

**ДОКУМЕНТ ЕВРОПЕЙСКОГО БАНКА  
РЕКОНСТРУКЦИИ И РАЗВИТИЯ**

# **ПРОМЕЖУТОЧНЫЙ ФИНАНСОВЫЙ ОТЧЕТ**

**На 30 июня 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 30 июня 2014 года (неаудированный) и 30 июня 2013 года  
(неаудированный)

	II квартал 2014 года млн. евро	I квартал 2013 года млн. евро	С начала 2014 года млн. евро	II квартал 2013 года млн. евро	С начала 2013 года млн. евро
Процентные и аналогичные доходы					
от кредитов банковского департамента	261	243	504	243	496
от долговых ценных бумаг с фиксированным доходом и прочие проценты	28	25	53	26	52
Процентные и аналогичные расходы	(23)	(21)	(44)	(23)	(47)
Чистые процентные расходы по производным финансовым инструментам	(48)	(42)	(90)	(40)	(83)
<b>Чистые процентные доходы</b>	<b>218</b>	<b>205</b>	<b>423</b>	206	418
Чистые комиссионные доходы	3	1	4	5	12
Доход в виде дивидендов	44	7	51	48	56
Чистые доходы/(убытки) от вложений в долевые ценные бумаги, учитываемых по справедливой стоимости через прибыли и убытки	144	(122)	22	(156)	30
Чистые доходы/(убытки) от кредитов, учитываемых по справедливой стоимости через прибыли и убытки	12	(4)	8	6	(3)
Чистые доходы от кредитов, учитываемых по амортизированной стоимости	1	3	4	-	3
Чистые доходы от вложений казначейства, учитываемых по амортизированной стоимости	2	-	2	(1)	1
Чистые доходы от операций казначейства, учитываемых по справедливой стоимости через прибыли и убытки, и валютная переоценка	4	10	14	38	79
Движение справедливой стоимости не попадающих под учет хеджирования и неэффективных хеджей	18	(25)	(7)	(46)	(2)
Резервы под обесценение вложений в кредиты банковского департамента	(67)	(104)	(171)	(14)	(6)
Общедминистративные расходы	(81)	(73)	(154)	(80)	(147)
Амортизация	(6)	(7)	(13)	(5)	(13)
<b>Чистая прибыль/(убыток) за период</b>	<b>292</b>	<b>(109)</b>	<b>183</b>	1	428
Отчисление средств чистого дохода по решению Совета управляющих	(10)	-	(10)	(65)	(90)
<b>Отчетная чистая прибыль/(убыток) после учета отчисления средств чистого дохода по решению Совета управляющих</b>	<b>282</b>	<b>(109)</b>	<b>173</b>	(64)	338

## Отчет о совокупном доходе

За квартал, закончившийся 30 июня 2014 года (неаудированный) и 30 июня 2013 года  
(неаудированный)

	II квартал 2014 года млн. евро	I квартал 2013 года млн. евро	С начала 2014 года млн. евро	II квартал 2013 года млн. евро	С начала 2013 года млн. евро
<b>Чистая прибыль/(убыток)</b>	<b>282</b>	<b>(109)</b>	<b>173</b>	<b>(64)</b>	<b>338</b>
<b>Прочие совокупные доходы/(убытки)</b>					
Вложения в долевые ценные бумаги, учитываемые по справедливой стоимости в составе прочих совокупных доходов	-	(2)	(2)	(3)	1
Хеджирование движения денежных средств	3	-	3	(4)	(13)
<b>Итого совокупных доходов/(убытков)</b>	<b>285</b>	<b>(111)</b>	<b>174</b>	<b>(71)</b>	<b>326</b>
Относится на:					
<b>Акционеров</b>	<b>285</b>	<b>(111)</b>	<b>174</b>	<b>(71)</b>	<b>326</b>

## Баланс

На 30 июня 2014 года (неаудированный) и 30 июня 2013 года (аудированный)

