

**ДОКУМЕНТ ЕВРОПЕЙСКОГО БАНКА  
РЕКОНСТРУКЦИИ И РАЗВИТИЯ**

**ПРОМЕЖУТОЧНЫЙ ФИНАНСОВЫЙ  
ОТЧЕТ**

**на 31 марта 2017 года**

**(НЕАУДИРОВАННЫЙ)**

## Содержание

---

### **Европейский банк реконструкции и развития: промежуточный финансовый отчет на 31 марта 2017 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

<b>Специальный фонд акционеров ЕБРР: промежуточный финансовый отчет на 31 марта 2017 года</b>	<b>18</b>
---	-----------

## Отчет о прибылях и убытках

За квартал, закончившийся 31 марта 2017 года (неаудированный) и 31 марта 2016 года (неаудированный)

	I квартал 2017 года млн. евро	I квартал 2016 года млн. евро
Процентные и аналогичные доходы		
от кредитов банковского департамента	278	249
от долговых ценных бумаг с фиксированным доходом и прочие проценты	39	20
Процентные и аналогичные расходы	(94)	(52)
Чистые процентные доходы/(расходы) по производным финансовым инструментам	7	(14)
<b>Чистые процентные доходы</b>	<b>230</b>	<b>203</b>
Комиссионные доходы	7	5
Комиссионные расходы	(2)	-
<b>Чистые комиссионные доходы</b>	<b>5</b>	<b>5</b>
Доход в виде дивидендов	59	1
Чистые доходы/(убытки) от вложений в долевы ценные бумаги, учитываемых по справедливой стоимости через прибыли и убытки	209	(100)
Чистые доходы от кредитов, учитываемых по справедливой стоимости через прибыли и убытки	8	1
Чистые доходы от кредитов, учитываемых по амортизированной стоимости	4	-
Чистые доходы от вложений казначейства, учитываемых по амортизированной стоимости	2	1
Чистые доходы от операций казначейства, учитываемых по справедливой стоимости через прибыли или убытки, и валютная переоценка	19	25
Движение справедливой стоимости не подпадающих под учет хеджирования и неэффективных хеджей	(1)	61
Резервы под обесценение вложений в кредиты банковского департамента	3	(22)
Общеадминистративные расходы	(90)	(95)
Амортизация	(6)	(4)
<b>Чистая прибыль за период</b>	<b>442</b>	<b>76</b>

## Отчет о совокупном доходе

За квартал, закончившийся 31 марта 2017 года (неаудированный) и 31 марта 2016 года (неаудированный)

	<b>I квартал 2017 года млн. евро</b>	<b>I квартал 2016 года млн. евро</b>
<b>Чистая прибыль</b>	<b>442</b>	76
<b>Прочие совокупные доходы</b>		
Вложения в долевые ценные бумаги, учитываемые по справедливой стоимости в составе прочих совокупных доходов	<b>1</b>	(5)
Хеджирование движения денежных средств	<b>3</b>	(21)
<b>Итого совокупных доходов</b>	<b>446</b>	50
Относится на:		
<b>Акционеров</b>	<b>446</b>	50

