

**ДОКУМЕНТ ЕВРОПЕЙСКОГО БАНКА
РЕКОНСТРУКЦИИ И РАЗВИТИЯ**

**ПРОМЕЖУТОЧНЫЙ ФИНАНСОВЫЙ
ОТЧЕТ**

на 31 марта 2018 года

(НЕАУДИРОВАННЫЙ)

Содержание

Европейский банк реконструкции и развития: промежуточный финансовый отчет на 31 марта 2018 года

Отчет о прибылях и убытках	2
Отчет о совокупном доходе	3
Баланс	4
Отчет об изменениях в собственных средствах акционеров	6
Отчет о движении денежных средств	7
Пояснительные примечания	8

Специальный фонд акционеров ЕБРР: промежуточный финансовый отчет на 31 марта 2018 года	18
---	-----------

Отчет о прибылях и убытках

За квартал, закончившийся 31 марта 2018 года (неаудированный) и 31 марта 2017 года (неаудированный)

	1 квартал 2018 года млн. евро	Переоформлено ¹ за 1 квартал 2017 года млн. евро
Процентные и аналогичные доходы		
от кредитов банковского департамента	239	270
от долговых ценных бумаг с фиксированным доходом и прочие проценты	58	39
Процентные и аналогичные расходы	(148)	(94)
Чистые процентные доходы по производным финансовым инструментам	20	7
Чистые процентные доходы	169	222
Комиссионные доходы	23	18
Комиссионные расходы	(4)	(2)
Чистые комиссионные доходы	19	16
Доход в виде дивидендов	34	59
Чистые доходы от вложений в долевые ценные бумаги, учитываемых по справедливой стоимости через прибыли и убытки	25	209
Чистые доходы от кредитов, учитываемых по справедливой стоимости через прибыли и убытки	-	8
Чистые доходы от кредитов, учитываемых по амортизированной стоимости	10	4
Чистые доходы от вложений казначейства, учитываемых по амортизированной стоимости	1	2
Чистые доходы от операций казначейства, учитываемых по справедливой стоимости через прибыли или убытки, и валютная переоценка	14	19
Движение справедливой стоимости не подпадающих под учет хеджирования и неэффективных хеджей	68	(1)
Резервы под обесценение вложений в кредиты банковского департамента	(27)	3
Общедминистративные расходы	(87)	(90)
Амортизация	(7)	(6)
Чистая прибыль за период	219	445

¹ См. пояснительное примечание 7 на стр. 17.

Отчет о совокупном доходе

За квартал, закончившийся 31 марта 2018 года (неаудированный) и 31 марта 2017 года (неаудированный)

	1 квартал 2018 года млн. евро	Переоформлено ² за 1 квартал 2017 года млн. евро
Чистая прибыль после направления средств чистого дохода по решению Совета управляющих	219	445
Прочие совокупные доходы/(расходы)		
1. Статьи, которые впоследствии не могут быть реклассифицированы в состав прибылей или убытков		
Вложения в долевые ценные бумаги, учитываемые по справедливой стоимости в составе прочих совокупных доходов	1	1
2. Статьи, которые впоследствии могут быть реклассифицированы в состав прибылей или убытков		
Хеджирование движения денежных средств	1	3
Хеджирование справедливой стоимости	(24)	-
Итого совокупных доходов	197	449
Относится на:		
Акционеров	197	449

² См. пояснительное примечание 7 на стр. 17.

