стратегии борьбы с рисками изменения климата Банк не будет делать новых инвестиций в разведку и добычу нефтегазовых ресурсов, что соответствует принятому им ранее решению прекратить финансирование проектов по добыче угля, что закреплено в его Заявлении о допустимых рисках и отчете Целевой группы по раскрытию финансовой информации, связанной с климатом.* В совокупности объем прямых открытых позиций в связи с участием в проектах добычи нефти и газа, металлических руд и угля (и сопутствующих им вспомогательных мероприятиях) слегка сократился – до 2,4% от суммарного объема портфеля банковского департамента (в 2020 году – 2,5%). Такое уменьшение открытых позиций в основном обусловлено завершением проектов с газоснабжающими компаниями в Египте, Казахстане и России.

Хотя доля таких инвестиций в совокупном объеме портфеля Банка невелика, общие потенциальные риски могут оказаться более существенными в результате непрямого воздействия на иные инвестиции, которые сами подвержены действию товарно-ценовых рисков. Некоторые страны инвестиций Банка сильно зависят от сырьевого экспорта в плане поддержания экономического роста, внутреннего спроса и доходов госбюджета. Продолжительное и значительное падение, например, цен на нефть и газ отрицательно сказалось бы на положении компаний, занимающихся добычей и переработкой углеводородов, а также соответствующих государственных и корпоративных клиентов Банка, зависящих от внутреннего спроса. Банк тщательно отслеживает эти риски и включает движение нефтяных цен в свои стресс-тесты.

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

В отличие от этого значительный рост цен на нефть и газ (по состоянию на конец 2021 года) ударил по странам, являющимся нетто-импортерами энергоносителей, на положении которых отрицательно сказываются связанные с этими ценами показатели прибыльности в отраслях экономики, характеризующихся повышенной энергоемкостью. Банк внимательно отслеживает проявления этого риска и в своих стресс-тестах анализирует варианты ухудшения ценовой конъюнктуры в нефтяной сфере.

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, нацеленный на то, чтобы остаточный рыночный риск оставался в пределах согласованных параметров допустимой для Банка величины рисков. Таким образом устанавливаются пределы чувствительности Банка к таким рискам.

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

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 доверительностью 95% на односуточный операционный период. Величина ОП определяется как усредненный потенциальный убыток сверх определенного порогового значения (например, 95%), который может возникнуть из-за неблагоприятных колебаний процентных ставок и обменных курсов. Предельная для Банка величина ОП, установленная в утвержденной Советом директоров ДКПУЛ и рассчитываемая с достоверностью 95% на односуточный операционный период, составляет 60,0 млн евро (менее 0,5% свободного капитала).

В целях большей сопоставимости данных различных организаций цифры ОП, приведенные в данном Финансовом отчете, рассчитаны на основании ОП с масштабированием на 10-дневный горизонт. В соответствии с методикой расчета рыночного риска основным показателем измерения процентного риска считается кривая трехмесячных свопов, а также другие показатели, такие, как показатели риска базисного спреда⁶⁰. На 31 декабря 2021 года совокупный показатель ОП портфеля казначейства Банка (рассчитываемый с доверительностью на уровне 95% на 10-дневный операционный период), включая риски базисного спреда, составлял 24,4 млн евро (в 2020 году – 42,2 млн евро) при средней величине ОП за год на уровне 35,3 млн евро (в 2020 году – 25,5 млн евро). Этот кросс-валютный базисный риск, возникающий при синтетическом фондировании казначейством кредитов, выдаваемых Банком в национальных валютах, представляет собой крупный фактор воздействия на рыночную конъюнктуру. Величина позиции по процентным опционам в течение года была небольшой – ОП опционов на конец года составил 0,2 млн евро (в 2020 году – 0,5 млн евро), а его годовой пик достигал 1,8 млн евро (в 2020 году – 1,3 млн евро). Удельная доля валютного риска в общем показателе ОП на конец отчетного года составила 2,0 млн евро (в 2020 году – 2,4 млн евро). Как и в предыдущие годы, эта доля оставалась небольшой на протяжении всего 2021 года и не превышала 3,5 млн евро (в 2020 году – 2,5 млн евро).

Реформы базовых процентных ставок

В марте 2021 года, действуя совместно с Управлением по контролю за соблюдением норм поведения на финансовых рынках Великобритании, Управление эталонных показателей Межконтинентальной биржи (МКБ) объявило о прекращении после 31 декабря 2021 года публикации данных о сроках действия лондонских межбанковских ставок LIBOR применительно ко всем транзакциям с фунтами стерлингов, евро, швейцарскими франками и японскими иенами, а также применительно к однонедельным и двухмесячным ставкам LIBOR по американскому доллару. Все остальные сроки действия ставок LIBOR (т. е. односуточные, одно-, трех-, шести- и 12-месячные) прекращают публиковаться после 30 июня 2023 года.

Для управления рисками, возникающими в связи с реформированием эталонной системы процентных ставок, Банк ввел в действие проект о переходных мерах в отношении тех договоров, которые привязаны к реформируемым базовым ставкам, с целью минимизации вероятных нарушений делового оборота, смягчения операционных и юридических рисков, а также возможных убытков. Этот переходный проект предполагает внесение изменений в системы, процедуры, модели управления рисками и стоимостной оценки, а также урегулирование связанных с этим последствий для финансовой отчетности.

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

На данный момент в рамках переходного проекта Банк инкорпорирует в документы по всем новым кредитным сделкам, по-прежнему привязанным к LIBOR, запасную формулировку, которая облегчит переход с LIBOR на альтернативную референтную ставку, когда LIBOR перестанет быть таковой. Также сформулированы поправки к договорам старой версии, привязанным к ставке LIBOR. Что касается работы с производными финансовыми инструментами, то Банк следует положениям протокола Международной ассоциации свопов и деривативов (ИАСД), который вступил в силу 25 января 2021 года. Что касается кредитного портфеля, Банк также начинает переговоры с заемщиками о новых кредитных условиях, где LIBOR в качестве референтной ставки будет заменен другой. В течение 2021 года завершены требуемые работы по переналадке систем ИТ, с тем чтобы в них были точно зафиксированы новые референтные ставки. Транзакции будут постепенно переводиться на новые системы ИТ и новые форматы их проводки в учетных документах в течение 2022 года.

Риск инфляции национальных валют

Кроме того, портфель Банка подвержен риску инфляции национальных валют, измеряемой индексом потребительских цен (ИПЦ) Казахстана, в результате чего инвестиции Банка также подвержены риску моделирования, поскольку рынок инфляционных индексов Казахстана отсутствует. Казначейство привлекает финансирование в казахстанских тенге с помощью эмиссии долговых инструментов, доходность по которым привязана к инфляции, что связано с отсутствием в Казахстане понятной национальной референтной ставки заимствования и кредитования. Этот риск смягчается тем, что в обязательствах частично воспроизводятся условия кредитования конечных заемщиков, привязанные к ИПЦ Казахстана. По состоянию на 31 декабря 2021 года положительное сальдо фондирования в казахстанских тенге, привязанного к ИПЦ, составляло 454 млн евро (в 2020 году – 746 млн евро). Эти средства были вложены преимущественно в краткосрочные государственные облигации Казахстана.

Риск изменения стоимости долевых ценных бумаг

Подверженность Банка риску изменения стоимости долевых ценных бумаг в размере 131 млн евро на 31 декабря 2021 года была напрямую обусловлена наличием в портфеле казначейства двух долевых позиций⁶¹ (в 2020 году – 105 млн евро). Кроме того, в косвенной форме риски изменения стоимости долевых ценных бумаг возникают в процессе торговли привязанными к акциям структурными продуктами, позиции по которым хеджируются в пределах одного дня, что не приводит к возникновению открытых позиций.

С. Риск ликвидности

Управление риском ликвидности

Реализуемые Банком принципы управления ликвидностью направлены на сохранение Банком консервативного уровня ликвидности с учетом рисков, с которыми сопряжена его деятельность, а также его рейтинга на уровне AAA.

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

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

С точки зрения коэффициента покрытия чистых денежных средств все активы, управление которыми производится в рамках портфеля казначейства, рассматриваются как ликвидные, а «чистый» объем ликвидных активов казначейства представляет собой валовой объем ликвидных активов казначейства за вычетом краткосрочной задолженности⁶².

Имеющаяся у Банка ликвидность превышает минимумы, предписанные его директивными документами, что обеспечивает им гибкость в выполнении его программы заимствований. По состоянию на 31 декабря 2021 года Банк имел следующие ключевые параметры среднесрочной ликвидности:

- объем чистых ликвидных активов казначейства составлял 148% (в 2020 году – 152%) от прогнозируемой на следующие два года чистой суммы необходимых ему денежных средств при нормативном минимуме покрытия в 75%;

⁶¹ См. примечание 19 к финансовой отчетности на стр. 88.

⁶² Применительно к данному коэффициенту краткосрочной является задолженность с фиксированным или факультативным сроком погашения в один год или менее с момента приобретения, а не задолженность с оставшимся сроком погашения в один год или менее по состоянию на 31 декабря 2021 года.

-
- объем ликвидных активов казначейства (после применения дисконта к стоимости при моделировании стрессового сценария) составлял 156% (в 2020 году – 125%) от суммы средств, необходимых для обслуживания его долговых обязательств в течение одного года, плюс 50% от объема невыбранных ассигнований при нормативном минимуме покрытия в 100%.

Средневзвешенная срочность активов, находящихся в управлении казначейства, на 31 декабря 2021 года составила 1,1 года (в 2020 году – 1,2 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 2021 года.

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

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 2021 году Банк привлек 9,6 млрд евро в качестве средне- и долгосрочных долговых средств со средними сроками их погашения 4,2 года (в 2020 году – 13,1 млрд евро и 4 года). В течение 2021 года кредитный рейтинг Банка на уровне AAA с прогнозом «Стабильный» был подтвержден всеми тремя крупными рейтинговыми агентствами. В 2021 году агентство Fitch вновь поставило Банку прогноз «Стабильный», сменив прежний «Отрицательный», тем самым признавая устойчивость вложений Банка в финансирование выдаваемых им кредитов во время вспышки пандемии Covid-19 и снижения сегодня риска утраты Банком его платежеспособности (на основании данных о его капитализации и качестве его активов).

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 2021 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	(822)	(58)	(120)	-	-	(1 000)
Долговые ценные бумаги в документарной форме	(816)	(2 950)	(6 748)	(17 993)	(24 550)	(53 057)
Прочие финансовые обязательства	(39)	(162)	(35)	(16)	(579)	(831)
На 31 декабря 2021 года	(1 677)	(3 170)	(6 903)	(18 009)	(25 129)	(54 888)
Денежные потоки по производным финансовым инструментам для торговли						
Процентные производные финансовые инструменты, расчет по которым производится путем зачета обязательств	(11)	(17)	(82)	(145)	(170)	(425)
Процентные производные финансовые инструменты, расчет по которым производится без зачета обязательств – исходящие платежи	(11)	(631)	(1 021)	(1 453)	(1 209)	(4 325)
Процентные производные финансовые инструменты, расчет по которым производится без зачета обязательств – входящие платежи	4	830	946	1 342	1 110	4 232
Валютные производные финансовые инструменты – исходящие платежи	(1 708)	(2 109)	(437)	(57)	(59)	(4 370)
Валютные производные финансовые инструменты – входящие платежи	1 700	2 096	405	50	50	4 301
На 31 декабря 2021 года	(26)	169	(189)	(263)	(278)	(587)
Денежные потоки по производным финансовым инструментам хеджирования						
Процентные производные финансовые инструменты, расчет по которым производится путем зачета обязательств	(2)	(13)	(22)	(185)	(78)	(300)
Процентные производные финансовые инструменты, расчет по которым производится без зачета обязательств – исходящие платежи	(226)	(281)	(2 446)	(3 531)	(3 438)	(9 922)
Процентные производные финансовые инструменты, расчет по которым производится путем зачета обязательств – входящие платежи	250	322	2 256	2 767	3 133	8 728
На 31 декабря 2021 года	22	28	(212)	(949)	(383)	(1 494)
Итого финансовых обязательств на 31 декабря 2021 года	(1 681)	(2 973)	(7 304)	(19 221)	(25 790)	(56 969)
Прочие финансовые инструменты						
Невыбранные ассигнования						
Финансовые организации	(3 360)	-	-	-	-	(3 360)
Нефинансовые организации	(12 507)	-	-	-	-	(12 507)
На 31 декабря 2021 года	(15 867)	-	-	-	-	(15 867)

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

D. Операционный риск

Банк определяет понятие «операционный риск» как риск несения убытков (финансовых и (или) репутационных), вызываемый недостатками или провалами в организации внутренней деятельности Банка, человеческим фактором и несовершенством систем или внешними событиями. Он порождается характером повседневной деятельности или внешними событиями и актуален для каждого из аспектов деятельности Банка.