**Баланс  
на 31 марта 2017 года (неаудированный) и 31 декабря 2016 года (аудированный)**

	млн. евро	31 марта 2017 года млн. евро	млн. евро	31 декабря 2016 года млн. евро
<b>Активы</b>				
Средства, размещенные в кредитных организациях		<b>14 143</b>		14 110
Долговые ценные бумаги				
учитываемые по справедливой стоимости через прибыли и убытки	<b>1 087</b>		926	
учитываемые по амортизированной стоимости	<b>10 296</b>		8 981	
		<b>11 383</b>		9 907
		<b>25 526</b>		24 017
Прочие финансовые активы				
Производные финансовые инструменты	<b>4 415</b>		4 319	
Прочие финансовые активы	<b>260</b>		214	
		<b>4 675</b>		4 533
Вложения в кредиты				
<i>Портфель банковского     департамента</i>				
Кредиты, учитываемые по амортизированной стоимости	<b>22 298</b>		22 885	
За вычетом резервов под обесценение	<b>(1 014)</b>		(1 044)	
Кредиты, учитываемые по справедливой стоимости через прибыли и убытки	<b>318</b>		313	
		<b>21 602</b>		22 154
Вложения в долевые ценные бумаги				
<i>Портфель банковского     департамента</i>				
Первоначальная стоимость	<b>6 008</b>		6 134	
Переоценка справедливой стоимости	<b>(575)</b>		(869)	
Вложения в долевые ценные бумаги, учитываемые по справедливой стоимости через прибыли и убытки		<b>5 433</b>		5 265
<i>Портфель казначейства</i>				
Вложения в долевые ценные бумаги, учитываемые по справедливой стоимости через прочие совокупные доходы		<b>76</b>		<b>75</b>
		<b>5 509</b>		5 340
Нематериальные активы		<b>63</b>		63
Имущество, техника и офисное оборудование		<b>41</b>		43
<b>Итого активов</b>		<b>57 416</b>		56 150
<b>Обязательства</b>				
Заемствования				
Заемствования у кредитных организаций	<b>2 893</b>		2 478	
Долговые инструменты в документарной форме	<b>35 880</b>		35 531	
		<b>38 773</b>		38 009
Прочие финансовые обязательства				
Производные финансовые инструменты	<b>2 015</b>		2 170	
Прочие финансовые обязательства	<b>750</b>		540	

Европейский банк реконструкции и развития.  
Промежуточный финансовый отчет на 31 марта 2017 года

	<u>2 765</u>	2 710
<b>Итого обязательств</b>	<b>41 538</b>	40 719
<b>Собственные средства акционеров</b>		
Оплаченный капитал	<b>6 207</b>	6 207
Резервы и нераспределенная прибыль	<u>9 671</u>	<u>9 224</u>
<b>Итого собственных средств акционеров</b>	<b>15 878</b>	15 431
<b>Итого обязательств и собственных средств акционеров</b>	<b>57 416</b>	56 150
<b>Забалансовые статьи</b>		
Невыбранные ассигнования	<b>10 982</b>	12 075

**Отчет об изменениях в собственных средствах акционеров за квартал, закончившийся 31 марта 2017 года (неаудированный) и 31 марта 2016 года (неаудированный)**

	Подписной капитал млн. евро	Капитал, вносимый по требованию млн. евро	Резерв переоценки справедливой стоимости активов в составе прочих совокупных доходов млн. евро	Резерв движения денежных средств млн. евро	Актuarная переоценка млн. евро	Нераспределенная прибыль млн. евро	Итого собственных средств млн. евро
На 31 декабря 2015 года	29 674	(23) 472)	7	-	(14)	8 391	14 586
Итого совокупный доход за период	-	-	(4)	(21)	-	76	51
Внутренний налог за период	-	-	-	-	-	1	1
На 31 марта 2016 года	29 703	(23) 496)	3	(21)	(14)	8 468	14 643
На 31 декабря 2016 года	29 703	(23) 496)	19	(2)	6	9 201	15 431
Итого совокупный доход за период	-	-	1	3	-	442	446
Внутренний налог за период	-	-	-	-	-	1	1
Подписка на капитал	-	-	-	-	-	-	-
<b>На 31 марта 2017 года</b>	<b>29 703</b>	<b>(23) 496)</b>	<b>20</b>	<b>1</b>	<b>6</b>	<b>9 644</b>	<b>15 878</b>

**Отчет о движении денежных средств за период, закончившийся 31 марта 2017 года  
(неаудированный) и 31 марта 2016 года (неаудированный)**

