

**ДОКУМЕНТ ЕВРОПЕЙСКОГО БАНКА  
РЕКОНСТРУКЦИИ И РАЗВИТИЯ**

**ПРОМЕЖУТОЧНЫЙ ФИНАНСОВЫЙ ОТЧЕТ**

**На 31 марта 2015 года**

**(НЕАУДИРОВАННЫЙ)**

## Содержание

---

|  |   |
|--|---|
| Отчет о прибылях и убытках                             | 2 |
| Отчет о совокупном доходе                              | 3 |
| Баланс   | 4 |
| Отчет об изменениях в собственных средствах акционеров | 5 |
| Отчет о движении денежных средств                      | 6 |
| Пояснительные примечания                               | 7 |

## Отчет о прибылях и убытках

За квартал, закончившийся 31 марта 2015 года (неаудированный) и 31 марта 2014 года (неаудированный)

|   | Квартал,<br>закончив-<br>шийся<br>31 марта<br>2015 года<br>млн. евро | Квартал,<br>закончив-<br>шийся<br>31 марта<br>2014 года<br>млн. евро |
|---|--|--|
| Процентные и аналогичные доходы   |  |  |
| от кредитов банковского департамента  | 277  | 243  |
| от долговых ценных бумаг с фиксированным доходом и прочие проценты  | 21   | 25   |
| Процентные и аналогичные расходы  | (28)   | (21)   |
| Чистые процентные расходы по производным финансовым инструментам  | (59)   | (42)   |
| <b>Чистые процентные доходы</b>   | <b>211</b>   | <b>205</b>   |
| Чистые комиссионные доходы  | 4  | 1  |
| Доход в виде дивидендов   | 4  | 7  |
| Чистые доходы/(убытки) от вложений в долевые ценные бумаги, учитываемых по справедливой стоимости через прибыли и убытки    | 564  | (122)  |
| Чистые убытки от кредитов, учитываемых по справедливой стоимости через прибыли и убытки                                     | (28)   | (4)  |
| Чистые доходы от кредитов, учитываемых по амортизированной стоимости  | -  | 3  |
| Чистые доходы от вложений казначейства, учитываемых по амортизированной стоимости   | 3  | -  |
| Чистые доходы от операций казначейства, учитываемых по справедливой стоимости через прибыли и убытки, и валютная переоценка | 45   | 10   |
| Движение справедливой стоимости не попадающих под учет хеджирования и неэффективных хеджей                                  | 10   | (25)   |
| Резервы под обесценение вложений в кредиты банковского департамента   | (45)   | (104)  |
| Резервы под обесценение гарантий  | -  | -  |
| Общедминистративные расходы   | (92)   | (73)   |
| Амортизация   | (7)  | (7)  |
| <b>Чистая прибыль/(убыток) за период</b>  | <b>669</b>   | <b>(109)</b>   |

Европейский банк реконструкции и развития. Промежуточный финансовый отчет на 31 марта 2015 года

### Отчет о совокупном доходе

За квартал, закончившийся 31 марта 2015 года (неаудированный) и 31 марта 2014 года (неаудированный)

|   | Квартал,<br>закончившийся<br>31 марта<br>2015 года<br>млн. евро | Квартал,<br>закончившийся<br>31 марта<br>2014 года<br>млн. евро |
|---|---|---|
| <b>Чистая прибыль/(убыток)</b>  | <b>669</b>  | <b>(109)</b>  |
| <b>Прочие совокупные доходы</b>   |   |   |
| Вложения в долевые ценные бумаги, учитываемые по справедливой стоимости в составе прочих совокупных доходов | 4   | 2   |
| Хеджирование движения денежных средств  | 13  | -   |
| <b>Итого совокупных доходов /(расходов)</b>   | <b>686</b>  | <b>(107)</b>  |
| Относится на:   |   |   |
| <b>Акционеров</b>   | <b>686</b>  | <b>(107)</b>  |