**Баланс
на 31 марта 2018 года (неаудированный) и 31 декабря 2017 года (аудированный)**

	млн. евро	31 марта 2018 года млн. евро	млн. евро	31 декабря 2017 года млн. евро
Активы				
Средства, размещенные в кредитных организациях		15 775		14 605
Долговые ценные бумаги				
учитываемые по справедливой стоимости через прибыли и убытки	1 763		916	
учитываемые по амортизированной стоимости	11 085		9 465	
		<u>12 848</u>		<u>10 381</u>
		<u>28 623</u>		<u>24 986</u>
Прочие финансовые активы				
Производные финансовые инструменты	3 646		3 677	
Прочие финансовые активы	1 044		352	
		<u>4 690</u>		<u>4 029</u>
Вложения в кредиты				
<i>Портфель банковского департамента</i>				
Кредиты, учитываемые по амортизированной стоимости	22 053		22 630	
За вычетом резервов под обесценение	(915)		(850)	
Кредиты, учитываемые по справедливой стоимости через прибыли и убытки	404		372	
		<u>21 542</u>		<u>22 152</u>
Вложения в долевые ценные бумаги				
<i>Портфель банковского департамента</i>				
Первоначальная стоимость	5 567		5 506	
Переоценка справедливой стоимости	(548)		(672)	
Вложения в долевые ценные бумаги, учитываемые по справедливой стоимости через прибыли и убытки		<u>5 019</u>		<u>4 834</u>
<i>Портфель казначейства</i>				
Вложения в долевые ценные бумаги, учитываемые по справедливой стоимости через прочие совокупные доходы		<u>77</u>		<u>76</u>
		<u>5 096</u>		<u>4 910</u>
Нематериальные активы		63		62
Имущество, техника и офисное оборудование		55		54
Итого активов		60 069		56 193
Обязательства				
Заимствования				
Заимствования у кредитных организаций	2 284		2 650	
Долговые инструменты в документарной форме	38 959		35 116	
		<u>41 243</u>		<u>37 766</u>
Прочие финансовые обязательства				
Производные финансовые инструменты	2 004		1 824	
Прочие финансовые обязательства	510		431	
		<u>2 514</u>		<u>2 255</u>
Итого обязательств		43 757		40 021

Собственные средства акционеров		
Оплаченный капитал	6 211	6 211
Резервы и нераспределенная прибыль	<u>10 101</u>	<u>9 961</u>
Итого собственных средств акционеров	16 312	16 172
Итого обязательств и собственных средств акционеров	60 069	56 193
Забалансовые статьи		
Невыбранные ассигнования	12 576	12 770

Отчет об изменениях в собственных средствах акционеров за квартал, закончившийся 31 марта 2018 года (неаудированный) и 31 марта 2017 года (неаудированный)

	Подписной капитал млн. евро	Капитал, вносимый по требованию млн. евро	Резерв переоценки справедливой стоимости активов в составе прочих совокупных доходов млн. евро	Резерв хеджирования млн. евро	Актuarная переоценка млн. евро	Переоформлено ³ Нераспределенная прибыль млн. евро	Переоформлено ³ Итого собственных средств млн. евро
На 31 декабря 2016 года	29 703	(23 496)	19	(2)	6	9 328	15 558
Итого совокупный доход за период	-	-	1	3	-	445	449
Внутренний налог за период	-	-	-	-	-	1	1
На 31 марта 2017 года	29 703	(23 496)	20	1	6	9 774	16 008
На 31 декабря 2017 года	29 723	(23 512)	20	1	14	9 926	16 172
Последствия изменения учетной политики ⁴	-	-	-	-	-	(59)	(59)
Пересчет по состоянию на 31 декабря 2017 года	29 723	(23 512)	20	1	14	9 867	16 113
Итого совокупный доход за период	-	-	1	(23)	-	219	197
Внутренний налог за период	-	-	-	-	-	2	2
На 31 марта 2018 года	29 723	(23 512)	21	(22)	14	10 088	16 312

³ См. пояснительное примечание 7 на стр. 17.

⁴ См. пояснительное примечание 3 на стр. 9.

Отчет о движении денежных средств за период, закончившийся 31 марта 2018 года (неаудированный) и 31 марта 2017 года (неаудированный)