Источники операционного риска

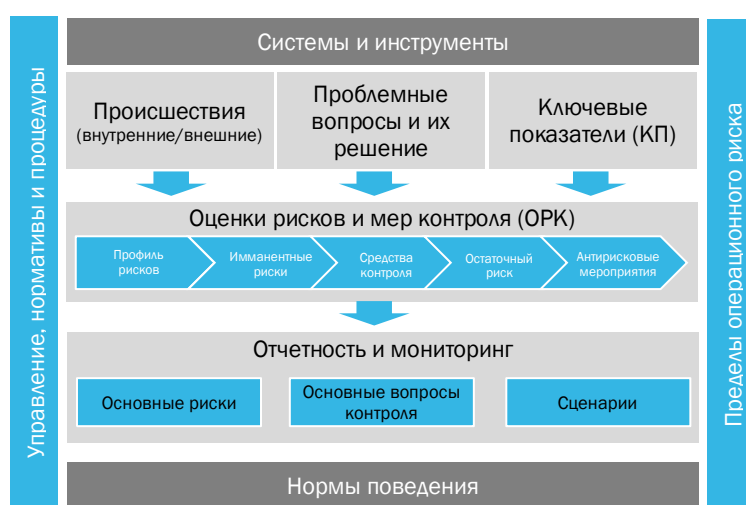
Операционный риск может проявляться по-разному, в том числе в виде человеческих ошибок, противоправного поведения сотрудников (включая случаи мошенничества), несоблюдения соответствующих правил и положений директивных документов или невыполнения поставщиками положений заключенных с ними договоров. Эти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

Механизм управления операционными рисками

Действующий в Банке механизм управления операционными рисками (МУОР) представляет собой систему процессов, процедур, подотчетности и ответственности, направленную на выявление, регулирование и мониторинг операционных рисков ЕБРР. Эта система включает в себя деятельность комитетов по вопросам корпоративного управления, текущие управленческие мероприятия, к которым относятся сбор и анализ информации о ключевых рисках, 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, давая при этом каждому подразделению достаточно гибкости в адаптации конкретных компонентов механизма под свои нужды.

Основные составляющие механизма управления операционными рисками приведены ниже.



Управление, нормативы и процедуры

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

Пределы операционного риска

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

Происшествия

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

Проблемные вопросы и их решение

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 обеспечения принятия соответствующих мер в случае необходимости.

Самостоятельная оценка рисков и мер контроля за ними

Самостоятельная оценка рисков и мер контроля за ними представляет собой всесторонний и осуществляемый по принципу «снизу вверх» анализ ключевых операционных рисков по каждому направлению деятельности Банка. В ее рамках проводится самостоятельная оценка, определяющая профиль рисков на основе общепанковской стандартизированной классификации операционных рисков. Данной концепцией предусматривается проведение анализа рисков, присущих каждому направлению деятельности Банка с выполнением контрольной функции и оценки эффективности действующих мер контроля и минимизации этих рисков. Это позволяет создавать рейтинговую классификацию остаточных рисков и принимать решения о приемлемости или необходимости устранения 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 управленческая система контроля за рисками.

Нормы поведения

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

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

Перспективы на будущее

Перспективы общей эволюции операционных рисков остаются вполне реальными и не изменились с прошлого года.

По-прежнему не исчезли тревоги по поводу дальнейшего распространения пандемии Covid-19, угрожающей благополучию и сохранению кадрового состава Банка и третьим сторонам из числа имеющих для него важнейшее значение. В целях дальнейшего ведения принципиально важной для него деятельности им уже составлены планы действий на случай возникновения непредвиденных обстоятельств, и Банк продолжает внимательно отслеживать эволюцию этих рисков.

Банк по-прежнему ставит во главу угла вопросы укрепления его информационных систем, кибербезопасности, потенциала и практических аспектов обеспечения жизнеспособности его производственно-хозяйственной деятельности. Недавний случай с выявлением уязвимостей в библиотеке логирования (Log4j), ставший ударом для организаций в масштабах всего мира, еще раз подчеркнул необходимость принятия и совершенствования мер в области укрепления кибербезопасности.

В настоящее время Банк внимательно отслеживает динамику последних беспорядков, вспыхнувших на политическом поле ряда стран его инвестиций, а его антикризисная группа специалистов бдительно отслеживает потенциальные перспективы возникновения угроз для его сотрудников и операций и принимает соответствующие меры предосторожности.

Банку известно, что он подвержен рискам, вызываемым климатическими изменениями, в том числе способным оказать влияние на его операционную деятельность из-за экстремальных погодных условий и стихийных бедствий, и он занимается поиском инструментов, стратегий и экспертных знаний, чтобы контролировать и минимизировать эти риски.

Е. Управление капиталом

Первоначально разрешенный к выпуску акционерный капитал Банка 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. По состоянию на 31 декабря 2021 года в рамках увеличения капитала, подлежащего оплате по требованию, размещено акций на сумму 8,9 млрд евро (в 2020 году – 8,9 млрд евро).

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).

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 его инвестиций в долевые ценные бумаги. По состоянию на 31 декабря 2021 года и с учетом решений 2021 года о направлении средств чистого дохода капитальная база в таком виде составила 42,5 млрд евро⁶³ (в 2020 году – 41,4 млрд евро).

Банк рассчитывает коэффициент кредитного плеча по базе «освоенных активов банковского департамента» или «текущих (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 2021 года значение кредитного плеча Банка на агрегированной основе составило 79% (в 2020 году – 79%), 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,

⁶³ Из этой базы исключаются резервы на переоценку активов банковского департамента (так как операционные активы оцениваются по первоначальной стоимости их приобретения).

профицита и резервов общего назначения. *Случаев нарушения лимитов на использование капитала в отчетном году не зафиксировано (в 2020 году их тоже не было).*

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».

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 2021 года соотношение требуемых и располагаемых объемов капитала составило 65% (в 2020 году – 67%), 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. 5. На 31 декабря 2021 года соотношение между собственными средствами акционеров и общей суммой активов составило 27% (в 2020 году – 26%), а между ними и активами банковского департамента – 59% (в 2020 году – 56%).

	<i>2021 год</i>	<i>2020 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>432</i>	<i>324</i>
<i>Фонд ТС ЮВС</i>	<i>4</i>	<i>5</i>
<i>Нереализованная прибыль</i>	<i>2 968</i>	<i>1 995</i>
<i>Итого резервного капитала</i>	<i>3 710</i>	<i>2 630</i>
<i>Резервы общего назначения</i>	<i>10 418</i>	<i>9 044</i>
<i>На 31 декабря</i>	<i>14 128</i>	<i>11 674</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, и какая часть – при ее наличии – будет распределена среди его членов. Для этих целей Банк использует резервы общего назначения.

Статья 36 Соглашения касается выделения и распределения чистого дохода Банка. В ней говорится: «Такое выделение и распределение не может быть произведено, пока объем резервов общего назначения Банка не достигнет по меньшей мере десяти процентов разрешенного к выпуску акционерного капитала». Этот объем сейчас составляет 3 млрд евро (в 2020 году – 3 млрд евро).

Ф. Справедливая стоимость финансовых активов и обязательств

Классификация и справедливая стоимость финансовых активов и обязательств

	Балансовая стоимость млн евро	Справедливая стоимость млн евро
Финансовые активы на 31 декабря 2021 года		
Финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыли и убытки или в составе прочих совокупных доходов		
Долговые ценные бумаги	1 050	1 050
Производные финансовые инструменты	4 960	4 960
Кредиты банковского департамента, учитываемые по справедливой стоимости в составе прочих совокупных доходов	1 907	1 907
Кредиты банковского департамента, учитываемые по справедливой стоимости через прибыли и убытки	575	575
Портфель банковского департамента: вложения в долевыми ценные бумаги, учитываемые по справедливой стоимости через прибыли и убытки	6 010	6 010
Портфель казначейства: вложения в долевыми ценные бумаги, учитываемые по справедливой стоимости в составе прочих совокупных доходов	131	131
	14 633	14 633
Финансовые активы, оцениваемые по амортизированной стоимости⁶⁴		
Средства, размещенные в кредитных организациях	22 619	22 619
Долговые ценные бумаги	10 304	10 370
Прочие финансовые активы	470	470
Вложения банковского департамента в долевыми ценные бумаги, оцениваемые по амортизированной стоимости	26 245	26 784
	59 638	60 243
Итого	74 271	74 876
	Балансовая стоимость млн евро	Справедливая стоимость млн евро
Финансовые активы на 31 декабря 2020 года		
Финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыли и убытки или в составе прочих совокупных доходов		
Долговые ценные бумаги	1 741	1 741
Производные финансовые инструменты	5 030	5 030
Кредиты банковского департамента, учитываемые по справедливой стоимости в составе прочих совокупных доходов	2 280	2 280
Кредиты банковского департамента, учитываемые по справедливой стоимости через прибыли и убытки	319	319
Портфель банковского департамента: вложения в долевыми ценные бумаги, учитываемые по справедливой стоимости через прибыли и убытки	4 872	4 872
Портфель казначейства: вложения в долевыми ценные бумаги, учитываемые по справедливой стоимости в составе прочих совокупных доходов	105	105
	14 347	14 347
Финансовые активы, оцениваемые по амортизированной стоимости		
Средства, размещенные в кредитных организациях	18 690	18 690
Долговые ценные бумаги	11 243	11 294
Прочие финансовые активы	444	444
Вложения банковского департамента в кредиты, оцениваемые по амортизированной стоимости	24 875	25 302
	55 252	55 730
Итого	69 599	70 077

⁶⁴ 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 2021 года	Предназначенные для торговли млн евро	По справедливой стоимости через прибыли и убытки млн евро	Производные финансовые инструменты, предназначенные для хеджирования млн евро	Финансовые обязательства по амортизированной стоимости млн евро	Балансовая стоимость млн евро	Справедливая стоимость млн евро
Заимствования у кредитных организаций	-	-	-	(1 000)	(1 000)	(1 000)
Долговые ценные бумаги в документарной форме	-	-	-	(49 126)	(49 126)	(49 229)
Производные финансовые инструменты	(576)	(149)	(2 408)	-	(3 133)	(3 133)
Прочие финансовые обязательства	-	(195)	-	(974)	(1 169)	(1 169)
Итого финансовых обязательств	(576)	(344)	(2 408)	(51 100)	(54 428)	(54 531)

Финансовые обязательства на 31 декабря 2020 года	Предназначенные для торговли млн евро	По справедливой стоимости через прибыли и убытки млн евро	Производные финансовые инструменты, предназначенные для хеджирования млн евро	Финансовые обязательства по амортизированной стоимости млн евро	Балансовая стоимость млн евро	Справедливая стоимость млн евро
Заимствования у кредитных организаций	-	-	-	(1 353)	(1 353)	(1 353)
Долговые ценные бумаги в документарной форме	-	-	-	(46 926)	(46 926)	(46 877)
Производные финансовые инструменты	(1 125)	(102)	(1 506)	-	(2 733)	(2 733)
Прочие финансовые обязательства	-	(174)	-	(695)	(869)	(869)
Итого финансовых обязательств	(1 125)	(276)	(1 506)	(48 974)	(51 881)	(51 832)

На 31 декабря 2021 года в балансе Банка отражаются приведенные к справедливой стоимости данные по всем категориям финансовых активов и обязательств, за исключением вложений в кредиты, 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 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. В этот уровень входят вложения в котирующиеся на биржах долевыми ценные бумаги, а также котирующиеся облигации, классифицируемые как кредиты, учитываемые по справедливой стоимости в составе прочих совокупных доходов;
- **уровень 2** – наблюдаемые вводимые 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. В этот уровень входят 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 долевыми 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). В этот уровень входят вложения в долевыми 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 2021 года. Финансовые активы и обязательства классифицируются в своей совокупности на основании низшего уровня вводимых параметров, имеющего значение для расчета справедливой стоимости.