## Баланс

на 31 марта 2015 года (неаудированный) и 31 декабря 2014 года (аудированный)

|  | 31 марта<br>2015 года |               | 31 декабря<br>2014 года |               |
|--|-----------------------|---------------|-------------------------|---------------|
|  | млн. евро             | млн. евро     | млн. евро               | млн. евро     |
| <b>Активы</b>  |                       |               |                         |               |
| Средства, размещенные в кредитных организациях   |                       | 14 450        |                         | 10 612        |
| Долговые ценные бумаги   |                       |               |                         |               |
| учитываемые по справедливой стоимости через прибыли и убытки   | 417                   |               | 106                     |               |
| учитываемые по амортизированной стоимости  | 11 857                |               | 11 688                  |               |
|  |                       | 12 274        |                         | 11 794        |
| Средства, предоставленные под залог по сделкам репо  |                       | 57            |                         | 57            |
|  |                       | 26 781        |                         | 22 463        |
| Прочие финансовые активы   |                       |               |                         |               |
| Производные финансовые инструменты   | 5 727                 |               | 4 978                   |               |
| Прочие финансовые активы   | 544                   |               | 345                     |               |
|  |                       | 6 271         |                         | 5 323         |
| Вложения в кредиты   |                       |               |                         |               |
| <i>Портфель банковского департамента</i>   |                       |               |                         |               |
| Кредиты, учитываемые по амортизированной стоимости   | 21 558                |               | 20 358                  |               |
| За вычетом резервов под обесценение  | (1 348)               |               | (1 209)                 |               |
| Кредиты, учитываемые по справедливой стоимости через прибыли и убытки                                  | 351                   |               | 338                     |               |
|  |                       | 20 561        |                         | 19 487        |
| Вложения в долевые ценные бумаги   |                       |               |                         |               |
| <i>Портфель банковского департамента</i>   |                       |               |                         |               |
| Вложения в долевые ценные бумаги, учитываемые по справедливой стоимости через прибыли и убытки         | 5 650                 |               | 5 069                   |               |
| <i>Портфель казначейства</i>   |                       |               |                         |               |
| Вложения в долевые ценные бумаги, учитываемые по справедливой стоимости через прочие совокупные доходы | 66                    |               | 62                      |               |
|  |                       | 5 716         |                         | 5 131         |
| Нематериальные активы  |                       | 45            |                         | 43            |
| Имущество, техника и офисное оборудование  |                       | 40            |                         | 40            |
| <b>Итого активов</b>   |                       | <b>59 414</b> |                         | <b>52 487</b> |
| <b>Обязательства</b>   |                       |               |                         |               |
| Заемствования  |                       |               |                         |               |
| Заемствования у кредитных организаций  | 2 621                 |               | 2 534                   |               |
| Долговые инструменты в документарной форме   | 38 003                |               | 32 922                  |               |
|  |                       | 40 624        |                         | 35 456        |
| Прочие финансовые обязательства  |                       |               |                         |               |
| Производные финансовые инструменты   | 3 257                 |               | 2 430                   |               |
| Прочие финансовые обязательства  | 696                   |               | 452                     |               |
|  |                       | 3 953         |                         | 2 882         |
| <b>Итого обязательств</b>  |                       | <b>44 577</b> |                         | <b>38 338</b> |
| <b>Собственные средства акционеров</b>   |                       |               |                         |               |
| Подписной капитал  | 29 674                |               | 29,674                  |               |
| Капитал, вносимый по требованию  | (23 472)              |               | (23,472)                |               |
| Оплаченный капитал   |                       | 6 202         |                         | 6 202         |
| Резервы и нераспределенная прибыль   |                       | 8 635         |                         | 7 947         |
| <b>Итого собственных средств акционеров</b>  |                       | <b>14 837</b> |                         | <b>14 149</b> |
| <b>Итого обязательств и собственных средств акционеров</b>   |                       | <b>59 414</b> |                         | <b>52 487</b> |
| <b>Забалансовые статьи</b>   |                       |               |                         |               |
| Невыбранные ассигнования   |                       | 11 535        |                         | 11 531        |

**Отчет об изменениях в собственных средствах акционеров за квартал, закончившийся 31 марта 2015 года (неаудированный)  
и 31 марта 2014 года (неаудированный)**