	млн. евро	млн. евро	млн. евро	млн. евро
		За год до 31 марта 2017 года		За год до 31 марта 2016 года
<b>Движение денежных средств от операционной деятельности</b>				
Чистая прибыль за период	442		76	
Корректировки на:				
развертывание дисконта по выявленным обесцененным активам	(6)		(7)	
процентный доход	(311)		(262)	
процентные и аналогичные расходы	87		66	
чистую сумму отложенных комиссий и прямых расходов	21		18	
доход в виде дивидендов	(59)		(1)	
внутренний налог	2		2	
доходы от реализации вложений в долевые ценные бумаги и производные финансовые инструменты на долевые ценные бумаги	(17)		(21)	
нереализованные (доходы)/убытки от вложений в долевые ценные бумаги и производные инструменты на долевые ценные бумаги, учитываемые по справедливой стоимости через прибыли и убытки	(192)		118	
нереализованные (доходы) от кредитов, учитываемых по справедливой стоимости через прибыли и убытки	(8)		(1)	
реализованные доходы от кредитов банковского департамента	(2)		-	
реализованные доходы от вложений казначейства	(4)		(1)	
движение справедливой стоимости хеджей	1		(61)	
нереализованное движение справедливой стоимости	(31)		(172)	
доходы от валютной переоценки	(1)		(1)	
амортизацию	6		4	
валовой (роспуск) отчисление в резервы на покрытие убытков по кредитам и гарантиям банковского департамента	(3)		22	
	(75)		(222)	
полученный процентный доход	283		251	
понесенные процентные и аналогичные расходы	(53)		(96)	
полученный доход в виде дивидендов	59		3	
Прирост операционных активов за счет:				
авансовых платежей	107		46	
поступлений от погашения кредитов банковского департамента средств, выделенных на кредиты банковского департамента	2 232		1 964	
поступлений от реализации вложений в долевые ценные бумаги банковского департамента и производные финансовые инструменты на долевые ценные бумаги	(1 641)		(1 937)	
средств, выделенных на вложения банковского департамента в долевые ценные бумаги	338		172	
	(195)		(112)	
Чистое изменение в средствах, размещенных в кредитных организациях	969		993	
Чистые поступления от расчетов по производным финансовым инструментам	(163)		325	
Прирост операционных обязательств:				
начисленные расходы	(24)		(54)	
<b>Чистые денежные средства, полученные от операционной деятельности</b>		<b>1 837</b>		<b>1 333</b>
<b>Движение денежных средств, (использованных)/полученных от инвестиционной деятельности</b>				
Поступления от долговых ценных бумаг по амортизированной стоимости	2 951		4 727	
Приобретение долговых ценных бумаг по амортизированной стоимости	(4 113)		(3 378)	
Поступления от продажи долговых ценных бумаг, учитываемых по справедливой стоимости через прибыли или убытки	1,092		169	
Приобретение долговых ценных бумаг, учитываемых по справедливой стоимости через прибыли и убытки	(1 202)		(358)	
Поступления от продажи имущества, техники и офисного оборудования	6		-	
Приобретение нематериальных активов, имущества, техники и офисного оборудования	(4)		(6)	
<b>Чистые денежные средства, (использованные)/полученные от инвестиционной деятельности</b>		<b>(1 270)</b>		<b>1 154</b>
<b>Движение денежных средств, (использованных)/полученных от финансовой деятельности</b>				
Полученный капитал	1			
Выпуск долговых ценных бумаг в документарной форме	6 624		3 117	
Погашение долговых ценных бумаг в документарной форме	(6 606)		(5 602)	



Европейский банк реконструкции и развития.  
Промежуточный финансовый отчет на 31 марта 2017 года

Чистые денежные средства, (использованные)/полученные от финансовой деятельности	<u>19</u>	<u>(2 480)</u>
Чистый прирост денежных средств и их эквивалентов	587	7
Денежные средства и их эквиваленты на начало года	8 517	7 533
Денежные средства и их эквиваленты на 31 марта <sup>1</sup>	<b>9 105</b>	<b>7 540</b>

<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. До 31 марта 2017 года сумма в 9 млн. евро, выделенная на техническое содействие, будет предоставлена 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 31 марта 2017 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 2016 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 2017 года.

