

ДОКУМЕНТ ЕВРОПЕЙСКОГО БАНКА
РЕКОНСТРУКЦИИ И РАЗВИТИЯ



European Bank
for Reconstruction and Development

ПРОМЕЖУТОЧНЫЙ ФИНАНСОВЫЙ ОТЧЕТ

На 30 июня 2018 года

(НЕАУДИРОВАННЫЙ)

Содержание

Европейский банк реконструкции и развития: промежуточный финансовый отчет на 30 июня 2018 года

Отчет о прибылях и убытках	2
Отчет о совокупном доходе	3
Баланс	4
Отчет об изменениях в собственных средствах акционеров	6
Отчет о движении денежных средств	7
Пояснительные примечания	8

Отчет о прибылях и убытках

За квартал, закончившийся 30 июня 2018 года (неаудированный) и 30 июня 2017 года (неаудированный)

	2 квартал 2018 года млн. евро	1 квартал 2018 года млн. евро	С начала года до даты отчета 2018 год млн. евро	Переоформлено ¹ за 2 квартал 2017 года млн. евро	Переоформлено ¹ с начала года до даты отчета 2017 год млн. евро
Процентные и аналогичные доходы					
от кредитов банковского департамента	272	239	511	232	502
от долговых ценных бумаг с фиксированным доходом и прочие проценты	78	58	136	42	81
Процентные и аналогичные расходы	(208)	(148)	(356)	(107)	(201)
Чистые процентные доходы по производным финансовым инструментам	52	20	72	12	19
Чистые процентные доходы	194	169	363	179	401
Комиссионные доходы	31	23	54	15	33
Комиссионные расходы	(1)	(4)	(5)	(1)	(3)
Чистые комиссионные доходы	30	19	49	14	30
Доход в виде дивидендов	81	34	115	82	141
Чистые доходы/(убытки) от вложений в долевые ценные бумаги, учитываемых по справедливой стоимости через прибыли и убытки	123	25	148	(8)	201
Чистые доходы от кредитов, учитываемых по справедливой стоимости через прибыли и убытки	5	-	5	6	14
Чистые доходы от кредитов, учитываемых по амортизированной стоимости	-	10	10	2	6
Чистые доходы от вложений казначейства, учитываемых по амортизированной стоимости	-	1	1	-	2
Чистые доходы от операций казначейства, учитываемых по справедливой стоимости через прибыли или убытки, и валютная переоценка	7	14	21	12	31
Движение справедливой стоимости не подпадающих под учет хеджирования и неэффективных хеджей	(5)	68	63	(43)	(44)
Резервы под обесценение вложений в кредиты банковского департамента	(36)	(27)	(63)	(3)	-
Общедминистративные расходы	(94)	(87)	(181)	(101)	(191)
Амортизация	(6)	(7)	(13)	(7)	(13)
Чистая прибыль за период	299	219	518	133	578
Направление средств чистого дохода по решению Совета управляющих	(130)	-	(130)	(180)	(180)
Отражаемая в финансовой отчетности чистая прибыль/(убыток) после направления средств чистого дохода по решению Совета управляющих	169	219	388	(47)	398

¹ См. пояснительное примечание 7 на стр. 21.

Отчет о совокупном доходе

За квартал, закончившийся 30 июня 2018 года (неаудированный) и 30 июня 2017 года (неаудированный)

	2 квартал 2018 года млн. евро	1 квартал 2018 года млн. евро	С начала года до даты отчета 2018 год млн. евро	Переоформлено ² 2 квартал 2017 года млн. евро	Переоформлено ² С начала года до даты отчета 2017 год млн. евро
Чистая прибыль/(убыток) после направления средств чистого дохода по решению Совета управляющих	169	219	388	(47)	398
Прочие совокупные доходы/(расходы)					
1. Статьи, которые впоследствии не будут реклассифицированы в состав прибыли или убытков					
Вложения в долевые ценные бумаги, учитываемые по справедливой стоимости в составе прочих совокупных доходов	3	1	4	-	1
2. Статьи, которые впоследствии могут быть реклассифицированы в состав прибыли или убытков					
Хеджирование движения денежных средств	(3)	1	(2)	(5)	(2)
Хеджирование справедливой стоимости	(62)	(24)	(86)	-	-
Итого совокупных доходов/(убытков)	107	197	304	(52)	397
Относится на:					
Акционеров	107	197	304	(52)	397

² См. пояснительное примечание 7 на стр. 17.