|                                  | Подписной<br>капитал<br>млн. евро | Капитал,<br>вносимый по<br>требованию<br>млн. евро | Резерв переоценки<br>справедливой<br>стоимости активов<br>в составе прочих<br>совокупных<br>доходов<br>млн. евро | Резерв<br>движения<br>денежных<br>средств<br>млн. евро | Актuarная<br>переоценка<br>млн. евро | Нераспре-<br>деленная<br>прибыль<br>млн. евро | Итого<br>собственных<br>средств<br>млн. евро |
|----------------------------------|-----------------------------------|--|--|--|--------------------------------------|---|--|
| На 31 декабря 2013 года          | 29 673                            | (23 471)   | 15   | 4  | (3)                                  | 8 658   | 14 876                                       |
| Итого совокупный доход за период | -                                 | -  | 2  | -  | -                                    | (109)   | (107)  |
| Внутренний налог за период       | -                                 | -  | -  | -  | -                                    | (2)   | (2)  |
| <b>На 31 марта 2014 года</b>     | <b>29 673</b>                     | <b>(23 471)</b>                                    | <b>17</b>  | <b>4</b>   | <b>(3)</b>                           | <b>8 547</b>                                  | <b>14 767</b>                                |
| На 31 декабря 2014 года          | 29 674                            | (23 472)   | 14   | -  | (8)                                  | 7 941   | 14 149                                       |
| Итого совокупный доход за период | -                                 | -  | 4  | 13   | -                                    | 669   | 686  |
| Внутренний налог за период       | -                                 | -  | -  | -  | -                                    | 2   | 2  |
| <b>На 31 марта 2015 года</b>     | <b>29 674</b>                     | <b>(23 472)</b>                                    | <b>18</b>  | <b>13</b>  | <b>(8)</b>                           | <b>8 612</b>                                  | <b>14 837</b>                                |

**Отчет о движении денежных средств за период, закончившийся 31 марта 2015 года (неаудированный) и 31 марта 2014 года (неаудированный)**

|  | Год, закончив-<br>шийся<br>31 марта<br>2015 года |              | Год, закончив-<br>шийся<br>31 марта<br>2014 года |              |
|--|--|--------------|--|--------------|
|  | млн. евро  | млн. евро    | млн. евро  | млн. евро    |
| <b>Движение денежных средств от операционной деятельности</b>                                    |  |              |  |              |
| Чистая прибыль / (убыток) за период  | 669  |              | (109)  |              |
| Корректировки на:  |  |              |  |              |
| развертывание дисконта по выявленным обесцененным активам  | (7)  |              | (3)  |              |
| процентный доход   | (291)  |              | (265)  |              |
| процентные и аналогичные расходы   | 87   |              | 63   |              |
| чистую сумму отложенных комиссий и прямых расходов   | 19   |              | 18   |              |
| доход в виде дивидендов  | (4)  |              | (21)   |              |
| внутренний налог   | 2  |              | 2  |              |
| доход от реализации вложений в долевые ценные бумаги и производные                               |  |              |  |              |
| финансовые инструменты на долевые ценные бумаги  | (18)   |              | (241)  |              |
| нереализованные (доходы) / убытки от вложений в долевые ценные бумаги и                          |  |              |  |              |
| производные инструменты на долевые ценные бумаги по справедливой стоимости                       |  |              |  |              |
| через прибыли и убытки   | (544)  |              | 370  |              |
| нереализованные убытки от кредитов, учитываемых по справедливой стоимости                        |  |              |  |              |
| через прибыли и убытки   | 28   |              | 4  |              |
| реализованный доход от кредитов банковского департамента   | -  |              | (3)  |              |
| реализованные (доходы) / убытки от вложений казначейства   | (3)  |              | 4  |              |
| движение справедливой стоимости хеджей   | (10)   |              | 25   |              |
| нереализованное движение рыночной стоимости активов  | 195  |              | (111)  |              |
| (доходы)/убытки от валютной переоценки   | (3)  |              | 2  |              |
| амортизацию  | 7  |              | 7  |              |
| валовое отчисление в резервы на покрытие убытков по кредитам и гарантиям                         |  |              |  |              |
| банковского департамента   | 45   |              | 104  |              |
|  | <u>172</u>                                       |              | <u>(154)</u>                                     |              |
| полученный процентный доход  | 249  |              | 236  |              |
| понесенные процентные и аналогичные расходы  | (34)   |              | (40)   |              |
| полученный доход в виде дивидендов   | 4  |              | 21   |              |
| Прирост операционных активов за счет:  |  |              |  |              |
| авансовых платежей   | (10)   |              | (12)   |              |
| поступлений от погашения кредитов банковского департамента                                       | 1 804  |              | 1 737  |              |
| средств, выделенных на кредиты банковского департамента  | (1 833)  |              | (1 732)  |              |
| поступлений от реализации вложений в долевые ценные бумаги банковского                           |  |              |  |              |
| департамента и производные финансовые инструменты на долевые ценные бумаги                       | 155  |              | 471  |              |
| средств, выделенных на вложения банковского департамента в долевые ценные                        |  |              |  |              |
| бумаги   | (194)  |              | (210)  |              |
| Чистые размещения средств в кредитных организациях   | 10   |              | (1 416)  |              |
| Чистые поступления от расчетов по производным финансовым инструментам                            | 851  |              | 139  |              |
| Прирост операционных обязательств:   |  |              |  |              |
| Начисленные расходы  | (23)   |              | (22)   |              |
| <b>Чистые денежные средства, использованные в операционной деятельности</b>                      |  | <u>1 151</u> |  | <u>(982)</u> |
| <b>Движение денежных средств, полученных от / (использованных в) инвестиционной деятельности</b> |  |              |  |              |
| Поступления от долговых ценных бумаг по амортизированной стоимости                               | 4 342  |              | 4 498  |              |
| Приобретение долговых ценных бумаг по амортизированной стоимости                                 | (3 550)  |              | (2 977)  |              |
| Поступления от продажи долговых ценных бумаг, учитываемых по справедливой                        |  |              |  |              |
| стоимости через прибыли или убытки   | 137  |              | 134  |              |
| Приобретение долговых ценных бумаг, учитываемых по справедливой стоимости через                  |  |              |  |              |
| прибыли или убытки   | (265)  |              | (46)   |              |
| Приобретение нематериальных активов, имущества, техники и офисного оборудования                  | (9)  |              | (5)  |              |
| <b>Чистые денежные средства, полученные от инвестиционной деятельности</b>                       |  | <u>655</u>   |  | <u>1 604</u> |
| <b>Движение денежных средств от финансовой деятельности</b>                                      |  |              |  |              |
| Выпуск долговых ценных бумаг в документарной форме   | 4 553  |              | 1 730  |              |
| Погашение долговых ценных бумаг в документарной форме  | (3 164)  |              | (1 718)  |              |
| <b>Чистые денежные средства, полученные от финансовой деятельности</b>                           |  | <u>1 389</u> |  | <u>12</u>    |
| <b>Чистый прирост денежных средств и их эквивалентов</b>   |  | <u>3 195</u> |  | <u>634</u>   |
| <b>Денежные средства и их эквиваленты на начало года</b>   |  | <u>6 435</u> |  | <u>4 147</u> |
| <b>Денежные средства и их эквиваленты на 31 марта<sup>1</sup></b>                                |  | <u>9 630</u> |  | <u>4 781</u> |

