

ДОКУМЕНТ ЕВРОПЕЙСКОГО БАНКА
РЕКОНСТРУКЦИИ И РАЗВИТИЯ



European Bank
for Reconstruction and Development

ПРОМЕЖУТОЧНЫЙ ФИНАНСОВЫЙ ОТЧЕТ

На 30 сентября 2018 года

(НЕАУДИРОВАННЫЙ)

Содержание

Европейский банк реконструкции и развития: промежуточный финансовый отчет на 30 сентября 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

Отчет о прибылях и убытках

За квартал, закончившийся 30 сентября 2018 года (неаудированный) и 30 сентября 2017 года (неаудированный)

	III кв. 2018 года млн. евро	II кв. 2018 года млн. евро	С начала года до даты отчета 2018 год млн. евро	Переоформлено ¹ за III кв. 2017 года млн. евро	Переоформлено ¹ с начала года до даты отчета 2017 год млн. евро
Процентные и аналогичные доходы					
от кредитов банковского департамента	274	272	785	232	734
от долговых ценных бумаг с фиксированным доходом и прочие проценты	97	78	233	47	128
Процентные и аналогичные расходы	(221)	(208)	(577)	(107)	(308)
Чистые процентные доходы по производным финансовым инструментам	42	52	114	(1)	18
Чистые процентные доходы	192	194	555	171	572
Комиссионные доходы	34	31	88	24	57
Комиссионные расходы	(2)	(1)	(7)	(2)	(5)
Чистые комиссионные доходы	32	30	81	22	52
Доход в виде дивидендов	66	81	181	28	169
Чистые (убытки)/доходы от вложений в долевые ценные бумаги, учитываемых по справедливой стоимости через прибыли и убытки	(307)	123	(159)	(47)	154
Чистые (убытки) от кредитов, учитываемых по справедливой стоимости через прибыли и убытки	(6)	5	(1)	(13)	1
Чистые доходы от кредитов, учитываемых по амортизированной стоимости	-	-	10	-	6
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	13	7	34	10	41
Движение справедливой стоимости не подпадающих под учет хеджирования и неэффективных хеджей	84	(5)	147	(24)	(68)
Резервы под обесценение вложений в кредиты банковского департамента	(32)	(36)	(95)	(17)	(17)
Резервы под обесценение по гарантиям				2	2
Общеадминистративные расходы	(95)	(94)	(276)	(96)	(287)
Амортизация	(8)	(6)	(21)	(6)	(19)
Чистый (убыток)/прибыль за период	(61)	299	457	30	608
Направление средств чистого дохода по решению Совета управляющих	-	(130)	(130)	-	(180)
Отражаемая в финансовой отчетности чистый (убыток)/прибыль после направления средств чистого дохода по решению Совета управляющих	(61)	169	327	30	428

¹ См. пояснительное примечание 7 на стр. 17.

Отчет о совокупном доходе

За квартал, закончившийся 30 сентября 2018 года (неаудированный) и 30 сентября 2017 года (неаудированный)

	III кв. 2018 года млн. евро	II кв. 2018 года млн. евро	С начала года до даты отчета 2018 год млн. евро	Переоформлено ² III кв. 2017 года млн. евро	Переоформлено ² С начала года до даты отчета 2017 год млн. евро
Чистый (убыток)/прибыль после направления средств чистого дохода по решению Совета управляющих	(61)	169	327	30	428
Прочие совокупные доходы/(расходы)					
1. Статьи, которые впоследствии не будут реклассифицированы в состав прибылей или убытков					
Вложения в долевые ценные бумаги, учитываемые по справедливой стоимости в составе прочих совокупных доходов	(8)	3	(5)	-	1
2. Статьи, которые впоследствии могут быть реклассифицированы в состав прибылей или убытков					
Хеджирование движения денежных средств	-	(3)	(2)	3	1
Хеджирование справедливой стоимости	(56)	(62)	(142)	-	-
Итого совокупных (убытков)/доходов	(125)	107	178	33	430
Относится на:					
Акционеров	(125)	107	178	33	430

² См. пояснительное примечание 7 на стр. 17.