	С начала года по 31 марта 2018 года	С начала года по 31 марта 2017 года	Переоформлено ⁵ с начала года по 31 марта 2017 года
	млн. евро	млн. евро	млн. евро
Движение денежных средств от операционной деятельности			
Чистая прибыль за период	219	445	
Переоценка для сверки чистой прибыли с чистым движением денежных средств:			
Неденежные статьи отчета о прибылях и убытках			
амортизация	7	6	
валовое отчисление в резервы на покрытие убытков по кредитам и гарантиям банковского департамента	28	(3)	
движение справедливой стоимости вложений в долевые ценные бумаги	49	(209)	
движение справедливой стоимости кредитов, учитываемых по справедливой стоимости через прибыли или убытки	81	(10)	
движение справедливой стоимости вложений казначейства	-	(34)	
другие нереализованные изменения справедливой стоимости	(76)	(1)	
Движение денежных средств вследствие купли-продажи операционных активов			
поступления от погашения кредитов банковского департамента	2 209	2 232	
средства, выделенные на кредиты банковского департамента	(1 908)	(1 641)	
поступления от реализации вложений банковского департамента в долевые ценные бумаги	93	338	
средства, выделенные на вложения банковского департамента в долевые ценные бумаги	(155)	(195)	
чистые поступления/(выделенные средства) вследствие расчетов казначейства по производным финансовым инструментам	77	(163)	
чистое изменение в средствах, размещенных в кредитных организациях	(3 285)	969	
Переоценка оборотного капитала:			
движение процентного дохода	(19)	(45)	
движение процентных расходов	55	34	
движение чистых комиссионных доходов	(5)	29	
движение кредиторской задолженности по направлению средств чистого дохода	-	-	
движение начисленных расходов	(29)	85	
движение дебиторской задолженности по дивидендному доходу	-	-	
Чистые средства, используемые в операционной деятельности	(2 659)		1 837
Движение денежных средств, используемых в инвестиционной деятельности			
Поступления от продажи долговых ценных бумаг по амортизированной стоимости	2 409	2 951	
Приобретение долговых ценных бумаг по амортизированной стоимости	(4 144)	(4 113)	
Поступления от продажи долговых ценных бумаг, учитываемых по справедливой стоимости через прибыли или убытки	248	1 092	
Приобретение долговых ценных бумаг, учитываемых по справедливой стоимости через прибыли и убытки	(1 070)	(1 202)	
Поступления от продажи материальных активов и офисного оборудования	-	6	
Приобретение нематериальных активов, имущества, технических средств и офисного оборудования	(8)	(4)	
Движение денежных средств, используемых в инвестиционной деятельности	(2 565)		(1 270)
Движение денежных средств от финансовой деятельности			
Полученный капитал	-	1	
Выпуск долговых ценных бумаг в документарной форме	7 905	6 624	
Погашение долговых ценных бумаг в документарной форме	(3 780)	(6 606)	
Чистые денежные средства, полученные от финансовой деятельности	4 125		19
Чистое (снижение)/прирост денежных средств и их эквивалентов	(1 099)		586
Денежные средства и их эквиваленты на начало года	6 271		8 517
Денежные средства и их эквиваленты на 31 марта⁶	5 172		9 103

⁵ См. пояснительное примечание 7 на стр. 17.

⁶ 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 31 марта 2018 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 31 марта 2018 года в состав акционеров Банка входило 66 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 (МСФО), утвержденным Советом по международным стандартам финансовой отчетности. 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 2017 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 2018 года.

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

	31 марта 2018 года Кредиты под государ- ственную гарантию млн. евро	31 марта 2018 года Кредиты без государ- ственной гарантии млн. евро	31 марта 2018 года Итого кредитов млн. евро	31 декабря 2017 года Кредиты под государ- ственную гарантию млн. евро	31 декабря 2017 года Кредиты без государ- ственной гарантии млн. евро	31 декабря 2017 года Итого кредитов млн. евро
Балансовая стоимость						
На 1 января	4 071	18 559	22 630	4 019	18 993	23 012
Движение средств при переоценке по справедливой стоимости ¹	-	(1)	(1)	-	(3)	(3)
Освоено	373	1 389	1 762	1 477	7 027	8 504
Погашено, в том числе досрочно	(343)	(1 744)	(2 087)	(1 327)	(6 210)	(7 537)
Переоценка ранее обесцененных кредитов	-	-	-	-	30	30
Реклассификация	-	-	-	-	(32)	(32)
Валютная переоценка	(25)	(226)	(251)	(96)	(1 123)	(1 219)
Движение суммы чистых отложенных комиссий за открытие кредитов и связанных с ними прямых затрат	(1)	2	1	(2)	(8)	(10)
Списано	-	(1)	(1)	-	(115)	(115)
Итого	4 075	17 978	22 053	4 071	18 559	22 630
Портфельные резервы под невыявленное обесценение вложений в кредиты	(18)	(266)	(284)	(18)	(230)	(248)
Индивидуальные резервы под выявленное обесценение вложений в кредиты	-	(631)	(631)	-	(602)	(602)
Чистая балансовая стоимость	4 057	17 081	21 138	4 053	17 727	21 780

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 31 марта 2018 года Банк отнес к категории необслуживаемых 88 кредитов, учитываемых по амортизированной стоимости, на общую сумму текущих операционных активов в 899 млн. евро (на 31 декабря 2017 года: 86 кредитов на общую сумму 848 млн. евро). Индивидуальные резервы под эти активы составили 631 млн. евро (на 31 декабря 2017 года: 602 млн. евро).