<sup>1</sup> 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 баланс на 31 марта 2015 года также включены 758 млн. евро, зарезервированные для подписанных проектов и покрытия расходов по операциям Специального инвестиционного фонда для ЮВРС, и 14 млн. евро, зарезервированные на оказание технической помощи странам-членам в регионе ЮВРС.

## **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 31 марта 2015 года в состав акционеров Банка входили 64 страны, 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 и в Соглашении о штаб-квартире 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 (МФСО), утвержденным Советом по Международным стандартам бухгалтерского учета. 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 2014 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 2015 года.



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

|   | 31 марта<br>2015 года   | 31 марта<br>2015 года  | 31 марта<br>2015 года          | 31 декабря<br>2014 года                                   | 31 декабря<br>2014 года                                   | 31 декабря<br>2014 года        |
|---|---|--|--------------------------------|---|---|--------------------------------|
|   | Кредиты<br>под<br>государ-<br>ственную<br>гарантию<br>млн. евро | Кредиты<br>без государ-<br>ственной<br>гарантии<br>млн. евро | Итого<br>кредитов<br>млн. евро | Кредиты под<br>государст-<br>венную гарантию<br>млн. евро | Кредиты без<br>государст-<br>венной гарантии<br>млн. евро | Итого<br>кредитов<br>млн. евро |
| <b>Операционные активы</b>  |   |  |                                |   |   |                                |
| На 1 января   | 2 920   | 17 438   | 20 358                         | 2 801   | 16 657  | 19 458                         |
| Движение средств при переоценке по справедливой стоимости <sup>1</sup>                          | -   | 12   | 12                             | -   | 17  | 17                             |
| Освоено   | 54  | 1 771  | 1 825                          | 485   | 7 517   | 8 002                          |
| Погашено, в том числе досрочно  | (86)  | (1 715)  | (1 801)                        | (455)   | (6 879)   | (7 334)                        |
| Валютная переоценка   | 80  | 1 065  | 1 145                          | 83  | 165   | 248                            |
| Движение суммы чистых отложенных комиссий за открытие кредитов и связанных с ними прямых затрат | 3   | 16   | 19                             | 6   | 34  | 40                             |
| Списано   | -   | -  | -                              | -   | (73)  | (73)                           |
| <b>Итого</b>  | <b>2 971</b>  | <b>18 587</b>  | <b>21 558</b>                  | <b>2 920</b>  | <b>17 438</b>   | <b>20 358</b>                  |
| Портфельные резервы под невыявленное обесценение вложений в кредиты                             | (41)  | (590)  | (631)                          | (40)  | (538)   | (578)                          |
| Индивидуальные резервы под выявленное обесценение вложений в кредиты                            | -   | (717)  | (717)                          | -   | (631)   | (631)                          |
| <b>Чистая балансовая стоимость</b>  | <b>2 930</b>  | <b>17 280</b>  | <b>20 210</b>                  | <b>2 880</b>  | <b>16 269</b>   | <b>19 149</b>                  |

