

**ДОКУМЕНТ ЕВРОПЕЙСКОГО БАНКА
РЕКОНСТРУКЦИИ И РАЗВИТИЯ**

**ПРОМЕЖУТОЧНЫЙ ФИНАНСОВЫЙ
ОТЧЕТ**

на 30 июня 2017 года

(НЕАУДИРОВАННЫЙ)

Содержание

Европейский банк реконструкции и развития: промежуточный финансовый отчет на 30 июня 2017 года

Отчет о прибылях и убытках	2
Отчет о совокупном доходе	4
Баланс	5
Отчет об изменениях в собственных средствах акционеров	7
Отчет о движении денежных средств	8
Пояснительные примечания	10

Специальный фонд акционеров ЕБРР: промежуточный финансовый отчет на 30 июня 2017 года	20
--	-----------

Отчет о прибылях и убытках

За квартал, закончившийся 30 июня 2017 года (неаудированный) и 30 июня 2016 года (неаудированный)

	II квартал 2017 года млн. евро	I квартал 2017 года млн. евро	С начала года до даты отчета 2017 год млн. евро	II квартал 2016 года млн. евро	С начала года до даты отчета 2016 год млн. евро
Процентные и аналогичные доходы					
от кредитов банковского департамента	241	278	519	259	508
от долговых ценных бумаг с фиксированным доходом и прочие проценты	42	39	81	24	44
Чистые процентные доходы/(расходы) по производным финансовым инструментам	(107)	(94)	(201)	(46)	(98)
	12	7	19	(26)	(40)
Чистые процентные доходы	188	230	418	211	414
Комиссионные доходы	3	7	10	9	14
Комиссионные расходы	(1)	(2)	(3)	(1)	(1)
Чистые процентные доходы	2	5	7	8	13
Доход в виде дивидендов	82	59	141	60	61
Чистые (убытки)/доходы от вложений в долевые ценные бумаги, учитываемых по справедливой стоимости через прибыли и убытки	(8)	209	201	(194)	(294)
Чистые доходы от кредитов, учитываемых по справедливой стоимости через прибыли и убытки	6	8	14	5	6
Чистые доходы от кредитов, учитываемых по амортизированной стоимости	2	4	6	16	16
Чистые доходы от вложений казначейства, учитываемых по амортизированной стоимости	-	2	2	3	4
Чистые доходы от операций казначейства, учитываемых по справедливой стоимости через прибыли или убытки, и валютная переоценка	12	19	31	26	51
Движение справедливой стоимости не подпадающих под учет хеджирования и неэффективных хеджей	(43)	(1)	(44)	6	67
Резервы под обесценение вложений в кредиты банковского департамента	(3)	3	-	(47)	(69)
Общедминистративные расходы	(101)	(90)	(191)	(106)	(201)
Амортизация	(7)	(6)	(13)	(5)	(9)
Чистая прибыль/(убыток) за период	130	442	572	(17)	59

Европейский банк реконструкции и развития.
Промежуточный финансовый отчет на 30 июня 2017 года

Направление средств чистого дохода по решению Совета управляющих	(180)	-	(180)	(181)	(181)
Финансовый учет чистого (убытка)/прибыли после направления средств чистого дохода по решению Совета управляющих	(50)	442	392	(198)	(122)

Отчет о совокупном доходе

За квартал, закончившийся 30 июня 2017 года (неаудированный) и 30 июня 2016 года (неаудированный)

	II квартал 2017 года млн. евро	I квартал 2017 года млн. евро	С начала года до даты отчета 2017 год млн. евро	II квартал 2016 года млн. евро	С начала года до даты отчета 2016 год млн. евро
Чистая прибыль/(убыток)	(50)	442	392	(198)	(122)
Прочие совокупные доходы					
Вложения в долевые ценные бумаги, учитываемые по справедливой стоимости в составе прочих совокупных доходов		1	1	7	2
Хеджирование движения денежных средств	(5)	3	(2)	(2)	(23)
Итого совокупных (убытков)/доходов	(55)	446	391	(193)	(143)
Относится на:					
Акционеров	(55)	446	391	(193)	(143)

Баланс

За квартал, закончившийся 30 июня 2017 года (неаудированный) и 30 июня 2016 года (неаудированный)

