



INTERNATIONAL  
INVESTMENT  
BANK

FROM OUR SHARED HISTORY  
TO OUR SHARED PROSPERITY

ОТ ОБЩЕЙ ИСТОРИИ  
К ОБЩЕМУ ПРОЦВЕТАНИЮ



## THE DECISIVE 2016: THE IIB AND ITS TRANSFORMATION

Dear colleagues, partners and friends,

I am very pleased to present to you the public Report on the Operations of the International Investment Bank in 2016\* – the first one in its recent history.

A little over four years ago, we commenced a comprehensive reform of the IIB, with a view to transform our Bank into a modern, dynamic and multilateral world-class development institution. The IB was established with the mission to promote the social and economic development and prosperity of its member states. However, in order to secure financing for the sustainable development of its members, the Bank needed to significantly increase its assets, expand the resource base, improve the quality and diversification of its loan portfolio, and to upgrade almost all of its internal processes.

Today we are pleased to take stock of this important stage of our work. In the reporting year, the hard and laborious period of the revival of the IIB, creation of the financial, administrative and legal environment for its further development was basically completed. 2017 will complete the five-year strategic period of the Bank's formation and, in fact, will become a transition period to the next strategic cycle.

## РЕШАЮЩИЙ 2016: МИБ И ЕГО ТРАНСФОРМАЦИЯ

Уважаемые коллеги,  
партнеры, друзья,

Весьма рад представить Вашему вниманию публичный Отчет о деятельности Международного инвестиционного банка в 2016 году\* — первый в его новейшей истории.

Чуть более четырех лет назад мы начали комплексную реформу МИБ, поставив перед собой цель преобразовать наш Банк в современный, динамичный многосторонний институт развития международного уровня. МИБ создавался для того, чтобы содействовать социально-экономическому развитию стран-членов и росту благосостояния их народов. Но, чтобы обеспечить финансирование устойчивого развития своих участников, Банку было необходимо существенно нарастить объем активов, расширить ресурсную базу, поднять качество и уровень диверсификации кредитного портфеля, провести модернизацию практически всех внутренних процессов.

Сегодня мы с удовлетворением можем подвести итоги этого важного этапа нашей работы. В отчетном году в основном закончен тяжелый и трудоемкий период возрождения МИБ, создания финансовой, административной и правовой среды его дальнейшего развития. 2017 год завершит пятилетний стратегический период становления Банка и, фактически, станет переходным к следующему стратегическому циклу.

Основным результатом четырехлетних усилий коллектива и Правления МИБ при поддержке акционеров являются высокие кредитные рейтинги, полученные от 4 рейтинговых агентств. Важное значение имеет также активный и заинтересованный диалог по вопросам развития Банка со всеми странами-членами.



The main result of the four-year efforts of the collective and the IIB Board with the support of the shareholders are high credit ratings received from 4 rating agencies. An active and interested dialogue on the development of the Bank with all member states is also important.

Bank has considerably enhanced its core business – lending and investments, with emphasis on its quality and diversity. Projects promoting the development of cooperative ties between IIB member states and a greater integration between their economies have always been, and are, our priorities. It is most noteworthy that the IIB's current projects are located across all of its member states.

EUR 439 million is the size of the Development Portfolio (investments in projects promoting the development of IIB member states).

In 2016, the IIB's portfolio was augmented with flagship infrastructural transactions consistent with its mission as a development institution. Notably, these transactions include the signing of a joint project with the Eurasian Development Bank, with the participation of the New Development Bank BRICS, to finance the construction of the Beloporozhskaya hydro power plants in the Russian Federation.

The Bank provided support to companies whose operations have a considerable impact on the development of its member states. In particular, the Russian-based State Transport Leasing Company and Romania's major brokerage company BT Capital Partners S.A. were added to the list of our long-term strategic partners in the reporting year.

The IIB continued to grow the volume of trade finance, promoting the development of export and import operations carried out by companies from IIB member states, including countries which are not IIB members. In the reporting period alone, the Bank entered into 10 transactions for a total of EUR 20 million (the volume of active operations totaled EUR 60 million in 2 years) under the respective Program. We are confident that our new product, trade related loans (TRL), will provide additional momentum for this segment. ►►

Банк значительно укрепил основное направление своей деятельности – кредитно-инвестиционное – уделяя особое внимание его качеству и диверсификации. Приоритетными для нас были и остаются проекты, которые содействуют развитию кооперационных связей между странами-членами МИБ и большей интеграции их экономик. Принципиально важно отметить, что сегодня МИБ реализует проекты во всех странах-членах.

439 млн евро — объем «Портфеля развития» (инвестиции в проекты, содействующие развитию стран-членов МИБ).

В 2016 году портфель МИБ пополнился флагманскими инфраструктурными сделками, отвечающими его миссии как института развития. Среди них особо отмечу подписание совместного с Евразийским банком развития при участии Нового банка развития (Банка БРИКС) проекта по финансированию строительства Белопорожских ГЭС в Российской Федерации.

Поддержку Банка получили компании, чья деятельность существенно влияет на развитие экономик его стран-членов. В частности, в отчетном году список наших долгосрочных стратегических партнеров пополнили российская ПАО «Государственная транспортно-лизинговая компания» и крупнейшая румынская брокерская компания BT Capital Partners S.A.

МИБ продолжил наращивать объемы торгового финансирования, способствуя развитию экспортно-импортных операций компаний из стран-членов МИБ, в том числе в страны, не являющиеся участниками Банка. Только за отчетный период в рамках соответствующей Программы заключены десятки сделок на общую сумму свыше 20 млн евро (а всего за 2 года активных операций их объем достиг 60 млн евро). Мы уверены, что внедрение нового продукта — связанных торговых кредитов — придаст дополнительный импульс этому направлению.

Стратегически важным аспектом деятельности Банка оставалось укрепление и расширение партнерской сети как в странах-членах, так и с международными институтами развития, прежде всего в целях совместной реализации проектов на «пространстве» МИБ.

\* Report on the IIB Group's operations: the Bank and its subsidiary IIB Capital JSC.

\* Отчет о деятельности группы МИБ: Банк и его дочерняя компания АО «МИБ Капитал».

- ▶ A strategically important aspect of the Bank's operations has been strengthening and expanding our partner network both in member states and with international development institutions, primarily for the purpose of joint projects in the IIB's space.

In the past year, jointly with the International Financial Corporation, the Black Sea Trade and Development Bank, the Dutch Development Bank (FMO), and a number of major national and global commercial banks, the Bank increased credit support to small and medium-sized businesses in its presence areas. Socially-minded, high-tech, and "green" companies obtained resources for business development and for creating new jobs.

EUR 200 million is the total turnover on investments in the "green" segment.

I would like to underline the sizeable contribution to the project pipeline made by our European Regional Office, which was established a little over a year ago, tasked with the development of operations in its European member states and with the general promotion of the institution in the EU.

We expect a new promising segment to start operation: the Bank is returning to project implementation in Cuba. In the past year, we made the preparations, including the signing of the Agreement on Cooperation in the arrangement of financing between the IIB and Central Bank of Cuba, providing for additional protection for IIB's potential investments in the country. We can see the growing interest of our partners from most of the Bank's member states in doing business with Cuban companies. We are considering opportunities to make the first investments in the country's economy as early as in 2017.



»»» В минувшем году совместно с Международной финансовой корпорацией, Черноморским банком торговли и развития, Нидерландским банком развития, а также рядом крупнейших национальных и международных коммерческих банков, Банк расширил кредитную поддержку среднего и малого бизнеса в географиях своего присутствия. Ресурсы для расширения бизнеса и создания новых рабочих мест получили социально-значимые, высокотехнологичные, «зеленые» компании.

200 млн евро — общий оборот по инвестициям в «зеленое» направление.

Отмечу заметный вклад в формирование проектного пайплайна созданного немногим более года назад Европейского регионального отделения МИБ, отвечающего за развитие операций в его европейских странах-акционерах и за продвижение института в регионе ЕС в целом.

Ожидаем открытия еще одного перспективного направления: Банк возвращается к проектной работе на Кубе. В прошедшем году создан хороший задел для этого, включая Соглашение о сотрудничестве в организации финансирования между МИБ и Центральным банком Кубы, обеспечивающее дополнительную защиту потенциальных инвестиций МИБ на острове. Видим растущий интерес в работе с кубинскими предприятиями наших партнеров из большинства стран-членов Банка. Рассматриваем возможности первых инвестиций в экономику страны уже в 2017 году.

2016 год положил начало принципиально новому направлению работы МИБ – оказанию технической помощи. С этой целью Банком, совместно с Министерством финансов Словацкой Республики, был создан Фонд технической поддержки. Данный инструмент рассчитан на оказание технического содействия Кубе, Монголии и Вьетнаму.

Хотел бы особо подчеркнуть, что достигнутые нами результаты стали возможны во многом благодаря укреплению финансовой стабильности и росту операционной эффективности Банка. Нарастив объемы кредитования, мы сфокусировались на повышении качества кредитного процесса и более скрупулезной оценке

2016 marked the launch of a brand new line in the IIB's business, i.e. technical assistance. To this end, the Bank, jointly with the Ministry of Finance of the Slovak Republic, established the Technical Assistance Fund as a vehicle designed to provide technical assistance to Cuba, Mongolia, and Vietnam.

I would like to stress that the results we have achieved have become possible largely owing to the Bank's strengthened financial stability and improved operating efficiency. While increasing lending volumes, we focused on improving the quality of the lending process and a more meticulous risk assessment, reducing the periods of preparation and implementation of transactions, and improving relations with borrowers and counterparties.

In the reporting period, the Bank continued to consistently upgrade its corporate ALM systems, risk management, business planning and budgeting, compliance, and internal control. Upgrading the infrastructure has enabled the Bank to raise to a brand new level the collaboration between divisions, ensure reasonable management decisions, make more informed forecasts, and timely react to inevitable challenges.

We have greatly improved our main asset – our HR asset!

Finally, 2016 has been crucial in respect of reforming the IIB's corporate management system and defining the strategic targets for the Bank's development in the next five-year period.

Our member states are working on the ratification of the new version of the IIB's statutory documents, which will enable us to switch to a three-tier corporate governance system conforming to the best global practices. In December 2016, the Bank's Council approved a Strategic Vision of IIB Development for the 2018-2022 period, which is to underlie the Bank's full-fledged Development Strategy, expected to be adopted in 2017.

On behalf of the Board of the International Investment Bank and in my personal capacity, I would like to thank the members of the IIB Council, the Bank's international team, and all our partners and customers for our successful joint work, for the infallible trust and support which we enjoyed throughout 2016 and hope to enjoy in the future.

I am positive that together we can cope with any challenge and will do our best to ensure the consistent development of the International Investment Bank as a modern, prosperous, and efficient multilateral development institution!

Yours sincerely,  
Chairman of the Board  
of the International Investment Bank  
**Nikolay Kosov**

рисков, сокращении сроков подготовки и реализации сделок, улучшении взаимодействия с заемщиками и контрагентами.

В отчетном периоде продолжили последовательно совершенствовать корпоративные системы управления активами и пассивами, риск-менеджмента, бизнес-планирования и бюджетирования, комплаенса и внутреннего контроля. Модернизация инфраструктуры Банка позволила нам качественно повысить уровень взаимодействия между подразделениями, добиться принятия выверенных управленческих решений, строить более обоснованные прогнозы и своевременно реагировать на неизбежно возникающие вызовы.

Мы серьезно укрепили кадровый состав Банка — наш главный актив!

**Наконец, 2016 год стал решающим в контексте реформы системы корпоративного управления МИБ и определения стратегических ориентиров развития Банка на следующий пятилетний период.**

Продвигается процесс ратификации странами-членами новой редакции учредительных документов МИБ, что позволит нам перейти к трехуровневой структуре корпоративного управления, соответствующей лучшим международным практикам. В декабре 2016 года Совет Банка одобрил Стратегическое видение развития МИБ на период 2018-2022 годов — основу для разработки полноформатной Стратегии Банка, принятие которой ожидается в 2017 году.

От имени Правления Международного инвестиционного банка и от себя лично хочу поблагодарить членов Совета МИБ, интернациональный коллектив Банка, всех наших партнеров и клиентов за успешную совместную работу, за неизменные доверие и поддержку, которые мы получили в 2016 году и надеемся получать в будущем.

Убежден, что вместе мы справимся с любыми вызовами и сделаем все от нас зависящее для последовательного развития Международного инвестиционного Банка как современного, преуспевающего и эффективного многостороннего института развития!

С уважением,  
Председатель Правления Международного инвестиционного банка  
**Николай Косов**

# ABOUT THE BANK

## О БАНКЕ

The International Investment Bank (IIB) is a multilateral development institution designed to contribute to the social and economic development, welfare of the population of, and economic cooperation between, the Bank's member states.

The Bank was established and operates pursuant to the intergovernmental Agreement Establishing the IIB and its Charter. The Agreement Establishing the IIB was signed on 10 July 1970 and registered with the Secretariat of the United Nations (No. 11417).

Международный инвестиционный банк (МИБ) — многосторонний институт развития, деятельность которого направлена на содействие социально-экономическому развитию, росту благосостояния населения и экономической кооперации стран — членов Банка.

Банк создан и осуществляет свою деятельность на основе межправительственного Соглашения об образовании Международного инвестиционного банка и Устава. Соглашение об образовании МИБ было подписано 10 июля 1970 года и зарегистрировано в Секретариате Организации Объединенных Наций (№ 11417).



the IIB's subscribed capital

1.3  
mln euro  
млн евро

объявленный уставный капитал

the paid-in capital

0.3  
mln euro  
млн евро

оплаченный капитал

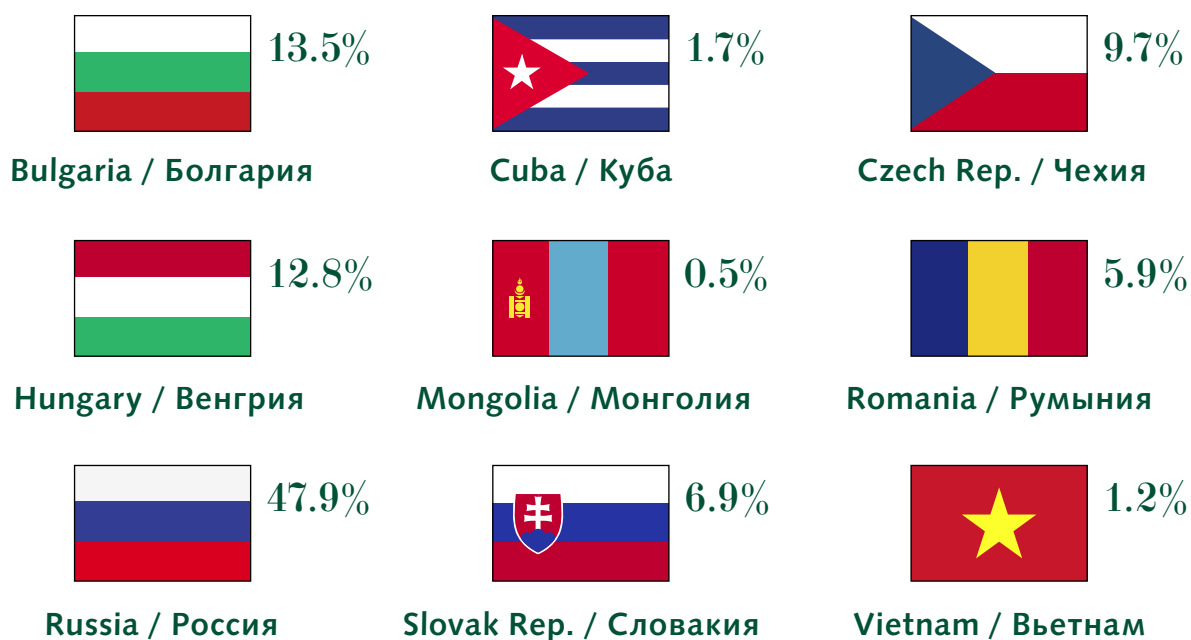
the population  
of IIB member states

300  
mln persons  
млн человек

население стран –  
членов МИБ

Shares of IIB member states  
in the paid-in capital as of 31 December 2016

Доли стран — членов МИБ в оплаченном  
уставном капитале по состоянию  
на 31 декабря 2016 года



**Supreme governing body:** The Bank's Council, consisting of representatives of IIB member states (usually top executives of Ministries of Finance and Central Banks).

**Высший орган управления:** Совет Банка, состоящий из представителей стран — членов МИБ (как правило, первые лица Министерства финансов и Центральные банков).

**Executive body:** The Board, whose members are approved by the Bank's Council. The Audit Committee: appointed by the Bank's Council.

**Исполнительный орган:** Правление, состав которого утверждается Советом Банка. Ревизионная комиссия: назначается Советом Банка.

**The IIB Headquarters** are located in Moscow (Russia); the European Regional Office is in Bratislava (Slovak Republic).

**Штаб-квартира МИБ** находится в Москве (Россия), офис Европейского регионального отделения — в Братиславе (Словакия).

## Business model:

## Модель деятельности:

As an international organization, the IIB enjoys tax exemption, a special banking regulation regime, and support from the governmental bodies of its member states.

To finance its core business, the Bank borrows on international and national capital markets through loans, deposits from financial organizations, issuance of bonds and other securities, and in other forms.

The IIB provides medium-term and long-term loans on an arm's length basis, for the purpose of joint investment projects and programs, financing the construction of national facilities, financing small and medium-sized businesses, as well as for other purposes determined by the Bank's Council. The Bank finances projects mostly through leading national financial institutions, development banks, and export-import banks and agencies, or in partnerships with other international development institutions.

### The IIB's balance sheet currency is euro.

The Bank is a legal entity and has the legal capacity necessary for performing its functions; the Bank is liable for its obligations by all its property.

МИБ является международной организацией, что предусматривает безналоговый статус, специальный режим банковского регулирования, а также поддержку государственных органов стран-членов.

Для финансирования основной деятельности Банк привлекает средства на международных и национальных рынках капитала в форме кредитов, депозитов финансовых организаций, размещения облигационных займов и выпусков иных ценных бумаг, а также в других формах.

МИБ предоставляет средне- и долгосрочные кредиты на рыночных условиях для осуществления совместных инвестиционных проектов и программ, финансирования строительства национальных объектов, финансирования малого и среднего бизнеса, а также для других целей, определяемых Советом Банка. Банк инвестирует в проекты преимущественно через ведущие национальные финансовые институты с государственным участием, банки развития, экспортно-импортные банки и агентства, либо в партнерстве с другими международными институтами развития.

### Валютой баланса МИБ является евро.

Банк является юридическим лицом и пользуется правоспособностью, необходимой для выполнения его функций; несет ответственность по своим обязательствам в пределах принадлежащего ему имущества.

## Main investment areas:

## Основные направления инвестиций:

support to small and medium-sized businesses in member states

поддержка малого и среднего бизнеса в странах-членах

target investments in the development of resource-saving and energy-saving technology, alternative energy sources, and socially-minded projects in IIB member states

целевое инвестирование в развитие ресурсосберегающих и энергоэффективных технологий, альтернативной энергетики, а также социально значимых проектов в странах — членах МИБ

support to exports carried out by companies from IIB member states, including to countries which are not IIB members

поддержка экспорта компаний из стран — членов МИБ, в том числе в страны, не являющиеся членами Банка



provided loans throughout  
its existence for over

**260** investment  
projects  
инвест-  
проектов

профинансировано  
за время существования

provided loans throughout its existence for a total amount exceeding

**8** bln euro  
млрд евро

предоставленных кредитов  
за время существования

### The IIB: New Grade of a Multilateral Development Institution

МИБ: Новое качество современного  
многостороннего института развития



#### Key areas of the IIB's fundamental reform:

#### Ключевые направления фундаментальной реформы МИБ:

1

refocusing the lending policy on syndicated lending and lending through financial intermediaries, building a new high-quality and diversified loan portfolio, and improving the efficiency of its banking operations

переориентирование кредитной политики на синдицированное кредитование и кредитование через финансовых посредников, наращивание нового качественного и диверсифицированного кредитного портфеля и повышение эффективности банковских операций

2

expanding the resource base, obtaining investment-grade credit ratings, the highest among institutions headquartered in Russia

расширение ресурсной базы, получение кредитных рейтингов инвестиционного уровня, самых высоких среди институтов со штаб-квартирой в России

3

upgrading the organizational structure and internal processes, including risk management, HR management, IT, and compliance control

модернизация организационной структуры и внутренних процессов, включая управление рисками, управление персоналом, информационные технологии и комплаенс-контроль

4

rebranding and building up partnerships with leading national, international, and other organizations

ребрендинг и развитие партнерских связей с ведущими национальными и международными финансовыми институтами, а также другими организациями



## Outcomes of the comprehensive reform

### Результаты комплексной реформы

1

New flagship projects to support the sustainable development of IIB member states and promote integration between them

Новые флагманские проекты в поддержку устойчивого развития стран — членов МИБ и развития интеграционных связей между ними

2

Achieving investment grade ratings with a stable outlook from leading international rating agencies — Fitch Ratings (BBB), Moody's Investors Service (Baa1), Standard&Poor's (BBB), and the Chinese agency Dagong (A)

Получение рейтингов инвестиционного уровня со стабильным прогнозом от ведущих международных рейтинговых агентств — Fitch Ratings (BBB), Moody's Investors Service (Baa1), Standard&Poor's (BBB), а также от китайского агентства Dagong (A)

3

Expansion of the Bank's product range through direct and two-tier financing, trade finance products and bank guarantees, including as part of target support programs

Расширение продуктового предложения Банка посредством прямого, двухуровневого финансирования, продуктов торгового финансирования и банковских гарантий, в том числе в рамках целевых программ поддержки

4

Return of Hungary as an IIB member state

Возвращение Венгрии в состав стран — членов МИБ

5

Investments in socially-minded, "green", and high-tech companies, in creating jobs in IIB member states

Инвестиции в социально-значимые, «зеленые» и высокотехнологичные компании, в создание новых рабочих мест в странах — членах МИБ

6

Filling the project pipeline and expanding operations, including operations of the IIB's European Regional Office

Формирование проектного пайплайна и наращивание объемов операционной деятельности, в том числе нового Европейского регионального отделения МИБ

7

Long-term strategic partnerships with leading international and national development institutions across the globe

Долгосрочные стратегические партнерства с ведущими международными и национальными институтами развития по всему миру

8

Improving the quality of the lending process, reducing transaction preparation periods, improving collaboration with borrowers and counterparties

Повышение качества кредитования, сокращение сроков подготовки сделок, улучшение взаимодействия с заемщиками и контрагентами

9

Bond issuances in member states both in euros and in national currencies

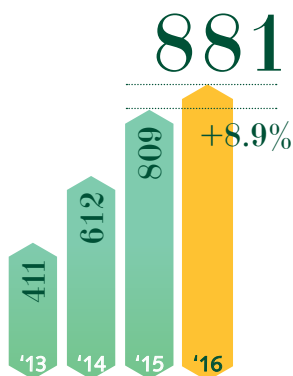
Выпуск облигационных займов в странах-членах как в евро, так и в национальных валютах

10

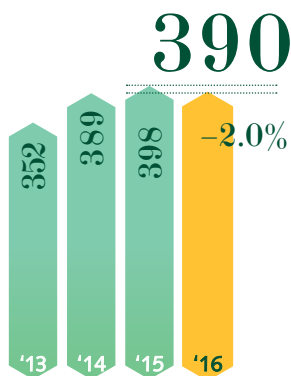
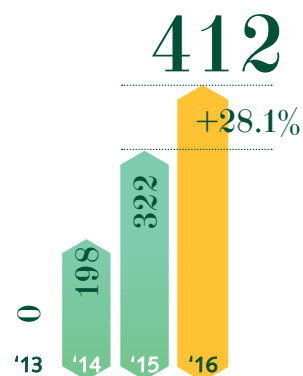
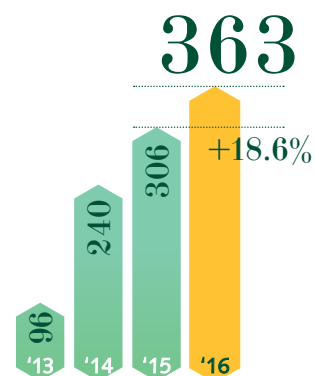
Consistent upgrade of ALM, risk management, business planning and budgeting, compliance, and internal control systems

Последовательное совершенствование систем управления активами и пассивами, риск-менеджмента, бизнес-планирования и бюджетирования, комплаенса и внутреннего контроля

## Renewed IIB at the end of 2016

Обновленный МИБ по состоянию  
на конец 2016 годаTotal Assets,  
mln euro

Активы, млн евро

Equity,  
mln euroСобственный капитал,  
млн евроTotal long-term borrowings,  
mln euroОбщий объем  
долгосрочного  
привлечения,  
млн евроNet profit of the Bank  
at the end of 20160.8  
mln euro  
млн еврочистая прибыль Банка  
на конец 2016 годаLoan portfolio, mln euro  
Including: growth of disbursed loans  
portfolio +62.3% (EUR 269.0 million)Кредитный портфель, млн евро  
В том числе: рост портфеля кредитов,  
предоставленных клиентам + 62,3%  
(269,0 млн евро)

## Key events in 2016

## Ключевые события 2016 года

1

Hungary completed the formation of its share in the Bank ahead of due date.

Венгрия досрочно завершила формирование своей доли в оплаченном капитале Банка.

2

For the first time, the IIB was assigned ratings by Standard and Poor's: BBB long-term and A-2 short-term, with a stable outlook.

МИБ впервые присвоены рейтинги Standard and Poor's: долгосрочный «BBB», краткосрочный «А-2», прогноз стабильный.

3

4 out of the Bank's 9 member states completed their domestic procedures to ratify IIB's new statutory documents.

4 из 9 стран — членов Банка завершили внутригосударственные процедуры по ратификации новых учредительных документов МИБ.

4

The IIB raised its first syndicated loan for a total of EUR 60 million from a pool of major international banks.

МИБ впервые привлек синдицированный кредит общим объемом 60 млн евро от пула крупных международных банков.

5

The Bank and the Ministry of Finance of Slovak Republic signed the agreement on the establishment of the Technical Assistance Fund, which started operations in the reporting year.

Банк подписал соглашение с Министерством финансов Словакии о создании Фонда технической поддержки, который начал свою работу в отчетном году.

6

Confirming its status of a socially and environmentally responsible international development institution, the IIB started to build its green bonds portfolio in 2016.

Подтверждая статус социально и экологически ответственного международного института развития, МИБ приступил к формированию «зеленого» портфеля ценных бумаг (green bonds).

7

For the first time since 2013, Fitch raised the IIB's long-term rating to BBB, with a stable outlook (the first time the rating of any international financial institution has been raised since 2013).

Fitch впервые с 2013 года повысило долгосрочный рейтинг МИБ до «BBB» со стабильным прогнозом (и это первое с 2013 года повышение рейтинга какого-либо международного финансового института).

8

The IIB and the Central Bank of Cuba signed the Agreement on Cooperation in the Arrangement of Financing providing for guarantees to be issued by the Central Bank of Cuba for repayment of financing arranged and provided by the IIB as part of projects and programs implemented in Cuba.

МИБ и Центральный банк Кубы заключили Соглашение о сотрудничестве в организации финансирования, предусматривающее гарантию Центральным банком Кубы должной оплаты финансирования, организуемого и осуществляемого МИБ в рамках реализуемых на кубинской территории проектов и программ.

9

In the reporting year, Memorandums of Understanding were signed between the IIB and Hungarian Ministry of Foreign Affairs and Foreign Trade, Development Bank of Latin America (CAF), European Investment Fund, as well as the Administration of Vice Prime Minister of the Slovak Republic. The Bank signed agreements on cooperation with OTP Bank (Hungary) and the Federal Corporation for the Development of Small and Medium Business (Russia).

В отчетном году состоялись подписания Меморандумов о взаимопонимании МИБ с Министерством иностранных дел и внешней торговли Венгрии, с Банком развития Латинской Америки (CAF), Европейским инвестиционным фондом, а также с Управлением вице-преьера Словацкой Республики. Соглашения о сотрудничестве подписаны с OTP Bank (Венгрия) и АО «Федеральная корпорация по развитию малого и среднего предпринимательства» (Россия).

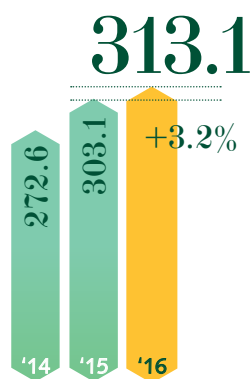
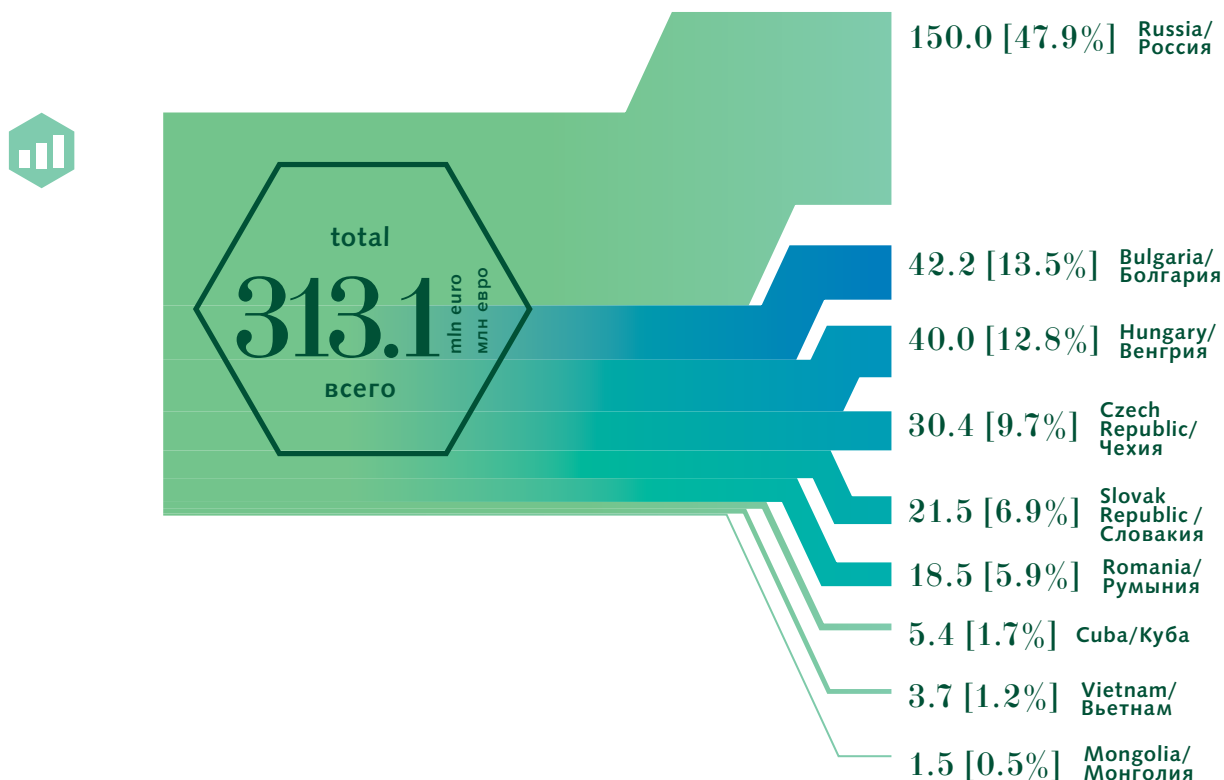
10

The IIB, the Eurasian Development Bank, and Nord Hydro – Belyi Porog signed the agreement on implementing a strategic investment project in Russia, funded by the New Development Bank BRICS.

МИБ, Евразийский банк развития и Норд Гидро — Белый порог подписали соглашение о реализации стратегически важного инвестиционного проекта в России, источником фондирования по которому выступит Новый банк развития БРИКС.

## Capital structure

## Структура капитала

Paid-in capital,  
mln euroОплаченный капитал,  
млн евро

In March 2016, Hungary paid up its share in the Bank's paid-in capital early, becoming the Bank's third largest shareholder with a share of 12.78% (EUR 40 million). Hungary became the ninth member of the International Investment Bank in 2014\*.

The share of European countries (48.72%) in the Bank's paid-in capital exceeded Russia's share (47.92%). The Bank continues to pursue a well-balanced paid-in capital structure.

В марте 2016 года Венгрия досрочно завершила формирование своей доли в оплаченном капитале Банка, став третьим по объему акционером Банка с долей в 12,78% (40 млн евро). Венгрия стала девятым членом Международного инвестиционного банка в 2014 году\*.

В оплаченном капитале Банка доля европейских стран (48,72%) превысила долю России (47,92%). Банк продолжает выстраивать сбалансированную структуру оплаченного капитала.

\* Hungary was one of IIB founders but terminated its membership in 2000, believing it to be a failure. In 2014, the Bank's Council approved the decision to reinstate the country as one of IIB's founders.

