

**ДОКУМЕНТ ЕВРОПЕЙСКОГО БАНКА
РЕКОНСТРУКЦИИ И РАЗВИТИЯ**

**ПРОМЕЖУТОЧНЫЙ ФИНАНСОВЫЙ
ОТЧЕТ**

на 30 сентября 2016 года

(НЕАУДИРОВАННЫЙ)

Европейский банк реконструкции и развития.
Промежуточный финансовый отчет на 30 сентября 2016 года

Содержание

Европейский банк реконструкции и развития. Промежуточный финансовый отчет на 30 сентября 2016 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	9

Европейский банк реконструкции и развития.
Промежуточный финансовый отчет на 30 сентября 2016 года

Отчет о прибылях и убытках

За квартал, закончившийся 30 сентября 2016 года (неаудированный) и 30 сентября 2015 года (неаудированный)

	III квартал 2016 года млн. евро	II квартал 2016 года млн. евро	С начала года до даты отчета 2016 год млн. евро	III квартал 2015 года млн. евро	С начала года до даты отчета 2015 год млн. евро
Процентные и аналогичные доходы					
от кредитов банковского департамента	253	259	761	284	853
от долговых ценных бумаг с фиксированным доходом и прочие проценты	25	24	69	21	61
Процентные и аналогичные расходы	(61)	(46)	(159)	(31)	(92)
Чистые процентные расходы по производным финансовым инструментам	(13)	(26)	(53)	(44)	(152)
Чистые процентные доходы	204	211	618	230	670
Чистые комиссионные доходы	7	8	20	5	14
Доход в виде дивидендов	26	60	87	20	71
Чистые доходы/(убытки) от вложений в долевыми ценными бумагами, учитываемых по справедливой стоимости через прибыли и убытки	158	(194)	(136)	(223)	471
Чистые (убытки)/доходы от кредитов, учитываемых по справедливой стоимости через прибыли и убытки	(11)	5	(5)	(1)	(30)
Чистые доходы от кредитов, учитываемых по справедливой стоимости	(8)	16	8	-	-
Чистые доходы от вложений казначейства, учитываемых по амортизированной стоимости	1	3	5	1	4
Чистые доходы от операций казначейства, учитываемых по справедливой стоимости через прибыли или убытки, и валютная переоценка	19	26	70	8	95
Движение справедливой стоимости не подпадающих под учет хеджирования и неэффективных хеджей	3	6	70	(43)	(44)
Резервы под обесценение вложений в кредиты банковского департамента	(11)	(47)	(80)	(31)	(137)
Резервы под обесценение по гарантиям	(8)	-	(8)	-	-
Общедминистративные расходы	(108)	(106)	(309)	(97)	(282)
Амортизация	(6)	(5)	(15)	(7)	(22)
Чистая прибыль/(убыток) за период	266	(17)	325	(138)	810
Направление средств чистого дохода по решению Совета управляющих	-	(181)	(181)	-	(360)
Финансовый учет чистой прибыли/(убытка) после направления средств чистого дохода по решению Совета управляющих	266	(198)	144	(138)	450

Европейский банк реконструкции и развития.
Промежуточный финансовый отчет на 30 сентября 2016 года

Отчет о совокупном доходе

За квартал, закончившийся 30 сентября 2016 года (неаудированный) и 30 сентября 2015 года (неаудированный)

	III квартал 2016 года млн. евро	II квартал 2016 года млн. евро	С начала года до даты отчета 2016 год млн. евро	III квартал 2015 года млн. евро	С начала года до даты отчета 2015 год млн. евро
Чистая прибыль/(убыток)	266	(198)	144	(138)	450
Прочие совокупные доходы/(убытки)					
Вложения в долевыe ценные бумаги, учитываемые по справедливой стоимости в составе прочих совокупных доходов	3	7	5	(7)	(3)
Хеджирование движения денежных средств	6	(2)	(17)	(9)	(2)
Итого совокупных доходов/(убытков)	275	(193)	132	(154)	445
Относится на:					
Акционеров	275	(193)	132	(154)	445