	30 июня 2014 года		31 декабря 2013 года	
	млн. евро	млн. евро	млн. евро	млн. евро
<b>Активы</b>				
Средства, размещенные в кредитных организациях		10 784		7 266
Долговые ценные бумаги				
учитываемые по справедливой стоимости через прибыли и убытки	116		139	
учитываемые по амортизированной стоимости	11 383		12 398	
		11 499		12 537
Средства, предоставленные под залог по сделкам репо		144		247
		22 427		20 050
Прочие финансовые активы				
Производные финансовые инструменты	3 501		3 094	
Прочие финансовые активы	448		304	
		3 949		3 398
Вложения в кредиты				
<i>Портфель банковского департамента</i>				
Кредиты, учитываемые по амортизированной стоимости	19 294		19 458	
За вычетом резервов под обесценение	(896)		(817)	
Кредиты, учитываемые по справедливой стоимости через прибыли и убытки	206		223	
		18 604		18 864
Вложения в долевые ценные бумаги				
<i>Портфель банковского департамента</i>				
Вложения в долевые ценные бумаги, учитываемые по справедливой стоимости через прибыли и убытки	6 125		6 490	
<i>Портфель казначейства</i>				
Вложения в долевые ценные бумаги, учитываемые по справедливой стоимости через прочие совокупные доходы	60		63	
		6 185		6 553
Нематериальные активы		38		39
Имущество, техника и офисное оборудование		42		44
Неоплаченный капитал		10		10
<b>Итого активов</b>		<b>51 255</b>		<b>48 958</b>
<b>Обязательства</b>				
Заемствования				
Заемствования у кредитных организаций	1 924		1 543	
Долговые инструменты в документарной форме	31 577		29 659	
		33 501		31 202
Прочие финансовые обязательства				
Производные финансовые инструменты	2 030		2 475	
Прочие финансовые обязательства	671		405	
		2 701		2 880
<b>Итого обязательств</b>		<b>36 202</b>		<b>34 082</b>
<b>Собственные средства акционеров</b>				
Подписной капитал	29 673		29 673	
Капитал к оплате по требованию	(23 471)		(23 471)	
Оплаченный капитал		6 202		6 202
Резервы и нераспределенная прибыль		8 851		8 674
<b>Итого собственных средств акционеров</b>		<b>15 053</b>		<b>14 876</b>
<b>Итого обязательств и собственных средств акционеров</b>		<b>51 255</b>		<b>48 958</b>
<b>Забалансовые статьи</b>				
Невыбранные ассигнования		11 444		11 434

**Отчет об изменениях в собственных средствах акционеров за шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2014 года (неаудированный) и за год, закончившийся 30 июня 2013 года (аудированный)**

	Подписной капитал млн. евро	Капитал к оплате 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 2012 года	29 601	(23 399)	16	7	(5)	7 730	13 950
Итого совокупный доход за период	-	-	(1)	(3)	2	922	920
Внутренний налог за период	-	-	-	-	-	6	6
Выкуп акций по подписке	72	(72)	-	-	-	-	-
<b>На 31 декабря 2013 года</b>	<b>29 673</b>	<b>(23 471)</b>	<b>15</b>	<b>4</b>	<b>(3)</b>	<b>8 658</b>	<b>14 876</b>
Итого совокупный доход за период	-	-	(2)	3	-	173	174
Внутренний налог за период	-	-	-	-	-	3	3
<b>На 30 июня 2014 года</b>	<b>29 673</b>	<b>(23 471)</b>	<b>13</b>	<b>7</b>	<b>(3)</b>	<b>8 834</b>	<b>15 053</b>

**Отчет о движении денежных средств за шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2014 года  
(неаудированный) и 30 июня 2013 года (неаудированный)**