Баланс

На 30 сентября 2018 года (неаудированный) и 31 декабря 2017 года (аудированный)

	млн. евро	30 сентября 2018 года млн. евро	млн. евро	31 декабря 2017 года млн. евро
Активы				
Средства, размещенные в кредитных организациях и авансированные им		16 009		14 605
Долговые ценные бумаги				
учитываемые по справедливой стоимости через прибыли и убытки	1 403		916	
учитываемые по амортизированной стоимости	10 748		9 465	
		12 151		10 381
		28 160		24 986
Прочие финансовые активы				
Производные финансовые инструменты	3 836		3 677	
Прочие финансовые активы	961		352	
		4 797		4 029
Вложения в кредиты				
<i>Портфель банковского департамента</i>				
Кредиты, учитываемые по амортизированной стоимости	23 002		22 630	
За вычетом резервов под обесценение	(911)		(850)	
Кредиты, учитываемые по справедливой стоимости через прибыли и убытки	455		372	
		22 546		22 152
Вложения в долевые ценные бумаги				
<i>Портфель банковского департамента</i>				
Первоначальная стоимость	5 441		5 506	
Переоценка справедливой стоимости	(825)		(672)	
Вложения в долевые ценные бумаги, учитываемые по справедливой стоимости через прибыли и убытки		4 616		4 834
<i>Портфель казначейства</i>				
Вложения в долевые ценные бумаги, учитываемые по справедливой стоимости через прочие совокупные доходы		72		76
		4 688		4 910
Нематериальные активы		62		62
Имущество, техника и офисное оборудование		53		54
Итого активов		60 306		56 193
Обязательства				
Заимствования				
Заимствования у кредитных организаций	2 361		2 650	
Долговые инструменты в документарной форме	38 129		35 116	
		40 490		37 766
Прочие финансовые обязательства				
Производные финансовые инструменты	2 683		1 824	
Прочие финансовые обязательства	833		431	
		3 516		2 255
Итого обязательств		44 006		40 021
Собственные средства акционеров				
Оплаченный капитал		6 215		6 211
Резервы и нераспределенная прибыль		10 085		9 961

Европейский банк реконструкции и развития: промежуточный финансовый отчет на 30 сентября 2018 года

Итого собственных средств акционеров	16 300	16 172
Итого обязательств и собственных средств акционеров	60 306	56 193
Забалансовые статьи		
Невыбранные ассигнования	12 520	12 770

Отчет об изменениях в собственных средствах акционеров

За квартал, закончившийся 30 сентября 2018 года (неаудированный) и 30 сентября 2017 года (неаудированный)

	Подписной капитал млн. евро	Капитал, вносимый по требованию млн. евро	Резерв переоценки справедливой стоимости в составе прочих совокупных доходов млн. евро	Резерв хеджирования млн. евро	Актuarная переоценка млн. евро	Нераспределенная прибыль млн. евро	Итого собственных средств млн. евро
На 31 декабря 2016 года	29 703	(23 496)	19	(2)	6	9 328	15 558
Итого совокупного дохода за период	-	-	1	1	-	428	430
Внутренний налог за период	-	-	-	-	-	5	5
Подписка на капитал	20	(16)	-	-	-	-	4
На 30 сентября 2017 года	29 723	(23 512)	20	(1)	6	9 761	15 997
На 31 декабря 2017 года	29 723	(23 512)	20	1	14	9 926	16 172
Последствия изменения учетной политики ⁴	-	-	-	-	-	(59)	(59)
Переоформлено по состоянию на 31 декабря 2017 года	29 723	(23 512)	20	1	14	9 867	16 113
Итого совокупного дохода за период	-	-	(5)	(144)	-	327	178
Внутренний налог за период	-	-	-	-	-	5	5
Подписка на капитал	20	(16)	-	-	-	-	4
На 30 сентября 2018 года	29 743	(23 528)	15	(143)	14	10 199	16 300

³ См. пояснительное примечание 7 на стр. 17.

⁴ См. пояснительное примечание 3 на стр. 9.

Отчет о движении денежных средств

За период, закончившийся 30 сентября 2018 года (неаудированный) и 30 сентября 2017 года (неаудированный)