Баланс

На 30 июня 2018 года (неаудированный) и 31 декабря 2017 года (аудированный)

	млн. евро	30 июня 2018 года млн. евро	млн. евро	31 декабря 2017 года млн. евро
Активы				
Средства, размещенные в кредитных организациях и авансированные им		17 494		14 605
Долговые ценные бумаги				
учитываемые по справедливой стоимости через прибыли и убытки	1 409		916	
учитываемые по амортизированной стоимости	11 668		9 465	
		13 077		10 381
		30 571		24 986
Прочие финансовые активы				
Производные финансовые инструменты	4 125		3 677	
Прочие финансовые активы	377		352	
		4 502		4 029
Вложения в кредиты				
<i>Портфель банковского департамента</i>				
Кредиты, учитываемые по амортизированной стоимости	22 931		22 630	
За вычетом резервов под обесценение	(964)		(850)	
Кредиты, учитываемые по справедливой стоимости через прибыли и убытки	405		372	
		22 372		22 152
Вложения в долевые ценные бумаги				
<i>Портфель банковского департамента</i>				
Первоначальная стоимость	5 480		5 506	
Переоценка справедливой стоимости	(456)		(672)	
Вложения в долевые ценные бумаги, учитываемые по справедливой стоимости через прибыли и убытки		5 024		4 834
<i>Портфель казначейства</i>				
Вложения в долевые ценные бумаги, учитываемые по справедливой стоимости через прочие совокупные доходы		80		76
		5 104		4 910
Нематериальные активы		62		62
Имущество, техника и офисное оборудование		55		54
Итого активов		62 666		56 193
Обязательства				
Заимствования				
Заимствования у кредитных организаций	2 353		2 650	
Долговые инструменты в документарной форме	40 888		35 116	
		43 241		37 766
Прочие финансовые обязательства				
Производные финансовые инструменты	2 417		1 824	
Прочие финансовые обязательства	588		431	
		3 005		2 255
Итого обязательств		46 246		40 021
Собственные средства акционеров				
Оплаченный капитал		6 211		6 211
Резервы и нераспределенная прибыль		10 209		9 961

Итого собственных средств акционеров	16 420	16 172
Итого обязательств и собственных средств акционеров	62 666	56 193
Забалансовые статьи		
Невыбранные ассигнования	12 408	12 770

Отчет об изменениях в собственных средствах акционеров

За квартал, закончившийся 30 июня 2018 года (неаудированный) и 30 июня 2017 года (неаудированный)

	Подписной капитал млн. евро	Капитал, вносимый по требованию млн. евро	Резерв переоценки справедливой стоимости в составе прочих совокупных доходов млн. евро	Резерв хеджирования млн. евро	Актuarная переоценка млн. евро	Нераспределенная прибыль млн. евро	Итого собственных средств млн. евро
На 31 декабря 2016 года	29 703	(23 496)	19	(2)	6	9 328	15 558
Итого совокупного дохода за период	-	-	1	(2)	-	398	397
Внутренний налог за период	-	-	-	-	-	3	3
Подписка на капитал	10	(8)	-	-	-	-	2
На 30 июня 2017 года	29 713	(23 504)	20	(4)	6	9 729	15 960
На 31 декабря 2017 года	29 723	(23 512)	20	1	14	9 926	16 172
Последствия изменения учетной политики ⁴	-	-	-	-	-	(59)	(59)
Пересчет по состоянию на 31 декабря 2017 года	29 723	(23 512)	20	1	14	9 867	16 113
Итого совокупного дохода за период	-	-	4	(88)	-	388	304
Внутренний налог за период	-	-	-	-	-	3	3
На 30 июня 2018 года	29 723	(23 512)	24	(87)	14	10 258	16 420

³ См. пояснительное примечание 7 на стр. 21.

