

**ДОКУМЕНТ ЕВРОПЕЙСКОГО БАНКА  
РЕКОНСТРУКЦИИ И РАЗВИТИЯ**

**ПРОМЕЖУТОЧНЫЙ ФИНАНСОВЫЙ ОТЧЕТ**

**На 31 марта 2014 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                               | 8 |

## Отчет о прибылях и убытках

За квартал, закончившийся 31 марта 2014 года (неаудированный) и 31 марта 2013 года (неаудированный)

|   | Квартал,<br>закончив-<br>шийся<br>31 марта<br>2014 года<br>млн. евро | Квартал,<br>закончив-<br>шийся<br>31 марта<br>2013 года<br>млн. евро |
|---|--|--|
| Процентные и аналогичные доходы   |  |  |
| от кредитов банковского департамента  | 243  | 253  |
| от долговых ценных бумаг с фиксированным доходом и прочие проценты  | 25   | 26   |
| Процентные и аналогичные расходы  | (21)   | (24)   |
| Чистые процентные расходы по производным финансовым инструментам  | (42)   | (43)   |
| <b>Чистые процентные доходы</b>   | <b>205</b>   | 212  |
| Чистые комиссионные доходы  | 1  | 7  |
| Доход в виде дивидендов   | 7  | 8  |
| Чистые (убытки)/доходы от вложений в долевые ценные бумаги, учитываемых по справедливой стоимости через прибыли и убытки    | (122)  | 186  |
| Чистые убытки от кредитов, учитываемых по справедливой стоимости через прибыли и убытки                                     | (4)  | (9)  |
| Чистые доходы от кредитов, учитываемых по амортизированной стоимости  | 3  | 3  |
| Чистые доходы от вложений казначейства, учитываемых по амортизированной стоимости   | -  | 2  |
| Чистые доходы от операций казначейства, учитываемых по справедливой стоимости через прибыли и убытки, и валютная переоценка | 10   | 41   |
| Движение справедливой стоимости не попадающих под учет хеджирования и неэффективных хеджей                                  | (25)   | 44   |
| Резервы под обесценение вложений в кредиты банковского департамента   | (104)  | 8  |
| Общедминистративные расходы   | (73)   | (67)   |
| Амортизация   | (7)  | (8)  |
| <b>Чистый (убыток)/ прибыль за период</b>   | <b>(109)</b>   | 427  |
| Отчисление средств чистого дохода по решению Совета управляющих   | -  | (25)   |
| <b>Отчетный чистый (убыток)/прибыль после учета отчисления средств чистого дохода по решению Совета управляющих</b>         | <b>(109)</b>   | <b>402</b>   |

**Отчет о совокупном доходе**

**За квартал, закончившийся 31 марта 2014 года (неаудированный) и 31 марта 2013 года (неаудированный)**

|   | <b>Квартал,<br/>закончив-<br/>шийся<br/>31 марта<br/>2014 года<br/>млн. евро</b> | <b>Квартал,<br/>закончив-<br/>шийся<br/>31 марта<br/>2013 года<br/>млн. евро</b> |
|---|--|--|
| <b>Чистый (убыток)/прибыль</b>  | <b>(109)</b>   | 402  |
| <b>Прочие совокупные (расходы)/доходы</b>   |  |  |
| Вложения в долевые ценные бумаги, учитываемые по справедливой стоимости в составе прочих совокупных доходов | 2  | 4  |
| Хеджирование движения денежных средств  | -  | (9)  |
| <b>Итого совокупных (расходов)/доходов</b>  | <b>(107)</b>   | 397  |
| Относится на:   |  |  |
| <b>Акционеров</b>   | <b>(107)</b>   | 397  |

## Баланс

На 31 марта 2014 года (неаудированный) и 31 декабря 2013 года (аудированный)