	30 июня 2017 года млн. евро	31 декабря 2016 года млн. евро
Активы		
Средства, размещенные в кредитных организациях	14 559	14 110
Долговые ценные бумаги		
учитываемые по справедливой стоимости через прибыли и убытки	1 139	926
учитываемые по амортизированной стоимости	10 226	8 981
	11 365	9 907
	25 924	24 017
Прочие финансовые активы		
Производные финансовые инструменты	3 861	4 319
Прочие финансовые активы	253	214
	4 114	4 533
Вложения в кредиты		
<i>Портфель банковского департамента</i>		
Кредиты, учитываемые по амортизированной стоимости	21 707	22 885
За вычетом резервов под обесценение	(926)	(1 044)
Кредиты, учитываемые по справедливой стоимости через прибыли и убытки	342	313
	21 123	22 154
Вложения в долевые ценные бумаги		
<i>Портфель банковского департамента</i>		
Первоначальная стоимость	5 827	6 134
Переоценка справедливой стоимости	(599)	(869)
Вложения в долевые ценные бумаги, учитываемые по справедливой стоимости через прибыли и убытки	5 228	5 265
<i>Портфель казначейства</i>		
Вложения в долевые ценные бумаги, учитываемые по справедливой стоимости через прочие совокупные доходы	75	75
	5 503	5 340
Нематериальные активы	62	63
Имущество, техника и офисное оборудование	39	43
Итого активов	56 565	56 150
Обязательства		
Заемствования		
Заемствования у кредитных организаций		2 478
Долговые инструменты в документарной форме		35 531
	37 622	38 009
Прочие финансовые обязательства		
Производные финансовые инструменты	1 976	2 170
Прочие финансовые обязательства	1 140	540
	3 116	2 710

Европейский банк реконструкции и развития.
Промежуточный финансовый отчет на 30 июня 2017 года

Итого обязательств	40 738	40 719
Собственные средства акционеров		
Оплаченный капитал	6 209	6 207
Резервы и нераспределенная прибыль	9 618	9 224
Итого собственных средств акционеров	15 827	15 431
Итого обязательств и собственных средств акционеров	56 565	56 150
Забалансовые статьи		
Невыбранные ассигнования	11 720	12 075

Отчет об изменениях в собственных средствах акционеров за квартал, закончившийся 30 июня 2017 года (неаудированный) и 30 июня 2016 года (неаудированный)

	Подписной капитал	Капитал, вносимый по требованию	Резерв переоценки справедливой стоимости активов в составе прочих совокупных доходов	Резерв движения денежных средств	Актуарная переоценка	Нераспределенная прибыль	Итого собственных средств
	млн. евро	млн. евро	млн. евро	млн. евро	млн. евро	млн. евро	млн. евро
На 31 декабря 2015 года	29 674	(23 472)	7	-	(14)	8 391	14 586
Итого совокупный доход за период	-	-	2	(23)	-	(122)	(143)
Внутренний налог за период	-	-	-	-	-	4	4
Подписка на капитал	29	(24)	-	-	-	-	5
На 30 июня 2016 года	29 703	(23 496)	9	(23)	(14)	8 273	14 452
На 30 июня 2016 года	29 703	(23 496)	19	(2)	6	9 201	15 431
Итого совокупный доход за период	-	-	1	(2)	-	392	391
Внутренний налог за период	-	-	-	-	-	3	3
Подписка на капитал	10	(8)	-	-	-	-	2
На 30 июня 2017 года	29 713	(23 504)	20	(4)	6	9 596	15 827

**Отчет о движении денежных средств за период, закончившийся 30 июня 2017 года
(неаудированный) и 30 июня 2016 года (неаудированный)**