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

	31 марта 2017 года Кредиты под государ- ственную гарантию млн. евро	31 марта 2017 года Кредиты без государ- ственной гарантии млн. евро	31 марта 2017 года Итого кредитов млн. евро	31 декабря 2016 года Кредиты под государст- венную гарантию млн. евро	31 декабря 2016 года Кредиты без государст- венной гарантии млн. евро	31 декабря 2016 года Итого кредитов млн. евро
<b>Балансовая стоимость</b>						
На 1 января	3 998	18 887	22 885	3 033	18 784	21 817
Движение средств при переоценке по справедливой стоимости <sup>1</sup>	-	-	-	-	21	21
Освоено	307	1 330	1 637	2 185	7 561	9 746
Погашено, в том числе досрочно	(378)	(1 847)	(2 225)	(1 230)	(7 646)	(8 876)
Переоценка ранее обесцененных кредитов	-	25	25	-	-	-
Реклассификация	-	-	-	-	(7)	(7)
Валютная переоценка	(7)	(1)	(8)	23	262	285
Движение суммы чистых отложенных комиссий за открытие кредитов и связанных с ними прямых затрат	-	-	-	(13)	(9)	(22)
Списано	-	(16)	(16)	-	(79)	(79)
<b>Итого</b>	<b>3 920</b>	<b>18 378</b>	<b>22 298</b>	<b>3 998</b>	<b>18 887</b>	<b>22 885</b>
Портфельные резервы под невяявленное обесценение вложений в кредиты	(27)	(245)	(272)	(29)	(250)	(279)
Индивидуальные резервы под выявленное обесценение вложений в кредиты	-	(742)	(742)	-	(765)	(765)
<b>Чистая балансовая стоимость</b>	<b>3 893</b>	<b>17 391</b>	<b>21 284</b>	<b>3 969</b>	<b>17 872</b>	<b>21 841</b>

<sup>1</sup> 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 31 марта 2017 года Банк отнес к категории необслуживаемых 98 кредитов, учитываемых по амортизированной стоимости, на общую сумму текущих операционных активов в 1,0 млрд. евро (на 31 декабря 2016 года: 101 кредит на общую сумму в 1,2 млрд. евро). Индивидуальные резервы под эти активы составили 742 млн. евро (на 31 декабря 2016 года: 765 млн. евро).

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

<b>Кредиты без государственной гарантии</b>	<b>31 марта 2017 года млн. евро</b>	<b>31 декабря 2016 года млн. евро</b>
На 1 января	313	339
Движение средств при переоценке по справедливой стоимости	8	13
Освоено средств	4	108
Погашено, в том числе досрочно	(5)	(233)
Валютная переоценка	(2)	35
Реклассификация	-	51
<b>Справедливая стоимость</b>	<b>318</b>	<b>313</b>

На 31 марта 2017 года Банк отнес к категории необслуживаемых 9 кредитов, учитываемых по справедливой стоимости через прибыли и убытки, на общую сумму текущих операционных активов в 73 млн. евро (на 31 декабря 2016 года: восемь кредитов на общую сумму в 75 млн. евро). Чистые убытки, рассчитанные по справедливой стоимости этих активов, составили 67 млн. евро (на 31 декабря 2016 года: 69 млн. евро).