|  | 31 марта<br>2014 года |               | 31 декабря<br>2013 года |               |
|--|-----------------------|---------------|-------------------------|---------------|
|  | млн. евро             | млн. евро     | млн. евро               | млн. евро     |
| <b>Активы</b>  |                       |               |                         |               |
| Средства, размещенные в кредитных организациях   |                       | 9 505         |                         | 7 266         |
| Долговые ценные бумаги   |                       |               |                         |               |
| учитываемые по справедливой стоимости через прибыли и убытки   | 40                    |               | 139                     |               |
| учитываемые по амортизированной стоимости  | 10 779                |               | 12 398                  |               |
|  |                       | 10 819        |                         | 12 537        |
| Средства, предоставленные под залог по сделкам репо  |                       | 242           |                         | 247           |
|  |                       | 20 566        |                         | 20 050        |
| Прочие финансовые активы   |                       |               |                         |               |
| Производные финансовые инструменты   | 3 238                 |               | 3 094                   |               |
| Прочие финансовые активы   | 560                   |               | 304                     |               |
|  |                       | 3 798         |                         | 3 398         |
| Вложения в кредиты   |                       |               |                         |               |
| <i>Портфель банковского департамента</i>   |                       |               |                         |               |
| Кредиты, учитываемые по амортизированной стоимости   | 19 331                |               | 19 458                  |               |
| За вычетом резервов под обесценение  | (902)                 |               | (817)                   |               |
| Кредиты, учитываемые по справедливой стоимости через прибыли и убытки                                  | 209                   |               | 223                     |               |
|  |                       | 18 638        |                         | 18 864        |
| Вложения в долевые ценные бумаги   |                       |               |                         |               |
| <i>Портфель банковского департамента</i>   |                       |               |                         |               |
| Стоимость приобретения   | 6 340                 |               | 6 360                   |               |
| Корректировка справедливой стоимости   | (245)                 |               | 130                     |               |
| Вложения в долевые ценные бумаги, учитываемые по справедливой стоимости через прибыли и убытки         |                       | 6 095         |                         | 6 490         |
| <i>Портфель казначейства</i>   |                       |               |                         |               |
| Вложения в долевые ценные бумаги, учитываемые по справедливой стоимости через прочие совокупные доходы |                       | 60            |                         | 63            |
|  |                       | 6 155         |                         | 6 553         |
| Нематериальные активы  |                       | 39            |                         | 39            |
| Имущество, техника и офисное оборудование  |                       | 43            |                         | 44            |
| Неоплаченный капитал   |                       | 10            |                         | 10            |
| <b>Итого активов</b>   |                       | <b>49 249</b> |                         | <b>48 958</b> |
| <b>Обязательства</b>   |                       |               |                         |               |
| Заимствования  |                       |               |                         |               |
| Заимствования у кредитных организаций  | 1 727                 |               | 1 543                   |               |
| Долговые инструменты в документарной форме   | 29 778                |               | 29 659                  |               |
|  |                       | 31 505        |                         | 31 202        |
| Прочие финансовые обязательства  |                       |               |                         |               |
| Производные финансовые инструменты   | 2 385                 |               | 2 475                   |               |
| Прочие финансовые обязательства  | 592                   |               | 405                     |               |
|  |                       | 2 977         |                         | 2 880         |
| <b>Итого обязательств</b>  |                       | <b>34 482</b> |                         | <b>34 082</b> |
| <b>Собственные средства акционеров</b>   |                       |               |                         |               |
| Оплаченный капитал   |                       | 6 202         |                         | 6 202         |
| Резервы и нераспределенная прибыль   |                       | 8 565         |                         | 8 674         |
| <b>Итого собственных средств акционеров</b>  |                       | <b>14 767</b> |                         | <b>14 876</b> |
| <b>Итого обязательств и собственных средств акционеров</b>   |                       | <b>49 249</b> |                         | <b>48 958</b> |
| <b>Забалансовые статьи</b>   |                       |               |                         |               |
| Невыбранные ассигнования   |                       | 11 534        |                         | 11 434        |

**Отчет об изменениях в собственных средствах акционеров за три месяца, закончившиеся 31 марта 2014 года (неаудированный) и 31 марта 2013 года (неаудированный)**

|                                  | Подписной капитал<br>млн. евро | Капитал к оплате по требованию<br>млн. евро | Резерв переоценки справедливой стоимости активов в составе прочих совокупных доходов<br>млн. евро | Резерв движения денежных средств<br>млн. евро | Актуарная переоценка<br>млн. евро | Нераспределенная прибыль<br>млн. евро | Итого собственных средств<br>млн. евро |
|----------------------------------|--------------------------------|---|---|---|-----------------------------------|---------------------------------------|--|
| На 31 декабря 2012 года          | 29 601                         | (23 399)                                    | 16  | 7   | -                                 | 7 785                                 | 14 010                                 |
| Итого совокупный доход за период | -                              | -   | 4   | (9)   | -                                 | 402                                   | 397                                    |
| Внутренний налог за период       | -                              | -   | -   | -   | -                                 | 1                                     | 1                                      |
| Выкуп акций по подписке          | -                              | -   | -   | -   | -                                 | -                                     | -                                      |
| <b>На 31 марта 2013 года</b>     | <b>29 601</b>                  | <b>(23 399)</b>                             | <b>20</b>   | <b>(2)</b>                                    | <b>-</b>                          | <b>8 188</b>                          | <b>14 080</b>                          |
| 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>                          |