	млн. евро	С начала 2018 года по 30 сентября 2018 года млн. евро	млн. евро	Переформлено ⁵ С начала 2017 года по 30 сентября 2017 года млн. евро
Движение денежных средств от операционной деятельности				
Чистая прибыль за период	327		428	
Переоценка для сверки чистой прибыли с чистым движением денежных средств:				
Неденежные статьи отчета о прибылях и убытках				
Амортизация	21		19	
валовое отчисление в резервы на покрытие убытков по кредитам и гарантиям банковского департамента	95		15	
движение справедливой стоимости вложений в долевые ценные бумаги	142		(154)	
движение справедливой стоимости кредитов, учитываемых по справедливой стоимости через прибыли или убытки	(7)		(7)	
движение справедливой стоимости вложений казначейства	(16)		138	
другие нерезализованные изменения справедливой стоимости	21		15	
Движение денежных средств вследствие купли-продажи операционных активов				
поступления от погашения кредитов банковского департамента	4 907		5 617	
средства, выделенные на кредиты банковского департамента	(5 446)		(5 783)	
поступления от реализации вложений банковского департамента в долевые ценные бумаги	417		813	
средства, выделенные на вложения банковского департамента в долевые ценные бумаги	(409)		(352)	
чистые поступления/(выделенные средства) вследствие расчетов казначейства по производным финансовым инструментам	16		488	
чистое изменение в средствах, размещенных в кредитных организациях	(2 586)		(3 825)	
Переоценка оборотного капитала:				
движение процентного дохода	(86)		(38)	
движение процентных расходов	134		62	
движение чистых комиссионных доходов	(6)		28	
движение кредиторской задолженности по направлению средств чистого дохода	-		115	
движение начисленных расходов	17		116	
движение дебиторской задолженности по дивидендному доходу	-		-	
Чистые средства, используемые в операционной деятельности		(2 459)		(2 305)
Движение денежных средств, используемых в инвестиционной деятельности				
Поступления от продажи долговых ценных бумаг по амортизированной стоимости	8 173		9 572	
Приобретение долговых ценных бумаг по амортизированной стоимости	(9 416)		(10 249)	
Поступления от продажи долговых ценных бумаг, учитываемых по справедливой стоимости через прибыли или убытки	1 900		2 744	
Приобретение долговых ценных бумаг, учитываемых по справедливой стоимости через прибыли и убытки	(2 276)		(2 827)	
Поступления от продажи материальных активов и офисного оборудования	-		17	
Приобретение нематериальных активов, имущества, технических средств и офисного оборудования	(19)		(10)	
Движение денежных средств, используемых в инвестиционной деятельности		(1 638)		(753)
Движение денежных средств от финансовой деятельности				
Полученный капитал	5		4	
Выпуск долговых ценных бумаг в документарной форме	19 671		16 449	
Погашение долговых ценных бумаг в документарной форме	(16 948)		(15 650)	
Чистые денежные средства, полученные от финансовой деятельности		2 728		803
Чистое снижение денежных средств и их эквивалентов		(1 369)		(2 266)
Чистая валютная переоценка		(40)		(13)
Денежные средства и их эквиваленты на начало года		6 271		8 517
Денежные средства и их эквиваленты на 30 сентября⁶		4 862		6 249

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 30 сентября 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 30 сентября 2018 года в состав акционеров Банка входило 67 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 об учреждении Банка и Соглашении о штаб-квартире Банка 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 банковского департамента в кредиты, учитываемые по амортизированной стоимости

	30 сентября 2018 года	30 сентября 2018 года	30 сентября 2018 года	31 декабря 2017 года	31 декабря 2017 года	31 декабря 2017 года
	Кредиты под государственную гарантию	Кредиты без государственной гарантии	Итого кредитов	Кредиты под государственную гарантию	Кредиты без государственной гарантии	Итого кредитов
	млн. евро	млн. евро	млн. евро	млн. евро	млн. евро	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	-	(5)	(5)	-	(3)	(3)
Освоено	776	4 556	5 332	1 477	7 027	8 504
Погашено, в том числе досрочно	(615)	(4 298)	(4 913)	(1 327)	(6210)	(7 537)
Переоценка ранее обесцененных кредитов	-	9	9	-	30	30
Реклассификация	-	-	-	-	(32)	(32)
Валютная переоценка	40	(28)	12	(96)	(1 123)	(1 219)
Движение суммы чистых отложенных комиссий за открытие кредитов и связанных с ними прямых затрат	3	17	20	(2)	(8)	(10)
Списано	-	(83)	(83)	-	(115)	(115)
Итого	4 275	18 727	23 002	4 071	18 559	22 630
Портфельные резервы под невыявленное обесценение вложений в кредиты	(17)	(251)	(268)	(18)	(230)	(248)
Индивидуальные резервы под выявленное обесценение вложений в кредиты	-	(643)	(643)	-	(602)	(602)
Чистая балансовая стоимость	4 258	17 833	22 091	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 30 сентября 2018 года Банк отнес к категории необслуживаемых 82 кредита, учитываемых по амортизированной стоимости, на общую сумму текущих операционных активов в 1 051 млн. евро (на 31 декабря 2017 года: 86 кредитов на общую сумму 848 млн. евро). Индивидуальные резервы под эти активы составили 643 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 30 сентября 2018 года				
Портфельные резервы	(248)	(59)	(307)	(59)

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

	30 сентября 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	(5)	21
Освоено средств	114	106
Погашено, в том числе досрочно	(37)	(56)
Валютная переоценка	11	(23)
Реклассификация	-	32
Списано	-	(21)
Справедливая стоимость	455	372

На 30 сентября 2018 года Банк отнес к категории необслуживаемых 5 кредитов, учитываемых по справедливой стоимости через прибыли и убытки, на общую сумму текущих операционных активов в 58 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 50 млн. евро (на 31 декабря 2017 года: 44 млн. евро).