Европейский банк реконструкции и развития.
Промежуточный финансовый отчет на 30 сентября 2016 года

Баланс
на 30 сентября 2016 года (неаудированный) и 31 декабря 2015 года (аудированный)

	млн. евро	30 сентября 2016 года млн. евро	млн. евро	31 декабря 2015 года млн. евро
Активы				
Средства, размещенные в кредитных организациях		13 902		11 724
Долговые ценные бумаги				
учитываемые по справедливой стоимости через прибыли и убытки	866		747	
учитываемые по амортизированной стоимости	9 288		11 329	
		10 154		12 076
Средства, предоставленные в залог по сделкам репо		-		13
		24 056		23 813
Прочие финансовые активы				
Производные финансовые инструменты	3 974		4 596	
Прочие финансовые активы	486		335	
		4 460		4 931
Вложения в кредиты				
<i>Портфель банковского департамента</i>				
Кредиты, учитываемые по амортизированной стоимости	22 040		21 817	
За вычетом резервов под обесценение	(1 057)		(1 083)	
Кредиты, учитываемые по справедливой стоимости через прибыли и убытки	406		339	
		21 389		21 073
Вложения в долевые ценные бумаги				
<i>Портфель банковского департамента</i>				
Вложения в долевые ценные бумаги, учитываемые по справедливой стоимости через прибыли и убытки	5 255		5 033	
<i>Портфель казначейства</i>				
Вложения в долевые ценные бумаги, учитываемые по справедливой стоимости через прочие совокупные доходы	68		63	
		5 323		5 096
Нематериальные активы		67		63
Имущество, техника и офисное оборудование		46		50
Итого активов		55 341		55 026
Обязательства				
Заемствования				
Заемствования у кредитных организаций	2 522		2 590	
Долговые инструменты в документарной форме	34 861		34 280	
		37 383		36 870
Прочие финансовые обязательства				
Производные финансовые инструменты	2 136		2 993	
Прочие финансовые обязательства	1 094		577	
		3 230		3 570
Итого обязательств		40 613		40 440
Собственные средства акционеров				
Оплаченный капитал	6 207		6 202	
Резервы и нераспределенная прибыль	8 521		8 384	
Итого собственных средств акционеров		14 728		14 586

OFFICIAL USE

Европейский банк реконструкции и развития.
Промежуточный финансовый отчет на 30 сентября 2016 года

Итого обязательств и собственных средств акционеров	55 341	55 026
Забалансовые статьи		
Невыбранные ассигнования	11 985	12 959

Европейский банк реконструкции и развития.
Промежуточный финансовый отчет на 30 сентября 2016 года

Отчет об изменениях в собственных средствах акционеров за квартал, закончившийся 30 сентября 2016 года (неаудированный) и 30 сентября 2015 года (неаудированный)

	Подписной капитал	Капитал, вносимый по требованию	Резерв переоценки справедливой стоимости активов в составе прочих совокупных доходов	Резерв движения денежных средств	Актuarная переоценка	Нераспределенная прибыль	Итого собственных средств
	млн. евро	млн. евро	млн. евро	млн. евро	млн. евро	млн. евро	млн. евро
На 31 декабря 2014 года	29 674	(23 472)	14	-	(8)	7 941	14 149
Итого совокупный доход за период	-	-	(3)	(2)	-	450	445
Внутренний налог за период	-	-	-	-	-	6	6
На 30 сентября 2015 года	29 674	(23 472)	11	(2)	(8)	8 397	14 600
На 31 декабря 2015 года	29 674	(23 472)	7	-	(14)	8 391	14 586
Итого совокупный доход за период	-	-	5	(17)	-	144	132
Внутренний налог за период	-	-	-	-	-	5	5
Подписка на капитал	29	(24)	-	-	-	-	5
На 30 сентября 2016 года	29 703	(23 496)	12	(17)	(14)	8 540	14 728

Европейский банк реконструкции и развития. Промежуточный финансовый отчет
на 30 сентября 2016 года