**Отчет о движении денежных средств за три месяца, закончившиеся 31 марта 2014 года  
(неаудированный) и 31 марта 2013 года (неаудированный)**

|  | млн. евро | Год,<br>закончив-<br>шийся<br>31 марта 2014<br>года<br>млн. евро | млн. евро | Год, закончив-<br>шийся<br>31 марта 2013<br>года<br>млн. евро |
|--|-----------|--|-----------|---|
| <b>Движение денежных средств от операционной деятельности</b>          |           |  |           |   |
| Чистый (убыток)/ прибыль за период                                     | (109)     |  | 402       |   |
| Корректировки на:  |           |  |           |   |
| развертывание дисконта по выявленным обесцененным активам              | (3)       |  | (4)       |   |
| процентный доход   | (265)     |  | (275)     |   |
| процентные и аналогичные расходы                                       | 63        |  | 67        |   |
| чистую сумму отложенных комиссий и прямых расходов                     | 18        |  | 15        |   |
| внутренний налог   | 2         |  | 2         |   |
| доход от реализации вложений в долевые ценные бумаги и производные     |           |  |           |   |
| финансовые инструменты на долевые ценные бумаги                        | (241)     |  | (66)      |   |
| нереализованные убытки/(доходы) от вложений в долевые ценные           |           |  |           |   |
| бумаги и производные инструменты на долевые ценные бумаги по           |           |  |           |   |
| справедливой стоимости через прибыли и убытки                          | 370       |  | (120)     |   |
| нереализованные убытки от кредитов, учитываемых по справедливой        |           |  |           |   |
| стоимости через прибыли и убытки                                       | 4         |  | 9         |   |
| реализованный доход от кредитов банковского департамента               | (3)       |  | (3)       |   |
| реализованные убытки / (доход) от вложений казначейства                | 4         |  | (18)      |   |
| движение справедливой стоимости хеджей                                 | 25        |  | (44)      |   |
| нереализованное движение рыночной стоимости активов                    | 28        |  | 330       |   |
| доходы от валютной переоценки  | 2         |  | 1         |   |
| амортизацию  | 7         |  | 8         |   |
| прибыль от реализации имущества, техники и офисного оборудования       | -         |  | (2)       |   |
| резервы на обесценение долговых ценных бумаг, учитываемых по           |           |  |           |   |
| амортизированной стоимости   | -         |  | 1         |   |
| Валовое отчисление в резервы/(возврат из резервов) на покрытие         |           |  |           |   |
| убытков по кредитам банковского департамента                           | 104       |  | (8)       |   |
|  | 6         |  | 295       |   |
|  |           |  |           |   |
| полученный процентный доход  | 236       |  | 267       |   |
| понесенные процентные и аналогичные расходы                            | (40)      |  | (32)      |   |
| Прирост операционных активов за счет:                                  |           |  |           |   |
| авансовых платежей   | (12)      |  | 11        |   |
| поступлений от погашения кредитов банковского департамента             | 1 737     |  | 1 856     |   |
| средств, выделенных на кредиты банковского департамента                | (1 732)   |  | (1 752)   |   |
| поступлений от реализации вложений в долевые ценные бумаги             |           |  |           |   |
| банковского департамента и производные финансовые инструменты на       |           |  |           |   |
| долевые ценные бумаги  | 471       |  | 170       |   |
| средств, выделенных на вложения банковского департамента в долевые     |           |  |           |   |
| ценные бумаги  | (210)     |  | (51)      |   |
| чистых размещений средств в кредитных организациях                     | (1 416)   |  | (844)     |   |
| Прирост операционных обязательств:                                     |           |  |           |   |
| Начисленные расходы  | (22)      |  | (25)      |   |
| <b>Чистые денежные средства, использованные в операционной</b>         |           | <b>(982)</b>   |           | <b>(105)</b>  |
| <b>деятельности</b>  |           |  |           |   |
| <b>Движение денежных средств, полученных от инвестиционной</b>         |           |  |           |   |
| <b>деятельности</b>  |           |  |           |   |
| Поступления от долговых ценных бумаг по амортизированной стоимости     | 4 498     |  | 5 871     |   |
| Приобретение долговых ценных бумаг по амортизированной стоимости       | (2 977)   |  | (5 277)   |   |
| Поступления от продажи долговых ценных бумаг, учитываемых по           |           |  |           |   |
| справедливой стоимости через прибыли или убытки                        | 134       |  | 234       |   |
| Приобретение долговых ценных бумаг, учитываемых по справедливой        |           |  |           |   |
| стоимости через прибыли или убытки                                     | (46)      |  | (245)     |   |
| Поступления от реализации имущества, техники и офисного оборудования   | -         |  | 3         |   |
| Приобретение нематериальных активов, имущества, техники и офисного     |           |  |           |   |
| оборудования   | (5)       |  | (6)       |   |
| <b>Чистые денежные средства, полученные от (использованные в)</b>      |           | <b>1 604</b>   |           | <b>580</b>  |
| <b>инвестиционной деятельности</b>                                     |           |  |           |   |
| <b>Движение денежных средств от финансовой деятельности</b>            |           |  |           |   |
| Выпуск долговых ценных бумаг в документарной форме                     | 1 730     |  | 2 965     |   |
| Погашение долговых ценных бумаг в документарной форме                  | (1 718)   |  | (2 758)   |   |
| <b>Чистые денежные средства, полученные от финансовой деятельности</b> |           | <b>12</b>  |           | <b>207</b>  |
| <b>Чистый прирост денежных средств и их эквивалентов</b>               |           | <b>634</b>   |           | <b>682</b>  |