⁴ См. пояснительное примечание 3 на стр. 10.

Отчет о движении денежных средств

За период, закончившийся 30 июня 2018 года (неаудированный) и 30 июня 2017 года (неаудированный)

	млн. евро	С начала 2018 года по 30 июня 2018 года млн. евро	млн. евро	Переоформлено ⁵ С начала 2017 года по 30 июня 2017 года млн. евро
Движение денежных средств от операционной деятельности				
Чистая прибыль за период	388		398	
Переоценка для сверки чистой прибыли с чистым движением денежных средств:				
Неденежные статьи отчета о прибылях и убытках				
Амортизация	13		13	
валовое отчисление в резервы на покрытие убытков по кредитам и гарантиям банковского департамента	63		-	
движение справедливой стоимости вложений в долевые ценные бумаги	176		(201)	
движение справедливой стоимости кредитов, учитываемых по справедливой стоимости через прибыли или убытки	(10)		(20)	
движение справедливой стоимости вложений казначейства	(88)		(12)	
другие нерезализованные изменения справедливой стоимости	16		14	
Движение денежных средств вследствие купли-продажи операционных активов				
поступления от погашения кредитов банковского департамента	3 633		4 476	
средства, выделенные на кредиты банковского департамента	(3 834)		(4 055)	
поступления от реализации вложений банковского департамента в долевые ценные бумаги	313		667	
средства, выделенные на вложения банковского департамента в долевые ценные бумаги	(330)		(310)	
чистые поступления/(выделенные средства) вследствие расчетов казначейства по производным финансовым инструментам	61		(19)	
чистое изменение в средствах, размещенных в кредитных организациях	(3 885)		(2 975)	
Переоценка оборотного капитала:				
движение процентного дохода	(27)		8	
движение процентных расходов	84		10	
движение чистых комиссионных доходов	(2)		25	
движение кредиторской задолженности по направлению средств чистого дохода	-		180	
движение начисленных расходов	(2)		153	
движение дебиторской задолженности по дивидендному доходу	-		-	
Чистые средства, используемые в операционной деятельности		(3 431)		(1 648)
Движение денежных средств, используемых в инвестиционной деятельности				
Поступления от продажи долговых ценных бумаг по амортизированной стоимости	5 577		6 125	
Приобретение долговых ценных бумаг по амортизированной стоимости	(7 673)		(7 172)	
Поступления от продажи долговых ценных бумаг, учитываемых по справедливой стоимости через прибыли или убытки	1 651		1 888	
Приобретение долговых ценных бумаг, учитываемых по справедливой стоимости через прибыли и убытки	(2 037)		(2 123)	
Поступления от продажи материальных активов и офисного оборудования	-		12	
Приобретение нематериальных активов, имущества, технических средств и офисного оборудования	(13)		(7)	
Движение денежных средств, используемых в инвестиционной деятельности		(2 495)		(1 277)
Движение денежных средств от финансовой деятельности				
Полученный капитал	3		4	
Выпуск долговых ценных бумаг в документарной форме	15 914		11 794	
Погашение долговых ценных бумаг в документарной форме	(10 550)		(10 528)	
Чистые денежные средства, полученные от финансовой деятельности		5 367		1 270
Чистое снижение денежных средств и их эквивалентов		(559)		(1 655)
Чистая валютная переоценка		(54)		(13)
Денежные средства и их эквиваленты на начало года		6 271		8 517
Денежные средства и их эквиваленты на 30 июня⁶		5 658		6 849

⁵ См. пояснительное примечание 7 на стр. 21.

⁶ 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 балансе на 30 июня 2018 года отражена сумма в 8 млн. евро, зарезервированная на оказание технического содействия странам-членам в регионе ЮВС.