	За шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2014 года		За шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2013 года
	млн. евро	млн. евро	млн. евро
<b>Движение денежных средств от операционной деятельности</b>			
Чистая прибыль/(убыток) за период	173		338
Корректировки на:			
развертывание дисконта по выявленным обесцененным активам	(7)		(8)
процентный доход	(550)		(540)
процентные и аналогичные расходы	134		130
чистую сумму отложенных комиссий и прямых расходов	41		36
внутренний налог	2		3
доход от реализации вложений в долевые ценные бумаги и производные финансовые инструменты на долевые ценные бумаги	(160)		(152)
нереализованные убытки/(доходы) от вложений в долевые ценные бумаги и производные инструменты на долевые ценные бумаги по справедливой стоимости через прибыли и убытки	137		122
нереализованные (доходы) / убытки от кредитов, учитываемых по справедливой стоимости через прибыли и убытки	(8)		3
реализованный доход от кредитов банковского департамента	(4)		(3)
реализованные убытки / (доходы) от вложений казначейства	2		(17)
движение справедливой стоимости хеджей	7		2
нереализованное движение рыночной стоимости активов	51		312
доходы от валютной переоценки	2		(1)
амортизацию	13		13
прибыль от реализации имущества, техники и офисного оборудования	-		(1)
резервы на обесценение долговых ценных бумаг, учитываемых по амортизированной стоимости	-		(6)
Валовое отчисление в резервы/(возврат из резервов) на покрытие убытков по кредитам банковского департамента	171		6
	<u>4</u>		<u>237</u>
полученный процентный доход	491		521
понесенные процентные и аналогичные расходы	(102)		(117)
Прирост операционных активов за счет:			
авансовых платежей	(26)		(1)
поступлений от погашения кредитов банковского департамента	3 792		3 720
средств, выделенных на кредиты банковского департамента	(3 673)		(3 439)
поступлений от реализации вложений в долевые ценные бумаги банковского департамента и производные финансовые инструменты на долевые ценные бумаги	990		464
средств, выделенных на вложения банковского департамента в долевые ценные бумаги	(590)		(192)
чистых привлечений средств от кредитных организаций	2 917		(1 576)
Прирост операционных обязательств:			
Начисленные расходы	(14)		(19)
<b>Чистые денежные средства, полученные от операционной деятельности</b>		<u>3 789</u>	<u>(402)</u>
<b>Движение денежных средств, полученных от инвестиционной деятельности</b>			
Поступления от долговых ценных бумаг по амортизированной стоимости	7 616		10 303
Приобретение долговых ценных бумаг по амортизированной стоимости	(6 512)		(9 874)
Поступления от продажи долговых ценных бумаг, учитываемых по справедливой стоимости через прибыли или убытки	146		323
Приобретение долговых ценных бумаг, учитываемых по справедливой стоимости через прибыли или убытки	(136)		(368)
Поступления от реализации имущества, техники и офисного оборудования	-		3
Приобретение нематериальных активов, имущества, техники и офисного оборудования	(8)		(13)
<b>Чистые денежные средства, полученные от (использованные в) инвестиционной деятельности</b>		<u>1 106</u>	<u>374</u>
<b>Движение денежных средств от финансовой деятельности</b>			
Полученный капитал	-		-
Выпуск долговых ценных бумаг в документарной форме	5 265		5 834
Погашение долговых ценных бумаг в документарной форме	(4 209)		(5 070)
<b>Чистые денежные средства, полученные от финансовой деятельности</b>		<u>1 056</u>	<u>764</u>
<b>Чистый прирост денежных средств и их эквивалентов</b>		<u>5 951</u>	<u>736</u>

Европейский банк реконструкции и развития: Промежуточный финансовый отчет на  
30 июня 2014 года

Денежные средства и их эквиваленты на начало года	4 147	5 892
Денежные средства и их эквиваленты на 30 июня	10 098	6 628
Денежные средства и их эквиваленты <sup>1</sup>	30 июня 2014 года млн. евро	30 июня 2013 года млн. евро
Средства, размещенные в кредитных организациях	10 098	6 628
Денежные средства и их эквиваленты на 30 июня	10 098	6 628

<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 30 июня 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 30 июня 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.