**4. Вложения в долевые ценные бумаги**

	<b>31 марта 2017 года</b>	<b>31 марта 2017 года</b>	<b>31 марта 2017 года</b>	<b>31 декабря 2016 года</b>	<b>31 декабря 2016 года</b>	<b>31 декабря 2016 года</b>
	<b>Вложения в некотирующиеся долевые ценные бумаги по справедл. стоимости</b>	<b>Вложения в котирующиеся долевые ценные бумаги по справедл. стоимости</b>	<b>Итого вложений в долевые ценные бумаги по справедл. стоимости</b>	<b>Вложения в некотирующиеся долевые ценные бумаги по справедл. стоимости</b>	<b>Вложения в котирующиеся долевые ценные бумаги по справедл. стоимости</b>	<b>Итого вложений в долевые ценные бумаги по справедл. стоимости</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>
<b>Освоено, но еще не погашено</b>						
на 1 января	4 238	1 896	6 134	4 162	1 966	6 128
Переведено из некотирующихся в котирующиеся	-	-	-	(179)	179	-
Освоено	136	59	195	709	65	774
Выбыло	(214)	(107)	(321)	(421)	(314)	(735)
Реклассифицировано	-	-	-	(25)	-	(25)
Списано	-	-	-	(8)	-	(8)
<b>Итого</b>	<b>4 160</b>	<b>1 848</b>	<b>6 008</b>	<b>4 238</b>	<b>1 896</b>	<b>6 134</b>
<b>Скорректировано по справедливой стоимости</b>						
На 1 января	(1 080)	211	(869)	(1 068)	(27)	(1 095)
Переведено из некотирующихся в котирующиеся	-	-	-	63	(63)	-
Движение средств при переоценке по справедливой стоимости	260	34	294	(75)	301	226
<b>Итого</b>	<b>(820)</b>	<b>245</b>	<b>(575)</b>	<b>(1 080)</b>	<b>211</b>	<b>(869)</b>

Справедливая стоимость	3 340	2 093	5 433	3 158	2 107	5 265
Производные инструменты на долевые ценные бумаги	351	64	415	454	63	517

## 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 31 марта 2017 года			На 31 марта 2016 года		
	Банков- ский департа- мент	Казначей- ство	Совокупно	Банков- ский департа- мент	Казначей- ство	Совокупно
	млн. евро	млн. евро	млн. евро	млн. евро	млн. евро	млн. евро
Процентный доход	278	39	317	249	20	269
Прочие доходы	285	21	306	(93)	26	(67)
<b>Итого поступлений по сегментам</b>	<b>563</b>	<b>60</b>	<b>623</b>	156	46	202
За вычетом процентных и аналогичных расходов	(65)	(29)	(94)	(63)	11	(52)
Чистые процентные доходы /(расходы) по производным финансовым инструментам	-	7	7	-	(14)	(14)
За вычетом общеадминистративных расходов	(84)	(6)	(90)	(89)	(6)	(95)
За вычетом амортизации	(6)	-	(6)	(4)	-	(4)
<b>Результат по сегментам до резервов под обесценение и эффекта хеджирования</b>	<b>408</b>	<b>32</b>	<b>440</b>	-	37	37
Движение справедливой стоимости не подпадающих под учет хеджирования и неэффективных хеджей	-	(1)	(1)	-	61	61
Резервы под обесценение вложений в кредиты	3	-	3	(22)	-	(22)
<b>Чистые (убытки)/прибыль за год</b>	<b>411</b>	<b>31</b>	<b>442</b>	(22)	98	76
<b>Активы по сегментам</b>	<b>27 745</b>	<b>29 671</b>	<b>57 416</b>	26 276	25 366	51 642

Обязательства по сегментам	410	41 128	41 538	315	36 684	36 999
----------------------------	-----	--------	--------	-----	--------	--------

## 6. Справедливая стоимость финансовых активов и обязательств

### Классификация и справедливая стоимость финансовых активов и обязательств

Финансовые активы на 31 марта 2017 года	Балансовая стоимость млн. евро	Справедливая стоимость млн. евро
<b>Финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости:</b>		
Долговые ценные бумаги	1 087	1 087
Производные финансовые инструменты	4 415	4 415
Вложения в долевые ценные бумаги банковского департамента	5 433	5 433
Вложения в долевые ценные бумаги казначейства	76	76
Вложения в кредиты банковского департамента	318	318
	11 329	11 329
<b>Финансовые активы, оцениваемые по амортизированной стоимости:</b>		
Средства, размещенные в кредитных организациях	14 143	14 143
Средства, предоставленные под залог по сделкам репо	-	-
Долговые ценные бумаги	10 296	10 326
Прочие финансовые активы	260	260
Вложения в кредиты банковского департамента	21 284	21 977
	45 983	46 706
<b>Итого финансовых активов</b>	<b>57 312</b>	<b>58 035</b>