**Отчет о движении денежных средств за период, закончившийся 30 сентября 2016
года (неаудированный) и 30 сентября 2015 года (неаудированный)**

	За девять месяцев с начала года до		За девять месяцев с начала года до	
	30 сентября		30 сентября	
	2016 года		2015 года	
	млн. евро	млн. евро	млн. евро	млн. евро
Движение (использование) денежных средств от операционной деятельности				
Чистая прибыль за период	144		450	
Корректировки на:				
развертывание дисконта по выявленным обесцененным активам	(23)		(23)	
процентный доход	(807)		(891)	
процентные и аналогичные расходы	212		244	
чистую сумму отложенных комиссий и прямых расходов	80		72	
доход в виде дивидендов	(87)		(71)	
внутренний налог	5		6	
убытки от реализации вложений в долевыми ценные бумаги и производные финансовые инструменты на долевыми ценные бумаги	61		(117)	
нереализованные убытки/(доходы) от вложений в долевыми ценные бумаги и производные инструменты на долевыми ценные бумаги, учитываемые по справедливой стоимости через прибыли и убытки	80		(354)	
нереализованные убытки от кредитов, учитываемых по справедливой стоимости через прибыли и убытки	5		27	
реализованные (доходы)/убытки от кредитов банковского департамента	(8)		3	
реализованные доходы от вложений казначейства, учитываемые по амортизированной стоимости	(5)		(4)	
движение справедливой стоимости хеджей	(70)		44	
нереализованное движение рыночной стоимости активов	15		(43)	
доходы от валютной переоценки	(4)		(2)	
амортизацию	15		22	
валовое отчисление в резервы на покрытие убытков по кредитам и гарантиям банковского департамента	88		83	
движение кредиторской задолженности по направлению средств чистого дохода	105		115	
	<u>(194)</u>		<u>(439)</u>	
полученный процентный доход	775		812	
понесенные процентные и аналогичные расходы	(284)		(186)	
доход в виде дивидендов полученный	89		71	
Прирост операционных активов за счет:				
авансовых платежей	42		67	
поступлений от погашения кредитов банковского департамента	6 413		4 831	
средств, выделенных на кредиты банковского департамента	(6 940)		(5 333)	
поступлений от реализации вложений в долевыми ценные бумаги банковского департамента и производные финансовые инструменты на долевыми ценные бумаги	480		1 008	
средств, выделенных на вложения банковского департамента в долевыми ценные бумаги	(644)		(403)	
Чистое изменение в средствах, размещенных в кредитных организациях	(1 424)		242	
Чистые поступления от расчетов по производным финансовым инструментам	78		825	
Прирост операционных обязательств				
Начисленные расходы	77		73	
Чистые денежные средства, (использованные)/полученные от операционной деятельности		<u>(1 532)</u>		<u>1 568</u>

OFFICIAL USE

Европейский банк реконструкции и развития. Промежуточный финансовый отчет
на 30 сентября 2016 года

Движение денежных средств от инвестиционной деятельности		
Поступления от долговых ценных бумаг по амортизированной стоимости	10 724	10 043
Приобретение долговых ценных бумаг по амортизированной стоимости	(8 292)	(8 053)
Поступления от продажи долговых ценных бумаг, учитываемых по справедливой стоимости через прибыли или убытки	642	1 127
Приобретение долговых ценных бумаг, учитываемых по справедливой стоимости через прибыли и убытки	(715)	(747)
Поступления от продажи имущества, техники и офисного оборудования	(2)	-
Приобретение нематериальных активов, имущества, техники и офисного оборудования	(13)	(41)
Чистые денежные средства, полученные от инвестиционной деятельности	2 344	2 329
Движение денежных средств, использованных в финансовой деятельности		
Полученный капитал	5	
Выпуск долговых ценных бумаг в документарной форме	10 634	10 429
Погашение долговых ценных бумаг в документарной форме	(10 643)	(12 206)
Чистые денежные средства использованные в финансовой деятельности	(4)	(1 777)
Чистый прирост денежных средств и их эквивалентов	808	2 120
Денежные средства и их эквиваленты на начало года	7 533	6 435
Денежные средства и их эквиваленты на 30 сентября¹	8 341	8 555

¹ 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.