\* Венгрия ранее входила в число учредителей МИБ, но в 2000 году прекратила свое участие в организации, сочтя его неперспективным. В 2014 году на заседании Совета Банка было одобрено решение о повторном вхождении страны в число учредителей МИБ.



**DENIS IVANOV**  
Deputy Chairman  
of the Board:

**ДЕНИС ИВАНОВ**  
заместитель  
Председателя  
Правления:

Два ключевых решения рейтинговых агентств в 2016 году стали объективным подтверждением успешной деятельности МИБ. В июне Банку был присвоен рейтинг агентства S&P на уровне BBB со стабильным прогнозом. В декабре Fitch повысило рейтинг Банка до уровня BBB со стабильным прогнозом, указав в качестве основных драйверов своего решения «географическую диверсификацию деятельности Банка», «укрепление политики риск-менеджмента» и «снижение рисков, связанных с деловой конъюнктурой». Принципиально, что МИБ стал первой за три последних года международной финансовой организацией, которой агентство Fitch повысило рейтинг.

Two key decisions by external credit assessment institutions in 2016 were an objective evidence of IIB's successful operations. In June, the Bank was assigned a BBB rating by S&P, with a stable forecast. In December, Fitch raised the Bank's rating to BBB, with a stable forecast, specifying as the main drivers of its decision "the geographical diversification of the Bank's operations", "strengthening of the risk management policy", and "mitigation of risks associated with the business environment". It is crucially important that the IIB became the first international financial organization to have its rating raised by Fitch in the past three years.

In December 2016, **Fitch** raised IIB's rating to BBB (stable forecast) for the first time since 2013

In March, **Moody's** confirmed IIB's Baa1 rating (stable forecast) assigned to the Bank a year earlier

In June, **Standard and Poor's** for the first time announced assigning the Bank a BBB long-term rating and an A-2 short-term rating, with a stable forecast

In December, **Dagong** confirmed IIB's A rating (stable forecast).

**Fitch**

в декабре 2016 года впервые с 2013 года повысил рейтинг МИБ до уровня BBB, прогноз стабильный

**Moody's**

в марте подтвердило рейтинг МИБ на уровне Baa1, прогноз стабильный, присвоенный Банку годом ранее

**Standard and Poor's**









































в июне впервые сообщило о присвоении Банку долгосрочного рейтинга BBB и краткосрочного рейтинга A-2, прогноз стабильный

**Dagong**

в декабре подтвердило рейтинг МИБ на уровне A, прогноз стабильный

### IIB's and IIB member states' credit ratings as of 31 December 2016

#### Кредитные рейтинги МИБ и стран-членов МИБ на 31 декабря 2016 года

	Fitch	Moody's	Standard & Poor's	Dagong
Investment grade / Инвестиционный уровень	AAA	Aaa	AAA	AAA
	AA+	Aa1	AA+	AA+
	AA	Aa2	AA	AA
	AA-	Aa3	AA-	AA-
	A+  	A1 	A+ 	A+ 
	A	A2 	A	A  
	A-	A3	A-	A-
	BBB+	Baa1 	BBB+	BBB+
	BBB 	Baa2 	BBB 	BBB
	BBB-    	Baa3  	BBB-  	BBB-   
Sub-investment grade / Неинвестиционный	BB+	Ba1 	BB+  	BB+
	BB	Ba2	BB	BB
	BB- 	Ba3	BB- 	BB-
	B+ 	B1 	B+  	B+  
	B	B2	B	B
B- 	B3	B3 	B- 	B-
	Caa1 	Caa1 	CCC+	CCC+
	Caa2 	Caa2	CCC	CCC
	Caa3	Caa3	CCC-	CCC-
		Ca	CC	CC
	DDD		C	C
	DD	C	D	D
	D			

## The Bank's awards in 2016

### Награды Банка за 2016 год

The prominent English-speaking magazine bne IntelliNews, specializing in economic and financial news from emerging markets, recognized the IIB as the most innovative international financial institution of 2016. According to the magazine, "...the IIB transformed itself into a dynamic international financial institution; while keeping focus on existing clients, former Comecon countries, it provides them with financial and technical support which accelerates market transformations in their economies". As an example of the Bank's investment activities in innovations and sustainable development, the magazine noted IIB's participation in the project of the New Development Bank BRICS to build Beloporozhskaya hydro power plants in the Republic of Karelia (Russian Federation). The decision to award the Bank was made based on operating efficiency, development strategy, as well as reputation in the market.

Авторитетный англоязычный журнал «bne IntelliNews», специализирующийся на освещении экономических и финансовых новостей развивающихся рынков, признал МИБ самым инновационным международным финансовым институтом 2016 года. По мнению журнала, «... МИБ преобразовал себя в динамичный международный финансовый институт; и сохраняя специализацию на прежних клиентах, бывших странах СЭВ, он предоставляет им финансовую и техническую поддержку, которая ускоряет рыночные преобразования в их экономиках». Приводя пример инвестиционной деятельности Банка в сфере инноваций и устойчивого развития, журнал отметил участие МИБ в проекте Нового банка развития стран БРИКС по строительству Белопорожских ГЭС в Республике Карелия (Российская Федерация). Решение о присуждении награды Банку принималось с учетом операционной эффективности, стратегии развития, а также репутации на рынке.



15<sup>th</sup> anniversary Capital Market Awards Gala ceremony (22 November 2016)

15-й юбилейный торжественный вечер «Capital Market Awards Gala» (22 ноября 2016 года)

At the end of 2016, for a second time in a row, IIB was awarded by the Romanian Association of Exchange Brokers for the contribution to the development of Romania's corporate bond market. The award was given in Bucharest on 22 November 2016, at the 15<sup>th</sup> anniversary Capital Market Awards Gala ceremony.

По итогам 2016 года МИБ во второй раз подряд получил премию Румынской ассоциации биржевых брокеров за вклад в развитие рынка корпоративных облигаций Румынии. Награда была вручена в Бухаресте 22 ноября 2016 года в ходе 15-го юбилейного торжественного вечера «Capital Market Awards Gala».







Award for Innovations in the Finance Industry in the "Implementation in a Finance Company" category (9 December 2016)

Премия инноваций и достижений в финансовой отрасли «Финансовая сфера» в номинации «Внедрение в финансовой компании» (9 декабря 2016 года)

The implementation of the Flextera IT system in the IIB was recognized with the Award for Innovations in the Finance Industry in the "Implementation in a Finance Company" category. The award was established by a leading Russian finance industry magazine Bankovskoye Obozrenie (Banking Review).

Внедрение ИТ-системы Flextera в МИБ было отмечено Премией инноваций и достижений в финансовой отрасли «Финансовая сфера» в номинации «Внедрение в финансовой компании». Организатор премии — ведущий отраслевой российский журнал «Банковское обозрение».

When awarding the first prize to the Bank, the panel took into consideration that Flextera provided complex automation of IIB's operations, in full compliance with the principles of international standards, as well automation of its IFRS reporting. The new IT solution incorporated the specifics of the Bank's operations, particularly loan agreements with complex forms of issue and certain requirements to SWIFT payment instruction processing. The updated ABS removed significant operational risks and technological limitations, which used to hinder the development of new business segments and the upscaling of business operations.

Присуждая первенство работе Банка, эксперты приняли во внимание, что Flextera обеспечила комплексную автоматизацию операций МИБ в полном соответствии с принципами международных стандартов, а также автоматизированную подготовку отчетности по МСФО. Новое ИТ-решение учло специфику работы Банка, в частности ведение кредитных договоров со сложными схемами оформления и определенные требования по обработке платежных поручений через SWIFT. Обновленная АБС сняла значительные операционные риски, а также технологические ограничения, препятствующие развитию МИБ на новых направлениях и наращиванию объемов бизнеса.



## RUMYANA KYUCHUKOVA

### Deputy Chairman of the Board:

The IIB is at the final stage of its corporate governance reform, unprecedented for international development institutions. 46 years after its establishment, the Bank is completing the five-year period of its full-scale reform with an impressive final touch, i.e. the transition to the new corporate governance structure according to the new IIB's statutory documents.

From their effective date, the Bank will see a fundamental institutional reconstruction: the transition from a two-tier to a three-tier structure, as well as the alteration of its voting and decision-making system. At the same time, the IIB will preserve its uniqueness remaining an inter-regional development bank with geographically and politically expansive membership structure in which each shareholder's vote counts.

## РУМЯНА КЮЧУКОВА

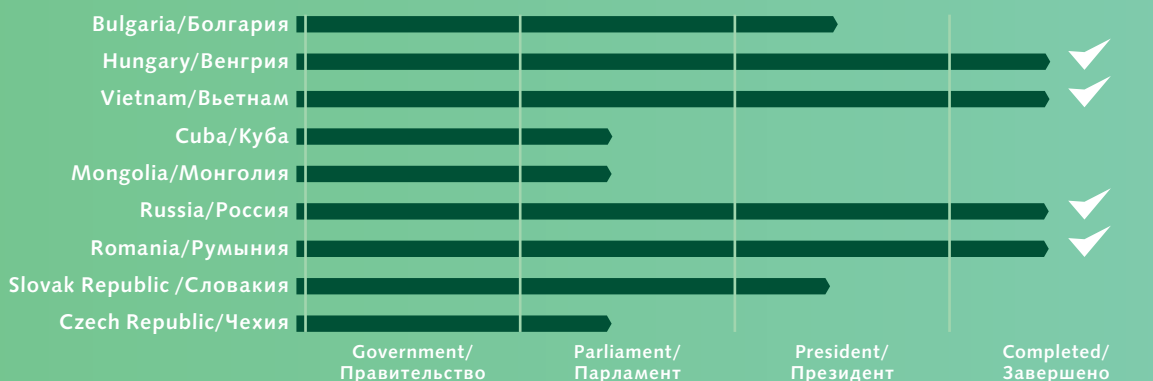
### заместитель Председателя Правления:

МИБ находится на завершающем этапе реформы корпоративного управления, беспрецедентной для международных институтов развития. Спустя 46 лет после своего создания Банк завершает пятилетний период своей полномасштабной реформы достойным финальным аккордом — переходом на новую структуру корпоративного управления в соответствии с обновленными учредительными документами МИБ.

С момента вступления их в силу Банк ожидает фундаментальная институциональная перестройка: переход с двухуровневой структуры на трехуровневую, а также изменение системы голосования и принятия решений. При этом МИБ сохранит свою уникальность, оставаясь межрегиональным банком развития с географически и политически широким членским составом, в котором важен голос каждого акционера.

#### Status of domestic procedures in member states at the end of 2016

Статус внутригосударственных процедур в странах-членах по состоянию на конец 2016 года



## Corporate Governance

## Корпоративное управление



## Main amendments to the statutory documents

## Основные изменения, вносимые в учредительные документы

1

The Agreement Establishing the International Investment Bank (IIB) and its Charter are being brought in line with the modern global practices of leading development institutions.

Соглашение об образовании Международного инвестиционного банка (МИБ) и его Устав приводятся в соответствие с современной международной практикой ведущих институтов развития.

2

The Bank is moving from the "one country, one vote" voting system, which had been used in the IIB since 1970, to a proportion-based system, where the number of votes held by a member state will depend on its share in the Bank's paid-in capital. At the same time, safeguards are being put in place to protect the rights of minority shareholders in the decision-making process.

Банк переходит от действующей с момента основания МИБ в 1970 году системы голосования «одна страна — один голос» к пропорциональной системе: количество голосов страны будет зависеть от ее доли в оплаченном капитале Банка. При этом вводятся механизмы защиты прав миноритарных акционеров в процессе принятия решений.

3

The Bank is going to switch from a two-tier (Council – Board) to a three-tier corporate governance system (Board of Governors – Board of Directors – Management Board).

Вместо двухуровневой корпоративной системы управления (Совет Банка — Правление) Банк перейдет на трехуровневую систему (Совет управляющих — Совет директоров — Правление).

4

The IIB's subscribed capital is going to increase from EUR 1.3 billion to EUR 2 billion, creating favorable conditions for increasing the shares held by existing shareholders in the IIB's equity, as well as for the admission of potential new members.

Увеличится размер объявленного уставного капитала МИБ — с 1,3 млрд евро до 2 млрд евро, что создает благоприятные условия для увеличения долей текущих акционеров в капитале МИБ, а также для вступления потенциальных новых членов в состав Банка.

5

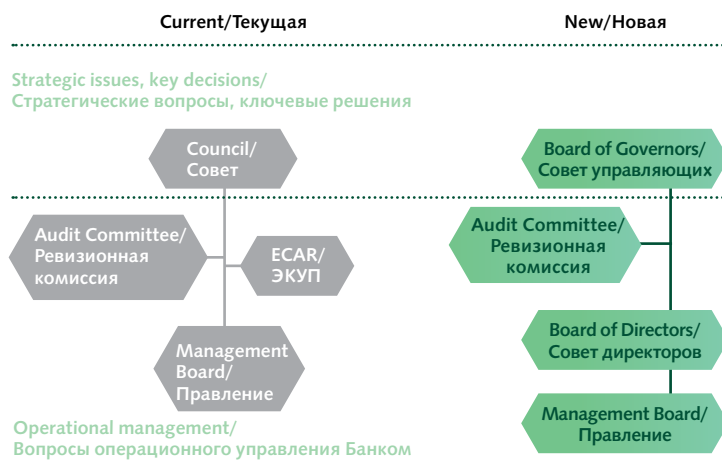
As before, the Bank will enjoy immunity of its property and assets from any form of administrative or legal interference in the member states.

Как и ранее, Банку предоставляется иммунитет имущества и активов МИБ от любой формы административного и судебного вмешательства на территории стран-членов.



## Corporate Governance System

## Структура корпоративного управления



By the end of 2016, the IIB prepared the infrastructure designed to ensure a smooth transition to the new Statutory Documents.

At the 106<sup>th</sup> meeting of the Bank's Council in December 2016, the shareholders approved the draft versions of the underlying regulations on the activities of new governing bodies, to be approved by the Board of Governors, the Bank's supreme governing body.

К концу 2016 года МИБ подготовил инфраструктуру, которая должна обеспечить плавный переход на новые учредительные документы.

На 106-м заседании Совета Банка в декабре 2016 года акционеры одобрили проекты основополагающих нормативных документов, регулирующих деятельность новых органов управления, которые будут впоследствии утверждены новым высшим органом управления Банка — Советом управляющих.

# LENDING AND INVESTMENT ACTIVITY

---

# КРЕДИТНО- ИНВЕСТИЦИОННАЯ ДЕЯТЕЛЬНОСТЬ

---

loan portfolio

363  
mln euro  
млн евро

кредитный портфель

long-term borrowings

412  
mln euro  
млн евро

объем долгосрочного  
привлечения

---

COMMENTARY

КОММЕНТАРИЙ



## VLADIMIR LIVENTSEV

### Deputy Chairman of the Board:

In October 2016, the IIB and Eurasian Development Bank signed an agreement with Nord Hydro – Belyi Porog on financing the construction of two small HPPs in the Republic of Karelia. The transaction is a remarkable event in the Bank's recent history as a development institution: the IIB resumed lending for large-scale infrastructural projects. It is also of utmost importance that, in this case, the Bank has acted as an actual "integrator" for its member states, Russia and Czech Republic, which possess complementary technologies.

It should be noted that the financing of large-scale integration projects became a real growth driver for the IIB's loan portfolio in 2016. Thus, the IIB participated in a syndicated loan to Tyras, a Greek group operating in Romania and Bulgaria. The second participant in the syndicate is our core long-term partner, the Black Sea Trade and Development Bank.

We also took into account the integrative component when opening a loan facility to the Russian-based State Transport Leasing Company for financing the purchase of Czech-produced aircraft to be leased in the Russian Federation. >>

## ВЛАДИМИР ЛИВЕНЦЕВ

### заместитель Председателя Правления:

В октябре 2016 года МИБ и Евразийский банк развития подписали соглашение с «Норд Гидро — Белый порог» о финансировании строительства двух малых ГЭС в Республике Карелия. Эта сделка — знаменательное событие в новейшей истории Банка, как института развития: МИБ возобновил кредитование масштабных инфраструктурных проектов. Принципиально важно и то, что в данном случае Банк выступил реальным «интегратором» для стран-членов, России и Чехии, обладающих технологиями, которые дополняют друг друга.

Отмечу, что финансирование масштабных интеграционных проектов стало настоящим драйвером роста кредитного портфеля МИБ в 2016 году. В качестве примера можно назвать участие МИБ в синдицированном кредите в пользу греческой группы компаний Tyras, работающей на рынках Румынии и Болгарии. Вторым участником кредитного синдиката стал наш основной долгосрочный партнер — Черноморский банк торговли и развития.

Интеграционную составляющую мы учитывали и при открытии кредитной линии российской «Государственной транспортной лизинговой компании» с целью финансирования покупки воздушных судов чешского производства для сдачи их в лизинг в РФ. >>>>

- ▶ We expect a substantial impact from developing direct cooperation with Cuba. In the past year, the IIB approved the first Cuban project – a loan to Banco Internacional de Comercio SA (BICSA). The funds are to be used for financing imports to Cuba from IIB member states and joint ventures between the Republic and companies from IIB member states.

On the whole, the Bank's investment portfolio gained 19 new projects over the year (15 loan transactions, including TRL, – 4 guarantees) for a total amount exceeding EUR 420 million. A number of promising transactions were included in the nearest pipeline, while loan/guarantee agreements were signed in respect of 7 projects approved in 2016 (a total of 10 loan agreements, including TRL and one guarantee agreement, were signed in the reporting period).

The IIB has focused on diversifying its portfolio. Now, we have projects running in 14 various sectors of the economy in all of the Bank's member states.

In 2016, the Bank offered a new product under the Trade Finance Support Program – trade related loans (TRL) – and closed a pilot transaction to support product supplies from Vietnam to the Russian Federation. IIB's trade finance product range is in demand among our partners and counterparties both in the European Union and in Asia.

- »» Существенного эффекта мы ожидаем, развивая прямое сотрудничество с Кубой. В минувшем году МИБ одобрил первый кубинский проект, кредит Banco Internacional de Comercio SA (BICSA). За счет этих средств будут профинансированы импортные операции на Кубе из стран — участников МИБ и совместные предприятия республики и компаний из стран — членов МИБ.

В целом, инвестиционный портфель Банка пополнился за год 19 новыми проектами (15 кредитных сделок, включая сделку TRL, 4 гарантии) на общую сумму свыше 420 млн евро. Ряд перспективных сделок включен в ближайший пайплайн, а по 7 проектам, одобренным в 2016 году, подписаны кредитные/гарантийные соглашения (всего в отчетном периоде было заключено 10 кредитных соглашений, включая TRL и одно соглашение о предоставлении гарантии).

МИБ сфокусировался на диверсификации своего портфеля. Результат: мы ведем проекты в 14 различных секторах экономики, теперь — во всех странах — членах Банка.

В 2016 году Банк предложил новый продукт в рамках Программы поддержки торгового финансирования — целевой торговый кредит (TRL) — и реализовал пилотную сделку в поддержку поставок продукции из Вьетнама в Российскую Федерацию. Продуктовая линейка МИБ по торговому финансированию востребована нашими партнерами и контрагентами как на рынках Европейского союза, так и на азиатском направлении.



# Lending

The IIB's mandate is focused on support for small- and medium-sized enterprises (SME), export-import operations, and project financing. The Bank provides loans directly or through intermediaries: leading national financial institutions, development banks, and export-import banks and agencies, and participates in co-financing and syndicated loans with other international and national financial institutions.



As of 31 December 2016, the Bank's loan and instrument portfolio consisted of 32 loans and one guarantee. In the reporting period, the Board of the Bank approved 15 loans (including TRL) and 4 guarantees for a total amount exceeding EUR 420 million. In 2016, 10 loan agreements (including TRL) and one guarantee agreement were signed for a total of EUR 194.5 million and EUR 4.9 million, respectively. Other transactions are in progress.



The share of the transactions in the size of the loan and instrument portfolio under current Support Programs: 21% – small- and medium-sized businesses; 35% – integration and export-import projects.

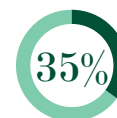
## Flagship investment projects:

- The IIB and Eurasian Development Bank signed a loan agreement to finance the construction of small hydro power plants Beloporozhskaya GES-1 and Beloporozhskaya GES-2, with a total capacity of 49.8 MW, in the Republic of Karelia (Russia). The total loan amount is expected to exceed RUB 8 billion (EUR 129 million), while the total project cost is RUB 11.8 billion. The New Development Bank BRICS was the funding bank for the project; the borrower is the Russian company Nord Hydro – White Rapids. The project corresponds to the IIB's mission and strategy as an international financial institution investing in the development of its member states.



small- and medium-sized businesses

малый и средний бизнес



integration and export-import projects

интеграционные и экспортно-импортные проекты

ru

# Кредитование

Мандат МИБ ориентирован на поддержку малого и среднего предпринимательства (МСП), экспортно-импортных операций и проектного финансирования. Банк предоставляет кредиты напрямую или через посредников — ведущие национальные финансовые институты, банки развития и экспортно-импортные банки и агентства, а также принимает участие в софинансировании и синдицированных кредитах совместно с другими международными и национальными финансовыми институтами.

По состоянию на 31 декабря 2016 года кредитно-документарный портфель Банка насчитывает 32 кредита и одну гарантию. За отчетный период Правление Банка одобрило 15 кредитов (включая TRL) и 4 гарантии на общую сумму свыше 420 млн евро. В 2016 году подписано 10 кредитных соглашений (включая TRL) и одно соглашение о предоставлении гарантии на сумму 194,5 млн евро и 4,9 млн евро соответственно, работа по остальным сделкам продолжается.

Доля сделок от объема кредитно-документарного портфеля в рамках действующих Программ поддержки: 21% — малый и средний бизнес; 35% — интеграционные и экспортно-импортные проекты.

## Флагманские инвестиционные проекты:

- МИБ и Евразийский банк развития подписали кредитное соглашение о финансировании строительства двух малых гидроэлектростанций «Белопорожская ГЭС-1» и «Белопорожская ГЭС-2» общей мощностью 49,8 МВт в Республике

Карелия Российской Федерации. Общая сумма кредита превысит 8 млрд рублей (129 млн евро) при общей стоимости проекта 11,8 млрд рублей. Источником фондирования по проекту выступил Новый банк развития БРИКС, заемщиком — российская компания «Норд Гидро — Белый порог». Проект соответствует миссии и стратегии МИБ, как международного финансового института, осуществляющего инвестиции в развитие стран-членов.

\* Including targeted trade related loans (TRL). At the end of 2016

\* С учетом целевого торгового кредита — TRL. На конец 2016 года

- At the business forum Supporting Economic Growth in Hungary and the CEE Region, held during the 105<sup>th</sup> Meeting of the IIB Council in Budapest, the IIB and the Central Bank of Cuba signed the Agreement on Cooperation in the Arrangement of Financing providing for guarantees to be issued by the Central Bank of Cuba for IIB's projects and programs in Cuba. In this context, the IIB approved its first Cuban project, as part of a two-tier financing structure. The borrower, Banco International de Comercio SA (BICSA), will receive EUR 30 million for the purpose of financing imports to Cuba from IIB member states and support to joint ventures between Cuba and IIB member states.
- The IIB, jointly with the Black Sea Trade and Development Bank, issued a syndicated loan in the amount of EUR 50 million to Tyras (Greek dairy producer), also operating in IIB member states Bulgaria and Romania.
- The IIB opened a loan facility in the amount of USD 33 million (EUR 31.4 million) for one of Russia's leading leasing companies State Transport Leasing Company PJSC. The funds will be allocated for the purchase of aircraft produced in Czech Republic.
- The IIB, International Financial Corporation (IFC), and FMO (Dutch development bank) extended a syndicated loan in the amount of USD 105.5 million (EUR 100.5 million) to the Mongolian XacBank. The borrower intends to expand its lending operations, including loans to small- and medium-sized entities.
- The Bank approved a payment guarantee issued to Sberbank Hungary to secure the obligations of Kiskunhalasi Baromfifeldolgozo Zrt (Hungary) under the loan extended to the business for financing an investment project to construct a new poultry breeding, slaughter, and processing complex, and a guarantee to Hungarian Investment Promoting Agency (HIPA) to secure the EU grant provided to the Principal. The total amount of the guarantees is EUR 37.3 million.

guarantee  
obligations

4.9  
млн евро  
млн евро

гарантийные  
обязательства

ru

• В рамках бизнес-форума «Supporting Economic Growth in Hungary and the CEE Region», приуроченного к 105-му заседанию Совета МИБ в Будапеште, МИБ и Центральный банк Кубы заключили Соглашение о сотрудничестве в организации финансирования, в соответствии с которым Центральный банк Кубы предоставляет гарантию по осуществляемым МИБ проектам на территории Кубы. В развитие этого МИБ одобрил первый кубинский проект в рамках двухуровневого финансирования. Заемщик, кубинский банк Banco International de Comercio SA (BICSA), получит 30 млн евро на цели финансирования им-

портных операций на Кубу из стран — членов МИБ и поддержку совместных предприятий Кубы и стран — членов МИБ.

- МИБ совместно с Черноморским банком торговли и развития предоставил синдицированный кредит в размере 50 млн евро греческой группе компаний Tyras (производителю молочной продукции), которая ведет деятельность также в странах — членах МИБ — Болгарии и Румынии.

- МИБ открыл кредитную линию в размере 33 млн долларов США (31,4 млн евро) для одной из ведущих лизинговых компаний России — ПАО

«Государственная транспортная лизинговая компания». Средства будут направлены на приобретение воздушных судов чешского производства.

- МИБ, Международная финансовая корпорация (IFC) и Голландский банк развития (FMO) предоставили синдицированный кредит в объеме 105,5 млн долларов США (100,5 млн евро) монгольскому банку XacBank. Заемщик намерен расширить кредитные операции, включая кредитование малых и средних предприятий.

- Банк одобрил платежную гарантию в пользу Sberbank Hungary

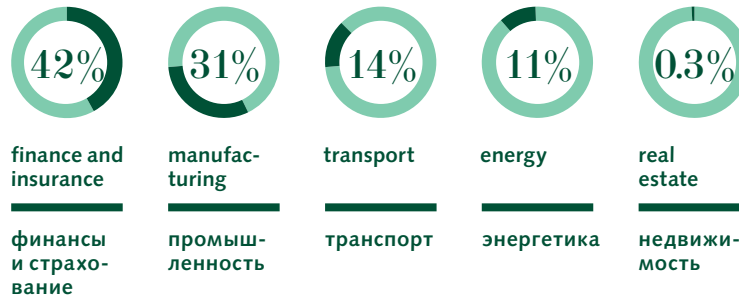
в обеспечение обязательств венгерской компании Kiskunhalasi Baromfifeldolgozo Zrt по кредиту, предоставленному ей для финансирования инвестиционного проекта по строительству нового комплекса по разведению, убою птицы и переработке мяса, а также гарантию в пользу Hungarian Investment Promoting Agency (HIPA) в качестве обеспечения по предоставляемому Принциалу безвозмездному гранту ЕС. Общая сумма гарантий составляет 37,3 млн евро.





### Net loan portfolio structure\*, % [mln euro]

Структура кредитного портфеля нетто\*, % [млн евро]



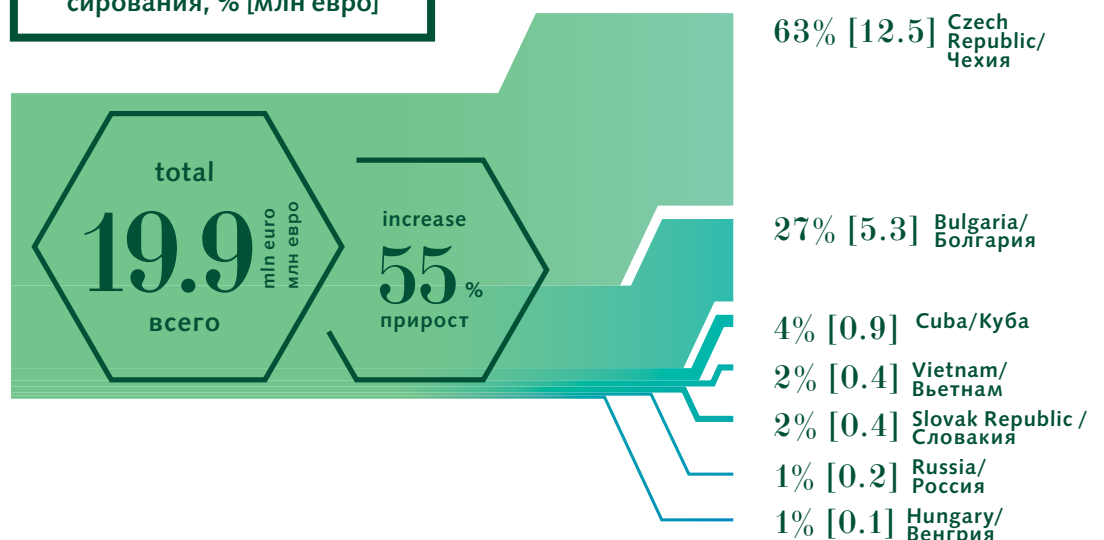
\* Including targeted trade related loans (TRL). At the end of 2016

\* С учетом целевого торгового кредита — TRL. На конец 2016 года



### Country diversification of trade finance operations, % [mln euro]

Страновая диверсификация операций торгового финансирования, % [млн евро]



## Trade Finance



Trade finance is a new priority area of the IIB's business. Pursuant to the decisions of the 102<sup>nd</sup> Meeting of IIB Council, the Bank has been developing this line of business in the interests of its member states since 2015, while supporting the commercial operations of companies from both IIB member states and other countries.

The marketing tool for the promotion of IIB's trade finance products is the Trade Finance Support Program (TFSP), similar to the long-existing EBRD TFP and IFC GTFP programs.

In November 2016, the Bank's Council approved the introduction of a new product, i.e. short-term purpose loans to finance foreign trade operations (Trade Related Loan). In December, the Bank closed a pilot transaction to issue a trade related loan to support trade finance. The loan was issued to CB "LOCKO-Bank" (JSC) to support exports of food products from Vietnam to Russia.

The deal with Sberbank CZ, A.S. (funding Czech exports to Cuba) became the pilot project within the country limit for Cuba as established by the Bank: IIB took over the risks from Cuba's BICSA, by whose instruction an irrevocable reimbursement undertaking.

In the reporting year, the Bank became a member of the International Trade and Forfeiting Association (ITFA)\*\*. The ITFA membership provides a valuable opportunity to be aware of the latest regional changes in the trading market, promptly adapt financial products and services, and efficiently develop partner relations.

the trade finance  
portfolio\*

20  
mln euro  
млн евро

Портфель  
по торговому  
финан-  
сированию\*

repaid on time:  
for a total of EUR  
9 million

15  
transactions  
сделок

погашено в срок:  
на 9 млн евро

## Торговое финансирование

Торговое финансирование — одно из новых приоритетных направлений деятельности МИБ. В соответствии с решениями 102-го заседания Совета МИБ, Банк с 2015 года развивает данный вид операций в интересах стран-членов, поддерживая торговые операции компаний из стран — членов МИБ, в том числе в странах, не являющихся членами Банка.

Маркетинговым инструментом по продвижению продуктов торгового

финансирования МИБ является Программа поддержки торгового финансирования (TFSP), аналогичная уже давно существующим программам TFP EBRD и GTFP IFC.

В ноябре 2016 года Совет Банка одобрил внедрение нового продукта МИБ — краткосрочного целевого кредита для финансирования внешнеторговых операций (Trade Related Loan). Уже в декабре Банк заключил пилотную сделку по выдаче торгового кредита на цели поддержки

торгового финансирования. Кредит был выдан КБ ЛОКО-Банк (АО) на поддержку экспорта продовольственной продукции из Вьетнама в Россию.

Пилотным проектом в рамках установленного Банком странового лимита на Кубу стала сделка со Sberbank CZ, A.S. по финансированию чешского экспорта на Кубу: МИБ принял риск кубинского банка BICSA., по поручению которого было выпущено безотзывное рамбурсное обязательство.

В отчетном году Банк стал членом Международной торговой и форфейтинговой ассоциации банков (ITFA)\*\*. Членство в ITFA дает ценную возможность

быть в курсе последних региональных изменений торгового рынка, оперативно адаптировать финансовые продукты и услуги, эффективно развивать партнерские отношения.

\* At the end of 2016

\*\* The International Trade and Forfeiting Association, established in 1999, consists of more than 140 leading international banks and financial institutions offering trade finance and forfeiting services. The ITFA's operations are aimed at developing commercial operations in emerging markets, popularizing the best industry practices among its members, and improving respective international laws.

\* На конец 2016 года

\*\* Международная торговая и форфейтинговая ассоциация (International Trade and Forfeiting Association, ITFA), созданная в 1999 году, объединяет более 140 ведущих международных банков и финансовых институтов, предлагающих услуги торгового финансирования и форфейтинга. Деятельность ITFA направлена на развитие торговых операций на развивающихся рынках, популяризацию среди членов лучших практик в этой области и совершенствование соответствующего международного законодательства.