<sup>1</sup> Переоценка движения справедливой стоимости относится к 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 31 марта 2015 года Банк отнес к категории необслуживаемых 83 кредита, учитываемых по амортизированной стоимости, на общую сумму текущих операционных активов в 1,3 млрд. евро (на 31 декабря 2014 года: 86 кредитов на общую сумму в 1,2 млрд. евро). Индивидуальные резервы под эти активы составили 717 млн. евро (на 31 декабря 2014 года: 631 млн. евро).

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

|   | <b>31 марта<br/>2015 года<br/>млн. евро</b> | <b>31 декабря<br/>2014 года<br/>млн. евро</b> |
|---|---|---|
| <b>Кредиты без государственной гарантии</b>               |   |   |
| На 1 января   | <b>338</b>                                  | 223   |
| Движение средств при переоценке по справедливой стоимости | <b>(26)</b>                                 | 9   |
| Освоено средств   | <b>8</b>                                    | 248   |
| Погашено, в том числе досрочно                            | <b>(3)</b>                                  | (72)  |
| Валютная переоценка                                       | <b>34</b>                                   | (67)  |
| Списано   | <b>-</b>                                    | (3)   |
| <b>Справедливая стоимость</b>                             | <b>351</b>                                  | <b>338</b>                                    |

На 31 марта 2015 года Банк отнес к категории необслуживаемых 6 кредитов, учитываемых по справедливой стоимости через прибыли и убытки, на общую сумму текущих операционных активов в 74 млн. евро (на 31 декабря 2014 года: 3 кредита на общую сумму в 14 млн. евро). Корректировка справедливой стоимости по этим активам составила отрицательную величину в 38 млн. евро (на 31 декабря 2014 года: 11 млн. евро).

#### 4. Вложения в долевыe ценные бумаги

|   | 31 марта<br>2015 года<br>Вложения в<br>некотирующиеся<br>долевые<br>ценные<br>бумаги по<br>справедл.<br>стоимости<br>млн. евро | 31 марта<br>2015 года<br>Вложения в<br>котирующиеся<br>долевые<br>ценные<br>бумаги по<br>справедл.<br>стоимости<br>млн. евро | 31 марта<br>2015 года<br>Итого<br>вложений в<br>долевые<br>ценные<br>бумаги по<br>справедл.<br>стоимости<br>млн. евро | 31 декабря<br>2014 года<br>Вложения в<br>некотирующиеся<br>долевые<br>ценные бумаги<br>по справедл.<br>стоимости<br>млн. евро | 31 декабря<br>2014 года<br>Вложения в<br>котирующиеся<br>долевые<br>ценные бумаги<br>по справедл.<br>стоимости<br>млн. евро | 31 декабря<br>2014 года<br>Итого<br>вложений в<br>долевые<br>ценные бумаги<br>по справедл.<br>стоимости<br>млн. евро |
|---|--|--|---|---|---|--|
| <b>Освоенные средства</b><br>на 1 января                          | 4 120  | 2 065  | 6 185   | 4 410   | 1 949   | 6 359  |
| Перевод из некотирующихся в<br>котирующиеся                       | -  | -  | -   | (296)   | 296   | -  |
| Освоено   | 137  | 57   | 194   | 615   | 437   | 1 052  |
| Выбытие   | (56)   | (81)   | (137)   | (605)   | (617)   | (1,222)  |
| Списано   | -  | -  | -   | (4)   | -   | (4)  |
| <b>Итого</b>  | <b>4 201</b>   | <b>2 041</b>   | <b>6 242</b>  | <b>4 120</b>  | <b>2 065</b>  | <b>6 185</b>   |
| <b>Корректировка по<br/>справедливой стоимости</b><br>на 1 января | (1 165)  | 49   | (1 116)   | 228   | (97)  | 131  |
| Перевод из некотирующихся в<br>котирующиеся                       | -  | -  | -   | (431)   | 431   | -  |
| Движение средств при<br>переоценке по справедливой<br>стоимости   | 288  | 236  | 524   | (962)   | (285)   | (1 247)  |
| <b>Итого</b>  | <b>(877)</b>   | <b>285</b>   | <b>(592)</b>  | <b>(1 165)</b>  | <b>49</b>   | <b>(1 116)</b>   |
| <b>Справедливая стоимость</b>                                     | <b>3 324</b>   | <b>2 326</b>   | <b>5 650</b>  | <b>2 955</b>  | <b>2 114</b>  | <b>5 069</b>   |
| <b>Производные инструменты<br/>на долевыe ценные бумаги</b>       | <b>398</b>   | <b>48</b>  | <b>446</b>  | <b>389</b>  | <b>36</b>   | <b>425</b>   |