Европейский банк реконструкции и развития: Промежуточный финансовый отчет на  
31 марта 2014 года

|   |                                    |                                    |
|---|------------------------------------|------------------------------------|
| Денежные средства и их эквиваленты на начало года | 4 147                              | 5 897                              |
| Денежные средства и их эквиваленты на 31 марта    | 4 781                              | 6 579                              |
| Денежные средства и их эквиваленты <sup>1</sup>   | 31 марта 2014<br>года<br>млн. евро | 31 марта 2013<br>года<br>млн. евро |
| Средства, размещенные в кредитных организациях    | 4 781                              | 6 579                              |
| Денежные средства и их эквиваленты на 31 марта    | 4 781                              | 6 579                              |

<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 2014 года также включены 14 млн. евро, зарезервированные для оказания технической помощи 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 2014 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 2013 года.

В соответствии с МСБУ 34 “Промежуточная финансовая отчетность”, в раздел 6 пояснительных примечаний включены пояснения по справедливой стоимости финансовых активов и обязательствам. Банк применяет принцип сокращенной финансовой отчетности, и поэтому потребность в сравнительных показателях отсутствует.

По мнению руководства Банка, все необходимые корректировки для достоверного отражения его финансового состояния и результатов деятельности за промежуточные периоды были внесены. Результаты деятельности за промежуточные периоды не обязательно дают представление об ожидаемых результатах за год, заканчивающийся 31 декабря 2014 года.