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

	30 июня 2014 года Кредиты под государст- венную гарантию млн. евро	30 июня 2014 года Кредиты без государствен- ной гарантии млн. евро	30 июня 2014 года Итого кредитов млн. евро	31 декабря 2013 года Кредиты под государст- венную гарантию млн. евро	31 декабря 2013 года Кредиты без государст- венной гарантии млн. евро	31 декабря 2013 года Итого кредитов 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>	-	5	5	-	(34)	(34)
Освоено	185	3 456	3 641	484	7 105	7 589
Погашено, в том числе досрочно	(237)	(3 506)	(3 743)	(380)	(6 509)	(6 889)
Валютная переоценка	4	(24)	(20)	(31)	(529)	(560)
Движение суммы чистых отложенных комиссий за открытие кредитов и связанных с ними прямых затрат	4	22	26	38	(6)	32
Списано	-	(73)	(73)	-	(13)	(13)
<b>Итого</b>	<b>2 757</b>	<b>16 537</b>	<b>19 294</b>	<b>2 801</b>	<b>16 657</b>	<b>19 458</b>
Портфельные резервы под невыявленное обесценение вложений в кредиты	(18)	(489)	(507)	(18)	(417)	(435)
Индивидуальные резервы под выявленное обесценение вложений в кредиты	-	(389)	(389)	-	(382)	(382)
<b>Итого операционных активов за вычетом резервов на обесценение</b>	<b>2 739</b>	<b>15 659</b>	<b>18 398</b>	<b>2 783</b>	<b>15 858</b>	<b>18 641</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 30 июня 2014 года Банк отнес к категории обесцененных 70 кредитов при текущих операционных активах на общую сумму в 715 млн. евро (на 31 декабря 2013 года: 68 кредит на общую сумму в 655 млн. евро). Индивидуальные резервы под эти активы составили 389 млн. евро (на 31 декабря 2013 года: 382 млн. евро).

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

	30 июня 2014 года млн. евро	31 декабря 2013 года млн. евро
<b>Кредиты без государственной гарантии</b>		
На 1 января	223	247
Освоено средств	32	67
Погашено, в том числе досрочно	(44)	(85)
Движение средств при переоценке по справедливой стоимости	(4)	(1)
Валютная переоценка	2	(5)
Списано	(3)	-
<b>По справедливой стоимости</b>	<b>206</b>	<b>223</b>

#### 4. Вложения в долевыe ценные бумаги

	30 июня 2014 года	30 июня 2014 года	30 июня 2014 года	31 декабря 2013 года	31 декабря 2013 года	31 декабря 2013 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 долевыe ценные бумаги по справедл. стоимости
	млн. евро	млн. евро	млн. евро	млн. евро	млн. евро	млн. евро
<b>Освоенные средства</b>						
на 1 января	4 410	1 949	6 359	4 871	1 696	6 567
Перевод из некотирующихся в котирующиеся	(218)	218	-	(202)	202	-
Освоено	247	343	590	348	183	531
Выбытие	(427)	(398)	(825)	(590)	(132)	(722)
Списано	(4)	-	(4)	(17)	-	(17)
<b>На 30 июня</b>	<b>4 008</b>	<b>2 112</b>	<b>6 120</b>	<b>4 410</b>	<b>1 949</b>	<b>6 359</b>
<b>Корректировка по справедливой стоимости</b>						
на 1 января	228	(97)	131	145	(63)	82
Перевод из некотирующихся в котирующиеся	(389)	389	-	5	(5)	-
Движение средств при переоценке по справедливой стоимости	(417)	291	(126)	78	(29)	49
<b>На 30 июня</b>	<b>(578)</b>	<b>583</b>	<b>5</b>	<b>228</b>	<b>(97)</b>	<b>131</b>
<b>Справедливая стоимость на 30 июня</b>	<b>3 430</b>	<b>2 695</b>	<b>6 125</b>	<b>4 638</b>	<b>1 852</b>	<b>6 490</b>
<b>Производные инструменты на долевыe ценные бумаги на 30 июня</b>	<b>129</b>	<b>85</b>	<b>214</b>	<b>144</b>	<b>74</b>	<b>218</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