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 сентября 2016 года в состав акционеров Банка входило 65 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 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 2015 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 2016 года.

Европейский банк реконструкции и развития. Промежуточный финансовый отчет
на 30 сентября 2016 года

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

	30 сентября 2016 года Кредиты под государст- венную гарантию	30 сентября 2016 года Кредиты без государст- венной гарантии	30 сентября 2016 года Итого кредитов	31 декабря 2015 года Кредиты под государст- венную гарантию	31 декабря 2015 года Кредиты без государст- венной гарантии	31 декабря 2015 года Итого кредитов
	млн. евро	млн. евро	млн. евро	млн. евро	млн. евро	млн. евро
Операционные активы						
На 1 января	3 033	18 784	21 817	2 920	17 438	20 358
Движение средств при переоценке по справедливой стоимости ¹	-	34	34	-	(14)	(14)
Освоено	1 075	5 789	6 864	519	7 163	7 682
Погашено, в том числе досрочно	(781)	(5 578)	(6 359)	(485)	(6 289)	(6 774)
Валютная переоценка	(26)	(215)	(241)	71	496	567
Движение суммы чистых отложенных комиссий за открытие кредитов и связанных с ними прямых затрат	-	(11)	(11)	8	49	57
Списано	-	(64)	(64)	-	(59)	(59)
Итого	3 301	18 739	22 040	3 033	18 784	21 817
Портфельные резервы под невыявленное обесценение вложений в кредиты	(33)	(255)	(288)	(32)	(252)	(284)
Индивидуальные резервы под выявленное обесценение вложений в кредиты	-	(769)	(769)	-	(799)	(799)
Чистая балансовая стоимость	3 268	17 715	20 983	3 001	17 733	20 734

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 сентября 2016 года Банк отнес к категории необслуживаемых 99 кредитов, учитываемых по амортизированной стоимости, на общую сумму текущих операционных активов в 1,2 млрд. евро (на 31 декабря 2015 года: 85 кредитов на общую сумму в 1,2 млрд. евро). Индивидуальные резервы под эти активы составили 769 млн. евро (на 31 декабря 2015 года: 799 млн. евро).

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

	30 сентября 2016 года млн. евро	31 декабря 2015 года млн. евро
Кредиты без государственной гарантии		
На 1 января	339	338
Движение средств при переоценке по справедливой стоимости	(1)	(44)
Освоено средств	76	61
Погашено, в том числе досрочно	(46)	(44)
Валютная переоценка	13	-
Переоценка собственного капитала по справедливой стоимости через прибыли и убытки	25	28
Справедливая стоимость	406	339

OFFICIAL USE

Европейский банк реконструкции и развития. Промежуточный финансовый отчет на 30 сентября 2016 года

На 30 сентября 2016 года Банк отнес к категории необслуживаемых 9 кредитов, учитываемых по справедливой стоимости через прибыли и убытки, на общую сумму текущих операционных активов в 85 млн. евро (на 31 декабря 2015 года: 7 кредитов на общую сумму в 69 млн. евро). Чистые убытки, рассчитанные по справедливой стоимости этих активов, составили 71 млн. евро (на 31 декабря 2015 года: 53 млн. евро).