COMMENTARY

КОММЕНТАРИЙ



## DENIS IVANOV Deputy Chairman of the Board:

“

In 2016, IIB diversified its funding sources considerably. We saw a growing interest in the IIB, including on the part of investors from countries other than the Bank's member states.

In June, the Bank raised its first syndicated loan of EUR 60 million, with the participation of international banking corporations from six countries, and investor demand was twice as high as supply.

In September, for a second year in a row, the IIB placed its bonds at the Bucharest Stock Exchange, and again, the subscription volume was twice as high as the issue. For a second year in a row, the Romanian Association of Exchange Brokers awarded the IIB in connection with the placement for a contribution to the development of Romania's corporate bond market.

Since 2014, the IIB has been continuously increasing long-term borrowings. It should be noted that, in 2014, we raised investments from two IIB member states, Slovak Republic and Russia. Five countries made investments the next year: Russian Federation, Romania, Slovak Republic, Bulgaria, and Great Britain. In 2016, funding was received from investors in nine countries: Romania, Czech Republic, the Netherlands, Austria, Germany, Hungary, Bulgaria, Russia, and Croatia.

The Bank also expanded its list of long-term funding instruments. In addition to issuing bonds in domestic markets, IIB is using bilateral loans, long-term repurchase transactions, and targeted finance.

The quality and volume of treasury assets have improved. IIB has started to build its "Green" treasury portfolio by expanding operations far beyond the financial markets of its member states.

”

## ДЕНИС ИВАНОВ заместитель Председателя Правления:

В 2016 году МИБ заметно диверсифицировал источники фондирования. Мы отмечаем рост интереса к МИБ, в том числе со стороны инвесторов из стран, не являющихся членами Банка.

В июне Банк привлек дебютный синдицированный кредит в размере 60 млн евро с участием международных банковских корпораций из шести стран, при этом спрос со стороны инвесторов вдвое превысил предложение.

В сентябре — второй год подряд — МИБ разместил облигации на Бухарестской фондовой бирже, и вновь переподписка более чем в два раза превысила объем выпуска. Второй год подряд Румынская ассоциация биржевых брокеров отметила размещение МИБ премией за вклад в развитие национального рынка корпоративных облигаций.

Начиная с 2014 года МИБ постоянно наращивает объемы привлечения долгосрочного финансирования. Замечу, что в 2014 году мы привлекли инвестиции из двух стран — членов МИБ — Словакии и России. На следующий год инвестиции поступили из пяти стран: России, Румынии, Словакии, Болгарии и Великобритании. В 2016 году фондирование было получено от инвесторов из девяти стран: Румынии, Чехии, Нидерландов, Австрии, Германии, Венгрии, Болгарии, России и Хорватии.

Банк расширил и список инструментов долгосрочного заемного финансирования. Помимо выпусков облигаций на локальных рынках, МИБ использует двусторонние кредиты, долгосрочное РЕПО, связанное финансирование под проекты.

Улучшилось качество и возрос объем казначейских активов. МИБ приступил к формированию «зеленого» казначейского портфеля, расширив спектр операций далеко за рамки финансовых рынков стран-членов.

»

# Borrowings



Its investment-grade credit rating allows the IIB to borrow resources on competitive terms.

## Bilateral financing

In May 2016, IIB signed its first syndicated loan in the amount of EUR 60 million with 2 years maturity. The lead arrangers of the transaction were ING Bank N.V., PJSC ROSBANK, Raiffeisen Bank International AG, VTB Bank (Deutschland) AG, and OTP Bank PLC; the co-arrangers were Bulgarian Development Bank AD and Sberbank Europe AG; the arranger was International Asset Bank AD.

## Bond issuances

- Romania

In September, the IIB offered its second bond issuance ("quasi-Euro-bonds") in the Romanian market, where the Bank raised RON 300 million (EUR 67 million). The lead arrangers were BT Capital Partners (Banca Transilvania) and ERSTE Group, whose office in Romania acted as a co-arranger and facilitated the sales of IIB's bonds to investors in Central and Eastern Europe. This enlarged the investor base and improved the Bank's recognizability in the global market. The latest IIB issue was serviced by Clearstream international clearing organization, which allowed us to meet the applications by Romanian investors and their counterparts from other countries. When the books were closed, the issue was almost twice oversubscribed.



Romania's pension funds, as key investors, expressed major interest in the Bank's latest issue, compared to the debut placement, which signifies growth of trust and interest in IIB bonds by investment community.

## Привлечение ресурсов

Инвестиционный кредитный рейтинг позволяет МИБ привлекать ресурсы на конкурентных условиях.

### Двустороннее финансирование

В мае 2016 года МИБ подписал кредитные со-

глашения о привлечении дебютного синдицированного кредита в размере 60 млн евро. Ведущими организаторами сделки выступили ING Bank N.V., PJSC ROSBANK, Raiffeisen Bank International AG, VTB Bank (Deutschland) AG и OTP Bank PLC; соорганизаторами — Bulgarian Development

Bank AD и Sberbank Europe AG, организатором — International Asset Bank AD.

### Выпуск облигаций

- Румыния

В сентябре состоялось второе размещение облигаций МИБ на румынском рынке, в ходе которого Банк привлек 300 млн румынских леев (67 млн евро). Организаторы сделки — BT Capital Partners (Banca Transilvania)

и ERSTE Group, румынское подразделение которой выступило в качестве соорганизатора и обеспечило продажи облигаций МИБ инвесторам из стран Центральной и Восточной Европы. Это расширило базу инвесторов и повысило узнаваемость Банка на международном рынке. Принятие на обслуживание нового выпуска МИБ через международную клиринговую организацию Clearstream позволило удовлетворить заявки не только от румынских инвесторов, но и от инве-



### Bond issuance in Romania 2016. Types of investors, %

#### Выпуск облигаций в Румынии 2016. Типы инвесторов, %



Pension  
funds

Пенсион-  
ные фонды



Managing  
companies

Управ-  
ляющие  
компании



Banks

Банки



Insurance  
companies

Страховые  
компании



Broker  
companies

Брокер-  
ские  
компании

### Bond issuance in Romania 2016. Geography of investors, %

#### Выпуск облигаций в Румынии 2016. География инвесторов, %



Romania/  
Румыния



Czech  
Republic/  
Чехия



Germany/  
Германия



Austria/  
Австрия



Croatia/  
Хорватия

стором из других стран. По итогам закрытия книги была зафиксирована переподписка более чем в два раза.

**Румынские пенсионные фонды — основные инвесторы — проявили существенно больший интерес к новому выпуску банка по сравнению с дебютным выпуском, что говорит о возросшем доверии и интересе со стороны инвестиционного сообщества к облигациям МИБ.**

- Россия

В начале 2016 года Московская биржа зарегистрировала бессрочную программу биржевых облигаций Банка в объеме до 100 млрд рублей или эквивалента этой суммы в иной валюте. МИБ стал первым международным финансовым институтом, зарегистрировавшим подобную программу в России.

- Словакия

В ноябре 2016 года МИБ анонсировал предложение об обратном выкупе собственных облигаций, размещенных на словацком рынке в 2014 году в объеме 30 млн евро. В рамках своей миссии по развитию национальных рынков стран-членов МИБ стал первым институтом, организовавшим процедуру обратного выкупа облигаций на национальном долговом рынке Словакии. При том, что инвесторы не воспользовались предло-

жением Банка выкупить облигации по стоимости выше номинала (102,5%), Банк позитивно оценивает результаты сделки, позволившие публично продемонстрировать инвестиционному сообществу доверие к обязательствам Банка и подтверждающие снижение стоимости фондирования Банка за время, прошедшее с момента размещения выпуска. Процедура обратного выкупа облигаций была организована при поддержке ERSTE Group на Братиславской бирже.

- Russia

In early 2016, the Moscow Stock Exchange registered an open-ended program for the Bank's exchange bonds in the amount of up to RUB 100 billion or its equivalent in another currency. The IIB became the first international financial institution to register this kind of program in Russia.

- Slovak Republic

In November 2016, IIB announced an offer to redeem its bonds issued in the Slovak market in 2014, in the amount of EUR 30 million. As part of its mission to develop the national markets of its member states, IIB became the first institution to arrange a bond redemption in the Slovak debt market. Although the investors did not embrace the Bank's offer to redeem the bonds at a price exceeding the face value (102.5%), the Bank finds the results of the transaction to be positive, as they have demonstrated to the investor community the trust to the Bank's liabilities and confirmed the decreased cost of the Bank's funding over the time which elapsed since the offering. The bond redemption was arranged with the support of ERSTE Group on the Bratislava Stock Exchange.

### Expanding international contacts:

- Norddeutsche Landesbank -Girozentrale- included IIB in the Financial and Corporate 2016 report, an annual directory of issuers (IFIs and national agencies). The inclusion of IIB in this report (along with 15 other IFIs) is another recognition of the Bank's growing status as a multilateral development institution and will encourage the further expansion of IIB's partner and investor base.
- IIB acted as one of the major sponsors of the V Cbonds Emerging Markets Bond Conference in London, a major industry platform for professional participants of bond markets in developing countries. The event was attended by more than 200 representatives of leading investment banks, investment funds, management, investment and consultancy companies specializing in the markets of Central and Eastern Europe, Russia and the CIS. At a session dedicated to bond markets in emerging economies, IIB presented a report on opportunities for investors and issuers in the debt markets of Central and Eastern Europe and Russia, and shared its unique experience in placing bonds in three local markets of its member states.

ru

### Расширение международных контактов:

- Norddeutsche Landesbank Girozentrale включил МИБ в отчет Financial and Corporate 2016, ежегодный справочник по эмитентам — международным финансовым организациям и Национальным агентствам. Включение МИБ в данный отчет, наряду с другими пятнадцатью международными финансовыми организациями, еще раз подтверждает

растущий статус Банка, как многостороннего института развития, и будет способствовать дальнейшему расширению базы партнеров и инвесторов МИБ.

- МИБ стал одним из главных спонсоров V Cbonds Emerging Markets Bond Conference в Лондоне, одной из крупнейших профильных площадок для встреч профессионалов рынка облигаций в развивающихся странах. Мероприятие прошло с участием более

200 представителей ведущих инвестиционных банков, инвестиционных фондов, управляющих, инвестиционных, консалтинговых компаний, специализирующихся на странах Центральной и Восточной Европы, России и СНГ. На сессии, посвященной рынкам облигаций в странах с формирующейся экономикой, МИБ представил доклад о возможностях для инвесторов и эмитентов на долговых рынках стран Центральной и Восточной Европы, а также России,

и поделился уникальным опытом размещения облигаций на трех локальных рынках своих стран-членов.



### long-term borrowings\*, % [mln euro]

объем долгосрочного  
привлечения\*, % [млн евро]



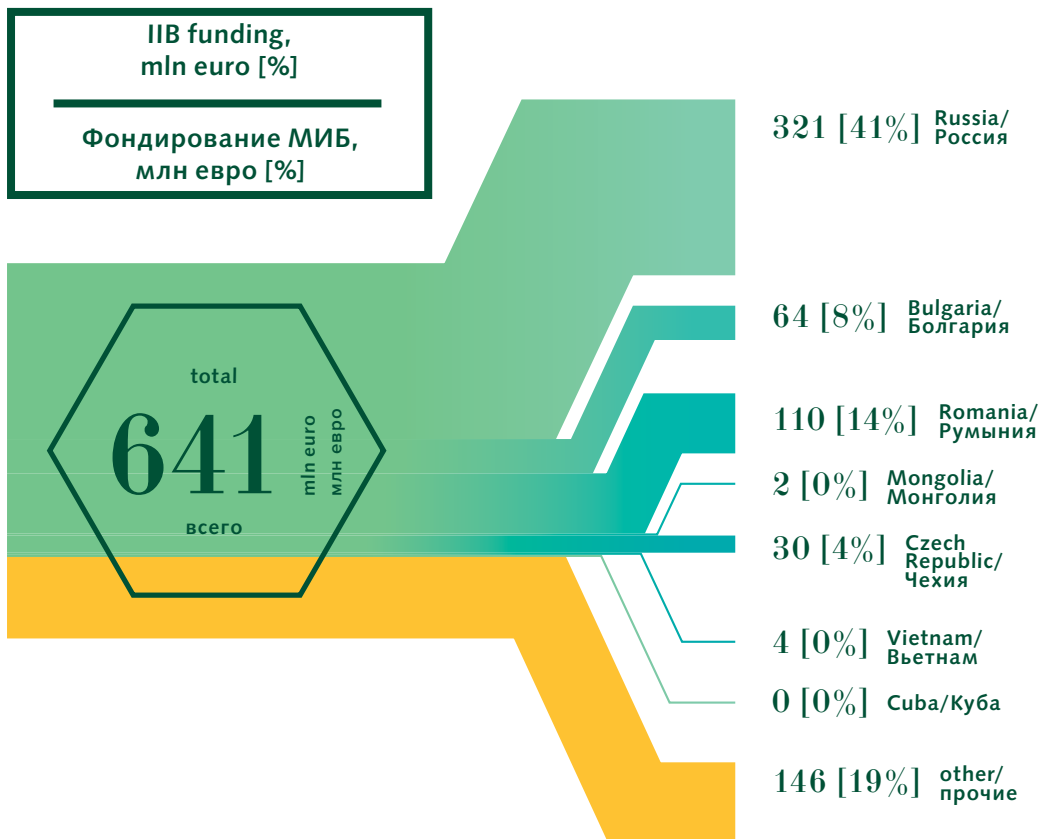
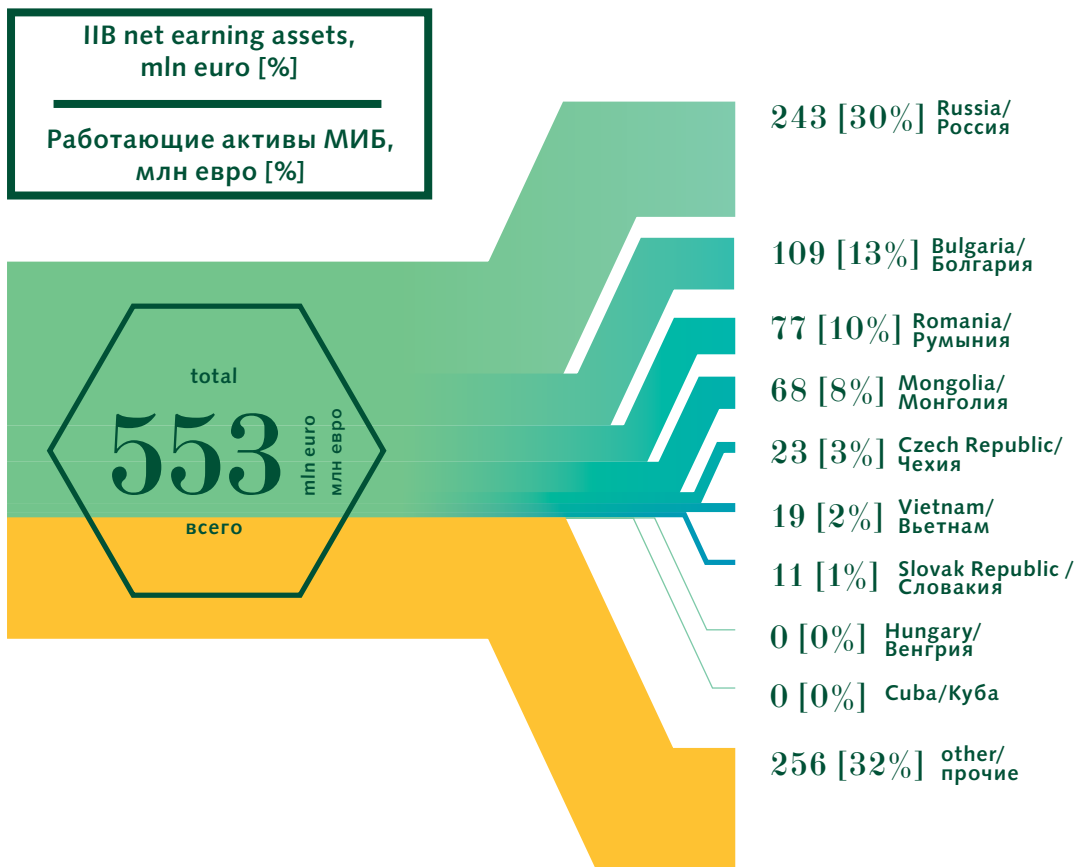
### Expansion of IIB's investor base

Расширение базы  
инвесторов МИБ



\* At the end of 2016

\* По итогам 2016 года





# Treasury Operations

As part of its mission as a development bank, IIB has been expanding the sovereign bond portfolio and the portfolio of corporate bonds issued by IIB member states. Through purchasing securities at initial offerings, the Bank provides direct financing to key companies from its member states and directly engages in the development of the financial and economic infrastructures of the member states.

## The "Green" Securities Portfolio



In line with IIB's mission as an international development institution and with the Corporate Responsibility Policy, the Bank started to build its "Green" Securities Portfolio in 2016.

The total turnover of IIB's investments in the "green" business\* is USD 200 million.

Green issuers are raising funds for target investments in the development of resource-saving and energy-saving technology, alternative energy sources, and socially relevant businesses. The purchase of green bonds is the Bank's new business and part of its treasury operations, confirming IIB's status as a socially and environmentally responsible international development institute.

In 2016, the Bank developed the business both in the initial offering market and by purchasing securities issued by leading financial institutions, such as ABN AMRO Bank N.V., Societe Generale, Export-Import Bank Korea, ING Bank N.V., HSBC Bank, issued as part of the UN's 21<sup>st</sup> Climate Change Conference in Paris (Conference of the Parties 21).

## Development Banks Portfolio

Since the beginning of Q2 2016, IIB has been developing a new, highly reliable securities portfolio, i.e. the Development Banks Portfolio. It includes securities issued by entities with the highest investment rating (AAA-A) and organizational structure similar to IIB's.

turnover of IIB's  
investments in the  
"green" business

200 mIn USD  
млн долл  
США

оборот по каз-  
начейским вло-  
жениям МИБ  
в «зеленое»  
направление

ru

## Казначейские операции

Реализуя миссию банка развития, МИБ расширял портфель суверенных облигаций и портфель корпоративных облигаций стран — членов МИБ. Через покупки ценных бумаг на первичных размещениях Банк предоставляет финансирование ключевым компаниям из стран — членов Банка и непосредственно участвует в развитии финансово-экономической инфраструктуры стран-членов.

### «Зеленый» портфель ценных бумаг

В соответствии с миссией МИБ, как международного института развития, а также в соответствии с Политикой в области корпоративной ответственности, с 2016 года Банк приступил к формированию «Зеленого» портфеля ценных бумаг.

Общий оборот по казначейским вложениям МИБ в «зеленое» направление\* — 200 млн долларов США.

Эмитенты green bonds привлекают средства для целевого инвестирования в развитие ресурсосберегающих и энергоэффективных технологий, альтернативной энергетики, а также социально значимых направлений деятельности. Покупка green bonds — новое направление инвестиционной деятельности Банка в рамках его казначейских операций — подтверждает статус МИБ как социально и экологически ответственного международного института развития.

В 2016 году Банк работал по этому направлению как на рынке первичных размещений, так и покупая бумаги ведущих финансовых институтов ABN AMRO Bank N.V.,

Societe Generale, Export-Import Bank Korea, ING Bank N.V., HSBC Bank, эмитированных в рамках «21-й Парижской конвенции ООН об изменении климата (Conference of the Parties — 21)».

### Портфель Банков Развития

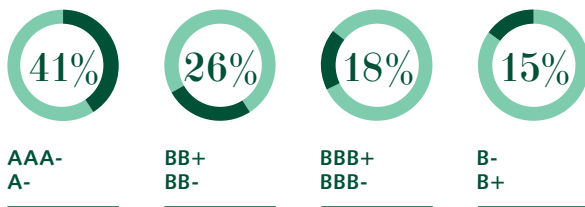
Начиная со 2-го квартала 2016 года МИБ формирует новый высоконадежный портфель ценных бумаг «Портфель Банков Развития». В него вошли бумаги эмитентов с наивысшим инвестиционным рейтингом (группа AAA-A) и схожей с МИБ организационной структурой.

\* Since the beginning of 2016

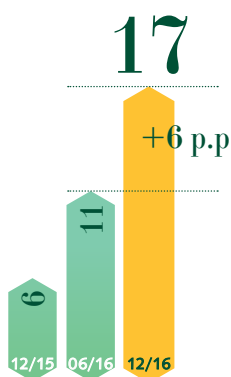
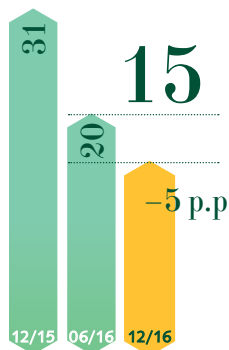
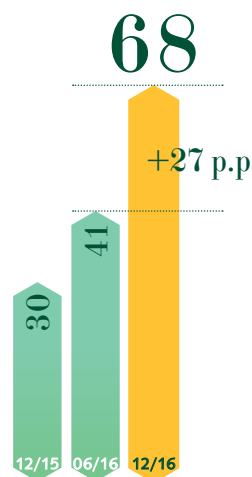
\* С начала 2016 года



## Treasury rating assets, %

Казначейские активы  
по рейтингам, %securities port-  
folio\* (12.5%  
increase y-o-y)269  
млн европортфель  
ценных бумаг\*  
(прирост за год  
+ 12,5%)

## Treasury instrument assets, %

Казначейские активы  
по инструментам, %Nostro  
accountsСчета  
НостроInterbank  
depositsМежбанковские  
депозиты

Securities AFS

Ценные бумаги,  
имеющиеся  
в наличии  
для продажи

\* At the end of 2016

\* На конец 2016 года

## DEVELOPMENT PORTFOLIO

The Bank's mission as a development institution is to assist in the sustainable development of each of its member states. For a structured quantitative assessment of its contribution to the economic development of its member states, IIB has been accounting its Development Portfolio since the second half of 2016.

The main criteria for classifying IIB's assets as part of the Development Portfolio is the focus of investments on assistance to the social and economic development, growth of the population's well-being, and economic cooperation between its member states (in accordance with the objectives stated in the Bank's statutory documents).

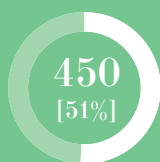
### Development Portfolio structure:

Loan Portfolio (all loans are issued only in compliance with the IIB's mission). The securities portfolio, with a breakdown by category:

- The Green Portfolio: investments to support environment-friendly technology and environment protection.
- The Member States' Sovereign Bonds Portfolio: investments in securities aimed at assisting the development of member states.

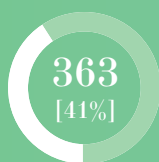
### Development portfolio structure, mln euro

#### Структура портфеля развития, млн евро



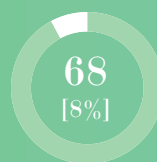
Assets not applicable to Development portfolio

Активы, не связанные с Портфелем развития



Credit portfolio (excluding NPL 90+)

Кредитный портфель (за вычетом NPL 90+)



Corporate bonds portfolio

Портфель корпоративных облигаций

## ПОРТФЕЛЬ РАЗВИТИЯ

Миссия Банка, как международного института, заключается в содействии устойчивому развитию каждой из стран-членов. Для системной количественной оценки своего вклада в экономическое развитие стран-членов, со второй половины 2016 года МИБ ведет учет Портфеля развития.

Основным критерием отнесения активов МИБ к Портфелю развития является направленность инвестиций на содействие социально-экономическому развитию, росту благосостояния населения и экономической кооперации стран — членов МИБ (в соответствии с задачами, сформулированными в учредительных документах Банка).

### Состав Портфеля развития:

Кредитный портфель (все кредиты выдаются только в соответствии с миссией МИБ). Портфель ценных бумаг, в том числе по следующим категориям:

- Зеленый портфель: инвестиции в поддержку развития экологически чистых технологий и охрану окружающей среды.
- Портфель суверенных облигаций стран-членов: инвестиции в ценные бумаги, направленные на содействие развитию стран-членов.
- Портфель банков развития: инвестиции в ценные бумаги банков развития, которые имеют схожие цели и миссии с МИБ.
- Гарантии и торговое финансирование: поддержка проектов, которые содействуют развитию торговли стран — членов Банка и расширению взаимных торгово-экономических связей как между странами — членами МИБ, так и между членами МИБ и третьими странами (все фактические сделки соответствуют миссии МИБ).
- Инвестиции в фонды: осуществляются исходя из миссии Банка в рамках содействия развитию малых и средних предприятий стран — членов МИБ. Другим приоритетом Банка при выборе инвестиционных фондов является

The size of the Development Portfolio\* (49% of the assets)

439 min euro млн евро

Объем Портфеля развития\* (49% от активов)

- The Development Banks Portfolio: investments in securities issued by development banks whose objectives and missions are similar to IIB's.
- Guarantees and Trade Finance: support for projects promoting trade in the Bank's member states and enhancing trade and economic ties both between IIB member states and between IIB members and third countries (all actual transactions are in line with IIB's mission).
- Investments in Funds are made based on IIB's mission to promote the development of SMEs in IIB member states. The Bank's other priority in selecting investment funds is the support of innovative projects and projects aimed at resource saving, improved energy efficiency, and green technology development.
- Corporate securities of member states: investments in the development of socially-minded infrastructural projects.

At the end of 2016, the Bank's portfolio included the following securities, purchased at initial offerings:

- Bulgarian Energy Holding. The Bank participated in the initial offering of bonds worth EUR 36 million by this Bulgaria's strategic enterprise. IIB received the status of an anchor investor, on a par with EBRD. Financial result from participating in initial placement by Bulgarian Energy Holding is estimated at EUR 2.2 million.
- Cable Comunication Sitems N.V. In October, the IIB took part in an initial offering by the Romanian telecommunications company, which occupies leading positions in South-Eastern Europe. With the investors' declared interest in over EUR 1 billion and the issue volume of EUR 350 million, IIB allotment amounted to EUR 14.5 million – the largest of all applications submitted.
- PJSC Gazprom (Russia). The total exposure in the new bond issue by the backbone concern is EUR 10 million.
- In addition, IIB assisted in projects to support small and medium-sized entities in its member states, including by improving the availability of stable financing for those enterprises. In particular, in September, the IIB took part in Russia's first project to securitize SME loans.
- To support innovative development in its member states, the Bank took part in the issuance of Hungary's state securities nominated in Chinese offshore yuan. IIB's total investment in Hungarian Dim Sum bonds is CNH 20 million (about EUR 2.8 million), which equals about 2% of the total issue amount. For the first time in the Bank's history, the transaction was made using derivative financial instruments in Chinese offshore yuan.

поддержка инновационных проектов, а также проектов, направленных на ресурсосбережение, повышение энергоэффективности, развитие чистых технологий.

- Корпоративные ценные бумаги стран-членов: инвестиции в развитие социально значимых инфраструктурных проектов.

В портфеле Банка по состоянию на конец 2016 года были следующие бумаги, приобретенные на первичном размещении:

- Bulgarian Energy Holding. Банк принял участие в первичном размещении облигаций системообразующего предприятия Болгарии в объеме 36 млн евро. МИБ получил статус «якорного» инвестора, как и ЕБРР. Финансовый результат от участия в первичном размещении Bulgarian Energy Holding оценивается в размере 2,2 млн евро.
- Cable Comunication Sitems N.V. В октябре МИБ принял участие в первичном размещении облигаций румынской телекоммуникационной компании, занимающей лидирующие позиции в Юго-Восточной Европе. При заявленном интересе инвесторов более 1 млрд евро и объеме выпуска 350 млн евро, аллокация МИБ составила 14,5 млн евро — это максимальная аллокация из всех поданных заявок.
- ПАО «Газпром», Россия. Общий объем вложений в новый выпуск облигаций системообразующего концерна составил 10 млн евро.
- Кроме того, МИБ оказывал содействие проектам, направленным на поддержку малых и средних предприятий в странах-членах, в том числе за счет расширения доступности устойчивого финансирования для этих предприятий. В частности, в сентябре МИБ участвовал в первом в России проекте по секьюритизации кредитов, выданных малому и среднему бизнесу.
- В целях поддержки развития инноваций в странах-членах, Банк принял участие в выпуске государственных облигаций Венгрии, номинированных в китайских офшорных юанях. Общий объем вложений МИБ в венгерские «Dim Sum» составил 20 млн юаней (около 2,8 млн евро), что составляет около 2% от общего объема эмиссии. Данная сделка впервые в истории Банка проведена с использованием производных финансовых инструментов в китайских офшорных юанях.

# Asset and Liability Management

In the reporting year, the Bank completed the IIB Foreign Exchange Position Management Procedure. This resulted in the creation of a new balance sheet structure management tool, i.e. the Foreign Exchange Position, which underlies the Summary Report on the Bank's Foreign Exchange Position.

The purpose of the new tool is the regulation of the balance sheet structure to protect the Bank's financial results from foreign exchange fluctuations. The new tool is designed for the calculation of currency gaps, forecast of the foreign exchange position adjusted for operating expenditure, and the foreign exchange position, to estimate the structural imbalance of the Bank's assets and liabilities.



## Управление активами и пассивами

В отчетном году в Банке завершено внедрение «Порядка управления валютной позицией МИБ». Результатом стало создание нового инструмента управления структурой баланса — «Валютная позиция», на основе которого формируется «Сводный отчет о состоянии валютной позиции Банка».

Целью нового инструмента является регулировка структуры баланса для достижения защиты финансового результата Банка от колебаний курсов валют. Новый инструмент предназначен для расчета валютных GAP'ов, прогноза валютной позиции с учетом административно-хозяйственных

расходов, и самой валютной позиции — для оценки структурного дисбаланса активов и пассивов Банка.

# Risk Management

To improve the quality of its loan portfolio and performance of its existing loans in the reporting year, the Bank regularly reviewed proposed loans and monitored negative factors that could exert adverse effect on an adverse effect on the borrower's financial status. In 2016, the Bank developed and carried out stress tests for its equity and liquidity. The stress tests proved the Bank's high resilience to external shocks and ability to absorb considerable losses.

As part of further improvement of the risk management system and processes, the Bank implemented the following measures in the reporting period:

- Implementation of the IFRS 9 standard (adaptation of the internal rating system; development of the methodology for expected shortfall evaluation);
- Development of the methodology for calculating and establishing interest risk limits in the bank book;
- Forecasting risk appetite indicators on a monthly basis;
- Self-assessment of operational risks by IIB's structural divisions and analysis of its results;
- Automation of the risk management and ALM systems.



## Strengths of IIB in risk management \*

### Сильные стороны МИБ в сфере управления рисками\*



High level of capital adequacy and resilience to external shocks

Высокий уровень достаточности капитала и устойчивость к внешним шокам



Significant amount of call-in capital available from the member states with investment grade rating

Высокий показатель капитала по требованию от стран-членов с рейтингом инвестиционного уровня



Diversified funding structure

Диверсификация привлекаемых ресурсов



Robust liquidity buffer

Высокий запас ликвидности



Pro-active and integrated risk management ecosystem (instruments, systems, processes) both on strategic and tactical levels

Про-активная интегрированная эко-система управления рисками (методология, системы, процессы) охватывающая как стратегический, так и тактический уровни

ru

## Риск-менеджмент

В целях повышения качества кредитного портфеля и эффективности работы с существующими кредитами в отчетном году, Банк на постоянной основе проводил экспертизу по предлагаемым к выдаче кредитам, а также осуществлял регулярный мониторинг негативных факторов, способных оказать отрицательное влияние на финансовое состояние

заемщика. В 2016 году было разработано и проведено стресс-тестирование Банка — стресс-тестирование капитала и стресс-тестирование ликвидности. По результатам стресс-тестов установлено, что Банк обладает высокой устойчивостью к внешним неблагоприятным событиям и способен абсорбировать значительные убытки.

В рамках дальнейшего усовершенствования системы и процессов управления рисками в отчетном периоде в Банке были реализованы следующие мероприятия:

- Внедрение стандарта IFRS9 (адаптация системы внутренних рейтингов; разработка методологии оценки ожидаемых потерь);
- Разработка методологии расчета и установления лимитов % риска банковской книги;

- Прогнозирование показателей риск-аппетита на ежемесячной основе;
- Проведение самооценки операционных рисков структурными подразделениями МИБ и анализ ее результатов;
- Автоматизация системы управления рисками, активами и пассивами.

\* According to the rating agencies Fitch Ratings and Moody's Investors Service.

\* По мнению ведущих рейтинговых агентств Fitch Ratings и Moody's Investors Service.