	На 31 декабря 2021 года			
	Уровень 1 млн евро	Уровень 2 млн евро	Уровень 3 млн евро	Итого млн евро
Долговые ценные бумаги	1 004	46	-	1 050
Производные финансовые инструменты	-	4 744	216	4 960
Кредиты банковского департамента	1 918	216	348	2 482
Вложения в долевые ценные бумаги (портфель банковского департамента)	1 655	66	4 289	6 010
Вложения в долевые ценные бумаги (портфель казначейства)	-	131	-	131
Итого финансовых активов по справедливой стоимости	4 577	5 203	4 853	14 633
Производные финансовые инструменты	-	(2 984)	(149)	(3 133)
Прочие обязательства	-	-	(195)	(195)
Итого финансовых обязательств по справедливой стоимости	-	(2 984)	(344)	(3 328)

	На 31 декабря 2020 года			
	Переоформлено ⁶⁵ Уровень 1 млн евро	Переоформлено Уровень 2 млн евро	Уровень 3 млн евро	Итого млн евро
Долговые ценные бумаги	878	863	-	1 741
Производные финансовые инструменты	-	4 830	200	5 030
Кредиты банковского департамента	2 015	271	313	2 599
Вложения в долевые ценные бумаги (портфель банковского департамента)	1 495	160	3 217	4 872
Вложения в долевые ценные бумаги (портфель казначейства)	-	105	-	105
Итого финансовых активов по справедливой стоимости	3 510	7 107	3 730	14 347
Производные финансовые инструменты	-	(2 631)	(102)	(2 733)
Прочие обязательства	-	-	(174)	(174)
Итого финансовых обязательств по справедливой стоимости	-	(2 631)	(276)	(2 907)

Перенос активов на уровень 2 производится тогда, когда объемы торговли инвестициями недостаточны для того, чтобы считать ее рыночно активной, 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 без проявления личной заинтересованности.

В 2021 году не производилось переноса сумм с уровня 1 на уровень 2 (в 2020 году – 265 млн евро), с уровня 1 на уровень 3 (в 2020 году – ноль) или с уровня 2 на уровень 3 (в 2020 году – ноль).

В 2021 году с уровня 2 на уровень 1 было перенесено активов на сумму 126 млн евро (в 2020 году – ноль). Перенос долговых ценных бумаг с уровня 2 на сумму 126 млн евро был произведен исходя из объема торговли инвестициями, считающейся активной. Переноса активов с уровня 3 не производилось (в 2020 году – 109 млн евро).

⁶⁵ В 2021 году Банк обновил свою методику оценки того, считаются ли цены, применяемые для расчета стоимости долговых ценных бумаг, учитываемых по справедливой стоимости, ценами активного рынка или нет. Таким образом, данные 2020 года о долговых ценных бумагах уровней 1 и 2 были переоформлены, чтобы подготовить их на той же основе, что и данные, раскрываемые за 2021 год. В результате этого долговые ценные бумаги на сумму 878 млн евро, которые ранее были отнесены к уровню 2, теперь отнесены к уровню 1.

В таблице ниже представлены выверенные данные о справедливой стоимости отнесенных к уровню 3 финансовых активов и обязательств Банка за год, закончившийся 31 декабря 2021 года.

	Производные финансовые инструменты млн евро	Кредиты банковского департамента млн евро	Вложения в долевые ценные бумаги банковского департамента млн евро	Итого активов млн евро	Прочие обяза- тельства млн евро	Производные финансовые инструменты млн евро	Итого Обязательств млн евро
Остаток на 31 декабря 2020 года	200	313	3 217	3 730	(174)	(102)	(276)
<i>Чистая прибыль/(убытки), а именно:</i>							
• чистая прибыль от вложений в долевые ценные бумаги, учитываемые по справедливой стоимости через прибыли и убытки	60	-	1 056	1 116	(10)	(80)	(90)
• чистая прибыль от кредитов	-	50	-	50	-	-	-
Эмиссии	-	12	-	12	(36)	-	(36)
Покупки	-	-	558	558	-	-	-
Расчеты по сделкам	(44)	(27)	-	(71)	25	33	58
Продажи	-	-	(542)	(542)	-	-	-
Остаток на 31 декабря 2021 года	216	348	4 289	4 853	(195)	(149)	(344)
<i>Чистая прибыль/(убытки) за отчетный год от инструментов уровня 3 по состоянию на 31 декабря 2021 года, а именно:</i>							
• чистая прибыль/(убытки) от вложений в долевые ценные бумаги, учитываемые по справедливой стоимости через прибыли и убытки	60	-	963	1 023	(10)	(63)	(73)
• чистая прибыль от кредитов	-	50	-	50	-	-	-

	Производные финансовые инструменты млн евро	Кредиты банковского департамента млн евро	Вложения в долевые ценные бумаги банковского департамента млн евро	Итого активов млн евро	Прочие обяза- тельства млн евро	Производные финансовые инструменты млн евро	Итого обязательств млн евро
Остаток на 31 декабря 2019 года	202	409	3 485	4 096	(138)	(142)	(280)
<i>Чистая прибыль/(убытки), а именно:</i>							
• чистая прибыль от вложений в долевые ценные бумаги, учитываемые по справедливой стоимости через прибыли и убытки	70	-	297	367	(13)	(5)	(18)
• чистые убытки от кредитов	-	(38)	-	(38)	-	-	-
Эмиссии	-	38	-	38	(32)	-	(32)
Покупки	-	-	280	280	-	-	-
Расчеты по сделкам	(72)	(90)	-	(162)	9	45	54
Продажи	-	-	(742)	(742)	-	-	-
Перенесено с уровня 3	-	(6)	(103)	(109)	-	-	-
Остаток на 31 декабря 2020 года	200	313	3 217	3 730	(174)	(102)	(276)
<i>Чистая прибыль/(убытки) за отчетный год от инструментов уровня 3 по состоянию на 31 декабря 2020 года, а именно:</i>							
• чистая прибыль/(убытки) от вложений в долевые ценные бумаги, учитываемые по справедливой стоимости через прибыли и убытки	35	-	54	89	(11)	1	(10)
• чистые убытки от кредитов	-	(30)	-	(30)	-	-	-

Уровень 3 – анализ чувствительности

В таблице ниже показаны отнесенные к уровню 3 финансовые инструменты, учитываемые по справедливой стоимости на 31 декабря 2021 года, основные модели/методы оценки стоимости⁶⁶, использованные для оценки стоимости этих финансовых инструментов, а также оценки увеличения или снижения справедливой стоимости, основанные на разумно возможных альтернативных допущениях.

Основные модели/методы оценки		Влияние на чистую прибыль в 2021 году		
		Балансовая стоимость млн евро	Благоприятное изменение млн евро	Неблагоприятное изменение млн евро
Кредиты банковского департамента	Модели ДДП, ценообразования опционов, модели корректировки кредитов и СЧА	348	58	(13)
Вложения в долевые ценные бумаги банковского департамента, ФУДИ и связанные с ними производные финансовые инструменты ⁶⁷	Мультипликаторы СЧА и EBITDA, модели ДДП, сложного процента и ценообразования опционов	4 161	1 164	(784)
На 31 декабря		4 509	1 222	(797)

Основные модели/методы оценки		Влияние на чистую прибыль в 2020 году		
		Балансовая стоимость млн евро	Благоприятное изменение млн евро	Неблагоприятное изменение млн евро
Кредиты банковского департамента	Модели ДДП и ценообразования опционов	313	40	(22)
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	3 141	752	(462)
На 31 декабря		3 454	792	(484)

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

⁶⁶ СЧА – стоимость чистых активов; EBITDA – чистая прибыль до учета процентных расходов, налога на прибыль и амортизационных отчислений; ДДП – дисконтированные денежные потоки.

⁶⁷ С вложениями банковского департамента в долевые ценные бумаги, как правило, связаны производные финансовые инструменты в виде опционов на продажу и (или) на покупку. В принципе, любое изменение стоимости базового актива может быть компенсировано изменением соответствующего производного инструмента. По этой причине вложения 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 31 на стр. 102.

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 2020 года. Другие в разумной мере возможные альтернативные оценки были разработаны на основе изменений в допущениях относительно наблюдаемых движений рынка. Применительно к инвестициям, оцененным с помощью мультипликаторов EBITDA и моделей ДДП, анализ чувствительности был проведен с использованием иных, в разумной мере допустимых методов оценки с применением мультипликаторов продаж, EBITDA, коэффициента «цена-прибыль» и отраслевых методов, в том числе коэффициентов загрузки производственных мощностей. Кроме того, при использовании каждого метода устанавливался коридор оценки, рассчитываемый по мультипликаторам верхнего и нижнего квартилей. Анализ чувствительности с помощью модели ДДП проводился с изменением некоторых исходных допущений в отношении каждой инвестиции (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 профессиональных суждений этих специалистов. Входные данные применяются самые разные 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 им сделки без личной заинтересованности (в 2021 году – средневзвешенная величина дисконта составила 12%, а в 2020 году – 24%);
- мультипликаторы СЧА, рассчитанные по результатам наблюдений за ценами котирующихся ценных бумаг аналогичных компаний (в 2021 году – между 0,42 и 1,47, а в 2020 году – между 0,48 и 1,04);
- мультипликаторы EBITDA, рассчитанные по результатам наблюдений за ценами котирующихся ценных бумаг аналогичных компаний (в 2021 году – между 3,14 и 14,62, а в 2020 году – между 3,5 и 14,53).

Примечания к финансовой отчетности

1. Учреждение ЕБРР

I. Соглашение об учреждении ЕБРР

Европейский банк реконструкции и развития (ЕБРР или Банк), штаб-квартира (головное отделение) которого находится в Лондоне, является международной организацией, созданной на основании Соглашения об учреждении ЕБРР от 29 мая 1990 года (Соглашение). На 31 декабря 2021 года в состав членов ЕБРР входили 71 страна, 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. Сегментная информация

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

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

Результаты работы операционных сегментов

Президент оценивает результаты работы операционных сегментов на основании полученной за отчетный год чистой прибыли, измеряемой согласно процедуре, соответствующей процедуре подготовки финансовой отчетности за предыдущий год. Представленная Президенту сегментная информация по операционным сегментам за отчетные годы, закончившиеся 31 декабря 2021 года и 31 декабря 2020 года, приведена ниже.

	Банковский департамент 2021 год млн евро	Казначейство 2021 год млн евро	Совокупно за 2021 год млн евро	Перефор- млено Банковский департамент 2020 год млн евро	Перефор- млено Казначейство 2020 год млн евро	Перефор- млено ⁶⁸ Совокупно за 2020 год млн евро
Процентные доходы	1 091	173	1 264	1 045	222	1 267
Прочие доходы ⁶⁹	1 789	80	1 869	367	107	474
Итого поступлений по сегментам	2 880	253	3 133	1 412	329	1 741
Процентные и аналогичные расходы	-	(272)	(272)	(357)	(468)	(468)
Чистые процентные расходы от производных инструментов	-	(109)	(109)	-	(35)	(35)
Внутренняя комиссия за фондирование	(287)	287	-	(357)	357	-
Общедминистративные расходы	(390)	(25)	(415)	(389)	(25)	(414)
Амортизация	(55)	(4)	(59)	(49)	(3)	(52)
Результаты по сегментам до резервирования и хеджирования	2 148	130	2 278	617	155	772
Изменения в справедливой стоимости хеджей, не поддающихся под учет хеджирования и неэффективных	-	60	60	-	(3)	(3)
Резервы под обесценение вложений в кредиты и гарантии	164	-	164	(479)	-	(479)
Чистая прибыль за отчетный год	2 312	190	2 502	138	152	290
Направление средств чистого дохода по решению Совета управляющих			(80)			(115)
Чистая прибыль после направления средств по решению Совета управляющих			2 422			175
Активы по сегментам						
Итого активов	35 749	39 024	74 773	32 998	36 774	69 772
Обязательства по сегментам						
Итого обязательств	1 037	53 391	54 428	732	51 149	51 881

Поступления по сегментам – по географическому принципу

В целях внутреннего управления деятельность ЕБРР сгруппирована по девяти регионам.

	Поступления по сегментам за 2021 год млн евро	Поступления по сегментам за 2020 год млн евро
Центральная Азия ⁷⁰	296	227
Центральная Европа и государства Балтии ⁷¹	519	257
Греция и Кипр	170	26
Восточная Европа и Кавказ ⁷²	554	214
Российская Федерация	338	112
Юго-Восточная Европа ⁷³	362	188
Южное и Восточное Средиземноморье ⁷⁴	351	181
Турция	383	297
Прочие страны – члены ОЭСР ⁷⁵	160	239
Итого	3 133	1 741

Поступления относятся на регионы местонахождения реализуемых проектов.