#### 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 долевыe 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 31 марта 2015 года       |                   |               | На 31 марта 2014 года       |                   |           |
|--|-----------------------------|-------------------|---------------|-----------------------------|-------------------|-----------|
|  | Банков-<br>департа-<br>мент | Казначей-<br>ство | Совокупно     | Банков-<br>департа-<br>мент | Казначей-<br>ство | Совокупно |
|  | млн. евро                   | млн. евро         | млн. евро     | млн. евро                   | млн. евро         | млн. евро |
| Процентный доход   | 277                         | 21                | 298           | 243                         | 25                | 268       |
| Прочие доходы  | 544                         | 48                | 592           | (115)                       | 10                | (105)     |
| <b>Итого поступлений по сегментам</b>  | <b>821</b>                  | <b>69</b>         | <b>890</b>    | 128                         | 35                | 163       |
| За вычетом процентных и аналогичных расходов   | (82)                        | 53                | (29)          | (68)                        | 40                | (28)      |
| Чистые процентные расходы по производным финансовым инструментам                           | -                           | (59)              | (59)          | -                           | (42)              | (42)      |
| Распределяемый доход на капитал  | 1                           | -                 | 1             | 6                           | 1                 | 7         |
| За вычетом общеадминистративных расходов   | (86)                        | (6)               | (92)          | (70)                        | (3)               | (73)      |
| За вычетом амортизации   | (7)                         | -                 | (7)           | (7)                         | -                 | (7)       |
| <b>Результат по сегментам до резервов под обесценение и эффекта хеджирования</b>           | <b>647</b>                  | <b>57</b>         | <b>704</b>    | (11)                        | 31                | 20        |
| Движение справедливой стоимости не попадающих под учет хеджирования и неэффективных хеджей | -                           | 10                | 10            | -                           | (25)              | (25)      |
| Резервы под обесценение вложений в кредиты   | (45)                        | -                 | (45)          | (104)                       | -                 | (104)     |
| <b>Чистая прибыль/(убыток) за год</b>  | <b>602</b>                  | <b>67</b>         | <b>669</b>    | (115)                       | 6                 | (109)     |
| <b>Активы по сегментам</b>   | <b>27 083</b>               | <b>32 331</b>     | <b>59 414</b> | 25 330                      | 23 919            | 49 249    |
| <b>Обязательства по сегментам</b>  | <b>260</b>                  | <b>44 317</b>     | <b>44 577</b> | 232                         | 34 250            | 34 482    |

Процентные и аналогичные расходы за вычетом распределяемого дохода на капитал составляют 28 млн. евро (в I кв. 2014 года: 21 млн. евро). Они составляют "процентные и аналогичные расходы" Банка, которые отражаются в отчете о прибылях и убытках.