С 1 января 2018 года в ЕБРР применяются новые критерии обесценения по МСФО 9, что привело к переоценке портфельных резервов на основе новой методологии "ожидаемых кредитных убытков" (ECL). В результате портфельные резервы увеличились на 59 млн. евро; это было сделано ретроспективно и не влияет на совокупный доход за 2018 год.

	МСО 39 Балансовая стоимость на 31 декабря 2017 года млн. евро	Переоценка млн. евро	МСФО 9 Балансовая стоимость на 1 января 2018 года млн. евро	Влияние на нераспределенную прибыль на 1 января 2018 года млн. евро
За период по 31 марта 2018 года				
Портфельные резервы	(248)	(59)	(307)	(59)

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

	31 марта 2018 года млн. евро	31 декабря 2017 года млн. евро
Кредиты без государственной гарантии		
На 1 января	372	313
Движение средств при переоценке по справедливой стоимости	1	21
Освоено средств	59	106
Погашено, в том числе досрочно	(22)	(56)
Валютная переоценка	(6)	(23)
Реклассификация	-	32
Списано	-	(21)
Справедливая стоимость	404	372

На 31 марта 2018 года Банк отнес к категории необслуживаемых 5 кредитов, учитываемых по справедливой стоимости через прибыли и убытки, на общую сумму текущих операционных активов в 51 млн. евро (на 31 декабря 2017 года: 5 кредитов на общую сумму в 49 млн. евро). Чистые убытки, рассчитанные по справедливой стоимости этих активов, составили 46 млн. евро (на 31 декабря 2017 года: 44 млн. евро).

4. Вложения в долевые ценные бумаги

	31 марта 2018 года	31 марта 2018 года	31 марта 2018 года	31 декабря 2017 года	31 декабря 2017 года	31 декабря 2017 года
	Вложения в некотирующиеся долевые ценные бумаги по справедл. стоимости млн. евро	Вложения в котирующиеся долевые ценные бумаги по справедл. стоимости млн. евро	Итого вложений в долевые ценные бумаги по справедл. стоимости млн. евро	Вложения в некотирующиеся долевые ценные бумаги по справедл. стоимости млн. евро	Вложения в котирующиеся долевые ценные бумаги по справедл. стоимости млн. евро	Итого вложений в долевые ценные бумаги по справедл. стоимости млн. евро
Освоено, но еще не погашено						
На 1 января	3 826	1 680	5 506	4 238	1 896	6 134
Переведено из некотирующихся в котирующиеся	-	-	-	(76)	76	-
Освоено	74	100	174	379	140	519
Выбыло	(110)	(3)	(113)	(715)	(432)	(1 147)

Итого	3 790	1 777	5 567	3 826	1 680	5 506
Скорректировано по справедливой стоимости						
На 1 января	(761)	89	(672)	(1 080)	211	(869)
Переведено из некотирующихся в котирующиеся	-	-	-	28	(28)	-
Движение средств при переоценке по справедливой стоимости	63	61	124	291	(94)	197
Итого	(698)	150	(548)	(761)	89	(672)
Справедливая стоимость	3 092	1 927	5 019	3 065	1 769	4 834
Производные инструменты на долевые ценные бумаги	226	82	308	280	98	378

5. Первичный сегментный анализ

Сегменты хозяйственной деятельности

В управленческом плане хозяйственная деятельность ЕБРР состоит в основном из операций банковского департамента и казначейства. Банковский департамент занимается финансированием проектов, цель которых в соответствии с Соглашением заключается в оказании содействия странам операций ЕБРР в их переходе к рыночной экономике при соблюдении принципов рационального ведения банковской деятельности. Основными инвестиционными продуктами являются кредиты, вложения в долевые ценные бумаги и гарантии. Казначейство занимается привлечением заемных средств и инвестированием избыточной ликвидности, контролем за валютными и процентными рисками ЕБРР, а также оказывает содействие клиентам в вопросах управления активами и обязательствами.