⁶⁸ Содержание данной таблицы за 2020 год было переформатировано для отдельного отображения воздействия внутреннего трансфертного ценообразования в отношениях между банковским департаментом и казначейством.

⁶⁹ В прочих доходах отражены следующие линейные позиции в отчете о прибылях и убытках: чистые процентные и комиссионные доходы, чистые доходы от дивидендов, чистые доходы от вложений в долевые ценные бумаги, учитываемые по справедливой стоимости через прибыли и убытки, чистые доходы от кредитов, чистые доходы от инвестиций казначейства, учитываемых по амортизированной стоимости, и чистые доходы от операций казначейства, учитываемые по справедливой стоимости через прибыли и убытки, а также от валютной переоценки.

⁷⁰ Казахстан, Киргизская Республика, Монголия, Таджикистан, Туркменистан и Узбекистан.

⁷¹ Венгрия, Латвия, Литва, Польша, Словакия, Словения, Хорватия, Чехия и Эстония.

⁷² Азербайджан, Армения, Беларусь, Грузия, Молдова и Украина.

⁷³ Албания, Болгария, Босния и Герцеговина, Косово, Румыния, Северная Македония, Сербия и Черногория.

⁷⁴ Египет, Иордания, Ливан, Марокко и Тунис.

⁷⁵ Прочие страны – члены Организации экономического сотрудничества и развития, которые не вошли в другие категории стран www.oecd.org/about/membersandpartners/.

3. Чистые процентные доходы

	2021 год млн евро	2020 год млн евро
Кредиты банковского департамента		
• Учитываемые по амортизированной стоимости	1 008	957
• Учитываемые по справедливой стоимости в составе прочих совокупных доходов	80	84
• Учитываемые по справедливой стоимости через прибыли и убытки	3	4
Процентные доходы от кредитов банковского департамента	1 091	1 045
Долговые ценные бумаги, учитываемые по амортизированной стоимости	63	114
Соглашения обратного репо	12	9
Денежные средства и краткосрочное размещение средств	38	92
Прочие	60	7
Процентные доходы от долговых ценных бумаг с фиксированным доходом и прочие проценты	173	222
Долговые ценные бумаги в документарной форме	(209)	(428)
Заимствования у кредитных организаций	(58)	(38)
Прочие	(5)	(2)
Процентные и аналогичные расходы	(272)	(468)
Чистые процентные расходы от производных финансовых инструментов	(109)	(35)
Чистые процентные доходы	883	764

В 2021 году процентные доходы, начисленные на кредитно-обесцененные финансовые активы, составили 45 млн евро (в 2020 году – 41 млн евро)⁷⁶.

4. Чистые комиссионные доходы

Чистые комиссионные доходы состоят из указанных ниже основных элементов.

	2021 год млн евро	2020 год млн евро
Комиссии за открытие кредитов банковского департамента	61	59
Прочие комиссионные доходы от кредитов банковского департамента	10	16
Комиссионные доходы по долевым сделкам банковского департамента	4	7
Прочие комиссионные доходы	28	27
Комиссионные доходы	103	109
Комиссия за участие в условном обязательстве	(21)	(17)
Комиссионные расходы на долевым сделки банковского департамента	(6)	(6)
Прочие комиссионные расходы	(5)	(6)
Комиссионные расходы	(32)	(29)
Чистые комиссионные доходы	71	80

Полученные в 2021 году комиссии в сумме 63 млн евро (в 2020 году – 81 млн евро) за открытие финансирования и экспертизу вместе со связанными с ними прямыми издержками в сумме 4 млн евро (в 2020 году – 4 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.

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

	2021 год млн евро	2020 год млн евро
Чистые доходы/(убытки) от вложений в котирующиеся долевым ценные бумаги	270	(55)
Чистые доходы от вложений в некотирующиеся долевым ценные бумаги	1 266	215
Чистые (убытки)/доходы от производных финансовых инструментов на долевым ценные бумаги	(18)	65
Чистые доходы, относимые на Фонд участия в долевым инвестициях ⁷⁷	(8)	(13)
Чистые доходы от вложений в долевым ценные бумаги, учитываемые по справедливой стоимости через прибыли и убытки	1 510	212

⁷⁶ Этот процентный доход приравнивается к разрыву дисконта по ожидаемому в будущем поступлению средств от кредитно-обесцененных финансовых активов.

⁷⁷ Более подробную информацию о Фонде участия в долевым инвестициях см в примечании 31 на стр. 102.

6. Чистые доходы/(убытки) от кредитов

	2021 год млн евро	2020 год млн евро
Доходы/(убытки) от кредитов, учитываемых по справедливой стоимости через прибыли и убытки	49	(38)
Доходы от кредитов, учитываемых по справедливой стоимости в составе прочих совокупных доходов	4	1
Доходы от кредитов, учитываемых по амортизированной стоимости	1	-
Чистые доходы/(убытки) от кредитов	54	(37)

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

	2021 год млн евро	2020 год млн евро
Чистые доходы от долговых ценных бумаг, учитываемых по амортизированной стоимости	2	2
Чистые доходы от активов казначейства, учитываемых по амортизированной стоимости	2	2

В отчетном году ЕБРР реализовал долговые ценные бумаги, учитываемые по амортизированной стоимости, на сумму 153 млн евро (в 2020 году – 568 млн евро).

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

	2021 год млн евро	2020 год млн евро
Обратный выкуп долговых обязательств и прекращение действия связанных с ними производных финансовых инструментов	3	1
Чистые доходы от торговых операций	134	110
Распределенная стоимость фондирования	(59)	(6)
Чистые доходы от операций казначейства, учитываемых по справедливой стоимости через прибыли и убытки, и валютнообменных операций	78	105

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

	2021 год млн евро	2020 год млн евро
<i>Уровни неэффективности хеджей, показываемые в отчете о прибылях и убытках</i>		
Хеджи, учитываемые по справедливой стоимости – процентный риск	(76)	40
Уровни неэффективности хеджей	(76)	40
Изменения в справедливой стоимости не подпадающих под учет хеджей	136	(43)
Чистые убытки от операций казначейства, учитываемых по справедливой стоимости через прибыли и убытки	60	(3)

Методы хеджирования и порядок учета его операций показаны на стр. 22–23 данного отчета в подразделе «Производные финансовые инструменты и учет операций хеджирования» раздела «Принципы учетной политики».

Изменения в справедливой стоимости не подпадающих под учет хеджирования и неэффективных хеджей представляют собой 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 ЕБРР операций заимствования, когда с помощью выпуска облигаций в сочетании со свопами он привлекает средства под плавающую ставку в нужной ему валюте. Хотя такие хеджи совпадают с точки зрения денежных потоков, к таким денежным потокам могут применяться другие методы оценки в зависимости от принятого на рынке порядка определения цены инструментов различных типов.

Одним из примеров такого ценового смещения является ценообразующая составляющая валютных свопов, известная как спред по базисным свопам, которая не применяется к соответствующей хеджируемой облигации. Данная составляющая отражает воздействие спроса и предложения на курс обмена других валют относительно доллара США или евро. Для смягчения волатильности прибылей и убытков в связи с действием этого фактора 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.

Хеджирование денежных потоков

Банк ежегодно осуществляет хеджирование в целях минимизации курсового риска, сопряженного с его административными расходами в фунтах стерлингов. В отчете о прибылях и убытках за 2021 год не признаны ни доход, ни убытки от неэффективности хеджирования денежных потоков, как это было в 2020 году. На 31 декабря 2021 года Банком еще не были хеджированы его прогнозируемые расходы в фунтах стерлингов на 2022 год.

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 хеджируемому денежному инструменту относится на другие периоды и зависит от процентных ставок, применяемых в конкретные периоды к таким инструментам. Доходы и убытки по инструментам хеджирования показаны как изменения в справедливой стоимости не подпадающих под учет операций хеджирования.

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

Инструменты хеджирования	Условные 2021 год млн евро	Балансовая стоимость Активы 2021 год млн евро	Балансовая стоимость Обязательства 2021 год млн евро	Изменения
				в справедливой стоимости, учитываемые при расчете неэффективности хеджей 2021 год млн евро
Хеджирование справедливой стоимости – процентный риск	35 400	3 424	(2 408)	(775)
Хеджирование денежных потоков – валютный риск	-	-	-	18
	35 400	3 424	(2 408)	(757)

Инструменты хеджирования	Условные 2020 год млн евро	Балансовая стоимость Активы 2020 год млн евро	Балансовая стоимость Обязательства 2020 год млн евро	Изменения в
				справедливой стоимости, учитываемые при расчете неэффективности хеджей 2020 год млн евро
Хеджирование справедливой стоимости – процентный риск	27 035	4 193	(1 505)	317
Хеджирование денежных потоков – валютный риск	356	-	(1)	(19)
	27 391	4 193	(1 506)	298

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

Условные 2021 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	1 304	2 781	5 229	19 901	6 115
Хеджирование денежных потоков – валютный риск	-	-	-	-	-
	1 304	2 781	5 229	19 901	6 115

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

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

Хеджируемые статьи	Балансовая стоимость	Накопленная переоценка сумм хеджирования	Изменения в справедливой стоимости, учитываемые при расчете неэффективности хеджей
	2021 год млн евро	2021 год млн евро	2021 год млн евро
Хеджирование справедливой стоимости – процентный риск – активы	8 182	55	(205)
Хеджирование справедливой стоимости – процентный риск – обязательства	(38 330)	(1 552)	904
			699
Хеджирование денежных потоков – валютный риск			(18)
			681

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

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 2020 году – ноль).

В таблице ниже дается анализ сумм, показываемых в составе прочих совокупных доходов, относимых на хеджирование денежных потоков. Суммы резерва на переоценку, относящегося к хеджированию денежных потоков, более не подпадающего под учет операций хеджирования, отсутствуют (в 2020 году – ноль).

	2021 год млн евро	2020 год млн евро
Хеджирование денежных потоков		
Движение справедливой стоимости, учитываемое в прочих совокупных доходах	18	(19)
Суммы, перенесенные в общеадминистративные расходы для компенсации хеджируемой валютной переоценки	(18)	18
Убытки от хеджирования денежных потоков, учитываемых в составе прочих совокупных доходов	-	(1)

10. Резервы под обесценение вложений в кредиты банковского департамента⁷⁸

	2021 год млн евро	2020 год млн евро
Роспуск/(отчисления) в резервы за отчетный год		
Обесценение вложений в кредиты, учитываемые по амортизированной стоимости, на стадиях 1 и 2	115	(64)
Обесценение вложений в кредиты, учитываемые по амортизированной стоимости, на стадии 3 ⁷⁹	37	(411)
Сопряженные с этим расходы на хеджирование ⁸⁰	-	(1)
Резервы под обесценение вложений в кредиты банковского департамента, учитываемые по амортизированной стоимости	152	(476)
Резервы под обесценение вложений в кредиты банковского департамента, учитываемые по справедливой стоимости в составе прочих совокупных доходов	9	(2)
Резервы под обесценение вложений в кредиты банковского департамента	161	(478)
	2021 год	2020 год
	млн евро	млн евро
Изменения в резервах		
На 1 января	(1 141)	(946)
Отчислено в резервы за отчетный год на счет прибыли и убытков ⁸¹	152	(476)
Списано процентного дохода, начисленного на новые обесцененные кредиты	1	10
Развертывание дисконта, относящегося к ожидаемым в будущем денежным потокам от активов на стадии 3	45	41
Валютная переоценка	(46)	75
Роспуск резервов в связи со списанием активов	26	155
На 31 декабря	(963)	(1 141)
Проанализировано в разбивке на:		
резервы на стадиях 1 и 2 под обесценение вложений в кредиты без госгарантии, учитываемые по амортизированной стоимости	(213)	(315)
резервы на стадиях 1 и 2 под обесценение вложений в кредиты под госгарантию, учитываемые по амортизированной стоимости	(17)	(20)
резервы на стадии 3 под обесценение вложений в кредиты, учитываемые по амортизированной стоимости	(733)	(806)
На 31 декабря	(963)	(1 141)

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

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

⁷⁸ Резервы под кредиты, учитываемые по справедливой стоимости в составе прочих совокупных доходов, составили 10 млн евро (в 2020 году – 19 млн евро). Данные резервы входят в общий остаток кредитов, учитываемых в балансе по справедливой стоимости в составе прочих совокупных доходов.

⁷⁹ Включает новые резервы в сумме 98 млн евро по сравнению с роспуском резервов в сумме 135 млн евро (в 2020 году – 482 млн евро по сравнению с 71 млн евро соответственно).

⁸⁰ 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 счете прибыли и убытков.