4. Вложения в долевые ценные бумаги

	30 сентября 2016 года	30 сентября 2016 года	30 сентября 2016 года	31 декабря 2015 года	31 декабря 2015 года	31 декабря 2015 года
	Вложения в некотирую- щиеся долевые ценные бумаги по справедл. стоимости млн. евро	Вложения в котирую- щиеся долевые ценные бумаги по справедл. стоимости млн. евро	Итого вложений в долевые ценные бумаги по справедл. стоимости млн. евро	Вложения в некотирую- щиеся долевые ценные бумаги по справедл. стоимости млн. евро	Вложения в котирую- щиеся 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	4 162	1 966	6 128	4 120	2 065	6 185
Переведено из некотирующихся в котирующиеся	(170)	170	-	(77)	77	-
Освоено	575	69	644	665	417	1 082
Выбыло	(253)	(285)	(538)	(466)	(593)	(1 059)
Реклассифицировано	(25)	-	(25)	(28)	-	(28)
Списано	(3)	-	(3)	(52)	-	(52)
Итого	4 286	1 920	6 206	4 162	1 966	6 128
Скорректировано по справедливой стоимости На 1 января	(1 068)	(27)	(1 095)	(1 165)	49	(1 116)
Переведено из некотирующихся в котирующиеся	66	(66)	-	39	(39)	-
Движение средств при переоценке по справедливой стоимости	(27)	171	144	58	(37)	21
Итого	(1 029)	78	(951)	(1 068)	(27)	(1 095)
Справедливая стоимость	3 257	1 998	5 255	3 094	1 939	5 033
Производные инструменты на долевые ценные бумаги	161	48	209	408	4	412

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

OFFICIAL USE

Европейский банк реконструкции и развития. Промежуточный финансовый отчет на 30 сентября 2016 года

также оказывает содействие клиентам в вопросах управления активами и обязательствами.

Первичная отчетность – по сегментам хозяйственной деятельности

	На 30 сентября 2016 года			На 30 сентября 2015 года		
	Банков- департа- мент	Казначей- ство	Совокупно	Банков- департа- мент	Казначей- ство	Совокупно
	млн. евро	млн. евро	млн. евро	млн. евро	млн. евро	млн. евро
Процентный доход	761	69	830	853	61	914
Прочий (убыток)/доходы	(26)	75	49	526	99	625
Итого поступлений по сегментам	735	144	879	1 379	160	1 539
За вычетом процентных и аналогичных расходов	(194)	35	(159)	(236)	143	(93)
Чистые процентные расходы по производным финансовым инструментам	-	(53)	(53)	-	(152)	(152)
Распределяемый доход на капитал	-	-	-	1	-	1
За вычетом общеадминистративных расходов	(290)	(19)	(309)	(265)	(17)	(282)
За вычетом амортизации	(14)	(1)	(15)	(21)	(1)	(22)
Результат по сегментам до резервов под обесценение и эффекта хеджирования	237	106	343	858	133	991
Движение справедливой стоимости не подпадающих под учет хеджирования и неэффективных хеджей	-	70	70	-	(44)	(44)
Резервы под обесценение вложений в кредиты	(88)	-	(88)	(137)	-	(137)
Чистые (убытки)/прибыль за первые шесть месяцев	149	176	325	721	89	810
Активы по сегментам	27 164	28 177	55 341	26 049	28 109	54 158
Обязательства по сегментам	439	40 174	40 613	396	39 162	39 558

Европейский банк реконструкции и развития. Промежуточный финансовый отчет на 30 сентября 2016 года

6. Справедливая стоимость финансовых активов и обязательств

Классификация и справедливая стоимость финансовых активов и обязательств

Финансовые активы на 30 сентября 2016 года	Балансовая стоимость млн. евро	Справедливая стоимость млн. евро
Финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыли и убытки		
Долговые ценные бумаги	866	866
Производные финансовые инструменты	3 974	3 974
Вложения в долевые ценные бумаги банковского департамента	5 255	5 255
Вложения в долевые ценные бумаги казначейства	68	68
Вложения в кредиты банковского департамента	406	406
	10 569	10 569
Финансовые активы, оцениваемые по амортизированной стоимости		
Средства, размещенные в кредитных организациях	13 902	13 902
Долговые ценные бумаги	9 288	9 304
Прочие финансовые активы	486	486
Вложения в кредиты банковского департамента	20 983	21 671
	44 659	45 363
Итого	55 228	55 932

Финансовые обязательства на 30 сентября 2016 года	Балансовая стоимость млн. евро	Справедливая стоимость млн. евро
Заемствования у кредитных организаций	(2 522)	(2 522)
Долговые ценные бумаги в документарной форме	(34 861)	(34 782)
Производные финансовые инструменты	(2 136)	(2 136)
Прочие финансовые обязательства	(1 094)	(1 094)
Итого финансовых обязательств	(40 613)	(40 534)

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,

Европейский банк реконструкции и развития. Промежуточный финансовый отчет на 30 сентября 2016 года

поскольку она опирается на наблюдаемые рыночные котировки аналогичных активов и обязательств.