Первичная отчетность – по сегментам хозяйственной деятельности

	На 31 марта 2018 года			Переоформлено ⁷ на 31 марта 2017 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	239	58	297	270	39	309
Прочие доходы	88	15	103	296	21	317
Итого, поступления от сегментов	327	73	400	566	60	626
За вычетом процентных и аналогичных расходов	(85)	(63)	(148)	(65)	(29)	(94)
Чистые процентные доходы по производным финансовым инструментам	-	20	20	-	7	7
За вычетом общеадминистративных расходов	(82)	(5)	(87)	(84)	(6)	(90)
За вычетом амортизации	(6)	(1)	(7)	(6)	-	(6)
Результат по сегментам до учета резервов под обесценение и эффекта хеджирования	154	24	178	411	32	443
Движение справедливой стоимости не подпадающих под учет хеджирования и неэффективных хеджей	-	68	68	-	(1)	(1)
Резервы под обесценение вложений в кредиты	(27)	-	(27)	3	-	3
Чистая прибыль за год	127	92	219	414	31	445
Активы по сегментам	27 428	32 641	60 069	27 875	29 671	57 416
Обязательства по сегментам	412	43 345	43 757	410	41 128	41 538

⁷ См. пояснительное примечание 7 на стр. 17.

6. Справедливая стоимость финансовых активов и обязательств

Классификация и справедливая стоимость финансовых активов и обязательств

	Балансовая стоимость	Справедливая стоимость
Финансовые активы на 31 марта 2018 года	млн. евро	млн. евро
Финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости:		
Долговые ценные бумаги	1 763	1 763
Производные финансовые инструменты	3 646	3 646
Вложения в долевые ценные бумаги банковского департамента	5 019	5 019
Вложения в долевые ценные бумаги казначейства	77	77
Вложения в кредиты банковского департамента	404	404
	10 909	10 909
Финансовые активы, оцениваемые по амортизированной стоимости		
Средства, размещенные в кредитных организациях	15 775	15 775
Долговые ценные бумаги	11 085	11 114
Прочие финансовые активы	1 044	1 044
Вложения в кредиты банковского департамента	21 138	21 646
	49 042	49 579
Итого финансовых активов	59 951	60 488

	Балансовая стоимость	Справедливая стоимость
Финансовые обязательства на 31 марта 2018 года	млн. евро	млн. евро
Заимствования у кредитных организаций	(2 284)	(2 284)
Долговые ценные бумаги в документарной форме	(38 959)	(39 013)
Производные финансовые инструменты	(2 004)	(2 004)
Прочие финансовые обязательства	(510)	(510)
Итого финансовых обязательств	(43 757)	(43 811)

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 31 марта 2018 года. Финансовые активы и обязательства классифицируются в своей совокупности на основании самого низкого уровня вводимых параметров, имеющего значение для оценки их справедливой стоимости.

	На 31 марта 2018 года			
	Уровень 1 млн. евро	Уровень 2 млн. евро	Уровень 3 млн. евро	Итого млн. евро
Долговые ценные бумаги	-	1 763	-	1 763
Производные финансовые инструменты	-	3 175	471	3 646
Кредиты банковского департамента	-	-	404	404
Вложения в долевые ценные бумаги (портфель банковского департамента)	1 687	-	3 332	5 019
Вложения в долевые ценные бумаги (портфель казначейства)	-	77	-	77
Итого финансовых активов по справедливой стоимости	1 687	5 015	4 207	10 909
Производные финансовые инструменты	-	(1 848)	(156)	(2 004)
Итого финансовых обязательств по справедливой стоимости	-	(1 848)	(156)	(2 004)

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

В таблице ниже представлены сведенные данные о справедливой стоимости финансовых активов и обязательств Банка, отнесенных к уровню 3, за период, закончившийся 31 марта 2018 года.

Финансовые активы и обязательства, отнесенные к уровню 3, за период, закончившийся 31 марта 2018 года						
	Производные финансовые инструменты	Кредиты банков- ского департа- мента	Вложения в долевые ценные бумаги банковского департамента	Итого активов уровня 3	Производные финансовые инструменты	Итого обяза- тельств
	млн. евро	млн. евро	млн. евро	млн. евро	млн. евро	млн. евро
Остаток на 31 декабря 2017 года	462	372	3 286	4 120	(77)	(77)
Итого доходов/(убытков) за квартал, закончившийся 31 марта 2018 года, в том числе:						
Чистая прибыль/(убыток)	13	(5)	47	55	(79)	(79)
Покупки/эмиссии	-	59	82	161	-	-
Продажи/расчеты	-	(22)	(83)	(87)	-	-
Отсрочка первого дня	(3)			(3)	-	-
Остаток на 31 марта 2018 года	471	404	3 332	4 207	(156)	(156)
Нереализованные изменения справедливой стоимости активов и обязательств, имеющих на 31 марта 2018 года, включены в чистую прибыль/(убыток) выше	18	(3)	52	67	(85)	(85)

В отчетном году переносы на уровень 3 и с уровня 3 не производились.