⁸¹ Не включает резервы под гарантии, которые учтены в составе «прочих обязательств».

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

	12-мес. ОКУ (Стадия 1) 2021 год млн евро	ОКУ за весь срок (Стадия 2) 2021 год млн евро	ОКУ за весь срок (Стадия 3) 2021 год млн евро	Всего за 2021 год млн евро
Динамика изменений в резервах				
На 1 января	173	162	806	1 141
Выдано новых кредитов	34	-	-	34
Перенесено на стадию 1	8	(26)	-	(18)
Перенесено на стадию 2 – значительное увеличение кредитного риска	(21)	53	(17)	15
Перенесено на стадию 3 – обесценение кредитов	-	(5)	34	29
Роспуск резервов под ОКУ – погашение кредитов/расчеты по ним	(8)	(14)	(4)	(26)
Роспуск резервов под ОКУ – списание кредитов	-	-	(26)	(26)
Изменения в параметрах модели или риска	(89)	(23)	(96)	(208)
Валютная и прочая переоценка	(10)	(4)	36	22
На 31 декабря	87	143	733	963

	Кредиты Стадия 1 2021 год млн евро	Кредиты Стадия 2 2021 год млн евро	Кредиты Стадия 3 2021 год млн евро	Всего за 2021 год млн евро
Динамика изменений в кредитах по амортизированной стоимости				
На 1 января	20 676	3 776	1 564	26 016
Выдано новых кредитов	7 804	384	34	8 222
Перенесено на стадию 1	220	(220)	-	-
Перенесено на стадию 2 – значительное увеличение кредитного риска	(1 234)	1 276	(42)	-
Перенесено на стадию 3 – обесценение кредитов	(11)	(69)	80	-
Погашения/расчеты	(6 528)	(708)	(247)	(7 483)
Списано	-	-	(26)	(26)
Переклассифицировано	(53)	-	-	(53)
Переоценка ранее обесцененных кредитов	-	5	-	5
Валютная и прочая переоценка	382	71	74	527
На 31 декабря	21 256	4 515	1 437	27 208

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

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

11. Общеадминистративные расходы

	2021 год млн евро	2020 год млн евро
Расходы на персонал	(309)	(324)
Накладные расходы	(110)	(94)
Общеадминистративные расходы	(419)	(418)
Отсрочено прямых издержек, связанных с выдачей кредитов	4	4
Чистая сумма общеадминистративных расходов	(415)	(414)

Банк несет расходы преимущественно в фунтах стерлингов. В пересчете на фунты стерлингов его общеадминистративные расходы в сумме 415 млн евро за вычетом амортизационных отчислений составили 383 млн ф. ст. (в 2020 году – 349 млн ф. ст.).

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

	2021 год тыс. евро	Переоформлено ⁸² 2020 год тыс. евро
Проведение аудита и заключение аудитора		
Услуги аудитора Банка	(938)	(876)
Заключение аудитора о состоянии внутреннего контроля	(178)	(152)
Аудит плана пенсионного обеспечения	(36)	(34)
Проведение аудита и заключение аудитора	(1 152)	(1 062)

12. Средства, размещенные в кредитных организациях

	2021 год млн евро	2020 год млн евро
Проанализировано в разбивке на:		
денежные средства и их эквиваленты	5 176	3 942
прочие текущие средства, размещенные в кредитных организациях	17 443	14 739
долгосрочные средства, размещенные в кредитных организациях	-	9
На 31 декабря	22 619	18 690

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

13. Долговые ценные бумаги

	2021 год млн евро	2020 год млн евро
Долговые ценные бумаги, учитываемые по справедливой стоимости через прибыли и убытки	1 050	1 741
Долговые ценные бумаги, учитываемые по амортизированной стоимости	10 304	11 243
На 31 декабря	11 354	12 984
Проанализировано в разбивке на:		
текущие	2 667	4 539
долгосрочные	8 687	8 445
На 31 декабря	11 354	12 984

В 2021 году убытки от обесценения долговых ценных бумаг отсутствовали (в 2020 году – ноль).

⁸² После 14 апреля 2021 года, даты подписания Финансового отчета за 2020 год, Банк принял решение увеличить на 206 000 евро денежное вознаграждение, причитающееся внешнему аудитору в связи с предоставлением аудиторских услуг в 2020 году. Балансовые остатки на 2020 год были обновлены, чтобы отразить данное увеличение денежного вознаграждения.

14. Прочие финансовые активы

	2021 год млн евро	2020 год млн евро
Справедливая стоимость производных финансовых инструментов, предназначенных для хеджирования справедливой стоимости	3 425	4 193
Справедливая стоимость портфельных производных финансовых инструментов, не предназначенных для хеджирования	1 319	637
Справедливая стоимость производных финансовых инструментов, связанных с позициями портфеля банковского департамента	216	200
Проценты к получению	252	259
Оплачиваемый капитал к получению	3	5
Прочие	215	180
На 31 декабря	5 430	5 474
Проанализировано в разбивке на:		
текущие	1 051	805
долгосрочные	4 379	4 669
На 31 декабря	5 430	5 474

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

	Кредиты под госгарантии 2021 год млн евро	Кредиты без госгарантий 2021 год млн евро	Итого кредитов 2021 год млн евро	Кредиты под госгарантии 2020 год млн евро	Кредиты без госгарантий 2020 год млн евро	Итого кредитов 2020 год млн евро
На 1 января	5 133	20 883	26 016	4 770	19 348	24 118
Освоено	1 160	7 062	8 222	1 131	8 491	9 622
Погашено, в том числе досрочно	(860)	(6 623)	(7 483)	(610)	(5 524)	(6 134)
Переоценка ранее обесцененных кредитов	-	5	5	-	2	2
Валютная переоценка	117	407	524	(126)	(1 232)	(1 358)
Корректировка эффективных процентных ставок	(26)	29	3	(32)	(47)	(79)
Переклассифицировано	-	(53)	(53)	-	-	-
Списано	-	(26)	(26)	-	(155)	(155)
На 31 декабря	5 524	21 684	27 208	5 133	20 883	26 016
Обесценение на 31 декабря	(17)	(946)	(963)	(20)	(1 121)	(1 141)
Итого чистого обесценения на 31 декабря	5 507	20 738	26 245	5 113	19 762	24 875
Проанализировано в разбивке на:						
текущие			5 050			4 675
долгосрочные			21 195			20 200
Итого чистого обесценения на 31 декабря	5 507	20 738	26 245	5 113	19 762	24 875

На 31 декабря 2021 года ЕБРР классифицировал 95 вложений в кредиты по амортизированной стоимости в качестве кредитно-обесцененных с переносом их на стадию 3, причем общая сумма операционных активов составила 1 млрд 437 млн евро (в 2020 году – 106 кредитов на общую сумму 1 млрд 564 млн евро). Индивидуальные резервы под эти активы составили 733 млн евро (в 2020 году – 806 млн евро).

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

	2021 год млн евро	2020 год млн евро
Кредиты без государственной гарантии		
На 1 января	2 280	2 494
Изменения при переоценке по справедливой стоимости	(46)	(23)
Изменения в ожидаемых убытках от кредитов	8	-
Погашено, в том числе досрочно	(352)	(143)
Валютная переоценка	9	(51)
Корректировка эффективных процентных ставок	8	3
На 31 декабря	1 907	2 280
Проанализировано в разбивке на:		
текущие	147	216
долгосрочные	1 760	2 064
Итого чистого обесценения на 31 декабря	1 907	2 280

На 31 декабря 2021 года ЕБРР не классифицировал как необслуживаемые вложения в какие-либо кредиты, учитываемые по справедливой стоимости в составе прочих совокупных доходов.

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

	Кредиты под госгарантии 2021 год млн евро	Кредиты без госгарантий 2021 год млн евро	Итого 2021 год млн евро	Кредиты под госгарантии 2020 год млн евро	Кредиты без госгарантий 2020 год млн евро	Итого 2020 год млн евро
На 1 января	-	319	319	-	409	409
Изменения при переоценке по справедливой стоимости	(8)	35	27	-	(29)	(29)
Освоено	65	175	240	-	38	38
Погашено, в том числе досрочно	-	(80)	(80)	-	(77)	(77)
Переклассифицировано	-	53	53	-	-	-
Валютная переоценка	1	15	16	-	(22)	(22)
На 31 декабря	58	517	575	-	319	319
Проанализировано в разбивке на:						
текущие	-	16	16	-	51	51
долгосрочные	58	501	559	-	268	268
На 31 декабря	58	517	575	-	319	319

На 31 декабря 2021 года ЕБРР классифицировал как необслуживаемые 5 вложений в кредиты, учитываемые по справедливой стоимости через прибыли и убытки, на сумму операционных активов в 30 млн евро (в 2020 году – 4 кредита на сумму операционных активов в 33 млн евро). Чистые убытки от этих активов, учитываемые по справедливой стоимости, составили 17 млн евро (в 2020 году – 22 млн евро). В 2021 году ЕБРР не списывал вложения в кредиты, учитываемые по справедливой стоимости через прибыли и убытки (в 2020 году – списано операционных активов на сумму 39 млн евро).

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

	Вложения в некотирующиеся долевые ценные бумаги по справедливой стоимости 2021 год млн евро	Вложения в котирующиеся долевые ценные бумаги по справедливой стоимости 2021 год млн евро	Итого вложений в долевые ценные бумаги по справедливой стоимости 2021 год млн евро	Вложения в некотирующиеся долевые ценные бумаги по справедливой стоимости 2020 год млн евро	Вложения в котирующиеся долевые ценные бумаги по справедливой стоимости 2020 год млн евро	Итого вложений в долевые ценные бумаги по справедливой стоимости 2020 год млн евро
Освоенные, но еще непогашенные средства						
На 1 января	3 154	1 552	4 706	3 274	1 544	4 818
Переносы между некотирующимися и котирующимися долевыми ценными бумагами	-	-	-	(31)	31	-
Освоено	502	113	615	277	124	401
Выбыло	(525)	(217)	(742)	(364)	(147)	(511)
Списано	-	-	-	(2)	-	(2)
На 31 декабря	3 131	1 448	4 579	3 154	1 552	4 706
Корректировка по справедливой стоимости						
На 1 января	71	95	166	9	243	252
Переносы между некотирующимися и котирующимися долевыми ценными бумагами	-	-	-	(12)	12	-
Изменения при переоценке по справедливой стоимости	949	316	1 265	74	(160)	(86)
На 31 декабря	1 020	411	1 431	71	95	166
Справедливая стоимость на 31 декабря	4 151	1 859	6 010	3 225	1 647	4 872

Сводная финансовая информация о вложениях в долевые ценные бумаги компаний, в которых на 31 декабря 2021 года ЕБРР принадлежало 20% или более акционерного капитала компаний-объектов инвестирования (ассоциированные компании венчурного капитала), представлена в примечании 30 «Связанные стороны» на стр. 100.

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

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

	2021 год млн евро	2020 год млн евро
Вложения в долевые ценные бумаги, учитываемые по справедливой стоимости в составе прочих совокупных доходов		
The Currency Exchange Fund N.V.	131	105
SWIFT	-	-
На 31 декабря	131	105

В 2021 году дивидендные доходы от этих вложений в долевые ценные бумаги не поступали (в 2020 году – ноль).