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

|   | 2014 год<br>Кредиты<br>под<br>государст-<br>венную<br>гарантию<br>млн. евро | 2014 год<br>Кредиты без<br>государствен-<br>ной гарантии<br>млн. евро | 2014 год<br>Итого<br>кредитов<br>млн. евро | 2013 год<br>Кредиты под<br>государст-<br>венную<br>гарантию<br>млн. евро | 2013 год<br>Кредиты без<br>государст-<br>венной<br>гарантии<br>млн. евро | 2013 год<br>Итого<br>кредитов<br>млн. евро |
|---|---|---|--|--|--|--|
| <b>Операционные активы</b>  |   |   |  |  |  |  |
| На 1 января   | 2 801   | 16 657  | 19 458                                     | 2 690  | 16 643   | 19 333                                     |
| Движение средств при переоценке по справедливой стоимости <sup>1</sup>  | -   | 3   | 3  | -  | (16)   | (16)                                       |
| Освоено   | 79  | 1 627   | 1 706                                      | 59   | 1 670  | 1 729                                      |
| Погашено, в том числе досрочно  | (107)   | (1 600)   | (1 707)                                    | (70)   | (1 755)  | (1 825)                                    |
| Валютная переоценка   | (1)   | (143)   | (144)                                      | 20   | 171  | 191  |
| Движение суммы чистых отложенных комиссий за открытие кредитов и связанных с ними прямых затрат   | 2   | 13  | 15   | 2  | 10   | 12   |
| <b>На 31 марта</b>  | <b>2 774</b>  | <b>16 557</b>   | <b>19 331</b>                              | <b>2 701</b>   | <b>16 723</b>  | <b>19 424</b>                              |
| Портфельные резервы под невыявленное обесценение вложений в кредиты   | (18)  | (508)   | (526)                                      | (17)   | (446)  | (463)                                      |
| Индивидуальные резервы под выявленное обесценение вложений в кредиты  | -   | (376)   | (376)                                      | -  | (273)  | (273)                                      |
| <b>Итого операционных активов за вычетом резервов на обесценение на 31 марта</b>  | <b>2 756</b>  | <b>15 673</b>   | <b>18 429</b>                              | <b>2 684</b>   | <b>16 004</b>  | <b>18 688</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 2014 года Банк отнес к категории обесцененных 70 кредитов при текущих операционных активах на общую сумму в 689 млн. евро (на 31 марта 2013 года: 71 кредит на общую сумму в 588 млн. евро). Индивидуальные резервы под эти активы составили 376 млн. евро (на 31 марта 2013 года: 273 млн. евро).

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

|   | 2014 год<br>Кредиты без<br>государственной<br>гарантии<br>млн. евро | 2013 год<br>Кредиты без<br>государственной<br>гарантии<br>млн. евро |
|---|---|---|
| <b>Операционные активы</b>                                |   |   |
| На 1 января   | 223   | 247   |
| Освоено средств   | 26  | 23  |
| Погашено, в том числе досрочно                            | (25)  | (27)  |
| Движение средств при переоценке по справедливой стоимости | (15)  | (9)   |
| Валютная переоценка                                       | -   | 5   |
| <b>На 31 марта</b>  | <b>209</b>  | <b>239</b>  |

#### 4. Вложения в долевыe ценные бумаги

|   | 2014 год<br>Вложения в<br>некотирую-<br>щиеся<br>долевые<br>ценные<br>бумаги по<br>справедл.<br>стоимости<br>млн. евро | 2014 год<br>Вложения<br>в котирую-<br>щиеся<br>долевые<br>ценные<br>бумаги по<br>справедл.<br>стоимости<br>млн. евро | 2014 год<br>Итого<br>вложений в<br>долевые<br>ценные<br>бумаги по<br>справедл.<br>стоимости<br>млн. евро | 2013 год<br>Вложения в<br>некотирую-<br>щиеся<br>долевые<br>ценные<br>бумаги по<br>справедл.<br>стоимости<br>млн. евро | 2013 год<br>Вложения<br>в<br>котирую-<br>щиеся<br>долевые<br>ценные<br>бумаги по<br>справедл.<br>стоимости<br>млн. евро | 2013 год<br>Итого<br>вложений<br>в долевыe<br>ценные<br>бумаги по<br>справедл.<br>стоимости<br>млн. евро |
|---|--|--|--|--|---|--|
| <b>Освоенные средства</b>   |  |  |  |  |   |  |
| на 1 января   | 4 411  | 1 949  | 6 360  | 4 871  | 1 696   | 6 567  |
| Перевод из некотирующихся в котирующиеся                            | (218)  | 218  | -  | (202)  | 202   | -  |
| Освоено   | 210  | -  | 210  | 47   | 4   | 51   |
| Выбытие   | (166)  | (63)   | (229)  | (68)   | (36)  | (104)  |
| <b>На 31 марта</b>  | <b>4 237</b>   | <b>2 104</b>   | <b>6 341</b>   | <b>4 648</b>   | <b>1 866</b>  | <b>6 514</b>   |
| <b>Корректировка по справедливой стоимости</b>                      |  |  |  |  |   |  |
| на 1 января   | 227  | (97)   | 130  | 145  | (63)  | 82   |
| Перевод из некотирующихся в котирующиеся                            | (387)  | 387  | -  | 5  | (5)   | -  |
| Движение средств при переоценке по справедливой стоимости           | (213)  | (163)  | (376)  | 117  | 2   | 119  |
| <b>На 31 марта</b>  | <b>(373)</b>   | <b>127</b>   | <b>(246)</b>   | <b>267</b>   | <b>(66)</b>   | <b>201</b>   |
| <b>Справедливая стоимость на 31 марта</b>                           | <b>3 864</b>   | <b>2 231</b>   | <b>6 095</b>   | <b>4 915</b>   | <b>1 800</b>  | <b>6 715</b>   |
| <b>Производные инструменты на долевыe ценные бумаги на 31 марта</b> | <b>141</b>   | <b>83</b>  | <b>224</b>   | <b>283</b>   | <b>70</b>   | <b>353</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 в их переходе к рыночной экономике при соблюдении рациональных принципов 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 пассивами.