## INDICATORS OF RISKS FOR 2016

## ИНДИКАТОРЫ РИСКОВ ЗА 2016 ГОД

Indicator Показатель	2016 target Целевое значение на 2016 год	4Q 2016	3Q 2016	2Q 2016	1Q 2016
Capital adequacy Liquidity adequacy (Liquidity risk) Достаточность капитала Достаточность ликвидности (Риск ликвидности)	Maintaining capital adequacy of at least 25% Поддержание уровня достаточности капитала не менее 25%	54.1%	54.5%	51.6%	58.0%
	Maintaining a liquidity coverage ratio of at least 100% Поддержание показателя краткосрочной ликвидности в размере не менее 100%	476.0%	338.0%	154.0%	260.0%
IIB credit rating Кредитный рейтинг МИБ	Maintaining a net stable funding rate of at least 100% Поддержание показателя чистого стабильного фондирования в размере не менее 100%	112.1%	122.3%	116.4%	116.2%
	A credit rating of at least investment grade (BBB by Fitch and S&P, Baa3 by Moody's) Кредитный рейтинг не ниже инвестиционного рейтинга (BBB — по шкале Fitch и S&P, Baa3 — по шкале Moody's)	BBB (Fitch) Baa1 (Moody's) BBB (S&P) A (Dagong)	BBB- (Fitch) Baa1 (Moody's) BBB (S&P) A (Dagong)	BBB- (Fitch) Baa1 (Moody's) BBB (S&P) A (Dagong)	BBB- (Fitch) Baa1 (Moody's) BBB (S&P) A (Dagong)
Credit risk Кредитный риск	Credit risk coverage equity does not exceed EUR 200 million Капитал под покрытие кредитного риска не превышает 200 млн евро	120.6	133.5	155.7	134.8
Market risk Рыночный риск	Concentration per borrower (or group of related borrowers) does not exceed 25% of equity Концентрация на одного заемщика (или группу связанных заемщиков) не превышает 25% от капитала	11.7%	10.9%	18.4%	22.3%
	The NPL should not exceed 6.0% of the loan portfolio Объем проблемных кредитов (NPL) не превышает 6,0% от кредитного портфеля	3.9%	4.1%	3.5%	4.4%
	Capital to cover the market risk should not exceed EUR 50 million Капитал под покрытие рыночного риска не превышает 50 млн евро	46.6	42.5	30.1	29.5
Operational risk Операционный риск	Allocated operational risk capital (including other risks) does not exceed EUR 4.1 million Капитал под покрытие операционного риска (включая прочие) не превышает 4,1 млн евро	4.1	4.1	4.1	4.1
Other risks Прочие виды риска	Total operational losses should not exceed EUR 1.5 million Размер общих операционных потерь не должен превышать 1,5 млн евро	0	0	0	0
	Total losses from other risks should not exceed EUR 1.5 million Размер общих потерь от реализации прочих видов риска не должен превышать 1,5 млн евро	0	0	0	0

## Compliance Control

In the reporting period, the development of compliance control demonstrated significant progress, both in improving internal procedures and as regards the expansion of international cooperation. To achieve the main objectives of ensuring safe and responsible business operations, throughout 2016, the Bank took active steps to identify and mitigate potential risks of the IIB's involvement in money laundering, corruption, fraud, or any other prohibited practices.

The IIB upgraded its underlying documents on compliance control, as part of the Bank's acceding the IFI's Uniform Framework for Preventing and Combatting Fraud and Corruption. We updated our internal documents governing various aspects of the Know Your Customer (KYC) procedure, evaluation and monitoring of existing risks, and the procedure for investigating and operational monitoring.

**IIB's regulatory framework for compliance control was also updated following the changes in the recommendations and improvement of approaches to the evaluation of compliance risks on the part of international organizations, such as OECD, FATF, Basel Committees, and ISO.**

The Bank approved the IIB Policy on Procurement Activities of Private Sector Organizations Financed by the IIB. The document, prepared based on the approaches of leading IFIs, sets key requirements to procurement activities performed by private enterprises and is designed to improve their efficiency and transparency for the IIB as a creditor.

Acknowledging that an important aspect of effective compliance risk management is a high degree of staff involvement and a good level of knowledge, the IIB continued to hold workshops and training sessions on compliance control for its employees in 2016. The workshop for the Bank's employees, reviewing the IIB's troubled loans showing signs of fraud, demonstrated an outstanding result, leading to a number of changes to the Bank's lending procedures.

A special achievement – and the most effort-intensive of all tasks completed – was the completion of the main stage of the KYC procedure automation process based on the Bank's ABS. Thanks to the effort, the IIB gained the opportunity to

Based on IFI's Uniform Framework for Preventing and Combatting Fraud and Corruption, the Bank's Council adopted a new version of the Policy on Combating Money Laundering, Financing of Terrorism, Fraud, and Corruption.

В соответствии с IFI's Uniform Framework for Preventing and Combatting Fraud and Corruption Совет Банка принял новую версию «Политики по противодействию отмыванию денежных средств, полученных преступным путем, финансированию терроризма, мошенничеству и коррупции».



ru

## Комплаенс-контроль

В отчетном периоде развитие комплаенс-контроля демонстрировало существенный прогресс как в части совершенствования внутренних процедур, так и в части роста международного сотрудничества. В целях достижения основных задач по обеспечению безопасного и ответственного ведения бизнеса, Банком в течение 2016 года предпринимались активные шаги, направленные на выявление и минимизацию возможных рисков вовле-

чения МИБ в легализацию денежных средств, полученных преступным путем, в коррупцию, мошенничество и иные запрещенные практики.

МИБ модернизировал основные документы в области комплаенс-контроля, что было связано с присоединением Банка к IFI's Uniform Framework for Preventing and Combatting Fraud and Corruption. Были обновлены внутренние документы, регулирующие

вопросы проведения Know your customer, порядка оценки и контроля выявленных рисков, порядка проведения расследований и мониторинга операций.

**Изменения в нормативную базу МИБ в части комплаенс-контроля также были внесены в связи с изменениями в рекомендациях и совершенствованием подходов к оценке комплаенс-рисков со стороны международных организаций, таких как OECD, FATF, Базельских комитетов и ISO.**

Банк утвердил «Политику в отношении закупочной деятельности организаций

частного сектора, финансируемых МИБ». Данный документ, основанный на подходах ведущих МФО, устанавливает основные принципы по осуществлению закупочной деятельности частными организациями и призван повысить ее эффективность и прозрачность для МИБ как кредитора.

Понимая, что важным элементом эффективного управления принимаемыми комплаенс-рисками является высокая вовлеченность персонала и поддержание хорошего уровня знаний, МИБ в 2016 году продолжил проведение семинаров и тренингов для сотруд-





17<sup>th</sup> Conference of  
International Investigators  
(October 2016)

17<sup>th</sup> Conference of  
International Investigators  
(октябрь 2016 года)

automatically evaluate compliance risks of contractors, monitor their condition, prepare necessary document lists, and vet counterparties and related parties against compliance lists. The level of automation achieved enables the Bank's management to receive data on the compliance risk profile of individual operations and/or the entire balance at any time.

In 2016, the Bank continued its efforts to implement the requirements of the Corporate Governance Code. In addition to staff training on identifying and reporting complex situations which may lead to conflicts of interests, the Bank worked with the staff at exit interviews and induction training sessions. Complex situations and Conflicts of interests identified through established communication channels, both on the part of the Bank's employees and on the part of its counterparties, were duly reported to the management and mitigated. The IIB approved the Procedure for Receiving and Giving Gifts, detailing the requirements to IIB employees regarding the handling of gifts to prevent corruption risks.

The international compliance control segment made great progress in the reporting year. The IIB participated in the 17<sup>th</sup> Conference of International Investigators, establishing professional contacts with compliance officers in a number of international organizations. The IIB was admitted to the professional group of compliance officers of international financial organizations investigating prohibited practices. Also, the Bank's employees spoke at professional events for compliance community, held by leading organizations in the field.



ников в области комплаенс-контроля. Высокую отдачу показал проведенный для сотрудников семинар по обзору старых проблемных кредитов МИБ с признаками мошенничества, по результатам которого был внесен ряд изменений в кредитную процедуру Банка.

Особым достижением, которое при этом стало наиболее трудоемким из всех выполненных задач, стало завершение основного этапа автоматизации процедуры Know your customer на базе АБС Банка. Благодаря этой работе МИБ получил возможность в автоматическом режиме осуществлять оценку комплаенс-рисков

контрагентов, проводить мониторинг их состояния, формировать необходимые перечни документов, проводить скрининг контрагентов и связанных с ними лиц на предмет наличия в комплаенс-списках. Достигнутый уровень автоматизации позволяет руководству Банка в любой момент времени получать информацию о комплаенс-риск-профиле как отдельных операций, так и всего баланса в целом.

В 2016 году продолжалась работа по внедрению в жизнь требований Кодекса корпоративной этики. Наряду с тренингами персонала по выявлению и репортированию сложных

ситуаций, которые могли бы привести к развитию конфликта интересов, Банк проводил работу с персоналом в рамках exit interview и induction trainings. Выявленные посредством установленных каналов связи сложные ситуации и конфликты интересов как на стороне сотрудников Банка, так и на стороне его контрагентов должным образом доводились до сведения руководства и митигировались. Был утвержден «Порядок получения и дарения подарков», который детализировал требования к сотрудникам МИБ по обращению с подарками в целях исключения рисков коррупции.

Большое развитие в отчетном году получило международное направление комплаенс-контроля. МИБ принял участие в 17-й Conference of International Investigators, установив профессиональные контакты с комплаенс-офицерами ряда международных организаций. МИБ был принят в профессиональную группу комплаенс-офицеров международных финансовых организаций, осуществляющих расследования запрещенных практик. Также сотрудники Банка были спикерами на профессиональных мероприятиях комплаенс-сообщества, проводимых ведущими организациями в данной области.

# DEVELOPMENT STRATEGY

---

# СТРАТЕГИЯ РАЗВИТИЯ

---

potential value  
of new products,  
IIB European Regional Office

400  
mln euro  
млн евро

потенциальный объем новых  
продуктов, Европейское  
региональное отделение МИБ

special statuses of participation  
in the IIB's operations

III

специальных статуса  
участия в деятельности Банка

---

COMMENTARY

КОММЕНТАРИЙ



## JOSEPH KOLLAR

Deputy Chairman  
of the Board:

The IIB has completed a large-scale institutional reform launched in 2012. By implementing the best practices of international financial institutions, the Bank laid the groundwork for successful further transformation and commenced the preparation of the Development Strategy for the medium term until 2022. In the reporting year, the Bank's Council approved its Concept and Strategic Vision.

A milestone event in 2016 was the establishment of the Technical Assistance Fund jointly with the Ministry of Finance of the Slovak Republic. The Fund is a new promising tool for financing consulting services and technical assistance for target projects in the Bank's member state: Cuba, Mongolia, and Vietnam; it provides development solutions where they are most needed today.

In the past year, the IIB expanded the network of its strategic partners, major financial institutions. The IIB's contacts with the New Development Bank BRICS and Development Bank of Latin America (Corporacion Andina de Fomento, CAF) acquired a new quality.

## ЙОЗЕФ КОЛЛАР

заместитель  
Председателя  
Правления:

МИБ завершил масштабную институциональную реформу, начатую в 2012 году. Внедрив лучшие практики международных финансовых институтов, Банк заложил прочный фундамент для успешной дальнейшей трансформации и приступил к подготовке Стратегии развития на среднесрочный период до 2022 года. В отчетном году Совет Банка одобрил Концепцию и Стратегическое видение развития МИБ.

Знаковым событием в 2016 году стало создание Фонда технической поддержки МИБ совместно с министерством финансов Словакии. Фонд — новый перспективный инструмент для финансирования консультационных услуг и технического содействия при реализации целевых проектов в странах — членах Банка — на Кубе, в Монголии, во Вьетнаме он предоставляет решения в области развития там, где они сегодня наиболее востребованы.

В минувшем году МИБ расширил сеть стратегических партнеров — крупнейших международных финансовых институтов. На новый уровень вышли контакты МИБ с Новым банком развития БРИКС и Банком развития Латинской Америки (Corporacion Andina de Fomento, CAF).

## Medium-Term Strategy



**In 2016, the Bank started the comprehensive development of its Medium-Term Development Strategy for the 2018–2022 period.**

During the first stage, under support of the MS delegations and Ernst & Young experts, the IIB developed a draft Development Strategy Concept, which was fully approved by the MS delegations at the 105<sup>th</sup> Council Meeting in Budapest in June 2016.

At the next stage, the Bank's specialists and World Bank experts prepared the draft Strategic Vision of IIB Development for the 2018–2022 Period, incorporating the development areas prioritized by all of the Bank's shareholders, unanimously approved by MS delegations at the 106<sup>th</sup> Council Meeting in December 2016.

Pursuant to the Strategic Vision, the main thrust of the 2018–2022 period should be the Bank's evolution from the "relaunch" and restoration of the core business to building a full-fledged financial institution possessing the necessary qualifications for accomplishing long-term strategic objectives.

Financial, operational, and institutional maturity will enable the Bank to gradually accumulate its loan portfolio with a significant share of complex instruments (including syndications), allowing the Bank to find integrated solutions for qualitatively more complicated tasks to support the economies of its shareholders (current as well as future).

IIB's most important objectives will include: developing the segment of independently arranging financing and investment pools, expanding capital and funding sources, including raising contributions from shareholders under the next capitalization program and new potential members (including second-tier capital), as well as from external markets and international credit institutions; creating investment funds in collaboration with its shareholders and other IFIs, in particular its own infrastructural investment fund.

The Bank will strive to expand its reach by admitting one or two full shareholders and other members/partners, which will highlight its geographic diversity. At the same time, the IIB should preserve the advantages and features of a "boutique" institution: the importance of each member state, prompt decision-making, individual approach to every client, small and qualified staff, flexibility over the changing geopolitical, financial, and banking environment.

ru

## Среднесрочная стратегия

**В 2016 году Банк приступил к комплексной работе по подготовке среднесрочной Стратегии развития на 2018–2022 годы.**

На первом этапе, при содействии делегаций стран-членов и с привлечением консультантов компании Ernst & Young, был разработан проект Концепции развития МИБ, который полностью поддержали делегации стран — членов МИБ на 105-м заседании Совета Банка, проходившем в июне 2016 года в Будапеште.

На следующем этапе работы специалисты Банка и эксперты из World Bank подготовили проект Стратегического видения развития МИБ на период 2018–2022 годов, где были учтены приоритетные для всех акционеров направления дальнейшего развития Банка, который был единогласно одобрен делегациями стран-членов на 106-м заседании Совета МИБ в декабре 2016 года.

В соответствии со Стратегическим видением, главным вектором 2018–2022 годов должна стать эволюция Банка от этапа «перезапуска» и восстановления основной деятельности

к этапу построения полномасштабного финансового института, обладающего необходимыми квалификациями для выполнения долгосрочных стратегических задач.

Финансовая, операционная и институциональная зрелость позволит Банку поступательно наращивать диверсифицированный кредитный портфель с заметной долей сложных инструментов (включая синдикации), что позволит Банку комплексно решать качественно более сложные задачи по поддержке экономик стран-акционеров (как текущих, так и перспективных).

Важнейшими целями для МИБ станут: развитие направления самостоятельной организации финансирования и инвестиционных пулов, расширение источников привлечения капитала и фондирования, включая привлечение взносов от акционеров в рамках следующей программы капитализации и новых потенциальных участников (в том числе капитала 2-го уровня), а также с внешних рынков и от международных кредитных институтов; создание инвестиционных фондов совместно с акционерами и другими МФИ, в частности собственного фонда инфраструктурных инвестиций.

## Admission of new participants

The IIB's Strategic Development Vision for the 2018–2022 period provides for the possibility to expand the list of the Bank's participants, particularly through providing special statuses to states, international financial organizations, as well as banking, economic, and financial institutions and funds. In view of this opportunity, and of the potential gain from expanding the geography of the IIB's operations, the 106<sup>th</sup> IIB Council approved the Regulations on the Special Status of Participation in the Bank's Operations, defining the mechanisms of the IIB's interaction with potential candidates. The document is an important initiative towards the Bank's further strategic development, defining the potential of its territorial expansion and opportunities (aside from full membership), according to the needs and interests of its member states.

The Regulations are meant to become a top-level document for further regulation and specification of particular formats of cooperation and participation of associated members/partners in the IIB's operations through individual agreements to be signed pursuant to the resolution of the Bank's Council.



The 106<sup>th</sup> meeting of the IIB Council assigned the status of observers to the Russian Export Center and Bulgarian Development Bank. In December 2016, the Bank received a joint application from the Council of Ministers and the National Bank of the Republic of Belarus to join the IIB's operations as observers.



## The Regulations provide for 3 special statuses of participation in the IIB's operations

### Положением предусмотрены 3 специальных статуса участия в деятельности Банка



read more



подробнее



ru

Банк будет стремиться расширить свое пространство за счет одного-двух полноправных акционеров, а также других участников/партнеров, подчеркивающих его географическое разнообразие. Одновременно МИБ должен сохранить преимущества и черты «бутикового» института: весомый голос каждой из стран, оперативность принятия решений, индивидуальный подход к клиенту, немногочисленный квалифицированный кадровый состав, адаптивность к меняющимся геополитическим и финансово-банковским условиям.

## Расширение состава участников Банка

Стратегическое видение развития МИБ на период 2018–2022 годов предполагает возможность расширения состава участников Банка, в частности, через предоставление специальных статусов государствам, международным финансовым организациям, а также банковским, экономическим, финансовым организациям и фондам. Учитывая эту возможность, а также потенциал расширения операционной географии МИБ, 106-й Совет МИБ утвердил «Положение о специальном

статусе участия в деятельности Банка», в котором определил механизмы взаимодействия МИБ с потенциальными кандидатами. Утвержденный документ является важной инициативой по дальнейшему стратегическому развитию Банка, определяя потенциал расширения его пространства и возможностей (помимо полноправного членства) согласно потребностям и интересам его стран-членов.

Понимается, что Положение станет верхнеуровневым документом, предполагающим дальнейшую регламентацию и детализацию

конкретных форматов взаимодействия и участия ассоциированных членов/партнеров в деятельности МИБ отдельными соглашениями, заключаемыми на основании решения Совета Банка.

В ходе 106-го заседания Совета МИБ Банк предоставил статус наблюдателя Российскому экспортному центру и Болгарскому банку развития. В декабре 2016 года Банк получил совместное обращение Совета министров и Национального банка Республики Беларусь о присоединении к деятельности МИБ в качестве наблюдателя.



## GEORGY POTAPOV

### Head of the Strategy Unit:

In 2016, the IIB continued to consolidate its strategic position both in its regions and in the global community of international financial institutions, while proactively diversifying its partnership network. The IIB reached a new level in its relations with the World Bank Group when the WB acted as a consultant in the preparation of the Bank's new Development Strategy, with the Development Bank of Latin America (CAF) (signing an agreement on cooperation), with the New Development Bank BRICS and Eurasian Development Bank (signing an agreement on participation in joint financing of an infrastructural project). The IIB participated in new syndicated transactions with IFC, FMO, and BSTDB.

At the end of the year, the Bulgarian Development Bank and Russian Export Center joined the group of observers including Eurasian Development Bank, Vnesheconombank, and VTB International Group. The Republic of Belarus has submitted a request for the status.

The Bank's international promotion was successfully carried out as part of its own public events: the international business forum held during the 105th IIB Council Meeting in Budapest, the meeting of the Club of Member State Ambassadors, and IIB Days in Romania, Hungary, Czech Republic, and in Cuba. The Bank's PR promotion was carried out quite extensively. Interviews with top managers and in-depth articles about the institution's activities were published by leading Russian media, including Bloomberg, TASS, Interfax, Kommersant, BNE, Bursa, Budapest Business Journal, and a number of others. On the whole, the number of mentions of the Bank in the media increased by 10% year-on-year in 2016.

## ГЕОРГИЙ ПОТАПОВ

### руководитель Блока «Стратегия»:

В 2016 году МИБ продолжил укреплять стратегические позиции как в регионах присутствия, так и в глобальном сообществе международных финансовых институтов, проактивно диверсифицируя партнерскую сеть. На новый уровень вышли отношения с Группой Всемирного банка (ВБ выступил консультантом при подготовке новой стратегии развития Банка), с Латиноамериканским банком развития — САФ (подписано соглашение о сотрудничестве), с Новым банком развития БРИКС и Евразийским банком развития (подписано соглашение об участии в совместном финансировании инфраструктурного проекта). МИБ принял участие в новых синдицированных сделках с IFC, FMO, BSTDB.

В конце года к числу наблюдателей в МИБ, представленных ранее Евразийскому банку развития, Внешэкономбанку и Международной группе ВТБ, присоединились Болгарский банк развития и Российский экспортный центр, с просьбой о предоставлении такого статуса обратилась Республика Беларусь.

Внешнее продвижение Банка успешно реализовано в рамках собственных публичных мероприятий: международный бизнес-форум в ходе 105-го заседания Совета в Будапеште, встречи «Клуба послов стран — членов МИБ», «Дней МИБ» в Румынии, Венгрии, Чехии, на Кубе. Весьма активно осуществлялось PR-продвижение Банка. Интервью с топ-менеджерами и полномасштабные статьи о деятельности института были опубликованы в ведущих российских и международных деловых СМИ, включая Bloomberg, ТАСС, «Интерфакс», «Коммерсантъ», BNE, Bursa, Budapest Business Journal и ряд других. В целом, количество упоминаний Банка в СМИ в 2016 году превысили аналогичный показатель предыдущего года на 10%.

## The IIB's collaboration with international financial institutions and national governments

### Взаимодействие МИБ с международными финансовыми институтами и правительствами



N. Kosov, Chairman of the IIB Board, spoke at the panel session of the Russian Export Potential business forum (3<sup>rd</sup> Business Forum Russia – ASEAN, held on 19–20 May 2016)

Председатель Правления МИБ Н. Н. Косов выступил в качестве спикера на панельной сессии Делового форума «Российский экспортный потенциал» (3-й Деловой Форум «Россия — АСЕАН» 19–20 мая 2016 года)

The IIB's delegation participated in the 3<sup>rd</sup> Russia – ASEAN, Business Forum held in Sochi (Russia) in May. Nikolay Kosov, Chairman of the IIB Board, spoke at the panel session of the Forum

Делегация МИБ участвовала в мероприятиях 3-го Делового форума Россия — АСЕАН, проходившего в мае в г. Сочи (Россия). Председатель Правления МИБ Николай Косов выступил на панельной сессии Делового форума.

The IIB participated in the spring meeting of members of the Institute of International Finance (IIF). The active dialogue between the IIB and IIF continued at the end of the reporting period, and the IIB expressed the wish to join the authoritative bank club comprising around 500 organizations from 70 countries in 2017.

МИБ принял участие в весеннем заседании членов Института международных финансов (Institute of International Finance, IIF). Активный диалог МИБ и IIF продолжился в конце отчетного периода, при этом МИБ выразил желание присоединиться в 2017 году к этому авторитетному межбанковскому клубу, в который входят около 500 организаций из 70 стран мира.

In June, the IIB took part in the 9<sup>th</sup> session of the Russian-Hungarian Intergovernmental Commission on Economic Cooperation held in Budapest. During the meeting, the participants signed the Memorandum of Understanding between the IIB and the Hungarian Ministry of Foreign Affairs and Trade.

В июне МИБ принял участие в 9-м заседании Российско-Венгерской Межправительственной комиссии по экономическому сотрудничеству, проходившем в Будапеште. В ходе этой встречи был подписан Меморандум о взаимопонимании между МИБ и Министерством иностранных дел и торговли Венгрии.



Signing of the Memorandum of Understanding between IIB and the Hungarian Ministry of Foreign Affairs and Trade (22 June 2016)

Подписание Меморандума о взаимопонимании между МИБ и Министерством иностранных дел и торговли Венгрии (22 июня 2016 года)

In December, the IIB delegation took part in the 20<sup>th</sup> session of the Russian-Mongolian Intergovernmental Commission on Trade, Economic, and Scientific-Technical Cooperation. During the meeting, the Mongolian party informed its Russian colleagues about the request to the IIB for loan extension in the amount of EUR 50 million.

В декабре делегация МИБ приняла участие в 20-м заседании Российско-Монгольской Межправительственной комиссии по торгово-экономическому и научно-техническому сотрудничеству. В ходе встречи монгольская сторона проинформировала российских коллег об обращении с просьбой к МИБ о предоставлении кредита на сумму 50 млн евро.

At the meeting with Igor Shuvalov, First Deputy Prime Minister of the Russian Federation, the Board discussed the results of the Bank's operations over the last three years and its strategic development plan.

В ходе встречи Правления Банка с Первым заместителем Председателя Правительства Российской Федерации Игорем Шуваловым обсуждались результаты работы МИБ за последние три года, а также стратегический план развития Банка.



Visit by I. Shuvalov, Deputy Prime Minister of the Russian Federation, to IIB

Визит заместителя Председателя Правительства И. В. Шувалова в МИБ



## Contacts with business and political circles

### Контакты с деловыми и политическими кругами



Business forum  
"Supporting Economic  
Growth in Hungary and  
the CEE Region (24 June  
2016)

Бизнес-форум Support-  
ing Economic Growth  
in Hungary and the CEE  
Region (24 июня 2016  
года)

The Business Forum "Supporting Economic Growth in Hungary and the CEE Region" marked the completion of the 105th meeting of the IIB Council, held in Budapest in June. The Forum was organized by the IIB, with the assistance by the Ministry of National Economy of Hungary and the Hungarian Banking Association. The event was attended by almost 200 representatives from government agencies, businesses, and development institutions from Hungary and other countries, as well as representatives from financial organizations, including international ones: the European Bank for Reconstruction and Development, European Investment Bank, European Investment Fund, World Bank, International Financial Corporation, and Black Sea Trade and Development Bank.

Бизнес-форум Supporting Economic Growth in Hungary and the CEE Region завершил 105-е заседание Совета МИБ, проходившее в июне в Будапеште. Форум был организован МИБ при содействии Министерства национальной экономики Венгрии и Венгерской банковской ассоциации. В мероприятии участвовали почти 200 человек — представители государственных органов, бизнеса и институтов развития из Венгрии и других стран, а также финансовых организаций, включая международные: Европейский банк реконструкции и развития, Европейский инвестиционный банк, Европейский инвестиционный фонд, Всемирный банк, Международную финансовую корпорацию, Черноморский банк торговли и развития.

In October, Nikolay Kosov, Chairman of the IIB Board, spoke at the Tatra Summit in Bratislava (Slovak Republic). The Summit and the concurrent investment forum became the key events of Slovak Republic's presidency on the EU Council.

В октябре Председатель Правления МИБ Николай Косов выступил на международной конференции Tatra Summit в Братиславе (Словакия). Саммит и сопряженный с ним инвестиционный форум стали ключевыми мероприятиями словацкого председательства в Совете ЕС.

Broader access for foreign capital to Cuba and implementation of promising projects with the IIB's support were the main topics of the workshop titled "International Investment Bank – New Opportunities for Business and Growth in Cuba", organized by the IIB as part of the IIB Day in Havana in November (during the FIHAV international exhibition). During the event, the Bank signed the Agreement on Cooperation with the Cuban Chamber of Commerce.

Расширение доступа зарубежного капитала на Кубу и реализация перспективных проектов при содействии МИБ стали главными темами семинара «International Investment Bank — New Opportunities for Business and Growth in Cuba», организованного МИБ в рамках «Дня МИБ» в Гаване, в ноябре (во время проведения международной выставки FIHAV). В ходе данного мероприятия Банк подписал Договор о сотрудничестве с Торговой палатой Кубы.

Government authorities in IIB member states infallibly assist in the IIB's presentations. In April, the IIB Day in the Hungarian capital attracted a wide audience, including representatives of the public sector, business, and banking circles. In the same month, a presentation by the IIB was held in Prague, at the round table of the Czech Ministry of Industry and Trade dedicated to Czech investments in the Cuban economy. In January, a business workshop was held in Bucharest, organized by the Ministry of Public Finance of Romania jointly with the Ministry of Economy, Trade, and Business Environment, as well as the Romanian Association of Exporters, for Romanian companies, with the purpose of their familiarization with the IIB's operations and opportunities of receiving financial assistance for business development.

Государственные органы в странах — членах Банка неизменно содействуют проведению презентаций МИБ. В апреле «День МИБ» в столице Венгрии привлёк широкую аудиторию, включая представителей госсектора, деловых и банковских кругов. В том же месяце состоялась презентация МИБ в Праге, на круглом столе чешского Минпромторга, посвящённого чешским инвестициям в экономику Кубы. В январе в Бухаресте был проведён бизнес-семинар, организованный Министерством публичных финансов Румынии совместно с Министерством экономики, торговли и деловой среды, а также Румынской ассоциацией экспортеров, для румынских компаний с целью их ознакомления с деятельностью МИБ и возможностями получения финансовой поддержки для развития бизнеса.



IIB Day in Hungary  
(21 April 2016)

«День МИБ» в Венгрии  
(21 апреля 2016 года)



Club of IIB Member State Ambassadors (10 November 2016)

«Клуб Послов» стран — членов МИБ  
(10 ноября 2016 года)

In March, June, and November 2016, the IIB held regular meeting of the Club of IIB Member State Ambassadors. Representatives of diplomatic agencies and other guests discussed the preparation for the 105th and 106th meetings of the IIB Council, as well as issues of IIB's further strategic development in the medium term beyond 2017.

В марте, июне и ноябре 2016 года МИБ провёл очередные заседания «Клуба послов стран — членов МИБ». Представители дипломатических ведомств, а также другие приглашённые обсудили подготовку к 105-му и 106-му заседаниям Совета МИБ, а также вопросы дальнейшего стратегического развития МИБ на среднесрочный период после 2017 года.

## Interaction with partners

## Взаимодействие с партнерами

The Memorandum of Understanding between the IIB and the Development Bank of Latin America (CAF) was signed in September. The IIB delegation, headed by Nikolay Kosov, Chairman of the Board, took part in the anniversary 20<sup>th</sup> annual conference of Development Bank of Latin America, which may become the Bank's key partner in the region, including Cuba.

Меморандум о взаимопонимании МИБ и Банка развития Латинской Америки (CAF) подписан в сентябре. Делегация МИБ во главе с Председателем Правления МИБ Николаем Косовым приняла участие в юбилейной XX-й ежегодной конференции Банка развития Латинской Америки, который может стать ключевым партнером МИБ в странах региона, включая Кубу.



The 20<sup>th</sup> annual conference of the Development Bank of Latin America (8 September 2016)

XX ежегодная конференция Банка развития Латинской Америки (8 сентября 2016 года)



Nikolay Kosov, Chairman of the IIB Board, took part in the 1<sup>st</sup> annual meeting of the Board of Governors of the New Development Bank BRICS, held in Shanghai in July. Speaking at the forum dedicated to the opening of the New Bank, Nikolay Kosov presented the IIB's view of the role of development in a changing world. The New Bank is one of the seven international financial institutions in which the IIB takes part in operations as an observer or a special guest.

Председатель Правления МИБ Николай Косов принял участие в 1-м ежегодном заседании совета управляющих Нового банка развития БРИКС, проходившем в июле в Шанхае. Выступая на форуме, приуроченном к открытию Нового банка, Николай Косов представил взгляд МИБ на роль банков развития в условиях меняющегося мира. Новый банк — один из семи международных финансовых институтов, в деятельности которых МИБ участвует на уровне наблюдателя или специального гостя.



Signing the memorandum of understanding with CAF (9 September 2016)

Подписание Меморандума о взаимопонимании с CAF (9 сентября 2016 года)

The IIB and State Transport Leasing Company (STLK), one of the leading players in Russia's leasing services market, signed the Agreement on Cooperation aimed at establishing partnerships and developing long-standing, effective, and mutually beneficial cooperation.

МИБ и ПАО «Государственная транспортная лизинговая компания» (ПАО «ГТЛК»), одна из ведущих организаций на рынке лизинговых услуг России, заключили Соглашение о сотрудничестве, направленное на установление партнерских отношений и развитие долгосрочного, эффективного и взаимовыгодного взаимодействия.



In July, the IIB delegations participated for the first time in the annual meeting of the Global Emerging Markets Risk Database Consortium (GEMs). The IIB joined GEMs at the end of 2015. The Consortium is building a database on the credit defaults and risks of clients financed by its members. Integration with such multilateral financial platforms is improving the effectiveness of risk management systems in the IIB.

В июле делегация МИБ впервые приняла участие в ежегодном заседании Глобального консорциума по управлению рисками на развивающихся рынках (Global Emerging Markets Risk Database Consortium, GEMs). МИБ присоединился к GEMs в конце 2015 года. Консорциум создает пул данных по кредитным дефолтам и рискам клиентов, финансируемых его членами. Интеграция в подобные многосторонние финансовые площадки способствует повышению эффективности систем управления рисками в МИБ.

Every year, the IIB participates as an observer in the meetings of the boards of governors of the Asian Development Bank, European Bank for Reconstruction and Development, and Black Sea Trade and Development Bank. In 2016, the Bank also attended, as an observer, the first Board of Governors meeting of the Asian Infrastructure Investment Bank.

МИБ ежегодно участвует в качестве наблюдателя в заседаниях советов управляющих Азиатского банка развития, Европейского банка реконструкции и развития и Черноморского банка торговли и развития. В 2016 году Банк также присутствовал в качестве наблюдателя на первом заседании совета управляющих Азиатского банка инфраструктурных инвестиций.