	С начала года до 30 июня 2017 года	С начала года до 30 июня 2016 года
	млн. евро	млн. евро
Движение денежных средств от операционной деятельности		
Чистая прибыль/(убыток) за год	392	(122)
Корректировки на:		
развертывание дисконта по выявленным обесцененным активам	(9)	(15)
процентный доход	(591)	(537)
процентные и аналогичные расходы	182	138
чистую сумму отложенных комиссий и прямых расходов	48	51
доход в виде дивидендов	(141)	(61)
внутренний налог	3	4
(доходы) от реализации вложений в долевые ценные бумаги и производные финансовые инструменты на долевые ценные бумаги	(50)	49
нереализованные (доходы)/убытки от вложений в долевые ценные бумаги и производные инструменты на долевые ценные бумаги, учитываемые по справедливой стоимости через прибыли и убытки	(151)	244
нереализованные (доходы) от кредитов, учитываемых по справедливой стоимости через прибыли и убытки	(14)	(6)
реализованные (доходы) от кредитов банковского департамента	(6)	(16)
реализованные (доходы) от вложений казначейства по амортизированной стоимости	(2)	(4)
движение справедливой стоимости хеджей	44	(67)
нереализованное движение рыночной стоимости активов	(54)	(248)
(доходы)/убытки от валютной переоценки	1	(2)
амортизацию	13	9
валовой (роспуск резервов)/отчисление в резервы на покрытие убытков по кредитам и гарантиям банковского департамента	-	69
движение кредиторской задолженности по направлению средств		
чистого дохода	180	141
	<u>(155)</u>	<u>(373)</u>
полученный процентный доход	591	538
понесенные процентные и аналогичные расходы	(172)	(177)
доход в виде дивидендов полученный	141	63
Прирост операционных активов за счет:		
авансовых платежей	1	33
поступлений от погашения кредитов банковского департамента	4,476	4,581
средств, выделенных на кредиты банковского департамента	(4,055)	(4,302)
поступлений от реализации вложений в долевые ценные бумаги банковского департамента и производные финансовые инструменты на долевые ценные бумаги	667	347
средств, выделенных на вложения банковского департамента в долевые ценные бумаги	(310)	(279)
Чистое изменение в средствах, размещенных в кредитных организациях	(2 975)	1 196
Чистые поступления от расчетов по производным финансовым инструментам	(19)	297
Прирост операционных обязательств		
Начисленные расходы	149	98
Чистые средства, полученные от операционной деятельности	<u>(1 661)</u>	<u>2 022</u>
Движение денежных средств, (использованных)/полученных от инвестиционной деятельности		
Поступления от долговых ценных бумаг по амортизированной стоимости	6 125	7 375
Приобретение долговых ценных бумаг по амортизированной стоимости	(7 172)	(5 784)
Поступления от продажи долговых ценных бумаг, учитываемых по справедливой стоимости через прибыли или убытки	1 888	246
Приобретение долговых ценных бумаг, учитываемых по справедливой	(2 123)	(448)

Европейский банк реконструкции и развития.
Промежуточный финансовый отчет на 30 июня 2017 года

стоимости через прибыли и убытки		
Поступления от продажи имущества, техники и офисного оборудования	12	-
Приобретение нематериальных активов, имущества, техники и офисного оборудования	(7)	(11)
Чистые денежные средства, (использованные)/полученные от инвестиционной деятельности	(1 277)	1 378
Движение денежных средств, полученных от/(использованных в) финансовой деятельности		
Полученный капитал	4	5
Выпуск долговых ценных бумаг в документарной форме	11 794	5 760
Погашение долговых ценных бумаг в документарной форме	(10 528)	(7 954)
Чистые денежные средства, (использованные в)/полученные от финансовой деятельности	1 270	(2 189)
Чистый прирост денежных средств и их эквивалентов	(1 668)	1 211
Денежные средства и их эквиваленты на начало года	8 517	7 533
Денежные средства и их эквиваленты на 30 июня¹	6 849	8 744

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. В балансе на 30 июня 2017 года отражена сумма в 8 млн. евро, зарезервированная на оказание технического содействия странам-членам в регионе ЮВС.

Пояснительные примечания

1. Учреждение Банка

i Соглашение об учреждении Банка

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

	30 июня 2016 года Кредиты под государ- ственную гарантию	30 июня 2016 года Кредиты без государ- ственной гарантии	30 июня 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
Балансовая стоимость						
На 1 января	3 998	18 887	22 885	3 033	18 784	21 817
Движение средств при переоценке по справедливой стоимости ¹	-	(4)	(4)	-	21	21
Освоено	435	3 575	4 010	2 185	7 561	9 746
Погашено, в том числе досрочно	(739)	(3 722)	(4 461)	(1 230)	(7 646)	(8 876)
Переоценка ранее обесцененных кредитов	-	25	25	-	-	-
Реклассификация	-	-	-	-	(7)	(7)
Валютная переоценка	(53)	(632)	(685)	23	262	285
Движение суммы чистых отложенных комиссий за открытие кредитов и связанных с ними прямых затрат	1	(7)	(6)	(13)	(9)	(22)
Списано	-	(57)	(57)	-	(79)	(79)
Итого	3 642	18 065	21 707	3 998	18 887	22 885
Портфельные резервы под невыявленное обесценение вложений в кредиты	(27)	(239)	(266)	(29)	(250)	(279)
Индивидуальные резервы под выявленное обесценение вложений в кредиты	-	(660)	(660)	-	(765)	(765)
Чистая балансовая стоимость	3 615	17 166	20 781	3 969	17 872	21 841

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

На 30 июня 2017 года Банк отнес к категории необслуживаемых 92 кредита, учитываемых по амортизированной стоимости, на общую сумму текущих операционных активов в 0,9 млрд. евро (на 31 декабря 2016 года: 101 кредит на общую сумму в 1,2 млрд. евро). Индивидуальные резервы под эти активы составили 660 млн. евро (на 31 декабря 2016 года: 765 млн. евро).