## Первичная отчетность - по сегментам хозяйственной деятельности

|  | 31 марта 2014 года                  |                   |               | 31 марта 2013 года                  |                   |               |
|--|-------------------------------------|-------------------|---------------|-------------------------------------|-------------------|---------------|
|  | Банков-<br>ский<br>департа-<br>мент | Казначей-<br>ство | Совокупно     | Банков-<br>ский<br>департа-<br>мент | Казна-<br>чейство | Совокупно     |
|  | млн. евро                           | млн. евро         | млн. евро     | млн. евро                           | млн. евро         | млн. евро     |
| Процентный доход   | 243                                 | 25                | 268           | 253                                 | 26                | 279           |
| Прочие (убытки)/доходы   | (115) <sup>1</sup>                  | 10                | (105)         | 195                                 | 43                | 238           |
| <b>Итого поступлений по сегментам</b>  | <b>128</b>                          | <b>35</b>         | <b>163</b>    | <b>448</b>                          | <b>69</b>         | <b>517</b>    |
| За вычетом процентных и аналогичных расходов   | (68)                                | 40                | (28)          | (75)                                | 45                | (30)          |
| Чистые процентные расходы по производным финансовым инструментам                           | -                                   | (42)              | (42)          | -                                   | (43)              | (43)          |
| Распределяемый доход на капитал  | 6                                   | 1                 | 7             | 5                                   | 1                 | 6             |
| За вычетом общеадминистративных расходов   | (70)                                | (3)               | (73)          | (63)                                | (4)               | (67)          |
| За вычетом амортизации   | (7)                                 | -                 | (7)           | (7)                                 | (1)               | (8)           |
| <b>Результат по сегментам до резервов под обесценение и эффекта хеджирования</b>           | <b>(11)</b>                         | <b>31</b>         | <b>20</b>     | <b>308</b>                          | <b>67</b>         | <b>375</b>    |
| Движение справедливой стоимости не попадающих под учет хеджирования и неэффективных хеджей | -                                   | (25)              | (25)          | -                                   | 44                | 44            |
| Резервы под обесценение вложений в кредиты   | (104)                               | -                 | (104)         | 8                                   | -                 | 8             |
| <b>Чистый (убыток)/прибыль за период</b>   | <b>(115)</b>                        | <b>6</b>          | <b>(109)</b>  | <b>316</b>                          | <b>111</b>        | <b>427</b>    |
| <b>Активы по сегментам</b>   | <b>25 330</b>                       | <b>23 919</b>     | <b>49 249</b> | <b>26 381</b>                       | <b>25 574</b>     | <b>51 955</b> |
| <b>Обязательства по сегментам</b>  | <b>242</b>                          | <b>34 250</b>     | <b>34 482</b> | <b>195</b>                          | <b>37 352</b>     | <b>37 547</b> |

<sup>1</sup> Данные по банковскому департаменту включают как реализованные, так и нереализованные изменения в портфеле долевых ценных бумаг и кредитов.

Процентные и аналогичные расходы за вычетом распределяемого дохода на капитал составляют 21 млн. евро (в первом квартале 2013 года: 24 млн. евро). Это представляет собой "процентные и аналогичные расходы" Банка, которые отражаются в отчете о прибылях и убытках.

За первый квартал 2014 года убытки по операциям банковского департамента до расходов на обесценение по кредитному портфелю составили 11 млн. евро. По сравнению с этим, в аналогичный период 2013 года был получен доход в размере 308 млн. евро – это вызвано снижением справедливой стоимости портфеля долевых ценных бумаг Банка, отражающим геополитическую напряженность, связанную с ситуацией с Россией и Украиной. Эти условия способствовали росту общих резервов по кредитному портфелю Банка, что привело к расходам на обесценение в размере 104 млн. евро по сравнению с отчислением 8 млн. евро в первом квартале 2013 года. Таким образом, операции банковского департамента принесли общий убыток в размере 115 млн. евро по сравнению с прибылью в сумме 316 млн. евро, полученной в аналогичный период в 2013 году.