Пояснительные примечания

1. Учреждение Банка

i Соглашение об учреждении Банка

Европейский банк реконструкции и развития ("Банк"), головное отделение которого находится в Лондоне, является международной организацией, созданной на основании Соглашения об учреждении Банка от 29 мая 1990 года ("Соглашение"). На 30 июня 2018 года в состав акционеров Банка входило 66 стран, Европейский союз и Европейский инвестиционный банк.

ii Соглашение о штаб-квартире Банка

Статус, привилегии и иммунитеты Банка и связанных с ним лиц в Соединенном Королевстве Великобритании и Северной Ирландии определены в Соглашении об учреждении Банка и Соглашении о штаб-квартире Банка между Правительством Соединенного Королевства Великобритании и Северной Ирландии и Банком ("Соглашение о штаб-квартире"). Соглашение о штаб-квартире было подписано в Лондоне после начала деятельности Банка 15 апреля 1991 года.

2. Краткое изложение основных принципов учетной политики

i Правила составления финансовой отчетности

Настоящая финансовая отчетность подготовлена согласно Международным стандартам финансовой отчетности (МСФО), утвержденным Советом по международным стандартам финансовой отчетности. Финансовая отчетность подготовлена на основе правил учета по первоначальной стоимости с поправкой на переоценку имеющихся финансовых активов, учитываемых по справедливой стоимости через прочий совокупный доход, финансовых активов и финансовых 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.

ii Форма представления финансовой отчетности

Финансовая отчетность представляется в форме, соответствующей аудированной финансовой отчетности Банка за год, завершившийся 31 декабря 2017 года.

По мнению руководства Банка, все необходимые корректировки для достоверного отражения его финансового состояния и результатов деятельности за период были внесены. Результаты деятельности за промежуточные периоды не обязательно дают представление об ожидаемых результатах за год, заканчивающийся 31 декабря 2018 года.

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

	30 июня 2018 года	30 июня 2018 года	30 июня 2018 года	31 декабря 2017 года	31 декабря 2017 года	31 декабря 2017 года
	Кредиты под государственную гарантию	Кредиты без государственной гарантии	Итого кредитов	Кредиты под государственную гарантию	Кредиты без государственной гарантии	Итого кредитов
	млн. евро	млн. евро	млн. евро	млн. евро	млн. евро	млн. евро
Балансовая стоимость						
На 1 января	4 071	18 559	22 630	4 019	18 993	23 012
Движение средств при переоценке по справедливой стоимости ¹	-	(3)	(3)	-	(3)	(3)
Освоено	660	3 110	3 770	1 477	7 027	8 504
Погашено, в том числе досрочно	(515)	(3 089)	(3 604)	(1 327)	(6 210)	(7 537)
Переоценка ранее обесцененных кредитов	-	-	-	-	30	30
Реклассификация	-	-	-	-	(32)	(32)
Валютная переоценка	35	90	125	(96)	(1 123)	(1 219)
Движение суммы чистых отложенных комиссий за открытие кредитов и связанных с ними прямых затрат	2	13	15	(2)	(8)	(10)
Списано	-	(2)	(2)	-	(115)	(115)
Итого	4 253	18 678	22 931	4 071	18 559	22 630
Портфельные резервы под невыявленное обесценение вложений в кредиты	(18)	(224)	(242)	(18)	(230)	(248)
Индивидуальные резервы под выявленное обесценение вложений в кредиты	-	(722)	(722)	-	(602)	(602)
Чистая балансовая стоимость	4 235	17 732	21 967	4 053	17 727	21 780

¹ Переоценка движения справедливой стоимости относится к тем кредитам с фиксированной процентной ставкой, которые участвуют в подпадающих под учет хеджирования отношениях хеджирования с позицией по производным инструментам и как таковые переоцениваются по справедливой стоимости с учетом процентного риска.

На 30 июня 2018 года Банк отнес к категории необслуживаемых 87 кредитов, учитываемых по амортизированной стоимости, на общую сумму текущих операционных активов в 1 139 млн. евро (на 31 декабря 2017 года: 86 кредитов на общую сумму 848 млн. евро). Индивидуальные резервы под эти активы составили 722 млн. евро (на 31 декабря 2017 года: 602 млн. евро).