Финансовые обязательства на 31 марта 2017 года	Балансовая стоимость млн. евро	Справедливая стоимость млн. евро
Заимствования у кредитных организаций	(2 893)	(2 893)
Долговые ценные бумаги в документарной форме	(35 880)	(35 810)
Производные финансовые инструменты	(2 015)	(2 015)
Прочие финансовые обязательства	(750)	(750)
<b>Итого финансовых обязательств</b>	<b>(41 538)</b>	<b>(41 468)</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 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.

Средства Банка, предоставленные под залог по сделкам репо, оцениваются с помощью дисконтированных денежных потоков и, как следствие, основаны 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, 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 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 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 2017 года. Финансовые активы и обязательства классифицируются в своей совокупности на основании самого низкого уровня вводимых параметров, имеющего значение для оценки их справедливой стоимости.

	На 31 марта 2017 года			
	Уровень 1 млн. евро	Уровень 2 млн. евро	Уровень 3 млн. евро	Итого млн. евро
Долговые ценные бумаги	-	1 087	-	1 087
Производные финансовые инструменты	-	3 940	475	4 415
Кредиты банковского департамента	-	-	318	318
Вложения в долевые ценные бумаги (портфель банковского департамента)	1 754	-	3 679	5 433
Вложения в долевые ценные бумаги (портфель казначейства)	-	76	-	76
<b>Итого финансовых активов по справедливой стоимости</b>	<b>1 754</b>	<b>5 103</b>	<b>4 472</b>	<b>11 329</b>
Производные финансовые инструменты	-	(1 963)	(52)	(2 015)
<b>Итого финансовых обязательств по справедливой стоимости</b>	<b>-</b>	<b>(1 963)</b>	<b>(52)</b>	<b>(2 015)</b>

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



В таблице ниже представлены сведенные данные о справедливой стоимости финансовых активов и обязательств Банка, отнесенных к уровню 3, за период, закончившийся 31 марта 2017 года.

Финансовые активы и обязательства, отнесенные к уровню 3, за период, закончившийся 31 марта 2017 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 2016 года	577	313	3,455	4,345	(51)	(51)
Итого (убытков)/доходов за квартал, закончившийся 31 марта 2017 года в том числе:						
чистый (убыток)/прибыль	(57)	6	243	192	(1)	(1)
покупки/эмиссии	-	4	171	175	-	-
продажи/расчеты	(38)	(5)	(190)	(233)	-	-
отсрочка первого дня	(7)	-	-	(7)	-	-
Остаток на 31 марта 2017 года	475	318	3 679	4 472	(52)	(52)
Нереализованные изменения справедливой стоимости активов и обязательств, имеющих на 31 марта 2017 года, включены в чистый (убыток)/прибыль выше	(51)	9	225	183	(1)	(1)

Перенос на уровень 3 и с уровня 3 позиций в составе вложений в долевые ценные бумаги банковского департамента связан со снижением объемов операций с некоторыми котируемыми инвестициями, в результате чего их оценки в настоящее время основываются на ненаблюдаемых вводимых параметрах.

### Уровень 3 – анализ чувствительности

В таблице ниже представлены отнесенные к уровню 3 финансовые инструменты, учитываемые по справедливой стоимости на 31 марта 2017 года, основные модели/методы стоимостной оценки<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 2017 году		
		Балансовая стоимость	Благоприятное изменение	Неблагоприятное изменение
<b>Основные модели/методы оценки</b>		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	318	11	(20)
Вложения в долевы 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	4 094	510	(396)
<b>На 31 марта 2017 года</b>		<b>4 420</b>	<b>521</b>	<b>(415)</b>

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