## Improvement of international and interregional cooperation

### Укрепление межстранового и межрегионального сотрудничества



In July, the IIB delegation attended the 15<sup>th</sup> "Asia-Europe Business Forum (AEBF15)", held alongside the 11th Asia-Europe Meeting Summit (ASEM11), associated with the summit of heads of European and Asian states (ASEM11) in Ulaanbaatar. Joseph Kollar, Deputy Chairman of the Board, who headed the IIB delegation, presented an assessment of the role of international financial institutions in the struggle against the adverse effects of the global financial crisis.

В июле делегация МИБ приняла участие в 15-м бизнес-форуме «Азия — Европа» (Asia-Europe Business Forum, AEBF15), приуроченном к встрече глав государств и правительств европейских и азиатских стран (ASEM11) в Улан-Баторе. Возглавлявший делегацию МИБ заместитель Председателя Правления Банка Йозеф Коллар представил оценку роли международных финансовых институтов в борьбе с негативными последствиями глобального экономического кризиса.

Asia-Europe Business Forum, AEBF15  
(13–14 July 2016)

15-й бизнес-форум «Азия — Европа»  
(13–14 июля 2016 года)

In October, the IIB participated for the first time, as an observer, in the annual meetings of the World Bank (WB) Group and International Monetary Fund (IMF) Boards of Governors. The IIB is cooperating with the World Bank on the key aspects of its strategic development, and its observer status at annual WB/IMF meetings reflects the Bank's successful integration into the global community of international financial institutions.

В октябре МИБ впервые в качестве наблюдателя принял участие в ежегодных совещаниях советов управляющих Группы Всемирного банка и МВФ. МИБ работает со Всемирным банком по ключевым вопросам своего стратегического развития, и получение статуса наблюдателя на ежегодных совещаниях Группы ВБ/МВФ отражает успех интеграции Банка в глобальное сообщество мировых финансовых институтов.

The 17<sup>th</sup> Annual Meeting of the Group of Secretaries of International Financial Institutions (20-21 October 2016)

17-е ежегодное заседание Группы секретарей международных финансовых институтов (20–21 октября 2016 года)



In the same month, IIB representatives attended the 17<sup>th</sup> annual meeting of the Group of Secretaries of International Financial Institutions, organized by the UN International Fund for Agricultural Development (IFAD). The Group meetings discussed the best practices and experience in corporate governance. The IIB is a member of the Group, together with the World Bank and International Monetary Fund, European Central Bank, regional development banks of Asia, Africa, Europe, and other international financial institutions.

В том же месяце представители МИБ приняли участие в 17-м ежегодном заседании Группы секретарей международных финансовых институтов, организованном Международным фондом сельскохозяйственного развития при ООН (International Fund for Agricultural Development, IFAD). На заседаниях Группы были обсуждены лучшие практики и передовой опыт в области корпоративного управления. МИБ является членом Группы, наряду со Всемирным банком и Международным валютным фондом, Европейским центральным банком, региональными банками развития Азии, Африки, Европы и другими международными финансовыми институтами.

## Participation in Funds

### Участие в фондах

In the reporting year, the Bank also initiated the preparation of the project for the IIB's participation in the Central Europe Fund of Funds (CEFoF). The tentative size of the Fund's resources is EUR 120 million. Its founder and one of the investors is the European Investment Fund (EIF), which will be acting as the managing company. The goal of the Fund is to finance small and medium business projects in member states, therefore, its objectives are fully consistent with the IIB's mandate to develop the segments prioritized by the shareholders. Participation in the Fund will also allow the IIB to expand its product range and open new prospects for cooperation with European institutions. On the margins of Tatra Summit, the IIB signed the Memorandum of Intent to create the CEFoF fund with the European Investment Fund. Out of the Bank's member states, Slovak Republic, Hungary, and Czech Republic will invest in the Fund.

В отчетном году Банк также инициировал подготовку проекта по участию МИБ в Центральном-Европейском фонде фондов (Central Europe Fund of Funds, CEFoF). Предположительный объем средств Фонда составит 120 млн евро. Его учредитель и один из инвесторов, Европейский инвестиционный фонд (EIF), выступит в качестве управляющей компании. Фонд создается для финансирования проектов малого и среднего бизнеса в странах-участницах, так что его цели полностью соответствуют мандату МИБ по развитию приоритетных для акционеров отраслей. Участие в Фонде также позволит МИБ расширить свою продуктовую линейку и откроет новые перспективы сотрудничества с европейскими институтами. На полях Tatra Summit МИБ подписал с Европейским инвестиционным фондом Меморандум о намерении создать фонд CEFoF. Из числа стран — членов Банка инвесторами Фонда станут Словакия, Венгрия и Чехия.

Signing the Memorandum of Understanding between IIB and the European Investment Fund at the Tatra Summit in 2016.

Подписание Меморандума о взаимопонимании между МИБ и Европейским инвестиционным фондом (Tatra Summit 2016).



In April 2016, The Bank and the Ministry of Finance of Slovak Republic signed the agreement on the Establishment of the Technical Assistance Fund. The Fund's resources will be used to pay for advisory services and technical assistance to IIB member states, including projects financed by the IIB in accordance with its mission. The target countries to receive assistance are Mongolia, Vietnam, and Cuba. In the light of the recent foreign economic changes, IIB initiated discussions on resuming investment activities in Cuba. For the Technical Assistance Fund, the country will become one of the most promising business segments.

В апреле 2016 года Банк подписал соглашение с Министерством финансов Словакии о создании Фонда технической поддержки. Средства Фонда будут направляться на оплату консультационных услуг и технической помощи странам — членам МИБ, в том числе по тем проектам, которые финансирует МИБ в рамках своей миссии. Целевые страны — реципиенты поддержки: Монголия, Вьетнам и Куба. Учитывая наметившиеся недавно внешнеэкономические изменения, МИБ инициировал обсуждение вопроса о возобновлении инвестиционной деятельности на Кубе. Для Фонда технической поддержки эта страна также станет одним из наиболее перспективных направлений деятельности.

## IIB European Regional Office

Nikolay Kosov, IIB Chairman of the Board, called the establishment of the European Regional Office (ERO) in 2015 a "historical event": it is the Bank's first division in its 45-year history. By opening the new office in the heart of Europe, Slovak Republic's Bratislava, the IIB intended to offer to European clients services which are even more consistent with their needs, intending to locate new mutually beneficial projects, strengthen cooperation with European financial institutions and investors, and significantly improve its recognizability in the region.



In 2016, the ERO team, headed by Igor Barat, Director, demonstrated an example of successful and productive work. By the end of the reporting year, the ERO initiated and continued work on a number of new prospective projects worth over EUR 400 million for all of the Bank's key products, including project finance, trade finance, and guarantees. In particular, the ERO is considering financing projects in IIB member states, projects involving two or more member states, as well as financing exports from Slovak Republic, Czech Republic and Hungary to Cuba, Mongolia, Russia, and Vietnam.

While the progress on the deals varies, some have already been included in the Bank's pipeline.

In the reporting period, the ERO representatives took an active part in international events aimed at the development of the IIB's business and its further promotion. "Emerging Cuba – Opportunities for CEE businesses" workshop took place in Bratislava in September, organized by ERO with support from Slovak Investment and Trade Development Agency (SARIO). The workshop was aimed primarily at business community in CEE states interested

Potential value  
of new products

400 млн евро

потенциальный  
объем новых  
сделок

## Европейское региональное отделение МИБ

Создание в 2015 году Европейского регионального отделения (ЕРО) Председатель Правления МИБ Николай Косов назвал «историческим моментом»: это первое отделение Банка за его 45-летнюю историю. Открывая новый офис в центре Европы, в столице Словакии Братиславе, МИБ намеревался предложить европейским клиентам услуги, в еще большей

степени соответствующим их потребностям; рассчитывал на новые взаимовыгодные проекты, укрепление сотрудничества с европейскими финансовыми институтами и инвесторами, на значительный рост своей узнаваемости в регионе.

Уже в 2016 году коллектив ЕРО во главе с директором Игорем Баратом показал пример успеш-

ной и плодотворной работы. К концу отчетного года ЕРО инициировало новые потенциальные проекты на общую сумму свыше 400 млн евро по всем основным продуктам МИБ, включая проектное, торговое финансирование и гарантии. В частности, ЕРО рассматривает возможности финансирования проектов на территории стран — членов МИБ, проектов с участием двух и более стран — членов Банка, а также финансирование экспорта из Словакии, Чехии и Венгрии на Кубу, в Монголию, Россию и Вьетнам.

Сделки находятся на разной стадии проработки,

часть из них уже включена в пайплайн Банка.

В отчетном периоде представители ЕРО принимали активное участие в международных мероприятиях, направленных на развитие деятельности МИБ и способствующих его дальнейшему продвижению. В сентябре в Братиславе прошел организованный ЕРО при поддержке Словацкого агентства развития инвестиций и торговли (SARIO) семинар «Emerging Cuba — Opportunities for CEE Businesses». Семинар был адресован, в первую очередь, бизнесменам из стран ЦВЕ, заинтересованным в экономической деятельности, инвестициях, расширении экспортно-им-



in economic cooperation, investments, expansion of exports, imports, and partnerships in Cuba. The event attracted about 150 participants from Slovak Republic, Czech Republic, Hungary, and other countries.

An important element of the seminar (including from the viewpoint of the IIB's activities corresponding to the investment needs of its member states) was the signing of a Memorandum of Cooperation with the Slovak Deputy Prime Minister's Office for Investment and IT Development, responsible for planning infrastructural investments, as well as generally for strategic capital investments and innovative financial instruments.



Emerging Cuba —  
Opportunities for  
CEE Businesses  
(19 September 2016)

Семинар «Emerging  
Cuba — Opportunities  
for CEE Businesses»  
(19 сентября 2016 года)



портных операций и партнерских связей на Кубе. Мероприятие привлекло около 150 участников из Словакии, Чехии, Венгрии и других стран.

Важным событием семинара (в том числе с точки зрения соответствия деятельности МИБ инвестиционным потребностям стран — членов Банка) стало подписание Меморандума о сотрудничестве МИБ с Управлением вице-преьера Словацкой Республики по инвестициям и информатизации, которое отвечает за планирование инфраструктурных инвестиций, а также в целом за стратегические капиталовложения и инновационные финансовые инструменты.



Signing Memorandum of Cooperation between  
the IIB and Slovak Deputy Prime Minister's  
Office for Investment and IT Development  
(19 September 2016)

Подписание Меморандума о сотрудничестве  
МИБ с Управлением вице-преьера Словацкой  
Республики по инвестициям и информатизации  
(19 сентября 2016 года)

# CORPORATE SOCIAL RESPONSIBILITY

---

# КОРПОРАТИВНАЯ СОЦИАЛЬНАЯ ОТВЕТСТВЕННОСТЬ

---

total turnover  
on investments  
in the "green" segment

200 mln euro  
млн евро

общий оборот  
по инвестициям  
в «зеленое»

in the reference group  
of employers

II place  
место

в референтной группе  
работодателей

---

COMMENTARY

КОММЕНТАРИЙ



## DEMCHIGJAV MOLOMZHAMTS Senior Advisor to the Board:

Social reporting is an essential part of the Bank's work, enabling it to present more broadly of the IIB's contribution to the economies of our member states, environment protection, ethical business norms, social support to employees, and charity.

The IIB is guided by the principles of corporate social responsibility in its operations, which helps the Bank to effectively resolve the challenges it faces as an international development institution. Giving high priority to financing socially-minded, energy and resource-efficient projects, the IIB contributes to the achievement of the goals of sustainable development, in conformity with the national interests of its member states, thus, helping to improve their living standards.

The Bank's objective is to promote the improvement of the environment and mitigate the consequences of the global climate change.

In its operations, the IIB strives to encourage the sustainable development of its member states, their long-term economic and social progress, and the preservation of the environment and resources.

## ДЭМЧИГЖАВ МОЛОМЖАМЦ старший Советник Правления:

Подготовка социальной отчетности — неотъемлемая часть работы Банка, позволяющая шире представить вклад МИБ в экономику наших стран-членов, охрану окружающей среды, этические нормы ведения бизнеса, социальной поддержки работников, благотворительной деятельности.

МИБ руководствуется в своей деятельности принципами корпоративной социальной ответственности, что позволяет Банку эффективно решать стоящие перед ним задачи международного института развития. Финансируя в приоритетном порядке социально-ориентированные, энерго- и ресурсоэффективные проекты, МИБ вносит вклад в достижение целей устойчивого развития, что согласуется с национальными интересами стран-членов и способствует повышению качества жизни их граждан.

Деятельность Банка призвана способствовать улучшению состояния окружающей среды и смягчению последствий глобального изменения климата.

В своей деятельности МИБ стремится содействовать устойчивому развитию стран — членов Банка, их долгосрочному экономическому и социальному прогрессу, сбережению окружающей среды и ресурсов.

# UN Global Compact and Corporate Social Responsibility

The starting point of the process of introducing the principles of corporate social responsibility in the IIB's operations can be the Bank's accession to the United Nations Global Compact.\* In March 2014, the IIB took the voluntary commitment to comply with the 10 fundamental principles of the UN initiative, related to the protection of human rights, labor, environment, and anti-corruption measures. Simultaneously, the Bank approved the Corporate Social Responsibility Policy. The current version of the document was adopted in 2016.

**The IIB's policy on corporate social responsibility is aimed to support responsible social and business practices; responsible environment management practices; and responsible labor practices.**

In its operations, the IIB strives to encourage long-term economic, environmental, and social progress in the Bank's member states towards their achievement of sustainable development.

The Bank strives for its activities in member states, primarily the efforts to support the SME sector, enabled the implementation of national programs for social and economic development, reducing the scale of poverty and

ru

## Глобальный договор ООН и Корпоративная социальная ответственность

Отправной точкой процесса внедрения принципов социальной ответственности в деятельности МИБ можно считать присоединение Банка к Глобальному договору Организации Объединенных Наций (United Nations Global Compact)\*. В марте 2014 года МИБ принял на себя добровольное обязательство придерживаться 10 основополагающих принципов инициативы ООН, касающихся защиты

прав человека, трудовых отношений, охраны окружающей среды и борьбы с коррупцией. Тогда же Банк утвердил Политику в области корпоративной социальной ответственности, в настоящее время этот документ действует в редакции 2016 года.

**Политика МИБ в области корпоративной социальной ответственности нацелена на под-держку: ответственной**

**социальной и деловой практики; ответственной экологической практики; ответственной трудовой практики.**

Осуществляя свою деятельность, МИБ стремится содействовать долгосрочному экономическому, экологическому и социальному прогрессу стран — членов Банка с целью достижения ими устойчивого развития.

Банк стремится к тому, чтобы осуществляемая им деятельность в странах-членах, прежде всего, деятельность по поддержке сектора МСП, способствовала реализации национальных программ социально-экономического развития, сокращению масштабов бедности и поддержке социально-уязвимых слоев населения, созданию новых рабочих мест, в том числе для лиц

с ограниченными возможностями, улучшению и оздоровлению условий труда, защите прав трудящихся, развитию человеческого потенциала, обеспечению гендерного равенства и охраны прав материнства и детства.

Исходя из этого, МИБ старается осуществлять при формировании проектного портфеля целенаправленный поиск и отбор проектов, которые способны принести дополнительную социальную отдачу в виде социально-экономических благ для затрагиваемого населения.

\* The UN Global Compact is the world's largest corporate social responsibility initiative: it has been acceded by 9,200 companies and organizations from 166 countries.

\* Глобальный договор ООН является самой большой в мире инициативой корпоративной социальной ответственности: к нему присоединилось более 9200 компаний и организаций из 166 стран мира.

supporting socially vulnerable population groups, creating jobs, including for persons with disabilities, improving and rehabilitating labor conditions, protecting the rights of employees, developing human potential, securing gender equality, and protecting motherhood and childhood.

In this respect, the IIB strives to build its project portfolio based on a targeted search and selection of projects capable of ensuring additional social effect in the form of social and economic benefits for concerned population groups.



### The IIB intends to conduct its business:

#### МИБ намерен вести свою деятельность:

by relying on the principles of accountability and transparency

опираясь на принципы подотчетности и прозрачности

while ensuring the ethical behavior of its employees

обеспечивая этическое поведение сотрудников

while maintaining a dialogue with stakeholders

поддерживая диалог с заинтересованными сторонами

while observing human rights

соблюдая права человека



### Priorities of the IIB:

#### Приоритеты МИБ:

responsible social and business practices

ответственные социальные и деловые практики

responsible environmental practices

ответственные экологические практики

responsible labor practices

ответственные трудовые практики



### Priority projects of the IIB:

#### Приоритетные проекты МИБ:

projects for creating new highly-efficient and safe jobs, including for people with disabilities

проекты, предполагающие создание новых высокоэффективных и безопасных рабочих мест, в том числе для людей с ограниченными возможностями

projects related to the development of the social infrastructure and improvement of local public access to basic services and support to socially vulnerable population groups

проекты, связанные с развитием социальной инфраструктуры и улучшением доступа местного населения к основным услугам и поддержкой социально-уязвимых слоев населения

projects encouraging the development of human resource potential

проекты, способствующие развитию человеческого потенциала

# The IIB's Steps for the Support of Sustainable Development and Environment Protection

In November 2016, Nikolay Kosov, IIB Chairman of the Board, presented the opportunities of multilateral development institutions for the implementation of water management initiatives at the Budapest Water Summit 2016, sharing the IIB's experience in financing projects related to water resources. The Forum, organized by the Hungarian government under the aegis of the country's President, was held for the second time and proved itself as a prominent platform for discussing the issues of water management, sanitary, and hygiene, the application of preservation technologies and securing public access to water.

In December, the IIB issued a grant in the amount of EUR 70,000 to Wetlands International, an international non-public organization for preserving water and wetland resources, for the project "Restoration of Peat Bogs in Russia to Prevent Fires and Mitigate Climate Change". Wetlands International is implementing the project as part of the International Climate Initiative of the German Federal Ministry of Environment; in Russia, the project's partner is the Forestry Institute. The project is also supported by the Russian Ministry of Natural Resources and Environment and Moscow Region Government. Kreditanstalt für Wiederaufbau, Germany's national development bank, with which the IIB has started cooperation, is managing the project.

The IIB issued a grant to the international non-public organization for preserving waters and swamps Wetlands International

The IIB issued another grant in the amount of EUR 30,000 to the Hungarian office of the World Wildlife Fund (WWF Hungary) to determine and assess

ru

## Действия МИБ в поддержку устойчивого развития и охраны окружающей среды

В ноябре 2016 года Председатель Правления МИБ Николай Косов представил возможности многосторонних институтов развития по реализации инициатив в сфере водопользования на Budapest Water Summit 2016 и поделился опытом

МИБ в финансировании проектов, связанных с водными ресурсами. Форум, организованный правительством Венгрии под патронажем Президента страны, проходил второй раз и зарекомендовал себя как масштабная площадка для

обсуждения вопросов управления водными ресурсами и их рационального использования, санитарии и гигиены, применения берегающих технологий и обеспечения доступа населения к водоснабжению.

В декабре МИБ предоставил грант в размере 70 тыс. евро международной неправительственной организации по сохранению водно-болотных угодий Wetlands International для проекта «Восстановление торфяных болот в России в целях предотвращения пожаров и смягчения изменений климата». Wetlands International реализует этот проект

в рамках Международной климатической инициативы Федерального министерства окружающей среды Германии, в России партнером проекта стал Институт лесоведения РАН, он также получил поддержку Министерства природных ресурсов и экологии России и Правительства Московской области. Управляет проектом немецкий государственный банк развития Kreditanstalt für Wiederaufbau, с которым МИБ наладил взаимодействие.

Еще один грант в размере 30 тыс. евро МИБ предоставил представительству Всемирного фонда дикой природы в Венгрии (WWF

Budapest  
Water  
Summit  
2016

the risk factors associated with Hungary's water resources. The resolution on the allocation of funds for the grant has been passed.



The IIB emphasizes the development of "green" economy and will expand support for environmental initiatives in the Bank's member states.

The IIB issued a grant to the international non-public organization for preserving waters and swamps Wetlands International

МИБ предоставил грант международной неправительственной организации по сохранению водно-болотных угодий Wetlands International

ru

Hungary) — для определения и уточнения факторов риска, связанных с венгерскими водными ресурсами.

МИБ уделяет большое внимание развитию «зеленой» экономики и будет расширять поддержку экологических инициатив в странах — членах Банка.

Grant to World Wildlife  
Fund Hungary (WWF)Грант Всемирному  
фонду дикой природы  
в Венгрии

## Green Office

In 2016, the Bank developed and implemented the rules of “environmentally responsible employee behavior” and carried out a number of technical and motivational measures aimed at reducing energy consumption and use of resources for office maintenance.



**The IIB updated its regulatory framework regulating its own procurement activities and contractor relations in order to bring it into conformity with corporate social responsibility principles.**

The Bank's units have begun to gather information about the energy consumption rates of individual types of equipment commissioned. In 2016, preparations were also made for the accounting of the relative consumption of electricity, heat, and water, which will enable accounting basic resources consumed per IIB employee beginning from 2017. To reduce energy consumption, the IIB introduced “clean” power supply for office and computer equipment and switched to LED lighting.

Owing to the transition to duplex printing, optimization of the number of printers (they are now available remotely), the Bank cut down expenses on paper procurement by 7.5% against 2015. In addition, the IIB organized separate collection of used office paper to special containers and signed a contract for paper recycling. The Bank's core divisions are considering employing printing services using recycled materials.

Environmentally responsible practices are being introduced in respect of transportation: in the reporting year, the Bank installed a bicycle parking and reduced the number of motor vehicles in its own fleet.

For 2017, as part of implementing the project, the Bank has planned technical measures to eliminate the risk of sewage contamination.

ru

## «Зеленый» офис

В 2016 году Банк разработал и внедрил правила «экологичного поведения сотрудников», а также реализовал комплекс технических и мотивационных мер, направленных на снижение потребления энергии и ресурсов на содержание офиса.

**МИБ актуализировал нормативную базу, регуливающую собственную закупочную деятельность и договорную работу с контрагентами Банка, с тем чтобы привести ее в соответствие с принципами корпоративной социальной ответственности.**

### ративной социальной ответственности.

Подразделения Банка начали собирать информацию об энергоёмкости отдельных видов оборудования, вводимого в эксплуатацию. В 2016 году также проведены подготовительные мероприятия по учету относительного потребления электро- и теплоэнергии и воды, что даст возможность начиная с 2017 года учитывать потребление основных ресурсов в расчете на одного сотрудника

МИБ. С целью снижения потребления энергии МИБ внедрил «чистое» электропитание офисной и компьютерной техники, а также перешел на светодиодное освещение офисов.

Благодаря переходу на двустороннюю печать, оптимизации количества принтеров, Банк сократил расходы на закупку бумаги на 7,5% по сравнению с 2015 годом. Кроме того, МИБ организовал раздельный сбор офисной бумаги в специальные контейнеры и заключил договор о передаче использованной офисной бумаги на вторичную переработку. Профильные подразделения Банка рас-

сматривают возможность пользования услугами типографии, работающей на вторичном сырье.

Экологичные практики внедряются и в отношении транспорта: в отчетном году Банк установил велопарковку возле офиса и сократил количество автомобилей в собственном автопарке.

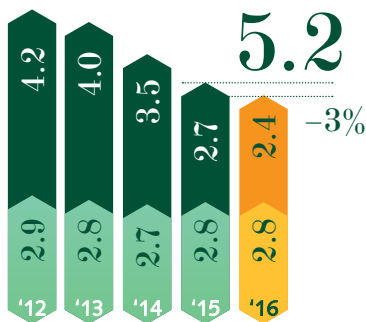
На 2017 год в развитие проекта «зеленый» офис Банк запланировал проведение технических мероприятий для устранения рисков загрязнения сточных вод.





### Electricity consumption in the complex of buildings of IIB, GW

Потребление электроэнергии по комплексу зданий МИБ, кВт

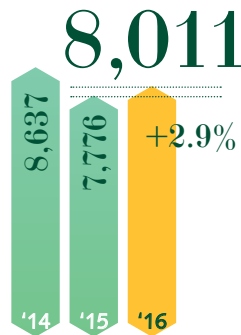


The energy consumption in the IIB complex of buildings is decreasing (-3% in 2016) resulting from tenants moving out. The growing consumption, disregarding the tenants, is explained by the increase in consumption, attributable to IIB's costs of heating and lighting of non-leased premises. Therefore, efforts to rationalize the use of resources are offset by additional expenditure for the maintenance of vacant areas.

По комплексу зданий МИБ энергопотребление снижается (-3% за 2016 год), что связано с уходом арендаторов. Рост потребления без учета арендаторов связан с увеличением потребления, которое относится на затраты МИБ по отоплению и освещению неарендованных помещений. Таким образом, усилия по рациональному использованию ресурсов нивелируются дополнительными расходами по содержанию пустующих площадей.

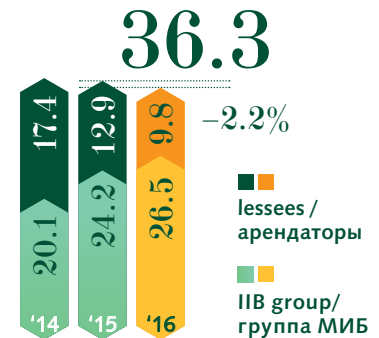
### Consumption of thermal energy in the IIB building, Gcal

Потребление теплоэнергии в здании МИБ, ГК



### Water consumption in the IIB building

Потребление воды в здании МИБ

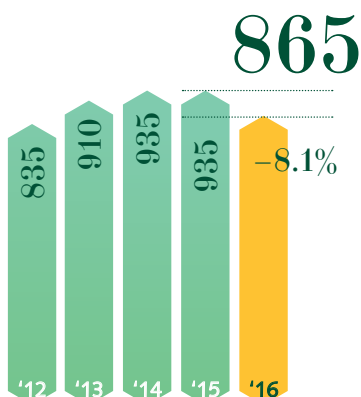


The Bank's overall consumption of heat and water has slightly increased.

Потребление теплоэнергии и воды незначительно выросло в целом по Банку.

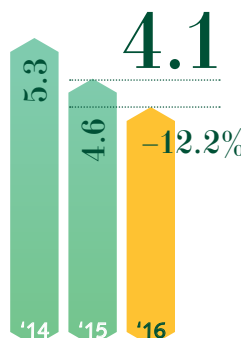
### Procurement of paper, number of packs

Закупки бумаги, количество пачек



### The average number of packs of paper per employee group IIB

Среднее количество пачек бумаги на сотрудника группы МИБ



The procurement of paper has been reduced - 8.1% since 2015. The average amount of paper per employee of the IIB group has decreased to 1 pack since 2014.

Сокращение закупок бумаги – 8,1% с 2015 года. Сокращение среднего количества бумаги на сотрудника группы МИБ – 1 пачка с 2014 года.

## Charity and Sponsorship

The Bank pays special attention to charity and volunteer activities; therefore, in the past year, the priorities in these fields were environment protection initiatives of Greenpeace and socially focused events aimed at supporting children with disabilities. IIB employees purchased kits for graduates, including first necessities and equipment for the school medical station, and organized trips to Moscow for distinguished students to improve their motivation for further studies.



**Support for environmental initiatives and the personal participation of the Bank's employees in resource saving, environment preservation, and social projects help to shape the IIB's image as a "green" and socially responsible development institution.**

To support education and ensure the financial literacy of human capital, the IIB continued cooperation with financial and economic universities and arranged short-term and long-term work experience sessions for talented students in its structural divisions. Future graduates received a unique opportunity to gain practical skills and experience in an international financial organization, which, undoubtedly, will become the foundation of their professional and career development.

## Благотворительность и волонтерство

Особое внимание в Банке уделяется благотворительной и волонтерской деятельности, в связи с чем приоритетными направлениями в этих областях в минувшем году были природоохранные инициативы по линии Гринпис и социально-ориентированные мероприятия, направленные на поддержку детей с ограниченными возможностями. Сотрудники МИБ приобрели комплекты для выпускников, включающие в себя

предметы первой необходимости, оборудование в медицинский кабинет школы, организовали поездку в Москву отличившихся учеников для повышения их мотивации к дальнейшей учебе.

**Поддержка эко-инициатив и личное участие сотрудников Банка в ресурсосберегающих, природоохранных и социальных проектах помогают формировать имидж МИБ как «зеленого» и социально ответственного института развития.**

В целях поддержки образования и обеспечения финансовой грамотности МИБ продолжил сотрудничество с высшими учебными заведениями финансово-экономического профиля и организовывал краткосрочные и долгосрочные стажировки талантливых студентов в своих структурных подразделениях. Будущие

выпускники получили уникальную возможность приобрести практические навыки и опыт работы в международной финансовой организации, которые непременно станут залогом их дальнейшего профессионального и карьерного развития.

COMMENTARY

КОММЕНТАРИЙ



## VLADIMIR BALTER Secretary General:

During the reporting year, the Bank focused on more efficient use of its internal resources. Mindful of the importance of human capital in view of the Bank's small-sized team and high requirements for their professional competencies, we assessed personnel engagement at various governance levels and produced a set of measures to unlock employee potential, taking into account the international composition of the Bank's team.

In 2016, we managed to elicit greater interest in the Bank as an employer (as confirmed in LinkedIn's independent report) and to start working on IIB's HR brand by incorporating, inter alia, best international practices into its Recruitment and Compensations & Benefits Policies.

## ВЛАДИМИР БАЛТЕР

Руководитель  
Административного  
блока:

В отчетном году Банк особое внимание уделял вопросам повышения эффективности внутренних ресурсов. Осознавая важность человеческого капитала в условиях небольшой численности команды Банка и существующих высоких требований к профессиональным компетенциям, мы провели оценку вовлеченности сотрудников МИБ на разных уровнях управления и разработали комплекс мероприятий по развитию внутреннего потенциала персонала, учитывая особенности интернационального состава команды Банка.

За 2016 год нам удалось повысить интерес к Банку как к работодателю, что подтверждается результатами независимого отчета LinkedIn, и запустить работу по формированию HR-бренда МИБ, в том числе внедрив лучшие международные практики в рамках Recruitment and Compensation & Benefits Policies.

# Human Resources Management



The Bank's HR policy is based on the principles of transparency and openness.

Since the beginning of the "relaunch" program, the IIB has completed extensive work on HR management which has resulted in the transformation of administrative (accompanying) HR function into the Bank's HR management system aimed at effective employment of human capital for the purpose of implementation of the IIB's tasks, as well as for the creation of conditions for the motivation and professional development of the Bank's employees.

The IIB adopted a new HR Policy based on the best global experience in HR management, subject to the Bank's international staff composition and its uniqueness, introduced a new Organizational structure, development high Organizational structure criteria for official positions, approved grades (position levels) and respective salary ranges, revised the approach to quota distribution, carried out work on the improvement of the regulatory framework, effected the transition from fixing positions based on countries to a staffing system based on international competition, considerably expanded the targeted social program, completed several staff evaluation projects, and introduced a corporate intranet.

Thus, the IIB is carrying out active project work aimed at further development of the Bank in HR management, in accordance with the best practices and experience of leading international financial institutions.

The Bank's results in the field of improvement of the HR policy can be judged based on the fact that, in the reporting year, over 6,500 applicants expressed interest in employment with the IIB. High activity and the growing number of reviews from the global job market, including through LinkedIn, reflects IIB's increased attractiveness as an employer. In 2016, the IIB was rated second in the reference group of employers, including, the European Bank for Reconstruction and Development, European Investment Bank, European Investment

ru

## Управление персоналом

**Кадровая политика Банка строится на принципах прозрачности и открытости.**

С начала программы «перезагрузки» МИБ была проделана огромная работа в области управления персоналом, которая привела к трансформации административной (сопровождающей) кадровой функции в систему управления персоналом Банка, направленную на эффективное использование человеческого

капитала в целях реализации стратегических задач МИБ, а также на создание условий для мотивации и профессионального развития сотрудников Банка.

Была внедрена новая Кадровая политика МИБ, ориентированная на лучший мировой опыт в области управления персоналом, учитывающая международный состав Банка и его уникальность, внедрена новая организационная структура, разработаны высокие квалификацион-

ные требования к должностям, утверждены грейды (уровни должностей) и диапазоны заработных плат к ним, пересмотрен подход к распределению квот, проведена работа над совершенствованием нормативной базы, регулирующей отношения с персоналом, произошел переход от принципа закрепления должностей за странами к системе подбора персонала на основе международного конкурса, значительно расширена социальная адресная программа, проведено несколько проектов по оценке персонала, внедрен корпоративный портал.

Таким образом, в МИБ ведется активная проектная

деятельность, направленная на дальнейшее развитие Банка в сфере управления персоналом, в соответствии с лучшими практиками и опытом ведущих международных финансовых институтов.

О результатах Банка в части усовершенствования кадровой политики можно судить исходя из того, что в отчетном году интерес к работе в МИБ проявили более 6500 соискателей. Высокая активность и рост количества откликов, поступающих с международного рынка труда, в том числе через социальную сеть LinkedIn, отражают возросшую привлекательность бренда МИБ как работодателя.

Fund, International Financial Corporation, and other international development institutions.