	30 июня 2014 года			30 июня 2013 года		
	Банков- ский департа- мент	Казначей- ство	Совокупно	Банков- ский департа- мент	Казна- чейство	Совокупно
	млн. евро	млн. евро	млн. евро	млн. евро	млн. евро	млн. евро
Процентный доход	504	53	557	496	52	548
Прочие доходы	89	16	105	98	80	178
<b>Итого поступлений по сегментам</b>	<b>593</b>	<b>69</b>	<b>662</b>	<b>594</b>	<b>132</b>	<b>726</b>
За вычетом процентных и аналогичных расходов	(144)	82	(62)	(145)	86	(59)
Чистые процентные расходы по производным финансовым инструментам	-	(90)	(90)	-	(83)	(83)
Распределяемый доход на капитал	16	2	18	11	1	12
За вычетом общеадминистративных расходов	(145)	(9)	(154)	(138)	(9)	(147)
За вычетом амортизации	(12)	(1)	(13)	(12)	(1)	(13)
<b>Результат по сегментам до резервов под обесценение и эффекта хеджирования</b>	<b>308</b>	<b>53</b>	<b>361</b>	<b>310</b>	<b>126</b>	<b>436</b>
Движение справедливой стоимости не попадающих под учет хеджирования и неэффективных хеджей	-	(7)	(7)	-	(2)	(2)
Резервы под обесценение вложений в кредиты	(171)	-	(171)	(6)	-	(6)
<b>Чистая прибыль за период</b>	<b>137</b>	<b>46</b>	<b>183</b>	<b>304</b>	<b>124</b>	<b>428</b>
Направление средств чистого дохода по решению Совета управляющих			(10)			(90)
Чистая прибыль после направления средства по решению Совета управляющих			173			338
<b>Активы по сегментам</b>	<b>25 282</b>	<b>25 973</b>	<b>51 255</b>	<b>25 674</b>	<b>24 921</b>	<b>50 595</b>
<b>Обязательства по сегментам</b>	<b>267</b>	<b>35 935</b>	<b>36 202</b>	<b>221</b>	<b>36 035</b>	<b>36 256</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 44 млн. евро (во втором квартале 2013 года: 47 млн. евро). Это представляет собой "процентные и аналогичные расходы" Банка, которые отражаются в отчете о прибылях и убытках.

За второй квартал по операциям банковского департамента получена чистая прибыль в 252 млн. евро по сравнению с убытком в 115 млн. евро за первый квартал. В результате чистая прибыль по операциям банковского департамента с начала года составила 137 млн. евро (с начала 2013 года – прибыль в 304 млн. евро) по сравнению с предусмотренной в бюджете прибылью в 379 млн. евро.

Геополитическая напряженность, связанная с ситуацией с Россией и Украиной, способствовала увеличению общих резервов под кредитный портфель Банка, в результате чего в резервы под обесценение отчислен 171 млн. евро по сравнению с 6 млн. евро, отчисленными в первом полугодии 2013 года. До резервов доход по операциям банковского департамента достиг 308 млн. евро, что сопоставимо с доходом в 310 млн. евро, полученном в 2013 году.

В первом полугодии 2014 года казначейство получило до корректировок на учет хеджирования доход в размере 53 млн. евро по сравнению с заложенной в бюджет прибылью в 35 млн. евро. За аналогичный период 2013 года доход составил 126 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 7 млн. евро (в 2013 году: убыток в 2 млн. евро), в результате чего общий итог операций казначейства за указанный период представляет собой прибыль в размере 46 млн. евро (2013 год: прибыль в размере 124 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 30 июня 2014 года</b>	<b>Балансовая стоимость млн. евро</b>	<b>Справедливая стоимость млн. евро</b>
<b>Финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыли убытки:</b>		
Долговые ценные бумаги	116	116
Производные финансовые инструменты	3 501	3 501
Вложения в долевые ценные бумаги банковского департамента	6 125	6 125
Вложения в долевые ценные бумаги казначейства	60	60
Вложения в кредиты банковского департамента	206	206
	10 008	10 008
<b>Финансовые активы, оцениваемые по амортизированной стоимости:</b>		
Средства, размещенные в кредитных организациях	10 784	10 784
Средства, предоставленные под залог по сделкам репо	144	145
Долговые ценные бумаги	11 383	11 397
Прочие финансовые активы	448	448
Вложения в кредиты банковского департамента	18 398	19 527
Оплаченный капитал	10	10
	41 167	42 311
<b>Итого</b>	<b>51 175</b>	<b>52 319</b>