В первом квартале казначейство получило доход в размере 31 млн. евро до корректировок на учет хеджирования. За аналогичный период 2013 года доход составил 67 млн. евро, чему способствовала рыночная конъюнктура, открывавшая для казначейства больше возможностей для регулирования состава валют своего баланса, с тем чтобы обеспечить

снижение стоимости фондирования и выкупить выпущенные долговые обязательства на благоприятных уровнях. Корректировки на учет хеджирования вызвали убыток в размере 25 млн. евро (в 2013 году: доход в 44 млн. евро), в результате чего общий итог операций азначейства за указанный период представляет собой прибыль в размере 6 млн. евро (2013 год: прибыль в размере 111 млн. евро). Корректировки на учет хеджирования представляют собой чистое движение справедливой стоимости отношений хеджирования, инициированных казначейством, которые или не подпадают под учет операций хеджирования, или полностью не компенсируются при их измерении в соответствии с МСФО. Эта нереализованная корректировка не имеет непосредственного экономического эффекта, так как не отразится на движении денежных средств в случае прекращения отношений хеджирования, и со временем динамика этой корректировки будет изменяться в обратную сторону по мере наступления срока исполнения лежащих в ее основе сделок.

## 6. Справедливая стоимость финансовых активов и обязательств

### Классификация и справедливая стоимость финансовых активов и обязательств

| <b>Финансовые активы на<br/>31 марта 2014 года</b>  | <b>Балансовая<br/>стоимость<br/>млн. евро</b> | <b>Справедливая<br/>стоимость<br/>млн. евро</b> |
|---|---|---|
| <b>Финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через<br/>прибыли убытки:</b> |   |   |
| Долговые ценные бумаги  | 40  | 40  |
| Производные финансовые инструменты  | 3 238   | 3 238   |
| Вложения в долевые ценные бумаги банковского департамента                                 | 6 095   | 6 095   |
| Вложения в долевые ценные бумаги казначейства   | 60  | 60  |
| Вложения в кредиты банковского департамента   | 209   | 209   |
|   | 9 642   | 9 642   |
| <b>Финансовые активы, оцениваемые по амортизированной стоимости:</b>                      |   |   |
| Средства, размещенные в кредитных организациях  | 9 505   | 9 505   |
| Средства, предоставленные под залог по сделкам репо                                       | 242   | 243   |
| Долговые ценные бумаги  | 10 779  | 10 786  |
| Прочие финансовые активы  | 560   | 560   |
| Вложения в кредиты банковского департамента   | 18 429  | 19 467  |
| Оплаченный капитал  | 10  | 10  |
|   | 39 525  | 40 571  |
| <b>Итого</b>  | <b>49 167</b>                                 | <b>50 213</b>                                   |

| <b>Финансовые обязательства на<br/>31 марта 2014 года</b> | <b>Балансовая<br/>стоимость<br/>млн. евро</b> | <b>Справедливая<br/>стоимость<br/>млн. евро</b> |
|---|---|---|
| Заимствования у кредитных организаций                     | (1 727)                                       | (1 727)   |
| Долговые ценные бумаги в документарной форме              | (29 778)                                      | (29 638)  |
| Производные финансовые инструменты                        | (2 385)                                       | (2 385)   |
| Прочие финансовые обязательства                           | (592)   | (592)   |
| <b>Итого финансовых обязательства</b>                     | <b>(34 482)</b>                               | <b>(34 342)</b>                                 |

За основу справедливой стоимости долговых ценных бумаг, котируемых на активном рынке, берется котировка на покупку на дату баланса.

За основу справедливой стоимости долговых ценных бумаг, которые не котируются или для которых отсутствует активный рынок, берется показатель, получаемый с использованием методов оценки, соответствующих рынку и отрасли каждой инвестиции. Для оценки используется главным образом информация от брокерских служб и о дисконтированных потоках денежных средств. Обоснованность этих оценок подтверждается с помощью отраслевых нормативов и ценовых параметров сделок за последнее время.