Since its establishment in 1970, the Bank's team has always been international, and we are very proud of it.

In the coming years, the roadmap of the IIB's governance system will include projects to evaluate and develop the Bank's staff (realization of the employees' potential, creation of a leadership culture and self-fulfillment), to improve staff efficiency, to manage talent and energy of employee involvement through the creation of the Bank's single values taking into three aspects of corporate culture: the Bank's common development goals, relationships between employees, individual motives and values.



### Major new projects in IIB:

#### Основные проекты в МИБ:

- |   |   |  |   |
|---|---|--|---|
| <div style="background-color: #2e8b57; color: white; border-radius: 50%; width: 40px; height: 40px; display: flex; align-items: center; justify-content: center; margin: 0 auto 20px auto;">1</div> <p>implemented and is successfully operating a staffing system based on international competition</p> <hr/> <p>внедрена и успешно функционирует система подбора персонала на основе международного конкурса</p> | <div style="background-color: #2e8b57; color: white; border-radius: 50%; width: 40px; height: 40px; display: flex; align-items: center; justify-content: center; margin: 0 auto 20px auto;">2</div> <p>introduced an induction system for new employees, including foreign staff</p> <hr/> <p>внедрена система адаптации новых сотрудников с учетом иностранного персонала</p>  | <div style="background-color: #2e8b57; color: white; border-radius: 50%; width: 40px; height: 40px; display: flex; align-items: center; justify-content: center; margin: 0 auto 20px auto;">3</div> <p>approved the new Labor Condition Rules agreed upon with the Bank's Council</p> <hr/> <p>утверждены новые Правила об условиях труда, согласованные Советом Банка</p>   | <div style="background-color: #2e8b57; color: white; border-radius: 50%; width: 40px; height: 40px; display: flex; align-items: center; justify-content: center; margin: 0 auto 20px auto;">4</div> <p>revised and introduced a new transparent system for remunerations and benefits taking into account those employed locally and expat members of staff</p> <hr/> <p>пересмотрена и внедрена новая прозрачная система компенсаций и льгот, учитывающая интересы локального и иностранного персонала</p> |
| <div style="background-color: #2e8b57; color: white; border-radius: 50%; width: 40px; height: 40px; display: flex; align-items: center; justify-content: center; margin: 0 auto 20px auto;">5</div> <p>estimated the involvement of the staff and assessment of the management competencies of managers</p> <hr/> <p>проведена оценка вовлеченности персонала и оценка управленческих компетенций руководителей</p> | <div style="background-color: #2e8b57; color: white; border-radius: 50%; width: 40px; height: 40px; display: flex; align-items: center; justify-content: center; margin: 0 auto 20px auto;">6</div> <p>developed the vision and general operating principles; the Council approved the Regulation on the HR and Remunerations Committee</p> <hr/> <p>разработано видение и общие принципы работы, а также одобрено Советом Положение о Комитете по кадрам и вознаграждениям</p> | <div style="background-color: #2e8b57; color: white; border-radius: 50%; width: 40px; height: 40px; display: flex; align-items: center; justify-content: center; margin: 0 auto 20px auto;">7</div> <p>organized 6 times more training events (conferences, workshops, round tables, webinars, development courses, training sessions, forums) for the Bank's employees in comparison with previous years</p> <hr/> <p>организовано в 6 раз больше обучающих мероприятий (конференций, семинаров, круглых столов, вебинаров, курсов повышения квалификации, тренингов, форумов) для сотрудников Банка в сравнении с предыдущими годами</p> |   |

В 2016 году МИБ занимал второе место в референтной группе работодателей, включающей Европейский банк реконструкции и развития, Европейский инвестиционный банк и Европейский инвестиционный фонд, Международную финансовую корпорацию и другие международные институты развития.

**Команда Банка с момента его основания в 1970 году всегда была и сейчас остается интернациональной, и мы очень этим гордимся!**

В последующие годы в «дорожную карту» системы управления человеческими ресурсами МИБ будут включены про-

екты по оценке и развитию персонала Банка (раскрытие потенциала сотрудников, создание культуры лидерства и стремления к непрерывному саморазвитию), по повышению эффективности персонала, по управлению талантами и энергией вовлеченности сотрудников через создание единых

ценностей Банка, учитывающих три измерения корпоративной культуры: общие цели развития Банка, взаимоотношения между сотрудниками, командами и проектными группами, индивидуальные мотивы и ценности каждого.

# THE BANK'S FINANCIAL RESULT

---

# ФИНАНСОВЫЕ РЕЗУЛЬТАТЫ БАНКА

---

interest income  
bearing assets

771 mln euro  
млн евро

сумма нетто-активов,  
приносящих  
процентный доход

gross loan  
portfolio

5.4 %

доходность кредитного  
портфеля

---

COMMENTARY

КОММЕНТАРИЙ



ALEXANDRU  
FLORESCU  
Deputy Chairman  
of the Board:

The IIB has fully automated its IFRS Financial statements by introducing a state-of-the-art Automated Banking System powered by Flextera. We prepare our statements according to the most stringent current standards, taking into account the best international practices, and, of course, the Bank's specifics.

At the same time, we are working on tasks related to the upcoming transition in 2018 to a new international financial reporting standard, IFRS 9, a substantial change in the approach to classifying core financial instruments and provisioning.

To calculate the main capital adequacy and liquidity ratios, the IIB will use Mysis's Fusion Risk, which we started introducing last year.

On the whole, the IIB's Capital Adequacy Ratio exceeds 50%, while the liquidity buffer is consistent with comfortable values for effective operations.

АЛЕКСАНДРУ  
ФЛОРЕСКУ

заместитель  
Председателя  
Правления:

МИБ полностью автоматизировал подготовку финансовой отчетности по стандартам МСФО, внедрив новейшую автоматизированную банковскую систему на базе ИТ-системы Flextera. Мы готовим отчетность по самым строгим действующим сегодня стандартам с учетом лучших международных практик и, разумеется, специфики Банка.

Одновременно мы решаем задачи, связанные с предстоящим переходом в 2018 году на новый международный стандарт финансовой отчетности МСФО 9, который существенно изменяет подходы к классификации профильных финансовых инструментов и резервированию.

Для расчета основных показателей достаточности капитала и ликвидности МИБ будет использовать платформу Fusion Risk от Mysis, внедрение которой мы начали в прошедшем году.

В целом, коэффициент достаточности капитала МИБ превышает 50%, а буфер ликвидности соответствует комфортным значениям для эффективного ведения операционной деятельности.

## Financial Result Trend

In 2016, IIB's assets and liabilities increased by EUR 71 million (9%); the liabilities increased by EUR 79 million (to EUR 491 million) since the beginning of the year. Equity declined by EUR 8 million (by 2%) over the year, amounting to EUR 390 million as of 31 December 2016.

As of 31 December 2016, interest-bearing net assets rose from EUR 705 million to EUR 771 million (by EUR 66 million, or 9%).



The Bank's activities in the reporting period were profitable. In 2016, the Bank increased actual returns on the gross loan portfolio, which exceeded the 2015 return target and amounted to 5.4%. The actual return on the securities portfolio, including the income from the sale of securities, exceeded the 2015 figure by 1.3 p.p.

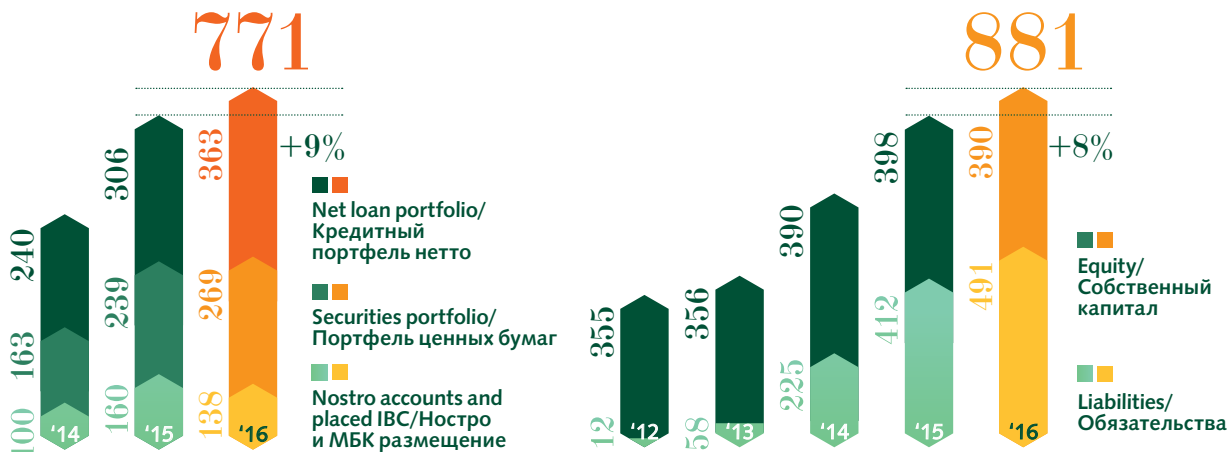
### Structure of interest income bearing assets, mln euro

Структура активов, приносящих процентный доход, млн евро



### Liabilities structure, mln euro

Структура пассивов, млн евро



## Динамика финансового результата

За 2016 год активы и пассивы МИБ увеличились на 71 млн евро, или на 9%, обязательства увеличились по сравнению с началом года на 79 млн евро

(до 491 млн евро). Собственные средства за год сократились на 8 млн евро, или на 2%, и составили на 31 декабря 2016 года 390 млн евро.

На 31 декабря 2016 года сумма нетто-активов, приносящих процентный доход, увеличилась с 705 до 771 млн евро (на 66 млн евро, или на 9%).

В отчетном периоде деятельность Банка была прибыльной. Банку удалось увеличить фактическую доходность кредитного портфеля (брутто) в 2016 году,

которая превысила показатель доходности 2015 года и составила 5,4%. Фактическая доходность портфеля ценных бумаг с учетом дохода от продажи ценных бумаг превышает уровень 2015 года на 1,3 п.п.



# CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS

---

# КОНСОЛИДИРОВАННАЯ ФИНАНСОВАЯ ОТЧЕТНОСТЬ

Independent auditor's report  
on the consolidated financial statements  
of International Investment Bank  
and its subsidiaries for 2016

Аудиторское заключение независимого  
аудитора о консолидированной  
финансовой отчетности  
Международного инвестиционного  
банка и его дочерних организаций  
за 2016 год

# Contents

Independent auditor's report	74
Opinion	74
Basis for opinion	74
Key audit matters	75
Other information included in the Group's Annual Report for 2016	76
Responsibilities of management and Council of the International Investment Bank for the consolidated financial statements	76
Auditor's responsibilities for the audit of the consolidated financial statements	76
Consolidated Statement Of Financial Position	78
Consolidated Income Statement	79
Consolidated Statement Of Comprehensive Income	80
Consolidated Statement Of Changes In Equity	80
Consolidated Statement Of Cash Flows	81
Notes to consolidated financial statements for 2016	82
1. Principal activities	82
2. Basis of preparation	83
3. Summary of accounting policies	84
4. Significant accounting judgments and estimates	92
5. Cash and cash equivalents	93
6. Deposits with banks and other financial institutions	94
7. Derivative financial instruments	95
8. Available-for-sale investment securities	96
9. Held-to-maturity investment securities	97
10. Loans to banks	97
11. Loans to customers	99
12. Investment property	101
13. Property, equipment and intangible assets	102
14. Other assets and liabilities	104
15. Due to banks and other financial institutions	105
16. Long-term loans of banks	105
17. Debt securities issued	106
18. Equity	106
19. Contingencies and loan commitments	107
20. Leases	108
21. Interest income and interest expense	108
22. General and administrative expenses	108
23. Risk management	109
24. Fair value measurements	118
25. Transferred financial assets that are not derecognized	122
26. Segment information	122
27. Offsetting of financial instruments	127
28. Related party disclosures	128
29. Capital adequacy	129

# Содержание

	Аудиторское заключение независимого аудитора	130
	Мнение	130
	Основание для выражения мнения	130
	Ключевые вопросы аудита	131
	Прочая информация, включенная в Годовой отчет Банка за 2016 год	132
	Ответственность руководства и Совета Международного инвестиционного банка за консолидированную финансовую отчетность	132
	Ответственность аудитора за аудит консолидированной финансовой отчетности	132
	Консолидированный отчет о финансовом положении	134
	Консолидированный отчет о прибылях и убытках	135
	Консолидированный отчет о совокупном доходе	136
	Консолидированный отчет об изменениях в капитале	136
	Консолидированный отчет о движении денежных средств	137
	Примечания к консолидированной финансовой отчетности за 2016 год	138
1.	Описание деятельности	138
2.	Базовые принципы составления консолидированной финансовой отчетности	139
3.	Основные положения учетной политики	140
4.	Существенные учетные суждения и оценки	151
5.	Денежные средства и их эквиваленты	152
6.	Депозиты в банках и других финансовых институтах	152
7.	Производные финансовые инструменты	153
8.	Инвестиционные ценные бумаги, имеющиеся в наличии для продажи	154
9.	Инвестиционные ценные бумаги, удерживаемые до погашения	155
10.	Кредиты банкам	156
11.	Кредиты клиентам	157
12.	Инвестиционная недвижимость	159
13.	Основные средства и нематериальные активы	160
14.	Прочие активы и обязательства	162
15.	Депозиты банков и других финансовых институтов	163
16.	Долгосрочные займы банков	163
17.	Выпущенные долговые ценные бумаги	164
18.	Капитал	164
19.	Условные обязательства, обязательства по предоставлению займов	165
20.	Аренда	166
21.	Процентные доходы и процентные расходы	166
22.	Общехозяйственные и административные расходы	167
23.	Управление рисками	167
24.	Оценка справедливой стоимости	178
25.	Переданные финансовые активы, признание которых не прекращено	181
26.	Информация по сегментам	182
27.	Взаимозачет финансовых инструментов	187
28.	Операции со связанными сторонами	188
29.	Достаточность капитала	189

# Independent auditor's report

To the Council  
of the International  
Investment Bank

## Opinion

We have audited the consolidated financial statements of International Investment Bank (the "Bank") and its subsidiaries (the "Group"), which comprise the consolidated statement of financial position as at

31 December 2016, and the consolidated income statement, consolidated statement of comprehensive income, consolidated statement of changes in equity and consolidated statement of cash flows for 2016, and

notes to the consolidated financial statements, including a summary of significant accounting policies.

In our opinion, the accompanying consolidated financial statements present

fairly, in all material respects, the financial position of the Group as at 31 December 2016 and its financial performance and its cash flows for 2016 in accordance with International Financial Reporting Standards (IFRSs).

## Basis for opinion

We conducted our audit in accordance with International Standards on Auditing (ISAs). Our responsibilities under those standards are further described in the Auditor's responsibilities for the audit of the consolidated financial

statements section of our report. We are independent of the Group in accordance with the International Ethics Standards Board for Accountants' Code of Ethics for Professional Accountants (IESBA Code) together with

the ethical requirements that are relevant to our audit of the consolidated financial statements in the Russian Federation, and we have fulfilled our other ethical responsibilities in accordance with these requirements and

the IESBA Code. We believe that the audit evidence we have obtained is sufficient and appropriate to provide a basis for our opinion.

## Key audit matters

Key audit matters are those matters that, in our professional judgment, were of most significance in our audit of the consolidated financial statements of the current period. These matters were addressed in the context of our audit of the consolidated financial statements as a whole, and in forming our opinion thereon, and we do not provide a separate opinion on these matters. For each matter below, our description of how our audit addressed the matter is provided in that context.

We have fulfilled the responsibilities described in the Auditor's responsibilities for the audit of the consolidated financial statements section of our report, including in relation to these matters. Accordingly, our audit included the performance of procedures designed to respond to our assessment of the risks of material misstatement of the consolidated financial statements. The results of our audit procedures, including the procedures performed to address the matters below, provide the basis for our audit opinion on the accompanying consolidated financial statements.

### Provisions for impairment of loans to customers

The assessment of provisions for impairment of loans to customers is a key area of judgement for management of the Group. The identification of impairment and the determination of the recoverable amount are inherently uncertain processes involving significant judgements, various assumptions and factors including the financial standing of borrowers and expected future cash flows. Information on the impairment of loans to customers is included in Note 11, Loans to customers, Note 23, Risk management, to the consolidated financial statements. The use of different models and assumptions could produce significantly different estimates of impairment of loans to customers. Due to materiality of the loans to customers represented 31% of the total assets and significant judgements the assessment of provisions for impairment was one of the key audit matters.

Our audit procedures included an evaluation of the methodology of the assessment of provisions, testing of inputs, evaluation of the assumptions used by the

Group in the calculation of the impairment and the assessment of the adequacy of provisions for loans to customers with individual signs of impairment. We analysed expected future cash flows in respect of significant individually impaired loans to customers.

We also assessed whether the disclosures in the consolidated financial statements about the Group's provision for impairment of loans to customers are compliant with applicable IFRS requirements.

### Valuation of the buildings classified to "property and equipment" and "investment property"

The Group's aggregate value of the buildings classified to "property and equipment" and "investment property" was 10% of the total Group's assets. Group's management measured the value the buildings classified to "property and equipment" and "investment property" with involvement of the independent appraiser.

The valuation of the assets utilises unobservable inputs and assumptions. Changes of these

inputs and assumptions may have a significant impact on the valuation. The significance and subjectivity of these valuations make them a key audit matter. Information of the valuation of the buildings classified to "property and equipment" and "investment property" is included in Note 12, Investment property, Note 13, Property, equipment and intangible assets, and Note 24, Fair value measurements, to the consolidated financial statements.

Our audit procedures in respect of the buildings classified to "property and equipment" and "investment property" included evaluation of competence and objectivity of the Group's independent appraiser involved, examination of the significant assumptions applied and comparison of inputs used to available market prices and other observable information. We involved our real estate valuation specialists to evaluate the methodology and assumptions used. We also assessed whether the Group's disclosures in relation to the valuation of the buildings classified to "property and equipment" and "investment property", in particular, the sensitivity of fair value to changes to key assumptions, are compliant with applicable IFRS requirements.

## Other information included in the Group's Annual Report for 2016

Other information consists of the information included in the Annual Report of International Investment Bank for 2016 other than the consolidated financial statements and our auditor's report thereon. Management is responsible for the other information. The

Annual Report of International Investment Bank for 2016 is expected to be made available to us after the date of this auditor's report.

Our opinion on the consolidated financial statements does not cover

the other information and we will not express any form of assurance conclusion thereon.

In connection with our audit of the consolidated financial statements, our responsibility is to read the other information identified above when it

becomes available and, in doing so, consider whether the other information is materially inconsistent with the consolidated financial statements or our knowledge obtained in the audit or otherwise appears to be materially misstated.

## Responsibilities of management and Council of the International Investment Bank for the consolidated financial statements

Management is responsible for the preparation and fair presentation of the consolidated financial statements in accordance with IFRSs, and for such internal control as management determines is necessary to enable the preparation

of consolidated financial statements that are free from material misstatement, whether due to fraud or error.

In preparing the consolidated financial statements, management is responsible for assessing the Group's ability to

continue as a going concern, disclosing, as applicable, matters related to going concern and using the going concern basis of accounting unless management either intends to liquidate the Group or to cease operations, or has no realistic alternative but to do so.

Council of the International Investment Bank are responsible for overseeing the Group's financial reporting process.

## Auditor's responsibilities for the audit of the consolidated financial statements

Our objectives are to obtain reasonable assurance about whether the consolidated financial statements as a whole are free from material misstatement, whether due to fraud or error, and to issue an auditor's report that includes our opinion. Reasonable assurance is a high level of assurance, but is not a guarantee that an audit conducted in accordance with ISAs will always detect a material misstatement when it exists. Misstatements can arise from fraud or error and are considered material if, individually or in the aggregate, they could reasonably be expected to influence the economic decisions of users taken on the basis of these consolidated financial statements.

As part of an audit in accordance with ISAs, we exercise professional judgment and maintain professional skepticism throughout the audit. We also:

- > Identify and assess the risks of material misstatement of the consolidated financial statements, whether due to fraud or error, design and perform audit procedures responsive to those risks, and obtain audit evidence that is sufficient and appropriate to provide a basis for our opinion. The risk of not detecting a material misstatement resulting from fraud is higher than for one resulting from error, as fraud may involve collusion, forgery, intentional omissions, misrepresentations, or the override of internal control.

- > Obtain an understanding of internal control relevant to the audit in order to design audit procedures that are appropriate in the circumstances, but not for the purpose of expressing an opinion on the effectiveness of the Group's internal control.
- > Evaluate the appropriateness of accounting policies used and the reasonableness of accounting estimates and related disclosures made by management.
- > Conclude on the appropriateness of management's use of the going concern basis of accounting and, based on the audit evidence obtained, whether a material uncertainty exists related to events or

conditions that may cast significant doubt on the Group's ability to continue as a going concern. If we conclude that a material uncertainty exists, we are required to draw attention in our auditor's report to the related disclosures in the consolidated financial statements or, if such disclosures are inadequate, to modify our opinion. Our conclusions are based on the audit evidence obtained up to the date of our auditor's report. However, future events or conditions may cause the Group to cease to continue as a going concern.

- > Evaluate the overall presentation, structure and content of the consolidated financial statements, including the disclosures, and whether the consolidated financial

statements represent the underlying transactions and events in a manner that achieves fair presentation.

- > Obtain sufficient appropriate audit evidence regarding the financial information of the entities or business activities within the Group to express an opinion on the consolidated financial statements. We are responsible for the direction, supervision and performance of the group audit. We remain solely responsible for our audit opinion.

We communicate with Council of the International Investment Bank regarding, among other matters, the planned scope and timing of the audit and significant audit findings, including any significant deficiencies in internal control that we identify during our audit.

We also provide Council of the International Investment Bank with a statement that we have complied with relevant ethical requirements regarding independence, and to communicate with them

all relationships and other matters that may reasonably be thought to bear on our independence, and where applicable, related safeguards.

From the matters communicated with Council of the International Investment Bank, we determine those matters that were of most significance in the audit of the consolidated financial statements of the current period and are therefore the key audit matters. We describe these matters in our auditor's report unless law or regulation

precludes public disclosure about the matter or when, in extremely rare circumstances, we determine that a matter should not be communicated in our report because the adverse consequences of doing so would reasonably be expected to outweigh the public interest benefits of such communication.

The partner in charge of the audit resulting in this independent auditor's report is O.V. Youshenkov.

O.V. Youshenkov  
Partner  
Ernst & Young Vneshaudit LLC

15 March 2017

#### CDetails of the audited entity

Name: International Investment Bank

Bank operates on the basis of the Agreement on the Establishment of the International Investment Bank dated 10 July 1970, registered in the UN Secretariat on 1 December 1971 under No 11417.

Address: Russia 107078, Moscow, Mashi Poryvaevoy str., 7.

#### Details of the auditor

Name: Ernst & Young Vneshaudit LLC

Record made in the State Register of Legal Entities on 4 February 2016, State Registration Number 1167746123478.

Address: Russia 115035, Moscow, Sadovnicheskaya naberezhnaya, 77, building 1.

Ernst & Young Vneshaudit LLC is a member of Self-regulated organization of auditors "Russian Union of auditors" (Association) ("SRO RUA"). Ernst & Young Vneshaudit LLC is included in the control copy of the register of auditors and audit organizations, main registration number 11603050953.

# Consolidated Statement Of Financial Position

As at 31 December 2016  
(Thousands of euros)

	Note.	31 December 2016	31 December 2015
<b>Assets</b>			
Cash and cash equivalents	5	93,031	59,519
Deposits with banks and other financial institutions	6	45,337	100,392
Derivative financial assets	7	14,362	1,844
Available-for-sale investment securities	8	170,849	93,031
Available-for-sale investment securities pledged under repurchase agreements	8	98,458	23,028
Held-to-maturity investment securities	9	–	50,034
Held-to-maturity investment securities pledged under repurchase agreements	9	–	73,194
Loans to banks	10	94,367	140,597
Loans to customers	11	269,036	165,742
Investment property	12	21,840	33,819
Property, equipment and intangible assets	13	71,844	66,393
Other assets	14	2,319	1,810
<b>Total assets</b>		<b>881,443</b>	<b>809,403</b>
<b>Liabilities</b>			
Due to banks and other financial institutions	15	118,925	113,373
Derivative financial liabilities	7	11,623	29,898
Current customer accounts		9,218	7,430
Long-term loans of banks	16	73,349	44,187
Debt securities issued	17	272,528	212,724
Other liabilities	14	5,582	4,088
<b>Total liabilities</b>		<b>491,225</b>	<b>411,700</b>
<b>Equity</b>			
	18		
Subscribed capital		1,300,000	1,300,000
Callable capital		(986,947)	(996,947)
<b>Paid-in capital</b>		<b>313,053</b>	<b>303,053</b>
Revaluation reserve for available-for-sale investment securities		(1,506)	(1,664)
Revaluation reserve for property and equipment		12,945	31,453
Foreign currency translation reserve		(57)	(120)
Retained earnings less net income for the year		64,981	62,925
Net income for the year		802	2,056
<b>Total equity</b>		<b>390,218</b>	<b>397,703</b>
<b>Total equity and liabilities</b>		<b>881,443</b>	<b>809,403</b>

Signed and authorized for release on behalf of the Board of the Group

Alexandru Florescu  
Acting Chairman of the Board

Eugeniy Atanasov  
Director of the Finance Department

15 March 2017



# Consolidated Income Statement

Year ended  
**31 December 2016**  
(Thousands of euros)

	Note	2016	2015
Interest income	21	32,455	27,132
Interest expenses	21	(27 651)	(17,744)
<b>Net interest income</b>		<b>4,804</b>	<b>9,388</b>
Allowance for loan impairment	11	(7,557)	(6,166)
<b>Net interest income after allowance for loan impairment</b>		<b>(2,753)</b>	<b>3,222</b>
Fee and commission income		843	548
Fee and commission expense		(138)	(133)
<b>Net fee and commission income</b>		<b>705</b>	<b>415</b>
Net gains/(losses) from revaluation of derivative financial instruments		32,330	(6,661)
Net losses from revaluation of hedging instruments		(246)	–
Net gains/(losses) from dealing in foreign currencies and operations with derivatives		9,068	(5,302)
Net (losses)/gains from revaluation of assets and liabilities in foreign currencies		(31 173)	22,983
Net gains from available-for-sale investment securities		10,515	3,204
Income from lease of investment property	12	3,442	5,214
Losses from revaluation of investment property	12	(2,174)	(2,500)
Other income/(expenses)		447	(296)
<b>Net non-interest income</b>		<b>22,209</b>	<b>16,642</b>
<b>Operating income</b>		<b>20,161</b>	<b>20,279</b>
Reversal of allowance for impairment of other assets	14	67	89
General and administrative expenses	22	(18,939)	(16,908)
Other operating expenses on banking operations		(487)	(1,404)
<b>Operating expenses</b>		<b>(19,359)</b>	<b>(18,223)</b>
<b>Net income for the year</b>		<b>802</b>	<b>2,056</b>

# Consolidated Statement Of Comprehensive Income

Year ended  
31 December 2016  
(Thousands of euros)

	Note	2016	2015
<b>Net income for the year</b>		<b>802</b>	<b>2,056</b>
<b>Other comprehensive loss</b>			
Other comprehensive income/(loss) to be reclassified to profit or loss in subsequent periods:			
Change in unrealized revaluation of available-for-sale investment securities	18	158	(665)
Translation differences		63	104
<b>Net other comprehensive income/(loss) to be reclassified to profit or loss in subsequent periods</b>		<b>221</b>	<b>(561)</b>
Other comprehensive loss not to be reclassified to profit or loss in subsequent periods:			
Revaluation of property and equipment	13	(18,508)	(3,642)
<b>Net other comprehensive loss not to be reclassified to profit or loss in subsequent periods</b>		<b>(18,508)</b>	<b>(3,642)</b>
<b>Other comprehensive loss</b>		<b>(18 287)</b>	<b>(4 203)</b>
<b>Total loss for the year</b>		<b>(17,485)</b>	<b>(2 147)</b>

# Consolidated Statement Of Changes In Equity

Year ended  
31 December 2016  
(Thousands of euros)

	Subscribed capital	Callable capital	Revaluation reserve for available-for-sale investment securities	Revaluation reserve for property and equipment	Foreign currency translation reserve	Retained earnings	Total equity
<b>At 31 December 2014</b>	<b>1,300,000</b>	<b>(1,027,382)</b>	<b>(999)</b>	<b>35,095</b>	<b>(224)</b>	<b>82,925</b>	<b>389,415</b>
Profit for the year	–	–	–	–	–	2,056	2,056
Other comprehensive (loss)/income for the year	–	–	(665)	(3,642)	104	–	(4,203)
<b>Total comprehensive (loss)/income</b>	<b>–</b>	<b>–</b>	<b>(665)</b>	<b>(3,642)</b>	<b>104</b>	<b>2,056</b>	<b>(2 147)</b>
Contributions to capital (Note 18)	–	30,435	–	–	–	(20,000)	10,435
<b>At 31 December 2015</b>	<b>1,300,000</b>	<b>(996,947)</b>	<b>(1,664)</b>	<b>31,453</b>	<b>(120)</b>	<b>64,981</b>	<b>397,703</b>
Profit for the year	–	–	–	–	–	802	802
Other comprehensive income/(loss) for the year	–	–	158	(18,508)	63	–	(18,287)
<b>Total comprehensive income/(loss)</b>	<b>–</b>	<b>–</b>	<b>158</b>	<b>(18,508)</b>	<b>63</b>	<b>802</b>	<b>(17,485)</b>
Contributions to capital (Note 18)	–	10,000	–	–	–	–	10,000
<b>At 31 December 2016</b>	<b>1,300,000</b>	<b>(986,947)</b>	<b>(1 506)</b>	<b>12,945</b>	<b>(57)</b>	<b>65,783</b>	<b>390,218</b>

# Consolidated Statement Of Cash Flows

Year ended  
**31 December 2016**  
(Thousands of euros)

	Note	2016	2015
<b>Cash flows from operating activities</b>			
Interest, fees and commissions received		24,092	17,498
Interest, fees and commissions paid		(3,364)	(1,497)
Realized gains less losses from dealing in foreign currencies and operations with derivatives		9,079	(5,420)
Cash flows from lease of investment property		3,442	5,214
General and administrative expenses		(16,094)	(15,814)
Other operating expenses on banking operations		(78)	(932)
<b>Cash flows from operating activities before changes in operating assets and liabilities</b>		<b>17,077</b>	<b>(951)</b>
<b>Net (increase)/decrease in operating assets</b>			
Deposits with banks and other financial institutions		54,498	(76,379)
Loans to banks		47,598	(5,904)
Loans to customers		(118,231)	(61,048)
Other assets		(5)	401
<b>Net increase/(decrease) in operating liabilities</b>			
Due to banks and other financial institutions		1,589	60,572
Current customer accounts		1,481	2,618
Other liabilities		68	135
<b>Net cash flows from operating activities</b>		<b>4,075</b>	<b>(80,556)</b>
<b>Cash flows from investing activities</b>			
Interest received		11,458	10,805
Purchase of available-for-sale investment securities		(668,584)	(245,442)
Proceeds from sale and redemption of available-for-sale investment securities		618,419	161,597
Proceeds from sale and redemption of held-to-maturity investment securities		30,373	15,268
Investments in investment property		(50)	(33)
Acquisition of property, equipment and intangible assets		(1,754)	(2,764)
<b>Net cash flows from investing activities</b>		<b>(10,138)</b>	<b>(60,569)</b>
<b>Cash flows from financing activities</b>			
<b>Interest paid</b>		(26,324)	(14,759)
Long-term interbank financing raised		60,000	21,448
Long-term interbank financing repaid		(29,569)	–
Placement of bonds		67,398	184,399
Redemption of bonds		(43,910)	(65,089)
Contributions to capital		10,000	10,435
<b>Net cash flows from financing activities</b>		<b>37,595</b>	<b>136,434</b>
Effect of exchange rate changes on cash and cash equivalents		<b>1,980</b>	<b>(1,708)</b>
<b>Net increase/(decrease) in cash and cash equivalents</b>		<b>33,512</b>	<b>(6,399)</b>
<b>Cash and cash equivalents, beginning</b>		<b>59,519</b>	<b>65,918</b>
<b>Cash and cash equivalents, ending</b>	<b>5</b>	<b>93,031</b>	<b>59,519</b>

# Notes to consolidated financial statements for 2016

## 1. Principal activities

The International Investment Bank (hereinafter, the "Bank") was founded in 1970 and has operated since 1 January 1971.

The Bank is an international institution operating on the basis of the Intergovernmental Agreement on the Establishment of the International Investment Bank (the "Agreement") and the Statutes. The Agreement was ratified by the member countries of the Bank and registered with the Secretariat of the United Nations in December 1971. The Group is primarily engaged in commercial lending for the benefit of national investment projects in the member countries of the Group and for other purposes defined by the Council of the Bank. The Group also performs transactions with securities and foreign currency. The Group operates from its office at 7 Mashi Poryvaevoi St., Moscow, Russia, and the European regional office in Bratislava (Eurovea Central 1, Pribinova 4, Bratislava, 81109, Slovak Republic).