4. Вложения в долевые ценные бумаги

	30 сентября 2018 года	30 сентября 2018 года	30 сентября 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	220	222	442	379	140	519
Выбыло	(398)	(108)	(506)	(715)	(432)	(1 147)
Итого	3 648	1 794	5 442	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	(11)	(143)	(154)	291	(94)	197
Итого	(772)	(54)	(826)	(761)	89	(672)
Справедливая стоимость	2 876	1 740	4 616	3 065	1 769	4 834
Производные инструменты на долевые ценные бумаги	356	76	432	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 30 сентября 2018 года			Переоформлено ⁷ На 30 сентября 2017 года		
	Банковский департамент	Казначейство	Совокупно	Банковский департамент	Казначейство	Совокупно
	млн. евро	млн. евро	млн. евро	млн. евро	млн. евро	млн. евро
Процентный доход	785	233	1 018	734	128	888
Прочие доходы	112	35	147	347	43	390
Итого поступлений от сегментов	897	268	1 165	1 116	171	1 287
За вычетом процентных и аналогичных расходов	(283)	(294)	(577)	(211)	(97)	(308)
Чистые процентные доходы по производным финансовым инструментам	-	114	114	-	18	18
За вычетом общеадминистративных расходов	(260)	(16)	(276)	(270)	(17)	(287)
За вычетом амортизации	(20)	(1)	(21)	(18)	(1)	(19)
Результат по сегментам до учета резервов под обесценение и эффекта хеджирования	334	71	405	617	74	691
Движение справедливой стоимости не подпадающих под учет хеджирования и неэффективных хеджей	-	147	147	-	(68)	(68)
Резервы под обесценение вложений в кредиты	(95)	-	(95)	(15)	-	(15)
Чистая прибыль за год	239	218	457	602	6	608
Направление средств чистого дохода по решению Совета управляющих			(130)			(180)
Чистая прибыль после направления средств по решению Совета управляющих			<u>327</u>			<u>428</u>
Активы по сегментам	28 109	32 197	60 306	27 127	28 544	55 671
Обязательства по сегментам	333	43,673	44,006	562	39 248	39 810

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 млн. евро	Справедливая стоимость млн. евро
Финансовые активы на 30 сентября 2018 года		
Финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости		
Долговые ценные бумаги	1 403	1 403
Производные финансовые инструменты	3 836	3 836
Вложения банковского департамента в долевые ценные бумаги	4 616	4 616
Вложения казначейства в долевые ценные бумаги	72	72
Вложения банковского департамента в кредиты	455	455
	10 382	10 382
Финансовые активы, оцениваемые по амортизированной стоимости		
Средства, размещенные в кредитных организациях и авансированные им	16 009	16 009
Долговые ценные бумаги	10 748	10 781
Прочие финансовые активы	961	961
Вложения банковского департамента в кредиты	22 091	22 491
	49 809	50 242
Итого финансовых активов	60 191	60 624
	Балансовая стоимость млн. евро	Справедливая стоимость млн. евро
Финансовые обязательства на 30 сентября 2018 года		
Заимствования у кредитных организаций	(2 361)	(2 361)
Долговые ценные бумаги в документарной форме	(38 129)	(38 175)
Производные финансовые инструменты	(2 683)	(2 683)
Прочие обязательства	(833)	(833)
Итого финансовых обязательств	(44 006)	(44 052)

Методы оценки справедливой стоимости

В балансе Банка отражаются данные, приведенные в их приближенных к справедливой стоимости значениях 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 авансированных им, 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 Банком их справедливой стоимости используются вводимые параметры уровня 2, поскольку он опирается на наблюдаемые рыночные котировки аналогичных активов и обязательств.

Стоимость долговых ценных бумаг, учитываемых по их 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 денежных потоков и, следовательно, основывается на вводимых параметрах уровня 3.