20. Нематериальные активы

	Расходы на разработку компьютерных программ 2021 год млн евро	Расходы на разработку компьютерных программ 2020 год млн евро
Стоимость		
На 1 января	191	169
Поступило	48	27
Выбыло	-	(5)
На 31 декабря	239	191
Амортизация		
На 1 января	(114)	(100)
Отчислено	(15)	(17)
Выбыло	-	3
На 31 декабря	(129)	(114)
Чистая балансовая стоимость на 31 декабря	110	77

21. Имущество и оборудование

	Имущество 2021 год млн евро	Незавершенное строительство 2021 год млн евро	Оргтехника и оборудование 2021 год млн евро	Активы на праве пользования 2021 год млн евро	Прочее 2021 год млн евро	Итого за 2021 год млн евро
Стоимость						
На 1 января	84	5	21	91	33	234
Поступило	2	34	1	303	-	340
Выбыло	(3)	-	(2)	(1)	-	(6)
На 31 декабря	83	39	20	393	33	568
Амортизация						
На 1 января	(67)	-	(18)	(45)	(8)	(138)
Отчислено	(8)	-	(1)	(32)	(3)	(44)
Выбыло	3	-	2	1	-	6
На 31 декабря	(72)	-	(17)	(76)	(11)	(176)
Чистая балансовая стоимость на 31 декабря 2021 года	11	39	3	317	22	392

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

22. Заимствования

	2021 год млн евро	2020 год млн евро
Заимствовано у кредитных организаций и других третьих сторон		
Заимствовано у кредитных организаций	(91)	(181)
Суммы, учитываемые как залог	(552)	(724)
Суммы, учитываемые и управляемые от имени третьих сторон ⁸³	(357)	(448)
На 31 декабря	(1 000)	(1 353)
Из которых текущие:	(1 000)	(1 353)

23. Долговые инструменты в документарной форме

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

	Облигации по номиналу 2021 год млн евро	Валюта после свопа 2021 год млн евро	Облигации по номиналу 2020 год млн евро	Валюта после свопа 2020 год млн евро
Австралийский доллар	(1 271)	(38)	(977)	(126)
Бразильский реал	(330)	-	(284)	-
Китайский юань	(909)	-	(584)	-
Евро	(8 196)	(8 526)	(6 044)	(6 365)
Индонезийская рупия	(1 225)	-	(1 072)	-
Индийская рупия	(599)	-	(246)	-
Казахстанский тенге	(1 206)	(1 196)	(1 527)	(1 527)
Мексиканское песо	(543)	-	(469)	-
Новая турецкая лира	(807)	-	(1 720)	-
Фунт стерлингов	(7 169)	(1 994)	(6 129)	(1 602)
Российский рубль	(573)	-	(369)	-
Шведская крона	(648)	-	(596)	-
Южноафриканский рэнд	(858)	-	(1 398)	-
Американский доллар	(22 438)	(36 351)	(23 509)	(36 546)
Прочие валюты	(2 354)	(1 021)	(2 002)	(760)
На 31 декабря	(49 126)	(49 126)	(46 926)	(46 926)

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

	2021 год млн евро	2020 год млн евро
Проанализировано в разбивке на:		
текущие	(14 690)	(14 165)
долгосрочные	(34 436)	(32 761)
Долговые инструменты в документарной форме на 31 декабря	(49 126)	(46 926)

В отчетном году ЕБРР досрочно погасил облигации и среднесрочные векселя на сумму 307 млн евро (в 2020 году – 213 млн евро), получив чистый доход в сумме 3 млн евро (в 2020 году – 1 млн евро).

⁸³ Информацию о третьих сторонах см в примечании 31 на стр. 102.

В таблице ниже представлены выверенные данные об изменениях в долговых инструментах в документарной форме за год, закончившийся 31 декабря 2021 года, включая изменения как в денежной, так и в неденежной формах⁸⁴.

За год, закончившийся 31 декабря 2021 года	Переходящий остаток 2021 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	2021 год млн евро
Долговые инструменты в документарной форме	46 926	1 321	(1 160)	2 039	-	49 126
	Переходящий остаток 2020 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	2020 год млн евро
Долговые инструменты в документарной форме	45 821	4 342	930	(4 164)	(3)	46 926

24. Прочие финансовые обязательства

	2021 год млн евро	2020 год млн евро
Справедливая стоимость производных финансовых инструментов, предназначенных для хеджирования справедливой стоимости	(2 408)	(1 505)
Справедливая стоимость производных финансовых инструментов, предназначенных для хеджирования денежных потоков	-	(1)
Справедливая стоимость портфельных производных финансовых инструментов, не предназначенных для хеджирования	(576)	(1 125)
Справедливая стоимость прочих производных финансовых инструментов, связанных с позициями портфеля банковского департамента	(149)	(102)
Проценты к уплате	(257)	(231)
Средства к уплате в Фонд участия в долевых инвестициях	(195)	(174)
Обязательства по договорам операционной аренды	(335)	(49)
Прочие	(382)	(415)
На 31 декабря	(4 302)	(3 602)
Проанализировано в разбивке на:		
текущие	(1 051)	(1 385)
долгосрочные	(3 251)	(2 217)
На 31 декабря	(4 302)	(3 602)

25. Подписной капитал

	Число акций 2021 год	Итого за 2021 год млн евро	Число акций 2020 год	Итого за 2020 год млн евро
Разрешенный к выпуску акционерный капитал,	3 000 000	30 000	3 000 000	30 000
из которого				
размещенный подписной капитал	2 975 874	29 759	2 975 468	29 755
неразмещенный подписной капитал	24 126	241	24 532	245
На 31 декабря	3 000 000	30 000	3 000 000	30 000

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

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

⁸⁴ Обязательства Банка по финансированию состоят из долговых обязательств в документарной форме и арендных обязательств. Аналогичную выверку данных об изменении арендных обязательств см. в примечании 28 на стр. 96.

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 2021 года Акционеры ЕБРР	Всего акций (количество)	Полученные голоса ⁸⁵ (количество)	Итого капитала млн евро	Капитал, оплачивае- мый 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
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	1 079	21,01	14,75	6,26
Китай	2 900	2 900	29,00	23,75	5,25
Косово	580	580	5,80	4,75	1,05
Латвия	3 001	3 001	30,01	23,75	6,26
Ливан	986	986	9,86	8,07	1,79
Ливия	986	986	9,86	8,07	1,79
Литва	3 001	3 001	30,01	23,75	6,26
Лихтенштейн	599	599	5,99	4,74	1,25
Люксембург	6 002	6 002	60,02	47,50	12,52
Мальта	210	210	2,10	1,47	0,63
Марокко	2 464	2 464	24,64	19,35	5,29
Мексика	4 501	4 501	45,01	34,50	10,51
Молдова	3 001	3 001	30,01	23,75	6,26
Монголия	299	299	2,99	2,36	0,63
Нидерланды	74 435	74 435	744,35	589,10	155,25
Новая Зеландия	1 050	1 050	10,50	7,00	3,50
Норвегия	37 518	37 518	375,18	296,92	78,26
Объединенные Арабские Эмираты	203	203	2,03	1,66	0,37

⁸⁵ 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 2021 года Акционеры ЕБРР	Всего акций (количество)	Полученные голоса ⁸⁵ (количество)	Итого капитала млн евро	Капитал, оплачива- емый по требованию млн евро	Оплаченный капитал млн евро
Польша	38 418	38 418	384,18	304,05	80,13
Португалия	12 605	12 605	126,05	99,76	26,29
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	2 975 874	2 974 852	29 758,74	23 541,29	6 217,45

26. Резервы и нераспределенная прибыль⁸⁶

За год, закончившийся 31 декабря 2021 года	Специальный резерв млн евро	Резерв на покрытие убытков по кредитам млн евро	Фонды сотрудничества для ЮВС млн евро	Резерв переоценки млн евро	Общий резерв и нераспределенная прибыль млн евро	Всего млн евро
На 1 января	306	324	5	82	10 957	11 674
Чистая прибыль за отчетный год	-	-	-	-	2 502	2 502
Направление средств чистого дохода по решению Совета управляющих	-	-	-	-	(80)	(80)
Движение средств резерва на покрытие убытков по кредитам	-	108	-	-	(108)	-
Освоено средств Фонда ТС для ЮВС	-	-	(1)	-	1	-
Переоценка вложений в долевыми ценные бумаги, учитываемые по справедливой стоимости в составе прочих совокупных доходов	-	-	-	26	-	26
Переоценка вложений в кредиты, учитываемые по справедливой стоимости в составе прочих совокупных доходов	-	-	-	(39)	-	(39)
Изменения в стоимости инструментов хеджирования, показанных в составе прочих совокупных доходов – хеджирование справедливой стоимости	-	-	-	(26)	-	(26)
Изменения в стоимости инструментов хеджирования, показанных в составе прочих совокупных доходов – хеджирование денежных потоков	-	-	-	-	-	-
Актuarная переоценка средств в системе пенсионного обеспечения с установленными выплатами	-	-	-	-	71	71
На 31 декабря	306	432	4	43	13 343	14 128

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

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

⁸⁶ Приведенная в этой таблице информация содержит альтернативный вариант отчета об изменениях в собственных средствах акционеров (ОИССА) на стр. 17. «Резервы переоценки» и «резервы хеджирования», показанные в ОИССА, соответствуют показанному в этой таблице «резерву переоценки». Другие резервы, показанные в этой таблице, соответствуют «актуарной переоценке и нераспределенной прибыли», показанным в ОИССА.

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

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

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

- Изменения в справедливой стоимости финансовых активов учитываются по справедливой стоимости в составе прочих совокупных доходов. На 31 декабря 2021 года эти активы показали накопленный прирост от их переоценки в сумме 97 млн евро (в 2020 году – прирост в 111 млн евро).
- Корректировки стоимостной оценки имеющихся у ЕБРР специализированных инструментов хеджирования учитываются им по их справедливой стоимости и относятся к движению валютных базисных спредов. Эти отложенные доходы и убытки распускаются из резервов в течение оставшегося срока действия базовых инструментов хеджирования. На 31 декабря 2021 года эти инструменты хеджирования показали отложенные убытки в сумме 54 млн евро (в 2020 году – убытки в сумме 28 млн евро).
- Корректировки стоимостной оценки имеющихся у ЕБРР специализированных инструментов хеджирования денежных потоков учитываются им применительно к движению этих потоков. Эти отложенные доходы и убытки распускаются из резервов в моменты движения хеджируемых денежных потоков. На 31 декабря 2021 года специализированные инструменты хеджирования денежных потоков отсутствовали, и поэтому отложенных доходов и убытков в резерве не имелось (в 2020 году – отложенные убытки в сумме 1 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 2021 году Советом управляющих было принято решение о направлении средств чистого дохода в сумме 80 млн евро на другие цели. Эта сумма отражена в отчете об изменениях в собственных средствах акционеров за 2021 год. Согласно постановлению № 241 «О направлении средств чистого дохода за 2020 год», 65 млн евро были направлены в Специальный фонд акционеров ЕБРР, а 15 млн евро – в качестве взноса в Целевой фонд ЕБРР для Западного берега и сектора Газа.

27. Невыбранные ассигнования и гарантии

Анализ в разбивке по инструментам	2021 год млн евро	2020 год млн евро
Невыбранные ассигнования		
Кредиты	12 722	12 123
Вложения в долевые ценные бумаги	1 484	1 377
На 31 декабря	14 206	13 500
Гарантии		
Гарантии по финансированию торговых сделок	1 285	1 239
Прочие гарантии	376	342
На 31 декабря	1 661	1 581
Невыбранные ассигнования и гарантии на 31 декабря	15 867	15 081

28. Учет аренды

ЕБРР арендует здание своей штаб-квартиры в Лондоне, а также все здания своих представительств в странах его инвестиционных операций, заключая для этого типовые коммерческие договоры операционной аренды, предусматривающие возможность их возобновления и периодического пересмотра арендной платы. Как правило, они не подлежат расторжению в обычных условиях делового оборота без существенных штрафных санкций для ЕБРР. Самыми крупными договорами аренды являются договоры аренды зданий нынешней и будущей штаб-квартиры Банка.

Договор аренды здания нынешней штаб-квартиры Банка истекает в 2022 году. По его условиям сумма арендной платы пересматривается раз в пять лет и меняется на основе рыночных ставок. Последний пересмотр был завершен в 2016 году и не привел к росту арендной платы.

1 мая 2019 года Банком был заключен договор аренды расположенного в Лондоне нового здания его штаб-квартиры на 20-летний срок начиная с 2022 года. Хотя Банк еще не переехал в новую штаб-квартиру, его право пользования этой новой штаб-квартирой (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 уже отражены в балансе и в таблицах ниже. Чистая сумма будущих годовых платежей ЕБРР по указанному договору аренды составит 17 млн ф. ст. (19 млн евро). За Банком закреплено право расторгнуть данный договор аренды через 15 лет.