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

Кредиты без государственной гарантии	30 июня 2017 года млн. евро	31 декабря 2016 года млн. евро
На 1 января	313	339
Движение средств при переоценке по справедливой стоимости	15	13
Освоено средств	45	108
Погашено, в том числе досрочно	(9)	(233)
Валютная переоценка	(13)	35
Переоценка собственного капитала по справедливой стоимости через прибыли и убытки	-	51
Списано	(9)	-
Справедливая стоимость	342	313

На 30 июня 2017 года Банк отнес к категории необслуживаемых 8 кредитов, учитываемых по справедливой стоимости через прибыли и убытки, на общую сумму текущих операционных активов в 65 млн. евро (на 31 декабря 2016 года: 8 кредитов на общую сумму в 75 млн. евро). Чистые убытки, рассчитанные по справедливой стоимости этих активов, составили 59 млн. евро (на 31 декабря 2016 года: 69 млн. евро).

4. Вложения в долевые ценные бумаги

	30 июня 2017 года	30 июня 2017 года	30 июня 2017 года	31 декабря 2016 года	31 декабря 2016 года	31 декабря 2016 года
	Вложения в некотирующиеся долевые ценные бумаги по справедл. стоимости	Вложения в котирующиеся долевые ценные бумаги по справедл. стоимости	Итого вложений в долевые ценные бумаги по справедл. стоимости	Вложения в некотирующиеся долевые ценные бумаги по справедл. стоимости	Вложения в котирующиеся долевые ценные бумаги по справедл. стоимости	Итого вложений в долевые ценные бумаги по справедл. стоимости
	млн. евро	млн. евро	млн. евро	млн. евро	млн. евро	млн. евро
Освоено, но еще не погашено						
на 1 января	4 238	1 896	6 134	4 162	1 966	6 128
Переведено из некотирующихся в котирующиеся	(53)	53	-	(179)	179	-
Освоено	229	81	310	709	65	774
Выбыло	(351)	(266)	(617)	(421)	(314)	(735)
Реклассифицировано	-	-	-	(25)	-	(25)
Списано	-	-	-	(8)	-	(8)
Итого	4 063	1 764	5 827	4 238	1 896	6 134
Скорректировано по справедливой стоимости						
на 1 января	(1 080)	211	(869)	(1 068)	(27)	(1 095)
Переведено из некотирующихся в котирующиеся	16	(16)	-	63	(63)	-
Движение средств при переоценке по справедливой стоимости	328	(58)	270	(75)	301	226

Итого	(736)	137	(599)	(1 080)	211	(869)
Справедливая стоимость	3 327	1 901	5 228	3 158	2 107	5 265
Производные инструменты на долевые ценные бумаги	346	45	391	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 30 июня 2017 года			На 30 июня 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	519	81	600	508	44	552
Прочие доходы	369	33	402	(198)	55	(143)
Итого поступлений по сегментам	888	114	1 002	310	99	409
За вычетом процентных и аналогичных (расходов)/доходов	(135)	(66)	(201)	(128)	30	(98)
Чистые процентные доходы/(расходы) по производным финансовым инструментам	-	19	19	-	(40)	(40)
За вычетом общеадминистративных расходов	(180)	(11)	(191)	(189)	(12)	(201)
За вычетом амортизации	(12)	(1)	(13)	(8)	(1)	(9)
Результат по сегментам до резервов под обесценение и эффекта хеджирования	561	55	616	(15)	76	61
Движение справедливой стоимости не подпадающих под учет хеджирования и неэффективных хеджей	-	(44)	(44)	-	67	67
Резервы под обесценение вложений в кредиты	-	-	-	(69)	-	(69)
Чистые (убытки)/прибыль за год	561	11	572	(84)	143	59
Направление средств чистого дохода по решению Совета управляющих			(180)			(181)

Европейский банк реконструкции и развития.
Промежуточный финансовый отчет на 30 июня 2017 года