## 6. Справедливая стоимость финансовых активов и обязательств

### Классификация и справедливая стоимость финансовых активов и обязательств

| <b>Финансовые активы на 31 марта 2015 года</b>  | <b>Балансовая стоимость<br/>млн. евро</b> | <b>Справедливая стоимость<br/>млн. евро</b> |
|---|---|---|
| <b>Финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыли и убытки:</b> |   |   |
| Долговые ценные бумаги  | 417                                       | 417   |
| Производные финансовые инструменты  | 5 727                                     | 5 727                                       |
| Вложения в долевые ценные бумаги банковского департамента                               | 5 650                                     | 5 650                                       |
| Вложения в долевые ценные бумаги казначейства   | 66  | 66  |
| Вложения в кредиты банковского департамента   | 351                                       | 351   |
|   | 12 211                                    | 12 211                                      |
| <b>Финансовые активы, оцениваемые по амортизированной стоимости:</b>                    |   |   |
| Средства, размещенные в кредитных организациях  | 14 450                                    | 14 450                                      |
| Средства, предоставленные под залог по сделкам репо                                     | 57  | 43  |
| Долговые ценные бумаги  | 11 857                                    | 11 874                                      |
| Прочие финансовые активы  | 544                                       | 544   |
| Вложения в кредиты банковского департамента   | 20 210                                    | 21 312                                      |
|   | 47 118                                    | 48 223                                      |
| <b>Итого</b>  | <b>59 329</b>                             | <b>60 434</b>                               |

| <b>Финансовые обязательства на 31 марта 2015 года</b> | <b>Балансовая стоимость<br/>млн. евро</b> | <b>Справедливая стоимость<br/>млн. евро</b> |
|---|---|---|
| Заимствования у кредитных организаций                 | (2 621)                                   | (2 621)                                     |
| Долговые ценные бумаги в документарной форме          | (38 003)                                  | (37 859)                                    |
| Производные финансовые инструменты                    | (3 257)                                   | (3 257)                                     |
| Прочие финансовые обязательства                       | (696)                                     | (696)                                       |
| <b>Итого финансовых обязательства</b>                 | <b>(44 577)</b>                           | <b>(44 433)</b>                             |

### Методы оценки справедливой стоимости

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 по амортизированной стоимости в составе средств, размещенных в кредитных организациях, прочих финансовых активов, заимствований у кредитных организаций и прочих финансовых обязательств, принимается как приблизительно соответствующая их справедливой стоимости, так как речь идет в основном о простых, краткосрочных инструментах. При оценке их справедливой стоимости используются вводимые параметры уровня 2,

поскольку она опирается на наблюдаемые данные рынка по аналогичным активам и обязательствам.

Стоимость долговых ценных бумаг, учитываемых по 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 информация от брокерских служб.

Оценка стоимости средств, предоставленных Банком под залог по сделкам репо, производится с использованием модели дисконтированных денежных потоков и поэтому основана на вводимых параметрах уровня 3.

Вложения в кредиты банковского департамента, 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 виде погашения основной суммы и процентов, признаются по амортизированной стоимости. Оценка справедливой стоимости этих кредитов проводилась с использованием вводимых параметров уровня 3 путем дисконтирования потоков денежных средств по 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 по аналогичным активам и обязательствам, 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 на идентичные активы и обязательства. Этот уровень включает вложения в котирующиеся на биржах долевые ценные бумаги;
- **уровень 2** – наблюдаемые вводимые параметры помимо котировок, включенных 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). 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 долевые ценные бумаги и долговые ценные бумаги или производные продукты, применительно к которым наблюдаются не все данные рынка.

В таблице ниже содержится информация о финансовых активах и обязательствах Банка, учитываемых по справедливой стоимости, на 31 марта 2015 года. Финансовые активы и обязательства классифицируются в своей совокупности на основании самого низкого уровня вводимых параметров, имеющего значение для оценки справедливой стоимости.

|   | На 31 марта 2015 года  |                        |                        |                    |
|---|------------------------|------------------------|------------------------|--------------------|
|   | Уровень 1<br>млн. евро | Уровень 2<br>млн. евро | Уровень 3<br>млн. евро | Итого<br>млн. евро |
| Долговые ценные бумаги  | -                      | 417                    | -                      | 417                |
| Производные финансовые инструменты                                      | -                      | 5 171                  | 556                    | 5 727              |
| Кредиты банковского департамента  | -                      | -                      | 351                    | 351                |
| Вложения в долевые ценные бумаги<br>(портфель банковского департамента) | 1 805                  | -                      | 3 845                  | 5 650              |
| Вложения в долевые ценные бумаги<br>(портфель казначейства)             | -                      | 66                     | -                      | 66                 |
| <b>Итого финансовых активов по справедливой стоимости</b>               | <b>1 805</b>           | <b>5 654</b>           | <b>4 752</b>           | <b>12 211</b>      |
| Производные финансовые инструменты                                      | -                      | (3 155)                | (102)                  | (3 257)            |
| <b>Итого финансовых обязательств по справедливой стоимости</b>          | <b>-</b>               | <b>(3 155)</b>         | <b>(102)</b>           | <b>(3 257)</b>     |