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.

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, учитываются по их амортизированной стоимости. Оценка справедливой стоимости этих кредитов проводилась с использованием вводимых параметров уровня 3 путем дисконтирования потоков денежных средств 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 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

Европейский банк реконструкции и развития. Промежуточный финансовый отчет на 30 сентября 2016 года

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 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 30 сентября 2016 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 сентября 2016 года			
	Уровень 1 млн. евро	Уровень 2 млн. евро	Уровень 3 млн. евро	Итого млн. евро
Долговые ценные бумаги	-	866	-	866
Производные финансовые инструменты	-	3 685	289	3 974
Кредиты банковского департамента	-	-	406	406
Вложения в долевыми ценные бумаги (портфель банковского департамента)	1 840	-	3 415	5 255
Вложения в долевыми ценные бумаги (портфель казначейства)	-	68	-	68
Итого финансовых активов по справедливой стоимости	1 840	4 619	4 110	10 569
Производные финансовые инструменты	-	(2 066)	(70)	(2 136)
Итого финансовых обязательств по справедливой стоимости	-	(2 066)	(70)	(2 136)

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

OFFICIAL USE

Европейский банк реконструкции и развития. Промежуточный финансовый отчет на 30 сентября 2016 года

В таблице ниже представлены сведенные данные о справедливой стоимости финансовых активов и обязательств Банка, отнесенных к уровню 3, за период, закончившийся 30 сентября 2016 года.

Финансовые активы и обязательства, отнесенные к уровню 3, за период, закончившийся 30 сентября 2016 года						
	Производные финансовые инструменты млн. евро	Кредиты банков- ского департа- мента млн. евро	Вложения в долевые ценные бумаги банковского департамента млн. евро	Итого активов уровня 3 млн. евро	Производные финансовые инструменты млн. евро	Итого обяза- тельств уровня 3 млн. евро
Остаток на 31 декабря 2015 года	498	339	3 214	4 051	(78)	(78)
Чистый (убыток)/прибыль	(74)	12	(257)	(319)	8	8
Покупки/эмиссии	-	76	621	697	-	-
Продажи/расчеты	(135)	(46)	(131)	(312)	-	-
Реклассификация из долевых ценных бумаг в кредиты	-	25	(25)	-	-	-
Списание	-	-	(3)	(3)	-	-
Чистый перенос с уровня 3	-	-	(4)	(4)	-	-
Остаток на 30 сентября 2016 года	289	406	3 415	4 110	(70)	(70)
Итого (убытков)/доходов за период, включенных в чистую прибыль на активы и обязательства, имеющиеся на 30 сентября 2016 года	(100)	(5)	(179)	(284)	(4)	(4)

Перенос на уровень 3 и с уровня 3 позиций в составе вложений в долевые ценные бумаги банковского департамента относится к котированным бумагам, которые вводятся в биржевой оборот или выводятся из него. Перенос на уровень 3 и с уровня 3 применительно к производным финансовым инструментам зависит от того, на каких вводимых данных рынка – наблюдаемых или ненаблюдаемых – основывается модель оценки соответствующего производного инструмента.

Европейский банк реконструкции и развития. Промежуточный финансовый отчет на 30 сентября 2016 года

Уровень 3 – анализ чувствительности

В таблице ниже представлены отнесенные к уровню 3 финансовые инструменты, учитываемые по справедливой стоимости на 30 сентября 2016 года, основные модели/методы стоимостной оценки¹, 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 2016 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	10	-	(1)
Кредиты банковского департамента	Модели дисконтированных потоков денежных средств и ценообразования опционов	406	11	(21)
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	3 624	381	(390)
На 30 сентября 2016 года		4 040	392	(412)

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