С 1 января 2018 года в ЕБРР применяются новые критерии обесценения по МСФО 9, что привело к переоценке портфельных резервов на основе новой методологии "ожидаемых кредитных убытков" (ECL). В результате портфельные резервы увеличились на 59 млн. евро; это было сделано ретроспективно и не влияет на совокупный доход за 2018 год.

	МСО 39 Балансовая стоимость на 31 декабря 2017 года млн. евро	Переоценка млн. евро	МСФО 9 Балансовая стоимость на 1 января 2018 года млн. евро	Влияние на нераспределенную прибыль на 1 января 2018 года млн. евро
За период по 30 июня 2018 года				
Портфельные резервы	(248)	(59)	(307)	(59)

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

	30 июня 2018 года млн. евро	31 декабря 2017 года млн. евро
Кредиты без государственной гарантии		
На 1 января	372	313
Движение средств при переоценке по справедливой стоимости	(7)	21
Освоено средств	64	106
Погашено, в том числе досрочно	(34)	(56)
Валютная переоценка	10	(23)
Реклассификация	-	32
Списано	-	(21)
Справедливая стоимость	405	372

На 30 июня 2018 года Банк отнес к категории необслуживаемых 4 кредита, учитываемых по справедливой стоимости через прибыли и убытки, на общую сумму текущих операционных активов в 48 млн. евро (на 31 декабря 2017 года: 5 кредитов на общую сумму в 49 млн. евро). Чистые убытки, рассчитанные по справедливой стоимости этих активов, составили 48 млн. евро (на 31 декабря 2017 года: 44 млн. евро).

4. Вложения в долевые ценные бумаги

	30 июня 2018 года	30 июня 2018 года	30 июня 2018 года	31 декабря 2017 года	31 декабря 2017 года	31 декабря 2017 года
	Вложения в некотирующиеся долевые ценные бумаги по справедл. стоимости млн. евро	Вложения в котирующиеся долевые ценные бумаги по справедл. стоимости млн. евро	Итого вложений в долевые ценные бумаги по справедл. стоимости млн. евро	Вложения в некотирующиеся долевые ценные бумаги по справедл. стоимости млн. евро	Вложения в котирующиеся долевые ценные бумаги по справедл. стоимости млн. евро	Итого вложений в долевые ценные бумаги по справедл. стоимости млн. евро
Освоено, но еще не погашено						
на 1 января	3 826	1 680	5 506	4 238	1 896	6 134
Переведено из некотирующихся в котирующиеся	-	-	-	(76)	76	-
Освоено	153	212	365	379	140	519
Выбыло	(343)	(48)	(391)	(715)	(432)	(1 147)
Итого	3 636	1 844	5 480	3 826	1 680	5 506
Скорректировано по справедливой стоимости						
На 1 января	(761)	89	(672)	(1 080)	211	(869)
Переведено из некотирующихся в котирующиеся	-	-	-	28	(28)	-
Движение средств при переоценке по справедливой стоимости	174	42	216	291	(94)	197
Итого	(587)	131	(456)	(761)	89	(672)
Справедливая стоимость	3 049	1 975	5 024	3 065	1 769	4 834
Производные инструменты на долевые ценные бумаги	309	80	389	280	98	378

5. Первичный сегментный анализ

Сегменты хозяйственной деятельности

В управленческом плане хозяйственная деятельность ЕБРР состоит в основном из операций банковского департамента и казначейства. Банковский департамент занимается финансированием проектов, цель которых в соответствии с Соглашением заключается в оказании содействия странам операций ЕБРР в их переходе к рыночной экономике при соблюдении принципов рационального ведения банковской деятельности. Основными инвестиционными продуктами являются кредиты, вложения в долевые ценные бумаги и гарантии. Казначейство занимается привлечением заемных средств и инвестированием избыточной ликвидности, контролем за валютными и процентными рисками ЕБРР, а также оказывает содействие клиентам в вопросах управления активами и обязательствами.