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

В таблице ниже представлены сводные данные о справедливой стоимости финансовых активов и финансовых обязательств Банка, отнесенных к уровню 3, за квартал, закончившийся 31 марта 2015 года.

| <b>Финансовые активы и финансовые обязательства, отнесенные к уровню 3</b>  |   |   |  |                                       |   |  |
|---|---|---|--|---------------------------------------|---|--|
| <b>За квартал, закончившийся 31 марта 2015 года</b>   |   |   |  |                                       |   |  |
|   | <b>Производные<br/>финансовые<br/>инструменты</b> | <b>Кредиты<br/>банковского<br/>департамента</b> | <b>Вложения в<br/>долевые<br/>ценные<br/>бумаги<br/>банковского<br/>департамента</b> | <b>Итого<br/>активов<br/>уровня 3</b> | <b>Производные<br/>финансовые<br/>инструменты</b> | <b>Итого<br/>обязательств<br/>уровня 3</b> |
|   | <b>млн. евро</b>                                  | <b>млн. евро</b>                                | <b>млн. евро</b>   | <b>млн. евро</b>                      | <b>млн. евро</b>                                  | <b>млн. евро</b>                           |
| Остаток на 31 декабря 2014 года   | 515   | 338   | 3 387  | 4 240                                 | (82)  | (82)                                       |
| Итого доходов/(убытков) за квартал,<br>закончившийся 31 марта 2015 года по<br>позициям:   |   |   |  |                                       |   |  |
| Чистая прибыль/(убыток)   | 45  | 8   | 303  | 356                                   | (20)  | (20)                                       |
| Покупки/эмиссии   | -   | 8   | 142  | 150                                   | -   | -  |
| Продажи/расчеты   | (4)   | (3)   | (60)   | (67)                                  | -   | -  |
| Чистый перенос на/(с) уровня 3  | -   | -   | 73   | 73                                    | -   | -  |
| <b>Остаток на 31 марта 2015 года</b>  | <b>556</b>  | <b>351</b>                                      | <b>3 845</b>   | <b>4 752</b>                          | <b>(102)</b>                                      | <b>(102)</b>                               |
| Нереализованные изменения<br>справедливой стоимости активов и<br>обязательств, имевшихся на 31 марта<br>2015 года, включенные в чистую<br>прибыль/(убыток) выше | 41  | 9   | 287  | 337                                   | (16)  | (16)                                       |

Перенос на уровень 3 или с уровня 3 позиций в составе вложений в долевые ценные бумаги банковского департамента относится к котировке ранее не котирувавшихся вложений.



### Уровень 3 – анализ чувствительности

В таблице ниже представлены отнесенные к уровню 3 финансовые инструменты, учитываемые по справедливой стоимости на 31 марта 2015 года, основные модели/методы оценки стоимости<sup>1</sup>, 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 2015 году |                         |                           |
|---|--|---------------------------------------|-------------------------|---------------------------|
|   |  | Балансовая стоимость                  | Благоприятное изменение | Неблагоприятное изменение |
| Основные модели/методы оценки   |  | млн. евро                             | млн. евро               | млн. евро                 |
| Производные финансовые инструменты казначейства   | Модели дисконтированных потоков денежных средства  | 8                                     | -                       | -                         |
| Кредиты банковского департамента  | Модели дисконтированных потоков денежных средств и ценообразования опционов  | 351                                   | 23                      | (24)                      |
| Вложения в долевые ценные бумаги банковского департамента и связанные с ними производные финансовые инструменты | Мультипликаторы СЧА и EBITDA, модели дисконтированных потоков денежных средства, модели сложного процента и ценообразования опционов | 4 291                                 | 509                     | (556)                     |
| <b>На 31 марта 2015 года</b>  |  | <b>4 650</b>                          | <b>532</b>              | <b>(580)</b>              |

<sup>1</sup> СЧА – стоимость чистых активов; EBITDA – чистая прибыль до учета процентных расходов, налога на прибыль и амортизационных отчислений.