<b>Финансовые обязательства на 30 июня 2014 года</b>	<b>Балансовая стоимость млн. евро</b>	<b>Справедливая стоимость млн. евро</b>
Заимствования у кредитных организаций	(1 924)	(1 924)
Долговые ценные бумаги в документарной форме	(31 577)	(31 471)
Производные финансовые инструменты	(2 030)	(2 030)
Прочие финансовые обязательства	(671)	(671)
<b>Итого финансовых обязательства</b>	<b>(36 202)</b>	<b>(36 096)</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

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 30 июня 2014 года. Финансовые активы и обязательства классифицируются в своей совокупности на основании самого низкого уровня вводимых параметров, имеющего значение для оценки справедливой стоимости.

	На 30 июня 2014 года			
	Уровень 1 млн. евро	Уровень 2 млн. евро	Уровень 3 млн. евро	Итого млн. евро
Долговые ценные бумаги	-	116	-	116
Производные финансовые инструменты	-	3 158	343	3 501
Кредиты банковского департамента	-	-	206	206
Вложения в долевые ценные бумаги (портфель банковского департамента)	2 125	-	4 000	6 125
Вложения в долевые ценные бумаги (портфель казначейства)	-	60	-	60
<b>Итого финансовых активов по справедливой стоимости</b>	<b>2 125</b>	<b>3 334</b>	<b>4 549</b>	<b>10 008</b>
Производные финансовые инструменты	-	(1 902)	(128)	(2 030)
<b>Итого финансовых обязательств по справедливой стоимости</b>	<b>-</b>	<b>(1 902)</b>	<b>(128)</b>	<b>(2 030)</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 30 июня 2014 года.

Финансовые активы и финансовые обязательства, отнесенные к уровню 3 Шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2014 года							
	Долговые ценные бумаги млн. евро	Производные финансовые инструменты млн. евро	Кредиты банковского департамента млн. евро	Вложения в долевые ценные бумаги банковского департамента млн. евро	Итого активов млн. евро	Производные финансовые инструменты млн. евро	Итого обязательств млн. евро
Остаток на 31 декабря 2013 года	-	320	223	5 182	5 725	(97)	(97)
Итого доходов/(убытков) за квартал, закончившийся 30 июня 2014 года по позициям:							
Чистый (убыток)/прибыль	-	23	8	(126)	(95)	(31)	(31)
Покупки/эмиссии	-	-	32	330	362	-	-
Продажи/расчеты	-	-	(54)	(776)	(830)	-	-
Перенос на/(с) уровень 3	-	-	-	(606)	(606)	-	-
Списано	-	-	(3)	(4)	(7)	-	-
<b>Остаток на 30 июня 2014 года</b>	<b>-</b>	<b>343</b>	<b>206</b>	<b>4 000</b>	<b>4 549</b>	<b>(128)</b>	<b>(128)</b>
Нереализованные изменения справедливой стоимости активов и обязательств, имевшихся на 30 июня 2014 года, включены в чистую прибыль/(убыток) выше	-	7	9	(310)	(294)	10	10

Перенос с уровня 3 позиций в составе вложений в долевые ценные бумаги банковского департамента относится к котировке ранее не котировавшихся вложений.



### Уровень 3 – анализ чувствительности

В таблице ниже представлены отнесенные к уровню 3 финансовые инструменты, учитываемые по справедливой стоимости на 30 июня 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.

		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	1	-	-
Кредиты банковского департамента	Модели дисконтированных потоков денежных средств и ценообразования опционов	206	5	(11)
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.	4 214	590	(495)
<b>На 30 июня 2014 года</b>		<b>4 421</b>	<b>595</b>	<b>(506)</b>

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