Первичная отчетность – по сегментам хозяйственной деятельности

	На 30 июня 2018 года			Переоформлено ⁷ На 30 июня 2017 года		
	Банковский департамент	Казначейство	Совокупно	Банковский департамент	Казначейство	Совокупно
	млн. евро	млн. евро	млн. евро	млн. евро	млн. евро	млн. евро
Процентный доход	511	136	647	502	81	583
Прочие доходы	327	22	349	392	33	425
Итого поступлений от сегментов	838	158	996	894	114	1 008
За вычетом процентных и аналогичных расходов	(182)	(174)	(356)	(135)	(66)	(201)
Чистые процентные доходы по производным финансовым инструментам	-	72	72	-	19	19
За вычетом общеадминистративных расходов	(170)	(11)	(181)	(180)	(11)	(191)
За вычетом амортизации	(12)	(1)	(13)	(12)	(1)	(13)
Результат по сегментам до учета резервов под обесценение и эффекта хеджирования	474	44	518	567	55	622
Движение справедливой стоимости не подпадающих под учет хеджирования и неэффективных хеджей	-	63	63	-	(44)	(44)
Резервы под обесценение вложений в кредиты	(63)	-	(63)	-	-	-
Чистая прибыль за год	411	107	518	567	11	578
Направление средств чистого дохода по решению Совета управляющих			(130)			(180)
Чистая прибыль после направления средств по решению Совета управляющих			388			398
Активы по сегментам	28 253	34 413	62 666	27 182	29 516	56 698
Обязательства по сегментам	363	45 883	46 246	648	40 090	40 738

⁷ См. пояснительное примечание 7 на стр. 21.

6. Справедливая стоимость финансовых активов и обязательств

Классификация и справедливая стоимость финансовых активов и обязательств

	Балансовая стоимость	Справедливая стоимость
	млн. евро	млн. евро
Финансовые активы на 30 июня 2018 года		
Финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости		
Долговые ценные бумаги	1 409	1 409
Производные финансовые инструменты	4 125	4 125
Вложения банковского департамента в долевые ценные бумаги	5 024	5 024
Вложения казначейства в долевые ценные бумаги	80	80
Вложения банковского департамента в кредиты	405	405
	11 043	11 043
Финансовые активы, оцениваемые по амортизированной стоимости		
Средства, размещенные в кредитных организациях и авансированные им	17 494	17 494
Долговые ценные бумаги	11 668	11 696
Прочие финансовые активы	377	377
Вложения банковского департамента в кредиты	21 967	22 404
	51 506	51 971
Итого финансовых активов	62,549	63,014
	Балансовая стоимость	Справедливая стоимость
	млн. евро	млн. евро
Финансовые обязательства на 30 июня 2018 года		
Заимствования у кредитных организаций	(2 353)	(2 353)
Долговые ценные бумаги в документарной форме	(40 888)	(40 952)
Производные финансовые инструменты	(2 417)	(2 417)
Прочие обязательства	(588)	(588)
Итого финансовых обязательств	(46 246)	(46 246)

Методы оценки справедливой стоимости

В балансе Банка отражаются данные, приведенные в их приближенных к справедливой стоимости значениях по всем категориям финансовых активов и обязательств за исключением вложений в кредиты, учитываемых по амортизированной стоимости.

Амортизированная стоимость инструментов, учитываемых по амортизированной стоимости в составе средств, размещенных в кредитных организациях или авансированных им, прочих финансовых активов, заимствований у кредитных организаций и прочих финансовых обязательств, принимается как приблизительно соответствующая их справедливой стоимости, так как речь идет в основном о простых, краткосрочных инструментах. При оценке Банком их справедливой стоимости используются вводимые параметры уровня 2, поскольку он опирается на наблюдаемые рыночные котировки аналогичных активов и обязательств.