Оценка справедливой стоимости вложений в кредиты банковского департамента проводилась путем дисконтирования потоков денежных средств по ставке на конец

Европейский банк реконструкции и развития: Промежуточный финансовый отчет на  
31 марта 2014 года

квартала 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 оценивается исходя из накопленного опыта Банка относительно цены, по которой он смог выкупить свои долговые обязательства.

## Иерархия справедливой стоимости

МСФО 7 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 2014 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 2014 года  |                        |                        |                    |
|--|------------------------|------------------------|------------------------|--------------------|
|  | Уровень 1<br>млн. евро | Уровень 2<br>млн. евро | Уровень 3<br>млн. евро | Итого<br>млн. евро |
| Долговые ценные бумаги   | -                      | 40                     | -                      | 40                 |
| Производные финансовые инструменты                                   | -                      | 2 914                  | 325                    | 3 239              |
| Кредиты банковского департамента                                     | -                      | -                      | 209                    | 209                |
| Вложения в долевые ценные бумаги (портфель банковского департамента) | 1 718                  | -                      | 4 377                  | 6 095              |
| Вложения в долевые ценные бумаги (портфель казначейства)             | -                      | 60                     | -                      | 60                 |
| <b>Итого финансовых активов по справедливой стоимости</b>            | <b>1 718</b>           | <b>3 014</b>           | <b>4 911</b>           | <b>9 643</b>       |
| Производные финансовые инструменты                                   | -                      | (2 289)                | (96)                   | (2 385)            |
| <b>Итого финансовых обязательств по справедливой стоимости</b>       | <b>-</b>               | <b>(2 289)</b>         | <b>(96)</b>            | <b>(2 385)</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 2014 года.

| <b>Финансовые активы и финансовые обязательства, отнесенные к уровню 3</b>  |   |   |   |   |                               |   |                                    |
|---|---|---|---|---|-------------------------------|---|------------------------------------|
| <b>Квартал, закончившийся 31 марта 2014 года</b>  |   |   |   |   |                               |   |                                    |
|   | Долговые<br>ценные<br>бумаги<br>млн. евро | Производные<br>финансовые<br>инструменты<br>млн. евро | Кредиты<br>банковского<br>департамента<br>млн. евро | Вложения в<br>долевые<br>ценные<br>бумаги<br>банковского<br>департамента<br>млн. евро | Итого<br>активов<br>млн. евро | Производные<br>финансовые<br>инструменты<br>млн. евро | Итого<br>обязательств<br>млн. евро |
| Остаток на 31 декабря<br>2013 года  | -   | 320   | 223   | 5 182   | 5 725                         | (97)  | (97)                               |
| Итого доходов/(убытков)<br>за квартал,<br>закончившийся 31 марта<br>2014 года по позициям:  |   |   |   |   |                               |   |                                    |
| Чистый (убыток)/прибыль   | -   | -   | (15)  | (244)   | (259)                         | 1   | 1                                  |
| Покупки/эмиссии   | -   | -   | 26  | 304   | 330                           | -   | -                                  |
| Продажи/расчеты   | -   | -   | (25)  | (259)   | (284)                         | -   | -                                  |
| Перенос на/(с) уровень 3  | -   | -   | -   | (606)   | (606)                         | -   | -                                  |
| <b>Остаток на 31 марта<br/>2014 года</b>  | <b>-</b>                                  | <b>320</b>  | <b>209</b>  | <b>4 377</b>  | <b>4 906</b>                  | <b>(96)</b>   | <b>(96)</b>                        |
| Нереализованные<br>изменения справедливой<br>стоимости активов и<br>обязательств, имевшихся<br>на 31 марта 2014 года,<br>включены в чистую<br>прибыль/(убыток) выше | -   | 56  | (3)   | 158   | 211                           | (1)   | (1)                                |

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 2014 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.

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

|   |   | Влияние на чистую прибыль в 2014 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   | 5                                     | -                       | -                         |
| Кредиты банковского департамента  | Модели дисконтированных потоков денежных средств и ценообразования опционов   | 209                                   | 5                       | (11)                      |
| Вложения в долевые ценные бумаги банковского департамента и связанные с ними производные финансовые инструменты | Мультипликаторы СЧА и EVIDTA, модели дисконтированных потоков денежных средства, модели сложного процента и ценообразования опционов. | 4 602                                 | 690                     | (690)                     |
| <b>На 31 марта 2014 года</b>  |   | <b>4 816</b>                          | <b>695</b>              | <b>(701)</b>              |