Уровень 3 – анализ чувствительности

В таблице ниже представлены отнесенные к уровню 3 финансовые инструменты, учитываемые по справедливой стоимости на 31 марта 2018 года, основные модели/методы стоимостной оценки¹, использованные для оценки стоимости этих финансовых инструментов, а также оценки увеличения или снижения справедливой стоимости, основанные на разумно возможных альтернативных вариантах допущений.

		Влияние на чистую прибыль в 2018 году		
		Балансовая стоимость млн. евро	Благоприятное изменение млн. евро	Неблагоприятное изменение млн. евро
	Основные модели/методы оценки			
Производные финансовые инструменты казначейства	Модели дисконтированных потоков денежных средств	7	-	(1)
Кредиты банковского департамента	Модели дисконтированных потоков денежных средств и ценообразования опционов	404	16	(19)
Вложения в долевые ценные бумаги банковского департамента и связанные с ними производные финансовые инструменты	Мультипликаторы СЧА и ЕВИТДА, модели дисконтированных потоков денежных средства, модели сложного процента и ценообразования опционов ⁴			
		3 640	593	(575)
На 31 марта 2018 года		4 051	609	(595)

7. Переоформление отчетности

В 2017 году Банк перешел к новой учетной политике в том, что касается момента учета и порядка отражения в отчетности комиссионных за невыбранные ассигнования по кредитам. В прошлом такие комиссионные учитывались на более позднем этапе как одна из составляющих фактической итоговой процентной ставки кредита. Согласно новой политике Банка доход от этих комиссионных учитывается за тот период, пока ассигнования не выбраны, т.е. за период начисления комиссии. Это позволяет пользователям отчетности ЕБРР получать более актуальную и надежную информацию. Результатом упомянутого изменения учетной политики стало чистое увеличение прибыли, отраженной в отчете о прибылях и убытках за первый квартал 2017 года, на 3 млн. евро, поскольку комиссионные доходы выросли на 11 млн. евро, а процентный доход от кредитов банковского департамента сократился на 8 млн. евро.

⁴ СЧА = стоимость чистых активов; ЕВИТДА = прибыль до вычета процентов, налогов, износа и амортизации.

Специальный фонд акционеров ЕБРР

Правила Специального фонда акционеров ЕБРР предусматривают ежеквартальное представление финансовой отчетности в Совет директоров.

Отчет о совокупном доходе

За квартал, закончившийся 31 марта 2018 года (неаудированный) и 31 марта 2017 года (неаудированный)

	1 квартал 2018 года млн. евро	1 квартал 2017 года млн. евро
Расходы на техническое сотрудничество	(11)	(12)
Выдано на цели инвестиционных грантов	(2)	(3)
Чистые нереализованные убытки от вложений в долевые ценные бумаги	(1)	-
Операционные расходы	(1)	-
Чистый убыток и совокупные расходы за период	(15)	(15)
Совокупные расходы в полном объеме относятся на:		
Донора	(15)	(15)

Баланс

На 31 марта 2018 года (неаудированный) и 31 декабря 2017 года (аудированный)

	31 марта 2018 года млн. евро	31 декабря 2017 года млн. евро
Активы		
Средства, размещенные в кредитных организациях	500	520
Взносы к получению	32	33
Итого активов	532	553
Обязательства и ресурсы донора		
Начисленные расходы	35	41
Обязательства по финансовым гарантиям	1	1
Итого обязательств	36	42
Взносы	830	830
Резервы и накопленный убыток	(334)	(319)
Итого ресурсов донора	496	511
Итого обязательств и ресурсов донора	532	553

Специальный фонд акционеров ЕБРР

Отчет об изменениях в ресурсах донора

За период, закончившийся 31 марта 2018 года (неаудированный) и 31 марта 2017 года (неаудированный)

	Взносы млн. евро	Накопленный убыток млн. евро	Итого млн. евро
На 31 декабря 2016 года	680	(281)	399
Итого совокупных расходов за период	-	(15)	(15)
На 31 марта 2017 года	680	(296)	384
На 31 декабря 2017 года	830	(319)	511
Итого совокупных расходов за период	-	(15)	(15)
На 31 марта 2018 года	830	(334)	496