Стоимость долговых ценных бумаг, учитываемых по их амортизированной стоимости, оценивается с использованием вводимых параметров уровня 2. За основу их

справедливой стоимости берется показатель, получаемый с использованием методов оценки, соответствующих рынку и отрасли каждой инвестиции. Для оценки используется главным образом котировочная информация от брокерских служб. Стоимость средств Банка, предоставленных по сделкам репо, оценивается путем дисконтирования денежных потоков и, следовательно, основывается на вводимых параметрах уровня 3.

Вложения банковского департамента в кредиты, когда цель действующей в Банке бизнес-модели предполагает удержание инвестиционных активов для получения причитающихся с них по договорам денежных потоков и когда условия договора предусматривают возникновение в конкретные даты денежных потоков исключительно в виде погашения основной суммы и процентов, учитываются по их амортизированной стоимости. Оценка справедливой стоимости этих кредитов проводилась с использованием вводимых параметров уровня 3 путем дисконтирования денежных потоков по процентной ставке на конец года применительно к каждому кредиту с повторным дисконтированием на величину внутреннего рейтинга кредитного риска.

В позиции "Долговые ценные бумаги в документарной форме" отражены заимствования, осуществляемые Банком в форме выпуска краткосрочных долговых ценных бумаг и облигаций. Справедливая стоимость выпущенных Банком облигаций определяется с использованием моделей дисконтированных денежных потоков, а следовательно – вводимых параметров уровня 3. В силу краткосрочности долговых ценных бумаг их амортизированная стоимость приблизительно соответствует их справедливой стоимости. Справедливая стоимость выпущенных Банком долговых ценных бумаг определяется на основе наблюдаемых рыночных котировок аналогичных активов и обязательств, а следовательно – с использованием вводимых параметров уровня 2.

Иерархия справедливой стоимости

МСФО 13 устанавливает критерии справедливой стоимости на основе трехуровневой иерархии моделей оценки. Категории устанавливаются в зависимости от того, какие вводимые параметры – наблюдаемые и ненаблюдаемые – используются при оценке справедливой стоимости. Эти вводимые параметры определяют следующую иерархию справедливой стоимости:

- **уровень 1** – котировки на активном рынке идентичных активов и обязательств. Этот уровень включает вложения в котирующиеся на фондовых биржах долевые ценные бумаги;
- **уровень 2** – наблюдаемые вводимые параметры помимо котировок, включенных в уровень 1, – применительно к активам или обязательствам – либо прямо (то есть в качестве цен), либо косвенно (то есть в качестве показателей, полученных на основании цен). Этот уровень включает долговые ценные бумаги и большинство производных продуктов. Источники вводимых параметров включают цены, полученные с помощью электронных информационных ресурсов, таких как Reuters и Bloomberg, брокерские котировки и наблюдаемые данные рынка, в частности, процентные ставки и валютные курсы, которые используются для расчета стоимости производных продуктов;

- **уровень 3** – вводимые параметры по активам и обязательствам, которые не основаны на наблюдаемых данных рынка (ненаблюдаемые вводимые параметры). Этот уровень включает вложения в долевыми и долговыми ценными бумагами или производными продуктами, применительно к которым наблюдаются не все данные рынка.

В таблице ниже содержится информация о финансовых активах и обязательствах Банка, учитываемых по справедливой стоимости, на 30 июня 2018 года. Финансовые активы и обязательства классифицируются в своей совокупности на основании самого низкого уровня вводимых параметров, имеющего значение для оценки их справедливой стоимости.

	На 30 июня 2018 года			
	Уровень 1 млн. евро	Уровень 2 млн. евро	Уровень 3 млн. евро	Итого млн. евро
Долговые ценные бумаги	-	1 409	-	1 409
Производные финансовые инструменты	-	4 125	480	4 125
Кредиты банковского департамента	-	-	405	405
Вложения в долевыми ценными бумагами (портфель банковского департамента)	1 644	-	3 380	5 024
Вложения в долевыми ценными бумагами (портфель казначейства)	-	80	-	80
Итого финансовых активов по справедливой стоимости	1 644	5 614	4 265	11 043
Производные финансовые инструменты	-	(2 417)	(91)	(2 508)
Итого финансовых обязательств по справедливой стоимости	-	(2 417)	(91)	(2 508)

В отчетном году переносы между уровнями 1 и 2 не производились.