Вложения банковского департамента в кредиты, когда цель действующей в Банке бизнес-модели предполагает удержание инвестиционных активов для получения причитающихся с них по договорам 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 фондовых биржах долевые ценные бумаги;
- **уровень 2** – наблюдаемые вводимые параметры помимо котировок, включенных в уровень 1, – применительно к активам или обязательствам – либо прямо (то есть в качестве цен), либо косвенно (то есть в качестве показателей, полученных на основании цен). Этот уровень включает долговые ценные бумаги и большинство производных продуктов. Источники вводимых параметров включают цены, полученные с помощью электронных информационных ресурсов, таких как Reuters и Bloomberg, брокерские котировки и наблюдаемые данные рынка, в частности, процентные ставки и валютные курсы, которые используются для расчета стоимости производных продуктов;

- **уровень 3** – вводимые параметры по активам и обязательствам, которые не основаны на наблюдаемых данных рынка (ненаблюдаемые вводимые параметры). Этот уровень включает вложения в долевые и долговые ценные бумаги или производные продукты, применительно к которым наблюдаются не все данные рынка.

В таблице ниже содержится информация о финансовых активах и обязательствах Банка, учитываемых по справедливой стоимости, на 30 сентября 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 30 сентября 2018 года			
	Уровень 1 млн. евро	Уровень 2 млн. евро	Уровень 3 млн. евро	Итого млн. евро
Долговые ценные бумаги	-	1 403	-	1 403
Производные финансовые инструменты	-	3 329	507	3 836
Кредиты банковского департамента	-	-	455	455
Вложения в долевые ценные бумаги (портфель банковского департамента)	1 477	-	3 139	4 616
Вложения в долевые ценные бумаги (портфель казначейства)	-	72	-	72
Итого финансовых активов по справедливой стоимости	1 477	4 804	4 101	10 382
Производные финансовые инструменты	-	(2 608)	(75)	(2 683)
Итого финансовых обязательств по справедливой стоимости	-	(2 608)	(75)	(2 683)

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

В таблице ниже представлены выверенные данные о справедливой стоимости финансовых активов и обязательств Банка, отнесенных к уровню 3, за период, закончившийся 30 сентября 2018 года.

Финансовые активы и обязательства, отнесенные к уровню 3,
за период, закончившийся 30 сентября 2018 года

	Производные финансовые инструменты млн. евро	Кредиты банков- ского департа- мента млн. евро	Вложения банковского департамента в долевые ценные бумаги млн. евро	Итого активов уровня 3 млн. евро	Производные финансовые инструменты млн. евро	Итого обяза- тельств млн. евро
Остаток на 31 декабря 2017 года	462	372	3 286	4 120	(77)	(77)
Итого доходов/(убытков) за квартал, закончившийся 30 сентября 2018 года, в том числе:						
Чистая прибыль	79	6	(29)	56	2	2
Покупки/эмиссии	-	114	252	366	-	-
Продажи/расчеты	(29)	(37)	(422)	(488)	-	-
Отсрочка 1-го дня	2	-	-	2	-	-
Чистая сумма переносов (с уровня 3)/на уровень 3	(7)	-	52	45	-	-
Остаток на 30 сентября 2018 года	507	455	3 139	4 101	(75)	(75)
Нереализованные изменения справедливой стоимости активов и обязательств, имеющих на 30 сентября 2018 года, включены в чистую прибыль/(убыток) выше	101	5	(73)	33	(6)	(6)

Переносы вложений в производные финансовые инструменты с уровня 3 связаны с изменением метода оценки ввиду появления большего количества наблюдаемых данных рынка, которые могут использоваться в качестве вводимого параметра. Переносы вложений в долевые ценные бумаги банковского департамента на уровень 3 относятся к инвестициям в котирующиеся бумаги, с которыми в отчетный период не проводилось активных торговых операций.

Уровень 3 – анализ чувствительности

В таблице ниже представлены отнесенные к уровню 3 финансовые инструменты, учитываемые по справедливой стоимости на 30 сентября 2018 года, основные модели/методы стоимостной оценки⁴, 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	Благоприятное изменение	Неблагоприятное изменение
		млн. евро	млн. евро	млн. евро
	Основные модели/методы оценки			
Кредиты банковского департамента	Модели дисконтированных потоков денежных средств и ценообразования опционов	455	24	(34)
Вложения банковского департамента в долевые ценные бумаги и связанные с ними производные финансовые инструменты	Мультипликаторы СЧА и EVIDTA, модели дисконтированных потоков денежных средств, модели сложного процента и ценообразования опционов ⁴	3 571	504	(511)
На 30 сентября 2018 года		4 026	528	(545)

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 на 9 млн. евро прибыли, отраженной в отчете о прибылях и убытках за период с начала 2017 года по дату отчета, поскольку комиссионные доходы выросли на 35 млн. евро, а процентный доход от кредитов банковского департамента сократился на 26 млн. евро.