	Аренда здания штаб-квартиры 2021 год млн евро	Аренда помещений представительств ЕБРР на местах 2021 год млн евро	Всего 2021 год млн евро
Активы на праве пользования			
На 1 января	67	24	91
Поступило	298	5	303
Выбыло	-	(1)	(1)
На 31 декабря	365	28	393
Амортизация			
На 1 января	(34)	(11)	(45)
Отчислено	(27)	(5)	(32)
Выбыло	-	1	1
На 31 декабря	(61)	(15)	(76)
Чистая балансовая стоимость на 31 декабря	304	13	317

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

	Аренда здания штаб-квартиры	Аренда помещений представительств ЕБРР	Всего
	2021 год млн евро	2021 год млн евро	2021 год млн евро
Обязательства по договорам аренды⁸⁷			
На 1 января	(37)	(12)	(49)
Процентные расходы	(3)	-	(3)
Платежи по договорам аренды	22	7	29
Поступило	(296)	(4)	(300)
Изменение условий договоров аренды	-	(3)	(3)
Валютная переоценка	(8)	-	(8)
На 31 декабря	(322)	(12)	(334)

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

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

	Менее 1 года	1 – 5 лет	5 – 10 лет	Более 10 лет	Всего
	2022 год млн евро	2022 год млн евро	2022 год млн евро	2022 год млн евро	2022 год млн евро
Будущие платежи по договорам аренды					
Недисконтированный будущий отток средств на аренду	(20)	(29)	(114)	(238)	(401)
Недисконтированные будущие суммы арендной платы	20	-	-	-	20
Начисление гипотетических процентов	4	15	15	13	47
Приведенная стоимость обязательств по договорам аренды	4	(14)	(99)	(225)	(334)

29. 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 единовременно выплачиваемого вознаграждения сотрудникам при их увольнении из ЕБРР или достижении ими пенсионного возраста. Это означает, что обязательства этих пенсионных планов перед сотрудниками после их увольнения из 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 его ходе метод прогнозирования доходов пенсионного плана, в то время как промежуточный анализ более высокого уровня проводится ежегодно. Последний раз полномасштабный анализ проводился 30 июня 2020 года и для целей МСБУ 19 «Выплаты работникам» был пересчитан по состоянию на 31 декабря 2021 года. Приведенная величина установленных сумм пенсионных выплат и текущие затраты на их обслуживание исчислены методом прогнозирования выплат заработной платы сотрудникам в будущем.

⁸⁷ Обязательства Банка по финансированию состоят из долговых обязательств в документарной форме и арендных обязательств. Аналогичная выверка данных об изменениях в долговых обязательствах в документарной форме см. в примечании 23 на стр. 90.

Основной риск, связанный с ППЗ, заключается в том, что его активы могут оказаться недостаточными для покрытия его обязательств. Этот риск, включающий рыночный и кредитный риски, связанные с его инвестициями, и риск нехватки ликвидности, связанный с производством установленных пенсионных выплат в определенные сроки, несет ЕБРР, так как он полностью финансирует ППЗ. Ответственность за реализацию инвестиционной стратегии пенсионного плана несет Комитет по пенсионным инвестициям (КПИ).

Цель управления инвестиционными рисками заключается в минимизации степени риска общего сокращения стоимости активов ППЗ и в максимизации возможностей получения доходов по всему инвестиционному портфелю. Это достигается посредством диверсификации активов для снижения их подверженности рыночному и кредитному рискам до приемлемого уровня. Так, например, зачисляемые за ППЗ авуары в неденежной форме и в форме вложений в государственные облигации представляют собой инвестиции в фонды, что позволяет диверсифицировать их риски в рамках нескольких базовых инвестиций.

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

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

Ниже приведены показанные в балансе суммы.

	2021 год млн евро	2020 год млн евро
Справедливая стоимость активов пенсионного плана	749	604
Приведенная стоимость установленных сумм пенсионных выплат	(727)	(630)
Чистая стоимость обязательств по выплате установленных пенсионных сумм на 31 декабря	22	(26)
Изменения в чистой стоимости активов/(обязательств) по выплате установленных пенсионных сумм (показаны в графе «Прочие активы/(обязательства)»):		
На 1 января	(26)	(13)
Внесено взносов ⁸⁸	38	45
Итого расходов, указанных ниже	(61)	(48)
Результаты переоценки, показанные в прочих совокупных доходах	71	(10)
На 31 декабря	22	(26)

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

	2021 год млн евро	2020 год млн евро
Текущие затраты на обслуживание пенсионных выплат	(59)	(49)
Последствия валютной переоценки	(2)	1
Итого включено в расходы на персонал	(61)	(48)

Основные актуарные исходные допущения

	2021 год	2020 год
Ставка дисконтирования	1,80%	1,15%
Прогнозируемый доход от активов пенсионного плана	1,80%	1,15%
Инфляция цен	3,95%	3,30%
Увеличение заработной платы в будущие периоды	3,95%	3,30%
Средневзвешенная продолжительность выплаты установленных пенсионных сумм	11 лет	11 лет

⁸⁸ Сумма взносов за 2022 год, как ожидается, составит 39 млн евро.

Анализ чувствительности основных актуарных исходных допущений

	Допущение	Чувствительность	(Сокращение)/рост УПВ млн евро
Ставка дисконтирования	1,80%	+0,5% в год	(37)
Ставка дисконтирования	1,80%	-0,5% в год	40
Инфляция цен	3,95%	+0,25% в год	19
Инфляция цен	3,95%	-0,25% в год	(18)

Данный анализ чувствительности проведен на основании в разумной степени возможных изменений в соответствующих допущениях, происходящих в конце отчетного периода, при сохранении всех остальных допущений неизменными. Вышеприведенный анализ чувствительности может не отражать фактических изменений в обязательствах пенсионного плана с установленными выплатами, поскольку такие изменения в допущениях вряд ли могут произойти в отрыве от других изменений при наличии возможной корреляции этих допущений.

	Котирующиеся 2021 год млн евро	Некотирующиеся 2021 год млн евро	Итого за 2021 год млн евро	Котирующиеся 2020 год млн евро	Некотирующиеся 2020 год млн евро	Итого за 2020 год млн евро
Распределение активов пенсионного плана						
Акции	356	65	421	279	61	340
Индексируемые облигации	266	-	266	213	-	213
Денежные средства и чистые текущие активы	7	-	7	2	-	2
Активы хедж-фондов	-	55	55	-	49	49
Справедливая стоимость активов плана	629	120	749	494	110	604

	2021 год млн евро	2020 год млн евро
Изменения в приведенной стоимости обязательств пенсионного плана с установленными выплатами		
Приведенная стоимость обязательств пенсионного плана с установленными выплатами на 1 января	(630)	(576)
Затраты на обслуживание пенсионных выплат	(59)	(49)
Процентные расходы	(8)	(10)
Последствия валютной переоценки	(45)	31
Актуарные убытки, образующиеся в результате изменения актуарных допущений ⁸⁹	(1)	(42)
Произведено пенсионных выплат	16	16
Приведенная стоимость обязательств пенсионного плана с установленными выплатами на 31 декабря	(727)	(630)

	2021 год млн евро	2020 год млн евро
Изменения в справедливой стоимости активов пенсионного плана		
Приведенная стоимость активов пенсионного плана на 1 января	604	563
Процентный доход от активов пенсионного плана	8	10
Доход от активов выше ставки дисконтирования	72	32
Последствия валютной переоценки	43	(30)
Внесено пенсионных взносов	38	45
Произведено пенсионных выплат	(16)	(16)
Приведенная стоимость активов пенсионного плана на 31 декабря	749	604

	2021 год млн евро	2020 год млн евро
Актуарные доходы и убытки		
Обязательства пенсионного плана с установленными выплатами	(727)	(630)
Активы пенсионного плана	749	604
Профицит/дефицит	22	(26)
Актуарные убытки от пассивов пенсионного плана		
Сумма	(4)	-
Процент от приведенной стоимости пассивов пенсионного плана	(0,5%)	(0,0%)
Фактический доход за вычетом прогнозируемого дохода от активов пенсионного плана		
Сумма	72	32
Процент от приведенной стоимости активов пенсионного плана	9,6%	5,3%

⁸⁹ Все актуарные убытки вызваны изменениями в финансовых допущениях.

Система пенсионного обеспечения с установленными взносами

Расходы, показанные в отчете о прибылях и убытках в рамках ППП, составили 21 млн евро (2020 год – 20 млн евро) и показаны в графе «Общедминистративные расходы».

Прочие долговременные льготы для сотрудников

Увольняющимся из ЕБРР сотрудникам в возрасте 50 лет и старше со стажем работы в ЕБРР не менее семи лет выплачивается единовременно определенная сумма на цели получения ими медицинского страхования. Общие расходы на покрытие этой льготы за отчетный год составили 6 млн евро (2020 год – 6 млн евро).

30. 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 2021 году, составила 18 млн евро (в 2020 году – 17 млн евро). Сюда входят должностные оклады и вознаграждения сотрудников в сумме 15 млн евро (в 2020 году – 14 млн евро), а также вознаграждения сотрудников по окончании их трудовой деятельности в Банке в сумме 3 млн евро (в 2020 году – 3 млн евро).

В пересчете на фунты стерлингов сумма должностных окладов и других вознаграждений, выплаченная основным категориям руководящего персонала в 2021 году, составила 16 млн ф. ст. (в 2020 году – 15 млн ф. ст.). Сюда входят должностные оклады и вознаграждения сотрудников в сумме 13 млн ф. ст. (в 2020 году – 12 млн ф. ст.), а также вознаграждения сотрудников по окончании их работы в Банке в сумме 3 млн ф. ст. (в 2020 году – 3 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 2021 года, согласно прошедшей аудит финансовой отчетности за 2020 год⁹⁰ (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 32,2 млрд евро (в 2020 году – 28,5 млрд евро), а общая сумма их обязательств – 22,8 млрд евро (в 2020 году – 16,6 млрд евро). За год, закончившийся 31 декабря 2020 года, эти ассоциированные компании получили доход в размере 5,0 млрд евро (в 2020 году – 4,2 млрд евро) и показали прибыль в размере 1,8 млрд евро до вычета налога (в 2020 году – 1,0 млрд евро).

Кроме того, на 31 декабря 2021 года на финансирование этих компаний Банком было выделено и еще не погашено 27 млн евро (в 2020 году – 9 млн евро) и за отчетный год получено ноль процентного дохода (в 2020 году – ноль).

⁹⁰ Финансовая отчетность за 2020 год является последней, имеющейся в наличии.

Ниже в обобщенном виде даются имеющие существенное значение для Банка финансовые сведения об ассоциированных компаниях венчурного капитала⁹¹. Представленные здесь сведения приводятся по самой последней из прошедшей аудит финансовой отчетности по состоянию на 31 декабря 2020 года.

	Meridiam Infrastructure Eastern Europe (SCA) SICAR млн евро	Nova KBM млн евро	АО «Райффайзен банк Аваль» млн евро
Доля Банка в правах собственности	25,0%	20,0%	30,0%
Основное место деятельности	Восточная Европа	Словения	Украина
Место учреждения	Люксембург	Джерси	Украина
Дивиденды, полученные от ассоциированных компаний	-	11	19
Сводный баланс			
Текущие активы	18	4 440	1 516
Текущие обязательства	12	7 227	3 052
Долгосрочные активы	577	4 737	1 961
Долгосрочные обязательства	-	958	1
Сводный отчет об общей сумме совокупных доходов			
Поступления	91	257	323
Прибыли и убытки от продолжающейся деятельности	86	211	133
Прочие совокупные доходы	-	(3)	2
Итого совокупных доходов	86	208	135

Специальные фонды

Специальные фонды создаются в соответствии со статьей 18 Соглашения об учреждении Банка и управляются согласно положениям и регламентам по каждому такому специальному фонду. На 31 декабря 2021 года в распоряжении Банка находились 17 специальных фондов (в 2020 году – 17 фондов), совокупный объем объявленных взносов и связанных с ними комиссий составил 3,4 млрд евро (в 2020 году – 2,9 млрд евро).

Банк управляет специальными фондами и распоряжается их средствами, получая за это комиссии за управление и возмещение понесенных им издержек. В 2021 году сумма этих комиссий составила 7,2 млн евро (в 2020 году – 5,7 млн евро), из которых 5,9 млн евро причитались к получению на 31 декабря 2021 года (в 2020 году – 5,2 млн евро).

Банк получает гарантии от некоторых из специальных фондов по конкретным рискам, возникающим в связи с его портфелями финансирования торговых сделок, за которые в 2021 году он выплатил комиссии в сумме 0 евро (в 2020 году – 0,1 млн 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. Единственный риск Банка по этим специальным фондам может возникнуть в период между проводкой гарантии по его балансу как суммы к получению и производством расчетов по выданной гарантии. На 31 декабря 2021 года ЕБРР имел такие риски на сумму 1,3 млн евро (в 2020 году – 1,9 млн евро).

Советом управляющих принято решение о направлении сумм чистого дохода в специальные фонды. В 2021 году было принято решение о направлении средств в сумме 80 млн евро (в 2020 году – 115 млн евро). На 31 декабря 2021 года из сумм, ранее направленных в данные специальные фонды, оставалось перечислить 115 млн евро (в 2020 году – 148 млн евро), учитываемых в балансе Банка как обязательства.

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

⁹¹ Более чем 0,75% совокупных собственных средств акционеров.