Чистый (убыток)/прибыль после направления средств по решению Совета управляющих			<u>392</u>			<u>(122)</u>
Активы по сегментам	<u>27 049</u>	<u>29 516</u>	<u>56 565</u>	<u>25 970</u>	<u>26 537</u>	<u>52 507</u>
Обязательства по сегментам	<u>648</u>	<u>40 090</u>	<u>40 738</u>	<u>446</u>	<u>37 609</u>	<u>38 055</u>

6. Справедливая стоимость финансовых активов и обязательств

Классификация и справедливая стоимость финансовых активов и обязательств

	Балансовая стоимость	Справедливая стоимость
Финансовые активы на 30 июня 2017 года	млн. евро	млн. евро
Финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыли и убытки		
Долговые ценные бумаги	1 139	1 139
Производные финансовые инструменты	3 861	3 861
Вложения в долевые ценные бумаги банковского департамента	5 228	5 228
Вложения в долевые ценные бумаги казначейства	75	75
Вложения в кредиты банковского департамента	342	342
	10 645	10 645
Финансовые активы, оцениваемые по амортизированной стоимости		
Средства, размещенные в кредитных организациях	14 559	14 559
Долговые ценные бумаги	10 226	10 252
Прочие финансовые активы	253	253
Вложения в кредиты банковского департамента	20 781	21 642
	45 819	46 706
Итого финансовых активов	56 464	57 351

	Carrying amount	Fair value
Финансовые обязательства на 30 июня 2017 года	€million	€million
Заимствования у кредитных организаций	(2 421)	(2 421)
Долговые ценные бумаги в документарной форме	(35 201)	(35 211)
Производные финансовые инструменты	(1 976)	(1 976)
Прочие финансовые обязательства	(1 140)	(1 140)
Итого финансовых обязательств	(40 738)	(40 748)

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 или выданных им в качестве аванса, 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 котировочная информация от брокерских служб. Стоимость средств Банка, предоставленных по сделкам репо, оценивается путем дисконтирования денежного потока и, следовательно, основывается 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 денежных потоков по процентной ставке на конец года применительно к каждому кредиту с повторным дисконтированием на величину внутреннего рейтинга кредитного риска.

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

Иерархия справедливой стоимости

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

- **уровень 1** – котировки на активном рынке идентичных активов и обязательств. Этот уровень включает вложения в котирующиеся на 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 30 июня 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 30 июня 2017 года			
	Уровень 1 млн. евро	Уровень 2 млн. евро	Уровень 3 млн. евро	Итого млн. евро
Долговые ценные бумаги	-	1 139	-	1 139
Производные финансовые инструменты	-	3 361	500	3 861
Кредиты банковского департамента	-	-	342	342
Вложения в долевые ценные бумаги (портфель банковского департамента)	1 611	-	3 617	5 228
Вложения в долевые ценные бумаги (портфель казначейства)	-	75	-	75
Итого финансовых активов по справедливой стоимости	1 611	4 575	4 459	10 645
Производные финансовые инструменты	-	(1 870)	(101)	(1 976)
Итого финансовых обязательств по справедливой стоимости	-	(1 870)	(101)	(1 976)

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 30 июня 2017 года.

Финансовые активы и обязательства, отнесенные к уровню 3, за период, закончившийся 30 июня 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 млн. евро
Остаток на 31 декабря 2016 года	577	313	3,455	4,345	(51)	(51)
Итого (убытков)/доходов за квартал, закончившийся 30 июня 2017 года, в том числе:						
Чистый (убыток)/прибыль	(28)	2	266	240	(50)	(50)
Покупки/эмиссии	-	45	231	276	-	-
Продажи/расчеты	(38)	(9)	(298)	(345)	-	-
Списания	-	(9)	-	(9)	-	-
Перенос с уровня 3	-	-	(37)	(37)	-	-
Отсрочка первого дня	(11)	-	-	(11)	-	-
Остаток на 30 июня 2017 года	500	342	3,617	4,459	(101)	(101)
Нереализованные изменения справедливой стоимости активов и обязательств, имеющихся на 30 июня 2017 года, включены в чистый (убыток)/прибыль выше	(12)	(4)	260	265	(38)	(38)

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 30 июня 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.

	Основные модели/методы оценки	Влияние на чистую прибыль в 2017 году		
		Балансовая стоимость млн. евро	Благоприятное изменение млн. евро	Неблагоприятное изменение млн. евро
Производные финансовые инструменты казначейства	Модели дисконтированных потоков денежных средства	9	-	-
Кредиты банковского департамента	Модели дисконтированных потоков денежных средств и ценообразования опционов	342	11	(18)
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	4 007	558	(424)
На 30 июня 2017 года		4 358	569	(442)

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