В таблице ниже представлены выверенные данные о справедливой стоимости финансовых активов и обязательств Банка, отнесенных к уровню 3, за период, закончившийся 30 июня 2018 года.

Финансовые активы и обязательства, отнесенные к уровню 3,
за период, закончившийся 30 июня 2018 года

	Производные финансовые инструменты млн. евро	Кредиты банков- ского департа- мента млн. евро	Вложения банковского департамента в долевы ценные бумаги млн. евро	Итого активов уровня 3 млн. евро	Производные финансовые инструменты млн. евро	Итого обяза- тельств млн. евро
Остаток на 31 декабря 2017 года	462	372	3 286	4 120	(77)	(77)
Итого доходов/(убытков) за квартал, закончившийся 30 июня 2018 года, в том числе:						
Чистая прибыль/(убыток)	50	3	142	195	(14)	(14)
Покупки/эмиссии	-	64	239	303	-	-
Продажи/расчеты	(25)	(34)	(296)	(355)	-	-
Чистая сумма переносов на уровень 3 и с уровня 3	(7)	-	9	2	-	-
Остаток на 30 июня 2018 года	480	405	3 380	4 265	(91)	(91)
Нереализованные изменения справедливой стоимости активов и обязательств, имеющих на 30 июня 2018 года, включены в чистую прибыль/(убыток) выше	71	(2)	145	214	(85)	(85)

Переносы вложений в долевы ценные бумаги банковского департамента на уровень 3 относятся к инвестициям в котирующиеся бумаги, с которыми в отчетный период не проводилось активных торговых операций. Переносы вложений в производные финансовые инструменты с уровня 3 связаны с изменением метода оценки ввиду появления большего количества наблюдаемых данных рынка, которые могут использоваться в качестве вводимого параметра.

Уровень 3 – анализ чувствительности

В таблице ниже представлены отнесенные к уровню 3 финансовые инструменты, учитываемые по справедливой стоимости на 30 июня 2018 года, основные модели/методы стоимостной оценки⁴, использованные для оценки стоимости этих финансовых инструментов, а также оценки увеличения или снижения справедливой стоимости, основанные на разумно возможных альтернативных вариантах допущений.

		Влияние на чистую прибыль в 2018 году		
		Балансовая стоимость	Благоприятное изменение	Неблагоприятное изменение
		млн. евро	млн. евро	млн. евро
Основные модели/методы оценки				
Кредиты банковского департамента	Модели дисконтированных потоков денежных средств и ценообразования опционов	405	22	(30)
Вложения банковского департамента в долевые ценные бумаги и связанные с ними производные финансовые инструменты	Мультипликаторы СЧА и EBITDA, модели дисконтированных потоков денежных средств, модели сложного процента и ценообразования опционов ⁴	3 769	534	(517)
На 30 июня 2018 года		4 174	556	(547)

7. Переоформление отчетности

В 2017 году Банк перешел к новой учетной политике в том, что касается момента учета и порядка отражения в отчетности комиссионных за невыбранные ассигнования по кредитам. В прошлом такие комиссионные учитывались на более позднем этапе как одна из составляющих фактической итоговой процентной ставки кредита. Согласно новой политике Банка доход от этих комиссионных учитывается за тот период, пока ассигнования не выбраны, т.е. за период начисления комиссии. Это позволяет пользователям отчетности ЕБРР получать более актуальную и надежную информацию.

Результатом упомянутого изменения учетной политики стало чистое увеличение на 6 млн. евро прибыли, отраженной в отчете о прибылях и убытках за период с начала 2017 года по дату отчета, поскольку комиссионные доходы выросли на 23 млн. евро, а процентный доход от кредитов банковского департамента сократился на 17 млн. евро.

⁴ СЧА = стоимость чистых активов; EBITDA = прибыль до вычета процентов, налогов, износа и амортизации.