Целевые фонды

В соответствии с пунктом 1 (vii) статьи 20 Соглашения об учреждении Банка 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 2021 года совокупный объем объявленных взносов в Целевой фонд для Западного берега и сектора Газа составил 100 млн евро (в 2020 году – 85 млн евро). Совокупная сумма объявленных взносов в Многосторонний донорский целевой фонд для Западного берега и сектора Газа составила 2,4 млн евро (в 2020 году – 3,7 млн евро).

ЕБРР выступает в качестве распорядителя средств обоих целевых фондов с правом получения комиссионного вознаграждения за управление фондами и на возмещение издержек. В 2021 году общая сумма этих комиссий составила 0,8 млн евро (в 2020 году – 0,8 млн евро), из которой на 31 декабря 2021 года к получению причиталось 0,1 млн евро (в 2020 году – ноль).

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

Гонорары, уплаченные аудиторам Банка за проведенный ими в 2021 году аудит специальных фондов и целевых фондов, составили в совокупности 0,3 млн евро (в 2020 году – 0,2 млн евро).

31. Соглашения о других фондах

Фонды сотрудничества

Помимо обычной деятельности ЕБРР, реализации программы специальных и целевых фондов, Банк выступает распорядителем средств по целому ряду двусторонних и многосторонних соглашений о взносах на цели оказания технического содействия и инвестиционной безвозмездной поддержки (предоставление грантов) в существующих и возможных странах его инвестиционных операций. Эти гранты предоставляются главным образом на подготовку и реализацию проектов (включая поставку товаров и выполнение работ), осуществление взаимодействия с государственными ведомствами, оказание консультационных услуг и обучение кадров. Банк также выступает в качестве управляющего фондами донорских грантов, которыми могут пользоваться другие международные финансовые организации. ЕБРР управляет следующими фондами: фонды Восточноевропейского партнерства по энергоэффективности и окружающей среде (E5P), Европейский западнобалканский совместный фонд (EWBJF), действующий в рамках Механизма инвестиционного финансирования для Западных Балкан, и Экологическое партнерство Северного измерения (неядерное направление деятельности ядерного фонда).

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

В 2021 году с донорами были подписаны и объявлены действующими новые соглашения и документы о пополнении взносов на сумму 424 млн евро (в 2020 году – 496 млн евро). В отчетном году были получены взносы в сумме 285 млн евро (2020 год – 287 млн евро), из которых освоено 188 млн евро (в 2020 году – 207 млн евро). По состоянию на 31 декабря 2021 года общее число действующих фондов сотрудничества составило 233 (в 2020 году – 235).

Фонды ядерной безопасности

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

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

В рамках процесса вступления в Европейский союз Болгария, Литва и Словакия твердо обязались вывести из эксплуатации и закрыть свои АЭС с реакторами РБМК и ВВЭР 440/230. В 2000 году в целях оказания поддержки по выводу этих АЭС из эксплуатации Европейская комиссия предложила 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.

Банку было поручено создать Экологическое партнерство Северного измерения (ЭПСИ) в качестве многостороннего донорского фонда, предоставляющего безвозмездную помощь в решении существующих на северо-западе России самых неотложных экологических проблем с упором на удаление радиоактивных отходов в рамках «ядерного окна»⁹². В рамках программы обеспечения ядерной безопасности ЭПСИ выделяются средства на мероприятия по сбору и удалению радиоактивных отходов и решение задач по выводу ядерных объектов из эксплуатации в целях смягчения последствий эксплуатации атомных судов советского Северного флота в прошлые периоды.

В 2011 году крупные доноры, финансирующие СЯБ и ФЧУ, обратились с просьбой к Банку об открытии Счета мониторинга чернобыльских проектов (СМЧП) для финансирования независимо действующей системы мониторинга проектов, реализуемых на средства СЯБ и ФЧУ. С завершением строительства нового безопасного конфайнмента функция мониторинга проектов больше не требовалась, и операции СМЧП в 2020 году завершились. Счет находится в процессе закрытия, и остаточные суммы возвращаются или предоставляются в распоряжение других фондов в соответствии с предпочтениями каждого из доноров.

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

В 2020 году по просьбе Украины 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.

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

	Объявленные взносы 2021 год млн евро	Число доноров 2021 год	Объявленные взносы 2020 год млн евро	Число доноров 2020 год
Счет ядерной безопасности	427	17	427	17
Фонд Чернобыльского укрытия	1 646	28	1 646	28
Игналинский МФВЭ	781	15	781	15
Козлодуйский МФВЭ	1 184	10	1 175	10
Богунский МФВЭ	653	8	653	8
ЭПСИ ⁹³	353	12	353	12
Счет мониторинга чернобыльских проектов	5	3	5	3
Счет экологической реабилитации	47	7	47	6
Международный чернобыльский счет сотрудничества	1	14	-	-

Действуя от имени указанных в таблице фондов, Банк управляет принадлежащими каждому из них остатками денежных средств⁹⁴.

Гонорары, причитающиеся аудитору Банка за аудирование отчетности фондов сотрудничества и ядерной безопасности за 2021 год, составили 0,7 млн евро (в 2020 году – 0,7 млн евро).

Фонд участия в долевыми инвестициях

В 2016 году в рамках стратегии по привлечению долгосрочного институционального капитала в частные инвестиционные проекты в странах операций Банком был создан Фонд участия в долевыми инвестициях Банка (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 экономические выгоды от участия в капитале 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 убытки⁹⁵ в составе «Прочих обязательств», и по состоянию на 31 декабря 2021 года его общая стоимость по 26 отвечающим квалификационным критериям инвестициям составила 195 млн евро (в 2020 году – 174 млн евро). За управление долевыми инвестициями Банк получает соответствующую комиссию. В 2021 году в качестве комиссии за управление этими средствами Банк получил 4 млн евро (в 2020 году – 4 млн евро), из которых причитающихся к уплате сумм на 31 декабря 2021 года не оставалось (2020 год – ноль). За период с начала деятельности ФУДИ в 29 инвестиционных проектах, отвечающих квалификационным критериям, было вложено в общей сложности 211 млн евро.

⁹² «Ядерное окно» относится к ядерным проектам на северо-западе России, полностью финансируемым безвозмездными средствами под управлением ЕБРР и под надзором Ядерного операционного комитета.

⁹³ ЭПСИ ведет деятельность как на ядерном, так и неядерном направлениях.

⁹⁴ См. примечание 22 на стр. 90.

⁹⁵ СДА не соответствует определению понятия «Производный финансовый инструмент», поскольку держатели СДА обязаны обладать крупными инвестициями в чистых суммах.

32. События после истечения отчетного периода

По истечении отчетного периода не зафиксировано каких-либо существенных событий, которые потребовали бы внесения корректировок в настоящую финансовую отчетность. Событиями, имевшими место после истечения отчетного периода и требующими внесения корректировок в настоящую финансовую отчетность, являются доказанные обстоятельства, имевшие место на 31 декабря 2021 года.

События, имевшие место после истечения 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. В период с 31 декабря 2021 года война в отношении Украины и ее последствия нанесли экономикам Украины, России и Беларуси и других соседних стран серьезный ущерб. Экономические последствия этой войны приведут к возникновению значительного понижательного давления на котировки долевых ценных бумаг Банка и к ощутимому росту отчислений в резервы по кредиты. Убытки, вызванные этими событиями, будут отражены в финансовой отчетности за 2022 год. На сегодня объемы этих убытков не поддаются достоверной оценке. На 31 декабря 2021 года Банк имел на своем балансе следующие объемы кредитных и долевых средств;

- Украина: кредиты на сумму 2,1 млрд евро и долевые активы на сумму 0,3 млрд евро;
- Российская Федерация: кредиты на сумму 0,2 млрд евро и долевые активы на сумму 1,2 млрд евро;
- Беларусь: кредиты на сумму 0,5 млрд евро и долевые активы на сумму 0,1 млрд евро.

По состоянию на 6 апреля 2022 года иных событий, имеющих существенное значение и требующих раскрытия сведений о них, после истечения отчетного периода не зафиксировано.

По состоянию на 6 апреля 2022 года Совет директоров рассмотрел настоящую финансовую отчетность и санкционировал ее публикацию. Настоящая финансовая отчетность будет впоследствии направлена Совету управляющих на утверждение.

Ответственность за внешнюю финансовую отчетность

Заявление об ответственности оперативного руководства Банка в отношении финансовой отчетности

Оперативное руководство Европейского банка реконструкции и развития (ЕБРР или Банк) отвечает за подготовку не предусмотренной законодательством финансовой отчетности согласно Международным стандартам финансовой отчетности (МСФО), публикуемым Советом по международным стандартам финансовой отчетности, в целях соблюдения требований, прописанных в статьях 24, 27 и 35 Соглашения об учреждении Банка 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, предотвращение и выявление фактов мошенничества, совершения ошибок, несоблюдения положений его внутренних директивных и нормативных документов;
- 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 ревизионный комитет, 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. Ревизионный комитет состоит полностью из членов Совета директоров. Ревизионный комитет 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 ревизионного комитета 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 ревизионного комитета.

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 2021 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 30 и 31 к «Финансовому отчету Банка за 2021 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.

В ходе проведенной оценки действующей системы контроля отмечена ее слабость в вопросах классификации одной из подкатегорий финансовых активов, а конкретно в вопросах контроля за обеспечением корректной классификации и учета новых финансовых продуктов. Ключевым аспектом контроля за выявлением и классификацией новых финансовых продуктов является новая система их анализа и апробации, предусматривающая необходимость их предварительного анализа и одобрения комитетом по рискам до их задействования Банком. Вместе с тем, как выяснилось после 31 декабря 2021 года, система контроля, разработанная для выявления новых продуктов, не сумела выявить как относящиеся к категории новых продуктов шесть привязанных к целям устойчивого развития долговых ценных бумаг условной стоимостью 229 млн евро (0,3% общего объема активов на 31 декабря 2021 года), в результате чего они были неверно классифицированы как кредиты, учитываемые по амортизированной стоимости. Фактически эти инструменты обладали характеристиками денежных потоков, требовавших классификации их в качестве кредитов, учитываемых по справедливой стоимости через прибыли и убытки. В результате корректировки классификации этих активов их балансовая стоимость изменилась на 8 млн евро. Таким образом, по состоянию на 31 декабря 2021 года Банк не имел эффективной системы внутреннего контроля, обеспечивавшей выявление и классификацию всех новых финансовых продуктов, поскольку привязанные к целям устойчивого развития долговые ценные бумаги ею выявлены не были.

Заявление оперативного руководства об эффективности внутреннего контроля за внешней финансовой отчетностью

Исходя из результатов проведенной Банком оценки, оперативное руководство заявляет, что, за исключением указанного выше случая сбоя в работе системы контроля, по состоянию на 31 декабря 2021 года Банком обеспечивалась эффективность внутреннего контроля за его финансовой отчетностью, содержащейся в его «Финансовом отчете за 2021 год».



Одиль Рено-Бассо
Президент



Соха Эль-Турки
Вице-президент – финансовый директор

Европейский банк реконструкции и развития
Лондон
6 апреля 2022 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.

Для заметок

Управление финансового контроля

Пит Фюрно
Гордон Джоунс
Винсент Дзю

Редакторская группа

Бьянка Бекс
Хелен Валвона

Графическое оформление и подготовка к печати

Даниэл Келли

Перевод

Юрий Бобров
Евгений Тихомиров
Эльдар Фотинов

Координатор

Наталья Бинерт

Корректор

Полина Ковалевская-Лиу

Техническое обеспечение

Марина Сильвестрова
Ольга Николаева

© Европейский банк реконструкции и развития

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

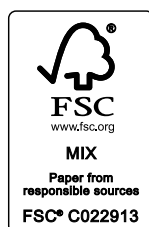
Примечание. Термины и имена собственные, употребляемые в настоящем отчете, относятся к географическим регионам или иным территориям, политико-экономическим образованиям и подразделениям, не представляют собой и не должны толковаться как представляющие собой официально выраженную или подразумеваемую позицию,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

Фотография на обложке ©: 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 2021 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 1417, «Финансовый отчет за 2021 год» (тираж на русском языке – 30 экз.)



Наши инвестиции меняют жизнь людей

**Европейский банк
реконструкции и развития**
One Exchange Square
London
EC2A 2JN
Соединенное Королевство
Тел.: +44 20 7338 6000

www.ebrd.com

Вы найдете нас здесь:



@EBRD



ebrd_official



ebrdtv



ebrdhq



EBRD