The Group had an average of 230 staff employees during 2016 (2015: 237).

On 31 July 2014, the EU Council imposed sectoral sanctions against Russia. The preamble of the Decision of the EU Council of 31 July 2014 (paragraph 9) and Council Regulation (EU) No 833/2014 of 31 July 2014 (paragraph 5), which was developed based on the Decision, emphasize that the sanctions do not cover Russia-based institutions with

international status established by intergovernmental agreements in which Russia is one of the parties. Therefore, the International Investment Bank is not subject to the restrictive measures.

The Group continues to expand its operations despite the ongoing market volatility in member countries:

- > Hungary re-entered the Bank in 2015 and in 2016 made an ahead-of-schedule final contribution to the Group's equity. As at the end of 2016, Hungary's share in the Bank's paid-in capital was EUR 40 million or 12.78%.
- > As a result of the Hungary's re-entering, the respective share of the EU countries in the Bank's paid-in capital grew up to 48.72% exceeding the share of the Russian Federation, which decreased to 47.92%.
- > The Bank winds up the introduction of changes to its constituent documents and implementation of the three level corporate governance structure. The Protocol on Introducing Changes to the Agreement on the Establishment of the International Investment Bank and the Statutes (hereinafter, the "Protocol") signed at the end of 2015 is at the stage of ratification (internal state procedures) by member countries of the Bank. The Protocol will enter into force upon completion of those ratification

procedures. As at the end of 2016, the Protocol was ratified by Hungary, Vietnam, Romania, and Russia (4 countries out of 9).

- > In December 2016, Fitch Ratings upgraded the rating of the Group to BBB with a stable outlook, for the first time since rating in 2013. Also, the Bank is assigned the following investment grade ratings: Baa1 (stable outlook) by Moody's and A (stable outlook) by Dagong Global Credit Rating. In June 2016, the Bank was assigned the BBB rating (stable outlook) by Standard & Poor's.
- > In June 2016, the Group concluded a cooperation agreement on fund raising with the Central Bank of Cuba. The agreement confirms the special status of the International Investment Bank in Cuba, which implies that the Cuban party shall fulfill its liabilities to the IIB under the projects in Cuba financed by the Group.
- > The IIB completed a large-scale IT-project to upgrade its core banking system (CBS) – a digital platform to manage, process and protect the Bank's data. A data-processing center was launched in the IIB European Regional Office in Bratislava to ensure security and uninterrupted service of the new CBS.
- > In April 2016 the Group signed an agreement with the Ministry of Finance of Slovakia concerning the creation of a Technical Assistance Fund, which will be a new instrument supporting the activities of the IIB in country shareholders. The aim of the Fund is to finance the consulting services and technical assistance rendered, for projects in which the IIB is investing in fulfilling its mission. The countries in scope are Mongolia, Vietnam and Cuba. Within this given scope the Group is undertaking consultation and negotiations with CAF (The Development Bank of Latin America) in order to identify potential projects in which to invest or to finance.

## Member countries of the Group

The member countries of the Bank include (share in the paid-in capital of the Bank, %):

Member countries	2016, %	2015, %
Russian Federation	47.923	49.505
Republic of Bulgaria	13.481	13.926
Hungary	12.777	9.899
Czech Republic	9.703	10.023
Slovak Republic	6.862	7.088
Romania	5.895	6.089
Republic of Cuba	1.713	1.769
Socialist Republic of Vietnam	1.172	1.211
Mongolia	0.474	0.490
	<b>100.000</b>	<b>100.000</b>

### Conditions of the Bank's financial and business operations in the member countries

In its member countries, the Bank is not subject to taxation and enjoys all privileges available to diplomatic representations.

The Group is not subject to regulation by the Central Banks of the member countries, including the country of residence.

### Business environment in the member countries

Economic and political development of the Bank's member countries affects

the activities of enterprises operating in these countries. Considering this fact, the Bank performs its operations with reference to the regional features of its member countries to ensure overall assessment and control of credit and operational risks.

The accompanying consolidated financial statements reflect the management's assessment of the impact of the

member countries' business environment on the results of operations and financial position of the Group. Future evolution of the conditions in which the Group operates may differ from the assessment made by the management for the purposes of these consolidated financial statements.

## 2. Basis of preparation

### General

These consolidated financial statements of the Group have been prepared in accordance with International Financial Reporting Standards ("IFRS") approved by the International Accounting Standards Board.

### Subsidiary

The Bank is a parent company of the Group, which owns CJSC IIB Capital (a 100% subsidiary established in 2012 for the purpose of the acting of the Bank, in particular, for the property trust of the Bank) as at 31 December 2016. The authorized capital of the subsidiary is 44.5 thousand

rubles (1.1 thousand of euros at the historical exchange rate at the date of established).

### Basis of measurement

These consolidated financial statements have been prepared under the historical cost convention with the exception of the financial instruments under fair value convention, the changes of which are translated through profit or loss account for the period, available-for-sale financial instruments also stated at fair value, and buildings and investment property are stated at revalued amounts.

### Preparation and presentation of financial statements

The financial year of the Group begins on 1 January and ends on 31 December.

### Functional and presentation currency

Euro ("EUR") is the Group's functional and presentation currency as it reflects the economic substance of the underlying operations conducted by the Group and circumstances affecting its operations, because most financial assets and financial

liabilities as well as income and expenses of the Group are denominated in EUR.

These consolidated financial statements are presented in thousands of euros ("thousands of euros" or "EUR thousand"), unless otherwise indicated.

### 3. Summary of accounting policies

#### Changes in accounting policies

The Group has adopted the following amended IFRS which are effective for annual periods beginning on or after 1 January 2016:

##### Amendments to IAS 1 Disclosure Initiative

The amendments to IAS 1 clarify, rather than significantly change, existing IAS 1 requirements. The amendments clarify:

- > The materiality requirements in IAS 1;
- > That specific line items in the statements of profit or loss and OCI and the statement of financial position may be disaggregated;
- > That entities have flexibility as to the order in which they present the notes to financial statements;
- > That the share of OCI of associates and joint ventures accounted for using the equity method must be presented in aggregate as a single line item, and classified between those items that will or will not be subsequently reclassified to profit or loss.

Furthermore, the amendments clarify the requirements that apply when additional subtotals are presented in the statement of financial position and the statements of profit or loss and OCI. These amendments are effective for annual periods beginning on or after 1 January 2016. These amendments do not have any impact on the Group and presentation of other comprehensive income in consolidated financial statements of the Group.

##### Amendments to IFRS 10, IFRS 12 and IAS 28 Investment Entities: Applying the Consolidation Exception

The amendments address issues that have arisen in applying the investment entities exception under IFRS 10 Consolidated Financial Statements. The

amendments to IFRS 10 clarify that the exemption from presenting consolidated financial statements applies to a parent entity that is a subsidiary of an investment entity, when the investment entity measures all of its subsidiaries at fair value.

Furthermore, the amendments to IFRS 10 clarify that only a subsidiary of an investment entity that is not an investment entity itself and that provides support services to the investment entity is consolidated. All other subsidiaries of an investment entity are measured at fair value. The amendments to IAS 28 Investments in Associates and Joint Ventures allow the investor, when applying the equity method, to retain the fair value measurement applied by the investment entity associate or joint venture to its interests in subsidiaries.

These amendments must be applied retrospectively and are effective for annual periods beginning on or after 1 January 2016. These amendments do not have any impact on the Group as the Group does not apply the consolidation exception.

#### Annual improvements 2012-2014 cycle

These improvements are effective for annual periods beginning on or after 1 January 2016. They include, in particular:

##### IFRS 5 Non-current Assets Held for Sale and Discontinued Operations

Assets (or disposal groups) are generally disposed of either through sale or distribution to owners. The amendment clarifies that changing from one of these disposal methods to the other would not be considered a new plan of disposal, rather it is a continuation of the original plan. There is, therefore, no interruption of the application of the requirements in IFRS 5. This amendment must be applied prospectively.

#### IFRS 7 Financial Instruments: Disclosures

The amendment clarifies that a servicing contract that includes a fee can constitute continuing involvement in a financial asset. An entity must assess the nature of the fee and the arrangement against the guidance for continuing involvement in IFRS 7 in order to assess whether the disclosures are required. The assessment of which servicing contracts constitute continuing involvement must be done retrospectively. However, the required disclosures would not need to be provided for any period beginning before the annual period in which the entity first applies the amendments.

#### Foreign currency transactions

The consolidated financial statements are presented in euro, which is the Group's functional and presentation currency. Every currency except euro is considered foreign currency. Transactions in foreign currencies are initially translated in the functional currency, converted at the rate of exchange ruling at the date of the transaction. Monetary assets and liabilities denominated in foreign currencies are retranslated at the functional currency rate of exchange ruling at the reporting date. Gains and losses resulting from the translation of foreign currency transactions are recognized in the consolidated income statement as "Net (losses)/gains from revaluation of assets and liabilities in foreign currencies". Non-monetary assets and liabilities that are measured in terms of historical cost in a foreign currency are translated using the exchange rates as at the dates of the initial transactions. Non-monetary assets and liabilities measured at fair value in a foreign currency are translated using the exchange rates at the date when the fair value was determined.

Differences between the contractual exchange rate of a transaction in a foreign currency and the Group's exchange rate on the date of the transaction are included in "Net gains/(losses) from dealing in foreign currencies".

#### Basis of consolidation

Subsidiaries, which are those entities in which the Group has an interest of more than one half of the voting rights, or otherwise has power to exercise control over their operations, are consolidated. Subsidiaries are consolidated from the date on which control is transferred to the Group and are no longer consolidated from the date that control ceases. All intra-group transactions, balances and unrealized gains on transactions between group companies are eliminated in full; unrealized losses are also eliminated unless the transaction provides evidence of an impairment of the asset transferred. Where necessary, accounting policies for subsidiaries have been changed to ensure consistency with the policies adopted by the Group.

A change in the ownership interest of a subsidiary, without a change of control, is accounted for as an equity transaction. Losses are attributed to the non-controlling interests even if that results in a deficit balance.

If the Group loses control over a subsidiary, it derecognizes the assets (including goodwill) and liabilities of the subsidiary, the carrying amount of any non-controlling interests, the cumulative translation differences, recorded in equity; recognizes the fair value of the consideration received, the fair value of any investment retained and any surplus or deficit in profit or loss and reclassifies the parent's share of components previously recognized in other comprehensive income to profit or loss.

## Investments in associates

Associates are entities in which the Group generally has between 20% and 50% of the voting rights (interest), or is otherwise able to exercise significant influence, but which it does not control or jointly control. Investments in associates are accounted for under the equity method and are initially recognized at cost, including goodwill. Subsequent changes in the carrying value reflect the post-acquisition changes in the Group's share of net assets of the associate. The Group's share of its associates' profits or losses is recognized in the consolidated income statement, and its share of movements in reserves is recognized in other comprehensive income. However, when the Group's share of losses in an associate equals or exceeds its interest in the associate, the Group does not recognize further losses, unless the Group is obliged to make further payments to, or on behalf of, the associate.

Unrealized gains on transactions between Group and its associates are eliminated to the extent of the Group's interest in the associates; unrealized losses are also eliminated unless the transaction provides evidence of an impairment of the asset transferred.

## Cash and cash equivalents

Cash and cash equivalents include cash on hand and amounts due from banks and other financial institutions, including reverse repurchase agreements, which mature within ninety days from the origination date and are free from contractual encumbrances.

## Fair value measurement

The Group measures financial instruments, such as trading and available-for-sale securities, derivatives and non-financial assets such as investment property, at fair value at each reporting date.

Also, fair values of financial instruments measured at amortized cost are disclosed in Note 24.

Fair value is the price that would be received to sell an asset or paid to transfer a liability in an orderly transaction between market participants at the measurement date. The fair value measurement is based on the presumption that the transaction to sell the asset or transfer the liability takes place either:

- > In the principal market for the asset or liability; or
- > In the absence of a principal market, in the most advantageous market for the asset or liability.

The principal or the most advantageous market must be accessible by the Group. The fair value of an asset or a liability is measured using the assumptions that market participants would use when pricing the asset or liability, assuming that market participants act in their economic best interest. A fair value measurement of a non-financial asset takes into account a market participant's ability to generate economic benefits by using the asset in its highest and best use or by selling it to another market participant that would use the asset in its highest and best use.

The Group uses valuation techniques that are appropriate in the circumstances and for which sufficient data are available to measure fair value, maximizing the use of relevant observable inputs and minimizing the use of unobservable inputs.

All assets and liabilities for which fair value is measured or disclosed in the consolidated financial statements are categorized within the fair value hierarchy, described as follows, based on the lowest level input that is significant to the fair value measurement as a whole:

- > Level 1 – quoted (unadjusted) market prices in active markets for identical assets or liabilities.
- > Level 2 – valuation techniques for which the lowest level input that is

significant to the fair value measurement is directly or indirectly observable.

- > Level 3 – valuation techniques for which the lowest level input that is significant to the fair value measurement is unobservable.
- For assets and liabilities that are recognized in the consolidated financial statements on a recurring basis, the Group determines whether transfers have occurred between Levels in the hierarchy by re-assessing categorization (based on the lowest level input that is significant to the fair value measurement as a whole) at the end of each reporting period.

## Financial assets

### Initial recognition

Financial assets in the scope of IAS 39 are classified as either financial assets at fair value through profit or loss, loans and receivables, held-to-maturity investments, or available-for-sale financial assets, as appropriate. The Group determines the classification of its financial assets upon initial recognition, and subsequently can reclassify financial assets in certain cases as described below.

### Date of recognition

All regular way purchases and sales of financial assets are recognized on the trade date i.e. the date that the Group commits to purchase the asset. Regular way purchases or sales are purchases or sales of financial assets that require delivery of assets within the period generally established by regulation or convention in the marketplace.

### Financial assets at fair value through profit or loss

Financial assets classified as held for trading are included in the category "financial assets at fair value through profit or loss". Financial assets are classified as held for trading if they are acquired for the purpose of selling in the near term. Derivatives are also classified as held for trading unless they are designated and effective hedging instruments.

Gains or losses on financial assets held for trading are recognized in profit or loss.

### Held-to-maturity investments

Non-derivative financial assets with fixed or determinable payments and fixed maturity are classified as held-to-maturity when the Group has the positive intention and ability to hold them to maturity. Investments intended to be held for an undefined period are not included in this classification. Held-to-maturity investments are subsequently measured at amortized cost. Gains and losses are recognized in profit or loss when the investments are impaired, as well as through the amortization process.

### Loans and receivables

Loans and receivables are non-derivative financial assets with fixed or determinable payments that are not quoted in an active market. They are not entered into with the intention of immediate or short-term resale and are not classified as trading securities or designated as investment securities available-for-sale. Such assets are carried at amortized cost using the effective interest method.

Gains and losses are recognized in profit or loss when the loans and receivables are derecognized or impaired, as well as through the amortization process

### Available-for-sale financial assets

Available-for-sale financial assets are those non-derivative financial assets that are designated as available-for-sale or are not classified in any of the three preceding categories. After initial recognition available-for-sale financial assets are measured at fair value with gains or losses from change in fair value being recognized in other comprehensive income until the investment is derecognized or until the investment is determined to be impaired at which time the cumulative gain or loss previously reported in other comprehensive income is reclassified to the consolidated income statement. However,

interest calculated using the effective interest method is recognized in profit or loss.

### Reclassification of financial assets

If a non-derivative financial asset classified as held for trading is no longer held for the purpose of selling in the near term, it may be reclassified out of the fair value through profit or loss category in one of the following cases:

- > A financial asset that would have met the definition of loans and receivables above may be reclassified to loans and receivables category if the Group has the intention and ability to hold it for the foreseeable future or until maturity.
- > Other financial assets may be reclassified to available for sale or held to maturity categories only in rare circumstances.

A financial asset classified as available for sale that would have met the definition of loans and receivables may be reclassified to loans and receivables category of the Group has the intention and ability to hold it for the foreseeable future or until maturity.

Financial assets are reclassified at their fair value on the date of reclassification. Any gain or loss already recognized in profit or loss is not reversed. The fair value of the financial asset on the date of reclassification becomes its new cost or amortized cost, as applicable.

### Repurchase and reverse repurchase agreements and securities lending

Sale and repurchase agreements ("repo") are treated as secured financing transactions. Securities sold under sale and repurchase agreements are retained in the consolidated statement of financial position and, in case the transferee has the right by contract or custom to sell or repledge them, reclassified as securities pledged under sale and repurchase agreements.

The corresponding liability is presented within amounts due to credit institutions or customers. Securities purchased under agreements to resell ("reverse repo") are recorded as cash equivalents, deposits with banks and other financial institutions as appropriate. The difference between sale and repurchase price is treated as interest and accrued over the life of repo agreements using the effective interest rate method.

Securities lent to counterparties are retained in the consolidated statement of financial position. Securities borrowed are not recorded in the consolidated statement of financial position, unless these are sold to third parties, in which case the purchase and sale are recorded within gains less losses from trading securities in the consolidated income statement. The obligation to return them is recorded at fair value as a trading liability.

### Derivative financial instruments

In the normal course of business, the Group enters into various derivative financial instruments including forwards and swaps in the foreign exchange market. Such financial instruments are held for trading and are recorded at fair value. The fair values are estimated based on quoted market prices or pricing models that take into account the current market and contractual prices of the underlying instruments and other factors. Derivatives are carried as assets when their fair value is positive and as liabilities when it is negative. Gains and losses resulting from these instruments are included in the consolidated income statement as net gains/(losses) from dealing in foreign currencies and operations with derivatives.

Derivatives embedded in other financial instruments are treated as separate derivatives and recorded at fair value if their economic characteristics and risks are not closely related to those of the host contract, and the host contract is not itself held for trading or designated at fair value through profit or loss. The

embedded derivatives separate from the host are carried at fair on the trading portfolio with changes in fair value recognized in profit or loss.

### Hedge accounting

To manage the risks associated with fluctuations in cash flows from receipt and payment of interest, as well as with fluctuations in the fair value of certain items, the Group uses derivative financial instruments. As a result, the Group applies hedge accounting for transactions that meet specified criteria.

At inception of the hedge accounting relationship, the Group formally documents the relationship between the hedged item and the hedging instrument, including the nature of the risk, the risk management objective and strategy for undertaking the hedge and the method that will be used to assess the effectiveness of the hedging relationship at inception and on an ongoing basis.

At each hedge effectiveness assessment date, a hedge relationship must be expected to be highly effective on a prospective basis and demonstrate that it was highly effective (retrospective effectiveness) for the designated period in order to qualify for hedge accounting. A formal assessment is undertaken both at inception and at each month end on an ongoing basis. A hedge is expected to be highly effective if the changes in fair value or cash flows attributable to the hedged risk during the period for which the hedge is designated were offset by the hedging instrument in a range of 80% to 125% during the hedging period.

#### Fair value hedges

For designated and qualifying fair value hedges, the cumulative change in the fair value of a hedging derivative is recognised in the consolidated income statement in Net gains (losses) from revaluation of hedging instruments. Meanwhile, the cumulative change in the fair value of the hedged item attributable to the risk hedged is recorded as part of the carrying value

of the hedged item in the consolidated statement of financial position and is also recognised in the consolidated income statement in Net gains (losses) from revaluation of hedging instruments.

If the hedging instrument expires or is sold, terminated or exercised, or where the hedge no longer meets the criteria for hedge accounting, or the Group decides to voluntarily discontinue the hedging relationship, the hedge relationship is discontinued prospectively. When the hedge ceases, the adjustment of the carrying amount of the hedged financial instrument is amortized over the remaining period until date of maturity of the hedged financial instrument. If the hedged item is derecognised, the unamortized amount of the adjustment is recognized in profit or loss.

#### Cash flow hedges

For designated and qualifying cash flow hedges, the effective portion of the cumulative gain or loss on the hedging instrument is initially recognized in consolidated other comprehensive income and is recorded through other comprehensive income. An ineffective portion of the gain or loss on the hedging instrument is recognized in the consolidated income statement.

When a hedging instrument expires, is sold, terminated, exercised, or when a hedge no longer meets the criteria for hedge accounting, the total amount of income or expense accumulated at that time in equity is transferred from equity and recognized in the consolidated statement of income in the same period or periods during which hedged projected cash flows affect profit or loss. When a forecast transaction is no longer expected, the cumulative gain or loss recognized in equity is immediately transferred to the consolidated income statement.

### Borrowings

Issued financial instruments or their components are classified as liabilities, where the substance of the contractual arrangement results in the Group having an obligation



either to deliver cash or another financial asset to the holder, or to satisfy the obligation other than by the exchange of a fixed amount of cash or another financial asset for a fixed number of own equity instruments. Such instruments include amounts due to banks and other financial institutions, long-term loans of banks and debt securities issued. After initial recognition, borrowings are subsequently measured at amortized cost using the effective interest method. Gains and losses are recognized in profit or loss when the borrowings are derecognized as well as through the amortization process.

## Leases

### Operating – Group as lessee

Leases of assets under which the risks and rewards of ownership are effectively retained by the lessor are classified as operating leases. Lease payments under an operating lease are recognized as expenses on a straight-line basis over the lease term and included into general and administrative expenses.

### Operating – Group as lessor

The Group presents assets subject to operating leases in the consolidated statement of financial position according to the nature of the asset. Lease income from operating leases is recognized in the consolidated income statement over the lease term within net non-interest income on "Income from lease of investment property". The aggregate cost of incentives provided to lessees is recognized as a reduction of rental income over the lease term on a straight-line basis. Initial direct costs incurred specifically to earn revenues from an operating lease are added to the carrying amount of the leased asset.

## Measurement of financial instruments at initial recognition

When financial instruments are recognized initially, they are measured at fair value, adjusted, in the case of instruments not at fair value

through profit or loss, for directly attributable fees and costs.

The best evidence of the fair value of a financial instrument at initial recognition is normally the transaction price. If the Group determines that the fair value at initial recognition differs from the transaction price, then:

- > If the fair value is evidenced by a quoted price in an active market for an identical asset or liability (i.e., a Level 1 input) or based on a valuation technique that uses only data from observable markets, the Group recognizes the difference between the fair value at initial recognition and the transaction price as a gain or loss.
- > In all other cases, the initial measurement of the financial instrument is adjusted to defer the difference between the fair value at initial recognition and the transaction price. After initial recognition, the Group recognizes that deferred difference as a gain or loss only when the inputs become observable, or when the instrument is derecognized.

## Offsetting of financial instruments

Financial assets and liabilities are offset and the net amount is reported in the consolidated statement of financial position when there is a legally enforceable right to set off the recognized amounts and there is an intention to settle on a net basis, or to realize the asset and settle the liability simultaneously. This is not generally the case with master netting agreements, and the related assets and liabilities are presented gross in the consolidated statement of financial position.

## Impairment of financial assets

The Group assesses at each reporting date whether there is any objective evidence that a financial asset or a group of financial assets is impaired.

A financial asset or a group of financial assets is deemed to be impaired if, and only if, there is objective evidence of impairment as a result of one or more events that has occurred after the initial recognition of the asset (an incurred "loss event") and that loss event (or events) has an impact on the estimated future cash flows of the financial asset or the group of financial assets that can be reliably estimated.

Evidence of impairment may include indications that the borrower or a group of borrowers is experiencing significant financial difficulty, default or delinquency in interest or principal payments, the probability that they will enter bankruptcy or other financial reorganization and where observable data indicate that there is a measurable decrease in the estimated future cash flows, such as changes in arrears or economic conditions that may be related to defaults.

### Deposits with banks and other financial institutions, long-term loans to banks, trade financing loans, and loans to customers

For deposits with banks and other financial institutions, long-term loans to banks, trade financing loans, and loans to customers carried at amortized cost, the Group first assesses individually whether objective evidence of impairment exists individually for financial assets that are individually significant, or collectively for financial assets that are not individually significant. If the Group determines that no objective evidence of impairment exists for an individually assessed financial asset, whether significant or not, it includes the asset in a group of financial assets with similar credit risks characteristics and collectively assesses them for impairment. Assets that are individually assessed for impairment and for which an impairment loss is, or continues to be, recognized are not included in a collective assessment of impairment.

If there is an objective evidence that an impairment loss exists, the amount of the loss is measured as the difference between the assets' value in the consolidated statement of financial position and the

present value of estimated future cash flows (excluding future expected credit losses that have not yet been incurred). The value of the asset in the consolidated statement of financial position is reduced through the use of an allowance account and the amount of the loss is recognized in the consolidated income statement. Interest income continues to be accrued on the reduced carrying amount of asset based on the original effective interest rate of the asset. Loans together with the associated allowance are written off when there is no realistic prospect of future recovery and all collateral has been realized or has been transferred to the Group. If, in a subsequent year, the amount of the estimated impairment loss increases or decreases because of an event occurring after the impairment was recognized, the previously recognized impairment loss is increased or reduced by adjusting the allowance account. If amounts previously written off are later recovered, the recovery is credited to the consolidated income statement.

The present value of the estimated future cash flows is discounted at the financial asset's original effective interest rate. If a financial asset is provided at a variable interest rate, the discount rate for measuring any impairment loss is the current effective interest rate. The calculation of the present value of the estimated future cash flows of a collateralized financial asset reflects the cash flows that may result from foreclosure less costs for obtaining and selling the collateral, whether or not foreclosure is probable.

Future cash flows on a group of financial assets that are collectively evaluated for impairment are estimated on the basis of historical loss experience for assets with credit risk characteristics similar to those in the group. Historical loss experience is adjusted on the basis of current observable data to reflect the effects of current conditions that did not affect the years on which the historical loss experience is based and to remove the effects of conditions in the historical period that do not exist currently. Estimates of changes in future cash flows

reflect, and are directionally consistent with, changes in related observable data from year to year (such as changes in unemployment rates, property prices, commodity prices, payment status, or other factors that are indicative of incurred losses in the group or their magnitude).

The methodology and assumptions used for estimating future cash flows are reviewed regularly to reduce any differences between loss estimates and actual loss experience.

#### Held-to-maturity financial investments

For held-to-maturity investments the Group assesses individually whether there is objective evidence of impairment. If there is objective evidence that an impairment loss has been incurred, the amount of the loss is measured as the difference between the asset's carrying amount and the present value of estimated future cash flows. The carrying amount of the asset is reduced and the amount of the loss is recognized in profit or loss.

If, in a subsequent year, the amount of the estimated impairment loss decreases because of an event occurring after the impairment was recognized, any amounts formerly charged are credited to the consolidated income statement.

#### Available-for-sale financial investments

For available-for-sale financial investments, the Group determines at each reporting date whether there is objective evidence that an instrument or a group of instruments is impaired.

In the case of equity investments classified as available-for-sale, objective evidence would include a significant or prolonged decline in the fair value of the investment below its acquisition cost.

Where there is evidence of impairment, the cumulative loss – measured as the difference between the acquisition cost and the current fair value, less any impairment loss on that

investment previously recognized in the consolidated income statement – is reclassified from other comprehensive income to the consolidated income statement. Impairment losses on equity investments are not reversed through the consolidated income statement; increases in their fair value after impairment are recognized in other comprehensive income.

In the case of debt instruments classified as available-for-sale, impairment is assessed based on the same criteria as financial assets carried at amortized cost. Future interest income is based on the reduced carrying amount and is accrued using the rate of interest used to discount the future cash flows for the purpose of measuring the impairment loss. The interest income is recorded in the consolidated income statement. If, in a subsequent year, the fair value of a debt instrument increases and the increase can be objectively related to an event occurring after the impairment loss was recognized in the consolidated income statement, the impairment loss is reversed through the consolidated income statements.

#### Renegotiated loans

Where possible, the Group seeks to restructure loans rather than to take possession of collateral. This may involve extending the payment arrangements and the agreement of new loan conditions. The accounting treatment of such restructuring is as follows:

- > If the currency of the loan has been changed the old loan is derecognized and the new loan is recognized in the consolidated statement of financial position.
- > If the loan restructuring is not caused by the financial difficulties of the borrower the Group uses the same approach as for financial liabilities described below.
- > If the loan restructuring is due to the financial difficulties of the borrower and the loan is impaired after restructuring, the Group recognizes the difference between the present value of the new cash flows

discounted using the original effective interest rate and the carrying amount before restructuring in the provision charges for the period.

Once the terms have been renegotiated, the loan is no longer considered past due. Management continuously reviews renegotiated loans to ensure that all criteria are met and that future payments are likely to occur. The loans continue to be subject to an individual or collective impairment assessment, calculated using the loan's original or current effective interest rate.

### Derecognition of financial assets and liabilities

#### Financial assets

A financial asset (or, where applicable a part of a financial asset or part of a group of similar financial assets) is derecognized in the consolidated statement of financial position where:

- > The rights to receive cash flows from the asset have expired.
- > The Group has transferred its rights to receive cash flows from the asset, or retained the right to receive cash flows from the asset, but has assumed an obligation to pay them in full without material delay to a third party under a "pass-through" arrangement.
- > The Group either (a) has transferred substantially all the risks and rewards of the asset, or (b) has neither transferred nor retained substantially all the risks and rewards of the asset, but has transferred control of the asset.

Where the Group has transferred its rights to receive cash flows from an asset and has neither transferred nor retained substantially all the risks and rewards of the asset nor transferred control of the asset, the asset is recognized to the extent of the Group's continuing involvement in the asset. Continuing involvement that takes the form of a guarantee over the transferred

asset is measured at the lower of the original carrying amount of the asset and the maximum amount of consideration that the Group could be required to repay.

Where continuing involvement takes the form of a written and/or purchased option (including a cash-settled option or similar provision) on the transferred asset, the extent of the Group's continuing involvement is the amount of the transferred asset that the Group may repurchase, except that in the case of a written put option (including a cash-settled option or similar provision) on an asset measured at fair value, the extent of the Group's continuing involvement is limited to the lower of the fair value of the transferred asset and the option exercise price.

#### Financial liabilities

A financial liability is derecognized when the obligation under the liability is discharged or canceled or expires.

Where an existing financial liability is replaced by another from the same lender on substantially different terms, or the terms of an existing liability are substantially modified, such an exchange or modification is treated as a derecognition of the original liability and the recognition of a new liability, and the difference in the respective carrying amounts is recognized in the consolidated income statement.

### Financial guarantees

In the ordinary course of business, the Group gives financial guarantees, consisting of letters of credit, guarantees and acceptances. Financial guarantees are initially recognised in the consolidated financial statements at fair value, in "Other liabilities", being the premium received. Subsequent to initial recognition, the Group's liability under each guarantee is measured at the higher of the amortised premium and the best estimate of expenditure required to settle any financial obligation arising as a result of the guarantee.

Any increase in the liability relating to financial guarantees is taken to the consolidated statement of profit or loss. The premium received is recognised in profit or loss on a straight-line basis over the life of the guarantee.

## Property and equipment

Property and equipment are carried in the consolidated financial statements at cost, excluding the costs of day-to-day servicing, less accumulated depreciation and any accumulated impairment, excluding buildings carried at revalued cost, as described below. Such cost includes the cost of replacing part of equipment when that cost is incurred if the recognition criteria are met.

The carrying amounts of property and equipment are reviewed for impairment when events or changes in circumstances indicate that the carrying value may not be recoverable.

Where an item of property and equipment comprises major components having different useful lives, they are accounted for as separate items of property and equipment.

Following initial recognition at cost, buildings are carried at a revalued amount, which is the fair value at the date of the revaluation less any subsequent accumulated depreciation and subsequent accumulated impairment losses. Valuations of buildings are performed frequently enough to ensure that the fair value of a revalued asset does not differ materially from its carrying amount.

Accumulated depreciation as at the revaluation date is eliminated against the gross carrying amount of the asset and the net amount is restated to the revalued amount of the asset. Any revaluation surplus is credited to the revaluation reserve for property and equipment included in other comprehensive income, except to the extent that it reverses a revaluation decrease of the same asset previously recognized in the consolidated income statement, in which case the increase is recognized

in profit or loss. A revaluation deficit is recognized in the consolidated income statement, except that a deficit directly offsetting a previous surplus on the same asset is directly offset against the surplus in the revaluation reserve for property and equipment.

Upon disposal, any revaluation reserve relating to the particular asset being sold is transferred to retained earnings.

Depreciation of property and equipment (including self-constructed property and equipment) begins when it is available for use and is recognized in the consolidated income statement. Depreciation is calculated on a straight-line basis over the following estimated useful lives:

	Years
Buildings	85
Equipment	3–7
Computers	3–6
Office furniture	5–10
Motor vehicles	4

The asset's residual values, useful lives and methods are reviewed, and adjusted as appropriate, at each financial year end.

Costs related to repairs and renewals are charged when incurred and included in general and administrative expenses, unless they qualify for capitalization.

## Investment property

Investment property includes buildings held to earn rental income or for capital appreciation and which are not used by the Group or held for the sale in the ordinary course of business. Property that is being constructed or developed or redeveloped for future use as investment property is also classified as investment property.