Отчет о движении денежных средств

За период, закончившийся 31 марта 2018 года (неаудированный) и 31 марта 2017 года (неаудированный)

	млн. евро	С начала года по 31 марта 2018 года млн. евро	млн. евро	С начала года по 31 марта 2017 года млн. евро
Движение денежных средств от операционной деятельности				
Чистый убыток за период	(15)		(15)	
Поправки на:				
чистые нерезализованные убытки от вложений в долевые ценные бумаги	1		-	
		(14)		(15)
Снижение операционных активов:				
Чистый объем средств, размещенных в кредитных организациях	(105)		-	
Снижение операционных обязательств:				
Чистый объем средств, размещенных в кредитных организациях	(6)		(1)	
Чистые денежные средства, использованные в операционной деятельности		(111)		(1)
Чистое уменьшение денежных средств и их эквивалентов		(125)		(16)
Денежные средства и их эквиваленты на начало периода		420		219
Денежные средства и их эквиваленты на 31 марта*		295		203

*К денежным средствам и их эквивалентам относятся суммы со сроком погашения менее трех месяцев, считая от даты размещения.

Специальный фонд акционеров ЕБРР

Пояснительные примечания

1 Создание Специального фонда

Создание Специального фонда акционеров ЕБРР ("Фонд") было утверждено Советом директоров ("Совет") Банка 15 апреля 2008 года, а управление им осуществляется, в частности, в соответствии с Соглашением об учреждении Банка и условиями Правил и положений Фонда. Фонд начал функционировать после того, как управляющие Банка утвердили постановление о направлении средств чистого дохода за 2007 год на Ежегодном заседании ЕБРР, которое проходило 18-19 мая 2008 года.

Фонд был создан в соответствии со статьей 18 Соглашения об учреждении Банка. Фонд не является частью регулярных капитальных ресурсов Банка, однако на него распространяется действие всех привилегий и иммунитетов, которыми пользуется Банк. Цель Фонда заключается в расширении масштаба и повышении эффективности оказываемого Банком воздействия на переходный процесс для выполнения ключевых приоритетных задач Банка.

2 Краткое изложение основных принципов учетной политики

i. Правила составления финансовой отчетности

Промежуточная финансовая отчетность подготовлена в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности, публикуемыми Советом по международным стандартам финансовой отчетности. Финансовая отчетность подготовлена на основе правил учета по первоначальной стоимости с поправкой на переоценку финансовых активов по справедливой стоимости через прибыли и убытки. Финансовая отчетность подготовлена на основе принципа непрерывной деятельности.

ii. Представление финансовой отчетности

Финансовая отчетность представлена в форме, соответствующей аудированной финансовой отчетности Фонда за год, закончившийся 31 декабря 2017 года.

Результаты операций за промежуточные периоды не обязательно отражают результаты, которые предполагается получить за год, заканчивающийся 31 декабря 2018 года.

3 Выделение средств на проекты технического сотрудничества

	Утвержденные ассигнования млн. евро	Освоенные средства млн. евро	Невыбранные ассигнования млн. евро
Итого проектов			
На 31 декабря 2017 года	309	268	41
Изменение за период	10	11	(1)
На 31 марта 2018 года	319	279	40

4 Невыбранные ассигнования

	31 марта 2018 года млн. евро	31 декабря 2017 года млн. евро
Расходы на техническое сотрудничество	40	41
Стимулирующие платежи	7	14
Гарантии распределения рисков первого убытка	8	5
Инвестиционные гранты	50	46
На конец периода	105	106

5 Начисленные расходы

	31 марта 2018 года млн. евро	31 декабря 2017 года млн. евро
Расходы на техническое сотрудничество к оплате	35	34
Ассигнования в другие фонды к оплате	-	7
На конец периода	35	41

6 Вложения в долевые ценные бумаги

	31 марта 2018 года млн. евро	31 декабря 2017 года млн. евро
Освоено, но еще не погашено		
На 1 января	35	29
Освоено	-	6
На 31 декабря	35	35
Корректировка справедливой стоимости		
На 1 января	(2)	-
Переоценка движения справедливой стоимости	(1)	(2)
На 31 декабря	(3)	(2)
Справедливая стоимость на 31 декабря	32	33