Investment property is initially recognized at cost, including transaction costs, and subsequently remeasured at fair value reflecting market conditions at the end of the reporting period. Fair value

of the Group's investment property is determined on the base of various sources including reports of independent appraisers, who hold a recognized and relevant professional qualification and who have recent experience in valuation of property of similar location and category.

Investment property that is being redeveloped for continuing use as investment property or for which the market has become less active continues to be measured at fair value. Earned rental income is recorded in the consolidated income statement within Income from lease of investment property. Gains and losses resulting from changes in the fair value of investment property are recorded in the consolidated income statement and presented within gains/(losses) from revaluation of investment property.

Subsequent expenditure is subject to capitalization only when it is probable that future economic benefits associated with an asset will flow to the Group and it can be measured reliably. All other repairs and maintenance costs are expensed when incurred. If an investment property becomes owner-occupied, it is reclassified to buildings, and its carrying amount at the date of reclassification becomes its deemed cost to be subsequently depreciated.

## Intangible assets

The useful lives of intangible assets are assessed to be finite and include the value of computer software. Intangible assets acquired are measured on initial recognition at cost. Following initial recognition, intangible assets are carried at cost less any accumulated amortisation and any accumulated impairment losses. Amortisation is calculated using the straight-line method. Intangible assets are tested for impairment if any indication of impairment exists. The amortisation period and the amortisation method for an intangible asset with an indefinite useful life are reviewed at least at each financial year-end. Amortisation is calculated using the straight-line method to write down the cost of

intangible assets to their residual values over their estimated useful lives, as follows:

	Years
Automated banking system	20
Other computer software	1-5

Intangible assets with finite lives are amortized over the useful economic lives and assessed for impairment whenever there is an indication that the intangible asset may be impaired. Amortization periods and methods for intangible assets with indefinite useful lives are reviewed at least at each financial year-end.

## Assets classified as held for sale

The Group classifies a non-current asset as held for sale if its carrying amount will be recovered principally through a sale transaction rather than through continuing use. For this to be the case, the non-current asset must be available for immediate sale in its present condition subject only to terms that are usual and customary for sales of such assets and its sale must be highly probable.

The sale qualifies as highly probable if the Group's management is committed to a plan to sell the non-current asset and an active program to locate a buyer and complete the plan must have been initiated. Further, the non-current asset must have been actively marketed for a sale at price that is reasonable in relation to its current fair value and in addition the sale should be expected to qualify for recognition as a completed sale within one year from the date of classification of the non-current asset as held for sale.

The Group measures an asset classified as held for sale at the lower of its carrying amount and fair value less costs to sell. The Group recognizes an impairment loss for any initial or subsequent write-down of the asset to fair value less costs to sell if events or changes

in circumstance indicate that their carrying amount may be impaired.

## Provisions

Provisions are recognized when the Group has a present legal or constructive obligation as a result of past events, and it is probable that an outflow of resources embodying economic benefits will be required to settle the obligation and a reliable estimate of the amount of obligation can be made.

## Equity

In accordance with amendments to IAS 32 Financial Instruments: Presentation, and IAS 1 Presentation of Financial Statements – Puttable Financial Instruments and Obligations Arising on Liquidation, that were issued in February 2008, participants' shares are recognized in equity and not in liabilities.

## Contingencies

Contingent liabilities are not recognized in the consolidated statement of financial position but are disclosed unless the possibility of any outflow in settlement is remote. A contingent asset is not recognized in the consolidated statement of financial position but disclosed in the consolidated financial statements, when an inflow of economic benefits is probable.

## Recognition of income and expenses

Revenue is recognized to the extent that it is probable that the economic benefits will flow to the Group and the revenue can be reliably measured. The following specific recognition criteria must also be met before revenue is recognized in the consolidated financial statements:

### Interest and similar income and expense

For all financial instruments measured at amortized cost and interest bearing securities classified as trading or available-for-sale, interest

income or expense is recorded at the effective interest rate, which is the rate that exactly discounts estimated future cash payments or receipts through the expected life of the financial instrument or a shorter period, where appropriate, to the net carrying amount of the financial asset or financial liability. The calculation takes into account all contractual terms of the financial instrument (for example, prepayment options) and includes any fees or incremental costs that are directly attributable to the instrument and are an integral part of the effective interest rate, but not future credit losses. The carrying amount of the financial asset or financial liability is adjusted if the Group revises its estimates of payments or receipts. The adjusted carrying amount is calculated based on the original effective interest rate and the change in carrying amount is recorded as interest income or expense.

Once the recorded value of a financial asset or a group of similar financial assets has been reduced due to an impairment loss, interest income continues to be recognized using the original effective interest rate applied to the new carrying amount.

### Fee and commission income

The Group earns fee and commission income from a diverse range of services it provides to its customers. Fee income can be divided into the following two categories:

- > **Fee income earned from services that are provided over a certain period of time**  
Fees earned for the provision of services over a period of time are accrued over that period. Loan commitment fees for loans that are likely to be drawn down and other credit related fees are deferred (together with any incremental costs) and recognized as an adjustment to the effective interest rate on the loan.
- > **Other fee and commission income**  
Fees earned for the provision of transaction services are recognized on completion of the underlying transaction.

Fees or components of fees that are linked to a certain performance are recognized after fulfilling the corresponding criteria.

### Fee and commission expense

Fee and commission expenses comprise commissions on securities transactions and commissions on cash settlement transactions. Commissions paid on purchase of securities classified as financial instruments at fair value through profit or loss are recognized in the consolidated income statement at the purchase date. Commissions paid on all other purchases of securities are recognized as an adjustment to the carrying amount of the instrument with corresponding adjustment to its effective yield.

### Dividend income

Revenue is recognized when the Group's right to receive the payment is established.

## Assets under trust

Assets under trust management are not reported in consolidated financial statements, as they are not assets of the Group.

## Segment reporting

The reportable segments of the Group comprise the following operating segments: Credit and investment activity, Treasury, Other operations.

## Standards issued but not yet effective

The standards and interpretations issued, but not yet effective, up to the date of issuance of the Group's consolidated financial statements are disclosed below. The Group intends to adopt these standards when they become effective.

### IFRS 9 Financial Instruments

In July 2014, the IASB issued the final version of IFRS 9 Financial Instruments which reflects all phases of the financial instruments project and replaces IAS 39 Financial Instruments: Recognition and Measurement and all

previous versions of IFRS 9. The standard introduces new requirements for classification and measurement, impairment, and hedge accounting.

From a classification and measurement perspective, the new standard will require all financial assets, except equity instruments and derivatives, to be assessed based on a combination of the entity's business model for managing the assets and the instruments' contractual cash flow characteristics. The IAS 39 measurement categories will be replaced by: fair value through profit or loss (FVPL), fair value through other comprehensive income (FVOCI), and amortized cost categories. IFRS 9 will also allow entities to continue to irrevocably designate instruments that qualify for amortized cost or FVOCI instruments as FVPL, if doing so eliminates or significantly reduces a measurement or recognition inconsistency. Equity instruments that are not held for trading may be irrevocably designated as FVOCI, with no subsequent reclassification of gains or losses to the income statement. The accounting for financial liabilities will largely be the same as the requirements of IAS 39.

IFRS 9 will also fundamentally change the approach to loan impairment. The standard will replace IAS 39's incurred loss approach with a forward-looking expected credit loss (ECL) approach. The Group will be required to record an allowance for expected losses for all loans and other debt financial assets not carried at FVPL, as well as for loan commitments and financial guarantee contracts. The allowance is based on the expected credit losses associated with the probability of default in the next twelve months unless there has been a significant increase in credit risk since origination, in which case the allowance would be based on the probability of default over the life of the asset.

IFRS 9 is effective for annual periods beginning on or after 1 January 2018, with early application permitted. Retrospective application is required, but restatement of comparative information is not required; the effect on

the transition date – 1 January 2018 – would be recorded in retained earnings. The adoption of IFRS 9 is not expected to have a significant effect on the classification and measurement of the Group's financial assets and will have no impact on the classification and measurement of the Group's financial liabilities. The Group expects to measure investment securities at fair value through OCI as the Group expects not only to hold the assets to collect contractual cash flows but also to sell a significant amount on a relatively frequent basis. Deposits with banks and other financial institutions, loans to banks and loans to customers are held to collect contractual cash flows and are expected to give rise to cash flows representing solely payments of principal and interest. Thus, the Group expects to continue measuring those financial assets at amortized cost under IFRS 9. The Group plans to adopt the new standard on the required effective date. In 2016, the Group made a general assessment of the impact of all three phases of IFRS 9. This preliminary assessment is based on currently available information and may be subject to changes arising from further detailed analyses or additional reasonable and supportable information that will become available to the Group in the future. On the whole, the Group does not expect the adoption of the new requirements to have a significant impact on its balance sheet or equity, except for the effect of adoption of IFRS 9 impairment requirements. The Group expects increase in level of provisions which will influence an equity, and will perform a detailed assessment to determine the amount of such increase. The Group believes that all existing hedge relationships currently designated at the discretion of the Group in effective hedging relationships will still qualify for hedge accounting under IFRS 9. As IFRS 9 does not change the general principles of how an entity accounts for effective hedges, the Group does not expect a significant impact as a result of adoption of IFRS 9. The Group will assess possible changes related to the accounting for the time value

of options, forward points or the currency basis spread in more detail in the future.

#### **IFRS 15 Revenue from Contracts with Customers**

In May 2014, the IASB issued IFRS 15 Revenue from Contracts with Customers, effective for periods beginning on 1 January 2018 with early adoption permitted. IFRS 15 defines principles for recognizing revenue and will be applicable to all contracts with customers. However, interest and fee income integral to financial instruments and leases will continue to fall outside the scope of IFRS 15 and will be regulated by the other applicable standards (e.g., IFRS 9, and IFRS 16 Leases).

Revenue under IFRS 15 will need to be recognized as goods and services are transferred, to the extent that the transferor anticipates entitlement to goods and services.

The standard will also specify a comprehensive set of disclosure requirements regarding the nature, extent and timing as well as any uncertainty of revenue and corresponding cash flows with customers.

The Group does not anticipate early adopting IFRS 15 and is currently evaluating its impact.

#### **IFRS 16 Leases**

The IASB issued the new standard for accounting for leases – IFRS 16 Leases in January 2016. The new standard does not significantly change the accounting for leases for lessors. However, it does require lessees to recognize most leases on their balance sheets as lease liabilities, with the corresponding right-of-use assets. Lessees must apply a single model for all recognized leases, but will have the option not to recognize 'short-term' leases and leases of 'low-value' assets. Generally, the profit or loss recognition pattern for recognized leases will be similar to today's finance lease accounting, with interest and depreciation expense recognized separately in the consolidated statement of profit or loss.

IFRS 16 is effective for annual periods beginning on or after 1 January 2019. Early application is permitted provided the new revenue standard, IFRS 15, is applied on the same date.

The Group does not anticipate early adopting IFRS 16 and is currently evaluating its impact.

#### **Amendments to IAS 12 Income Taxes**

In January 2016, through issuing amendments to IAS 12, the IASB clarified the accounting treatment of deferred tax assets of debt instruments measured at fair value for accounting, but measured at cost for tax purposes. The Group does not anticipate that adopting the amendments would have a material impact on its consolidated financial statements.

#### **Amendments to IAS 7 Statement of Cash Flows**

In January 2016, the IASB issued amendments to IAS 7 Statement of Cash Flows with the intention to improve disclosures of financing activities and help users to better understand the reporting entities' liquidity positions. Under the new requirements, entities will need to disclose changes in their financial liabilities as a result of financing activities such as changes from cash flows and non-cash items (e.g., gains and losses due to foreign currency movements). The amendment is effective from 1 January 2017. The Group is currently studying the application of these amendments.

#### **Amendments to IFRS 2 Share-based Payment**

The IASB issued amendments to IFRS 2 Share-based Payment in relation to the classification and measurement of share-based payment transactions. The amendments are intended to eliminate diversity in practice, but are narrow in scope and address specific areas of classification and measurement. The amendments address three main areas:

- > The effects of vesting conditions on the measurement of a cash-settled share-based payment transaction.
- > The classification of a share-based payment transaction with net settlement features for withholding tax obligations.
- > The accounting where a modification to the terms and conditions of a share-based payment transaction changes its classification from cash-settled to equity-settled.

These amendments are effective for annual periods beginning on or after 1 January 2018. On adoption, entities are required to apply the amendments without restating prior periods, but retrospective application is permitted if elected for all three amendments and other criteria are met. Early application is permitted. The amendments are not expected to have any impact on the Group.

#### **Applying IFRS 9 Financial Instruments with IFRS 4 Insurance Contracts – Amendments to IFRS 4**

The amendments address concerns arising from implementing the new financial instruments Standard, IFRS 9, before implementing the new insurance contracts standard that the Board is developing to replace IFRS 4. The amendments introduce two options for entities issuing insurance contracts: a temporary exemption from applying IFRS 9 and an overlay approach. The optional temporary exemption from IFRS 9 is available to entities whose activities are predominantly connected with insurance. The temporary exemption permits such entities to continue to apply IAS 39 Financial Instruments: Recognition and Measurement while they defer the application of IFRS 9 until 1 January 2021 at the latest. The overlay approach requires an entity to remove from profit or loss additional volatility that may arise if IFRS 9 is applied with IFRS 4.

The temporary exemption is first applied for reporting periods beginning on or after

1 January 2018. An entity may elect the overlay approach when it first applies IFRS 9 and apply that approach retrospectively to financial assets designated on transition to IFRS 9. The amendments are not expected to have any impact on the Group.

#### Applying IFRS 10 and IAS 28 – Sale or transfer of assets between an investor and its associate or joint venture

The amendments eliminate a known discrepancy between the requirements of IFRS 10 and IAS 28 for the loss of control of a subsidiary that is transferred to an associate or a joint venture as a contribution to equity. The amendments clarify that the income or loss arising from the sale or transfer by an investor of assets that are business in accordance with the definition in IFRS

3 in favor of its associate or joint venture should be fully reflected. In December 2015, the IASB decided to postpone the effective date of these amendments indefinitely.

#### Transfers of investment property (amendments to IAS 40)

The amendments clarify when an entity should transfer property, including property under construction or development into, or out of investment property. The amendments state that a change in use occurs when the property meets, or ceases to meet, the definition of investment property and there is evidence of the change in use.

Entities should apply the amendments prospectively to changes in use that occur

on or after the beginning of the annual reporting period in which the entity first applies the amendments. An entity should reassess the classification of property held at that date and, if applicable, reclassify property to reflect the conditions that exist at that date. The amendments effective for annual periods beginning on or after 1 January 2018. Early application of the amendments is permitted and must be disclosed.

#### IFRIC Interpretation 22 Foreign Currency Transactions and Advance Consideration

The interpretation clarifies that in determining the spot exchange rate to use on initial recognition of the related asset, expense or income (or part of it) on the derecognition of a non-monetary asset or non-monetary liability relating

to advance consideration, the date of the transaction is the date on which an entity initially recognises the non-monetary asset or non-monetary liability arising from the advance consideration. If there are multiple payments or receipts in advance, then the entity must determine a date of the transactions for each payment or receipt of advance consideration. Entities may apply the amendments on a fully retrospective basis. Early application of interpretation is permitted and must be disclosed. The Group does not anticipate early adopting of interpretation and is currently evaluating its impact. The interpretation is effective for annual periods beginning on or after 1 January 2018.

## 4. Significant accounting judgments and estimates

### Assumptions and estimation uncertainty

In the process of applying the Group's accounting policies, management has made its professional judgments, used several assumptions and estimates on determining the amounts of assets and liabilities recognized in the consolidated financial statements, which have the most significant effect on the amounts recognized in the consolidated financial statements and the carrying amount of assets and liabilities in the following financial year. Estimates and assumptions are continuously assessed and are based on management experience and other factors, including expectations of future events that are believed to be reasonable under the circumstances.

The most significant uses of judgments and estimates are as follows:

#### Allowance for impairment of loans and other financial assets carried at amortized cost

Financial assets are recorded in the Group's consolidated statement of financial position less allowances for impairment. The Group regularly reviews its financial assets to assess impairment. When assessing impairment losses, the Group uses its professional judgment in relation to objective evidences that future contractual cash flows on financial asset shall decrease.

These evidences may include information on financial difficulties of the borrower or other observable data on adverse changes in the payment status of borrowers, or national or local economic conditions that correlate with defaults on assets. The Group uses its professional judgment to adjust observable data for financial assets to reflect current circumstances. Impairment loss may be reversed only if a subsequent increase of estimated contractual cash flows can be

objectively related to an event occurring after the impairment loss was recognized.

#### Fair value of financial instruments

Where the fair values of financial assets and financial liabilities recorded in the consolidated statement of financial position cannot be derived from active markets, they are determined using a variety of valuation techniques that include the use of mathematical models. The input to these models is taken from observable markets where possible, but where this is not feasible, a degree of judgment is required in establishing fair values. More details are provided in Note 24.

#### Impairment of available-for-sale equity securities

The Group determines that available-for-sale equity investment securities are impaired when there has been a significant or prolonged decline in the fair value below their cost. The determination of what is significant or prolonged requires judgment. In making this judgment, the Group

evaluates, among other factors, the volatility of share prices. In addition, impairment may take place when there is evidence of a deterioration in the financial health of the investee, industry and sector performance, changes in technology, and operating or financing cash flows.

#### Fair values of buildings and investment property

As disclosed in Note 3, the Group applies the fair value model with regard to investment property. Buildings included in fixed assets are stated at revalued amount.

As for buildings within property and equipment, the Group monitors the compliance of the present value of buildings with their fair value and performs revaluation to ensure that there are no significant differences. Changes in the fair value are recognized in other comprehensive income. The most recent revaluation of the Group's building was carried out as at 31 December 2016 by an independent firm of professional appraisers applying an appropriate valuation methodology and

information on transactions with similar real estate objects on the local market. However, valuation results based on the above valuation technique may differ from the prices of actual transactions in the real estate market. Starting from 31 December 2016, the revalued building is depreciated in accordance with the remaining useful life.

As for investment property, the Group monitors changes in its fair value at each reporting date to ensure that the present

value of investment property does not differ materially from its fair value. Changes in the fair value of investment property are recognized in the consolidated income statement. The most recent revaluation of the Group's investment property was carried out as at 31 December 2016 by an independent firm of professional appraisers applying an appropriate valuation methodology and information on transactions with similar real estate objects on the local market.

However, valuation results based on the above valuation technique may differ from the prices of actual transactions in the real estate market.

In particular, information on significant areas of estimation uncertainty and critical judgments in applying accounting policies is presented in the following notes:

> Note 7 – Derivative financial instruments.

> Note 8 – Available-for-sale investment securities.

> Note 10 – Loans to banks.

> Note 11 – Loans to customers.

> Note 12 – Investment property.

> Note 13 – Property, equipment and intangible assets.

> Note 19 – Contingencies and lending commitments.

## 5. Cash and cash equivalents

Cash and cash equivalents comprise:

	2016	2015
<b>Cash on hand</b>	<b>104</b>	<b>66</b>
Nostro accounts with banks and other financial institutions		
Credit rating from A- to A+	62,548	21,106
Credit rating from BBB- to BBB+	4,526	3,059
Credit rating from BB- to BB+	551	350
<b>Total nostro accounts with banks and other financial institutions</b>	<b>67,625</b>	<b>24,515</b>
<b>Short-term deposits with banks</b>		
Term deposits with banks		
Credit rating from BBB- to BBB+	–	18,304
Credit rating from BB- to BB+	25,302	16,634
<b>Total short-term deposits with banks</b>	<b>25,302</b>	<b>34,938</b>
<b>Cash and cash equivalents</b>	<b>93,031</b>	<b>59,519</b>

Cash and cash equivalents are neither impaired, nor past due.

## 6. Deposits with banks and other financial institutions

Deposits with banks and other financial institutions are presented based on contractual terms and include the following items:

	2016	2015
<b>Term deposits up to 1 year</b>		
Credit rating from BB- to BB+	–	6,049
Credit rating from B- to B+	37,126	79,276
<b>Total term deposits up to 1 year</b>	<b>37,126</b>	<b>85,325</b>
<b>Term deposits over 1 year</b>		
Credit rating from A- to A+	5,821	15,067
Credit rating from BB- to BB+	2,390	–
<b>Total term deposits over 1 year</b>	<b>8,211</b>	<b>15,067</b>
<b>Total deposits with banks and other financial institutions</b>	<b>45,337</b>	<b>100,392</b>
<b>Amounts due from the National Bank of the Republic of Cuba</b>		
Term deposits with the National Bank of the Republic of Cuba without credit rating	34,967	34,967
Less: allowance for impairment	(34,967)	(34,967)
<b>Term deposits with the National Bank of the Republic of Cuba</b>	<b>–</b>	<b>–</b>

### Concentration of deposits with banks and other financial institutions

As at 31 December 2016, the Group had three counterparties (31 December 2015: five

counterparty) accounting for over 10% of the Group's total deposits with banks and other financial institutions, except for deposits with the National Bank of the Republic of Cuba.



## 7. Derivative financial instruments

The Group performs the operations with currency and other derivative financial instruments which are generally traded in an over-the-counter market with professional market counterparties on standardized contractual terms and conditions. Derivative

financial instruments have either potentially favorable terms (and are assets) or potentially unfavorable conditions (and are liabilities) as a result of fluctuations in the exchange rates or other variable factors associated with these instruments.

The fair value of derivative financial instruments can vary significantly depending on the potentially favorable and unfavorable conditions.

The table below shows the fair value of derivative financial instruments as at 31 December

2016 and 31 December 2015 and notional amounts of term contracts for the purchase and sale of foreign currency specifying contractual exchange rates.

	31 December 2016				
	Notional amount		Weighted average exchange rate	Fair value	
	Purchase	Sale		Assets	Liabilities
<b>Derivative financial assets and liabilities at fair value through profit or loss</b>					
Swaps	RUB 9,136,720 thousand	EUR 132,150 thousand	69.42	14,246	883
	RON 110,300 thousand	EUR 24,971 thousand	4.44	–	632
	EUR 117,000 thousand	USD 128,825 thousand	1.10	116	5,704
	EUR 8,000 thousand	RUB 572,280 thousand	71.54	–	788
Forwards	EUR 34,000 thousand	USD 37,896 thousand	1.11	–	2,080
<b>Total derivative financial assets and liabilities at fair value through profit or loss</b>				<b>14,362</b>	<b>10,087</b>
<b>Derivative financial assets and liabilities designated as hedging instruments</b>					
Swaps	RON 298,300 thousand	EUR 67,068 thousand	4.45	–	1,536
<b>Total derivative financial assets and liabilities designated as hedging</b>				<b>–</b>	<b>1,536</b>
<b>Derivative financial instruments</b>				<b>14,362</b>	<b>11,623</b>
<b>Derivative financial assets and liabilities at fair value through profit or loss</b>					
Swaps	RUB 12,136,720 thousand	EUR 185,914 thousand	65.28	–	29,034
	RON 110,300 thousand	EUR 24,972 thousand	4.42	–	864
	EUR 61,000 thousand	USD 64,982 thousand	1.07	1,775	–
Forwards	EUR 30,000 thousand	USD 32,721 thousand	1.09	69	–
<b>Total derivative financial assets and liabilities at fair value through profit or loss</b>				<b>1,844</b>	<b>29,898</b>
<b>Derivative financial instruments</b>				<b>1,844</b>	<b>29,898</b>

Due to issuing bond loans denominated in currencies other than the Group's functional currency (Note 17), the Group concluded cross currency interest rate swaps and currency forwards on an arm's length basis with large international and Russian credit institutions. These swaps are used to manage long-term currency risks of the Group. Payment netting is not applied to the parties' obligations in respect of interest and principal payments.

The notional amount, recorded gross, is the amount of a derivative's underlying asset and liability and is the basis upon which changes in the value of derivatives are measured. The notional amounts indicate the volume of transactions outstanding at the end of the reporting period and are not indicative of the credit risk.

As at 31 December 2016 and 31 December 2015, the Group has positions in the following types of derivatives:

> **Forwards:** Forward contracts are contractual agreements to buy or sell a specified financial instrument at a specific price and date in the future. Forwards are customized contracts transacted in the over-the-counter market.

> **Swaps:** Swaps are contractual agreements between two parties to exchange movements in interest and foreign currency rates and equity indices, and (in the case of credit default

swaps) to make payments with respect to defined credit events based on specified notional amounts.

Fair value measurement is based on the corresponding forward curves that depend on exchange rates, interest rates and swap contract maturity. For the fair value of swaps, the discount rate was calculated on the basis of zero coupon yield curve and credit risk. Changes in the fair value of swaps were mainly due to the increase in the forward EUR to RUB exchange rates.

## 8. Available-for-sale investment securities

Available-for-sale investment securities comprise:

	2016	2015
<b>Owned by the Group</b>		
<b>Quoted debt securities</b>		
Government bonds:		
Eurobonds issued by governments of member countries	52,678	93,027
<b>Government bonds</b>	<b>52,678</b>	<b>93,027</b>
Corporate bonds		
Credit rating from A- to A+	21,152	–
Credit rating from BBB- to BBB+	21,861	–
Credit rating from BB- to BB+	57,579	–
Credit rating from B- to B+	17,575	–
Corporate bonds	118,167	–
<b>Total quoted debt securities</b>	<b>170,845</b>	<b>93,027</b>
<b>Quoted equity instruments</b>		
No credit rating	4	4
<b>Total quoted equity instruments</b>	<b>4</b>	<b>4</b>
<b>Available-for-sale investment securities</b>	<b>170,849</b>	<b>93,031</b>
<b>Pledged under repurchase agreements</b>		
<b>Quoted debt securities</b>		
Eurobonds issued by governments of member countries	10,286	21,646
Eurobonds issued by governments of non-member countries	7,597	–
<b>Government bonds</b>	<b>17,883</b>	<b>21,646</b>
Corporate bonds		
Credit rating AAA	22,486	–
Credit rating from AA- to AA+	4,688	–
Credit rating from A- to A+	32,521	–
Credit rating from BBB- to BBB+	4,994	1,382
Credit rating from BB- to BB+	15,886	–
<b>Corporate bonds</b>	<b>80,575</b>	<b>1,382</b>
<b>Total quoted available-for-sale debt securities pledged under repurchase agreements</b>	<b>98,458</b>	<b>23,028</b>

**Government bonds** represent EUR-denominated, USD-denominated and RUB-denominated securities issued and guaranteed by the Ministries of Finance of these countries, maturing in

2018-2027 (31 December 2015: maturing in 2018-2027). The annual coupon rate for these bonds varies from 0.4% to 7.9% (31 December 2015: from 2.0% to 6.0%).

**Corporate bonds** are represented by the bonds issued by large companies and banks of member countries of the Bank, as well as corporate international companies and Development Banks that have

similar goals and missions with the Group, maturing in 2018-2031 (31 December 2015: maturing in 2020). The annual coupon rate for these bonds varies from 0.6% to 10.25% (31 December 2015: 5.0%).

## 9. Held-to-maturity investment securities

In July 2016, due to changes in the Bank's management's intent to withhold investment securities to maturity, the Bank

reclassified these securities into investment securities available for sale. At the date of

reclassification, the amortized cost of securities amounted to 92,105 thousand euros.

Held-to-maturity investment securities comprise:

	2016	2015
<b>Owned by the Bank</b>		
<b>Quoted debt securities</b>		
Eurobonds issued by governments of member countries	–	1,272
Government bonds of member countries	–	1,272
<b>Corporate bonds</b>		
Credit rating from BBB- to BBB+	–	17,442
Credit rating from BB- to BB+	–	31,320
<b>Corporate bonds</b>	–	<b>48,762</b>
<b>Total quoted held-to-maturity debt securities</b>	–	<b>50,034</b>
<b>Held-to-maturity investment securities pledged under repurchase agreements</b>		
<b>Quoted debt securities</b>		
Eurobonds issued by governments of member countries	–	10,489
Government bonds of member countries	–	10,489
<b>Corporate bonds</b>		
Credit rating from BB- to BB+	–	62,705
<b>Corporate bonds</b>	–	<b>62,705</b>
<b>Total held-to-maturity investment securities pledged under repurchase agreements</b>	–	<b>73,194</b>

**Government bonds of member countries** represent EUR-denominated and RUB-denominated securities issued and guaranteed by the Ministries of Finance of

these countries maturing as at 31 December 2015 in 2018-2020. The annual coupon rate for these bonds as at 31 December 2015 varies from 3.6% to 7.9%.

**Corporate bonds** are represented by the bonds issued by major companies and banks of member countries and EU countries, maturing as at 31 December 2015

in 2016-2023. The annual coupon rate for these bonds as at 31 December 2015 varies from 3.0% to 7.9%.

## 10. Loans to banks

During 2016, the Group continued its lending activities, being guided by the key priorities of the Development Strategy of the IIB. The principal lending activity is to facilitate the development

of small and medium-sized businesses in the member countries and participate in financing of socially important infrastructure projects in these countries. The Group considers national

development institutes, export and import banks and agencies, international financial organizations and development banks as its key counterparties.

In 2016 and 2015, the Group provided trade financing loans and long-term loans to banks operating in the following countries:

	2016	2015
<b>Trade financing loans:</b>		
Russian Federation	953	–
<b>Trade financing loans</b>	<b>953</b>	<b>–</b>
<b>Long-term loans to banks</b>		
Mongolia	47,970	43,044
Russian Federation	26,425	64,223
Socialist Republic of Vietnam	19,019	33,330
<b>Long-term loans to banks</b>	<b>93,414</b>	<b>140,597</b>
<b>Total loans to banks</b>	<b>94,367</b>	<b>140,597</b>

As at 31 December 2016 and 31 December 2015, outstanding trade financing loans and long-term loans to banks are neither past due nor

impaired, and no allowances for impairment of these loans were made.

### Analysis of collateral for loans to banks

The following table provides an analysis of the portfolio of trade financing loans and long-term

loans to banks by type of collateral as at 31 December 2016 and 31 December 2015:

	2016		2015	
	Loans to banks	Share in the total loans, %	Loans to banks	Share in the total loans, %
Pledge of real property (mortgage) and title	7,247	7.7	6,933	4.9
Uncollateralized part of the loans	87,120	92.3	133,664	95.1
	<b>94,367</b>	<b>100.0</b>	<b>140,597</b>	<b>100.0</b>

The amounts shown in the table above represent the carrying amount of the portfolio of long-term loans to banks and trade financing loans and do not necessarily represent the fair value of the collateral.

### Concentration of long-term loans to banks

As at 31 December 2016, long-term loans and trade financing loans to five banks

(31 December 2015: five banks) with the total amount of loans to each of them exceeding 10% of total loans to banks were recorded on the Group's balance sheet. As at 31 December 2016, the total amount of such major loans

was EUR 74,787 thousand (31 December 2015: EUR 85,238 thousand) and no impairment allowances (31 December 2015: no allowances) have been made for them.

## 11. Loans to customers

The Bank issued loans to customers operating in the following countries:

Republic of Bulgaria	65,922	57,917
Russian Federation	61,213	28,160
Romania	40,235	25,844
Republic of Ecuador	39,570	18,249
Republic of Panama	36,276	–
Czech Republic	22,930	–
Slovak Republic	8,411	23,437
USA	6,108	–
Mongolia	5,683	21,890
<b>Gross loans to customers</b>	<b>286,348</b>	<b>175,497</b>
Less: allowance for loan impairment	(17,312)	(9,755)
<b>Loans to customers</b>	<b>269,036</b>	<b>165,742</b>

The information on the overdue loans as at 31 December 2016 and 31 December 2015 is stated below:

Loans with overdue principal and/or interest	14,769	14,858
Less: allowance for loan impairment	(14,769)	(9,755)
<b>Overdue loans to customers</b>	<b>–</b>	<b>5,103</b>

As at 31 December 2016 and 31 December 2015, there were no overdue but not impaired loans.

### Allowance for impairment of loans to customers

A reconciliation of the  
allowance for loan impairment  
by country is as follows:

	Slovak Republic	Republic of Bulgaria	Romania	Total
<b>At 1 January 2016</b>	<b>3,000</b>	<b>6,755</b>	–	<b>9,755</b>
Net charge for the period	5,103	200	2,254	7,557
<b>At 31 December 2016</b>	<b>8,103</b>	<b>6,955</b>	<b>2,254</b>	<b>17,312</b>
Individual impairment	8,103	6,666	–	14,769
<b>Gross amount of loans, individually determined to be impaired, before deducting any individually assessed impairment allowance</b>	<b>8,103</b>	<b>6,666</b>	–	<b>14,769</b>

<b>At 1 January 2015</b>	<b>3,589</b>	<b>–</b>	<b>3,589</b>
Net (reversal)/charge for the period	(589)	6,755	6,166
<b>At 31 December 2015</b>	<b>3,000</b>	<b>6,755</b>	<b>9,755</b>
Individual impairment	3,000	6,755	9,755
<b>Gross amount of loans, individually determined to be impaired, before deducting any individually assessed impairment allowance</b>	<b>8,103</b>	<b>6,755</b>	<b>14,858</b>

The following table provides an analysis of the customer loan portfolio, net of allowance

for impairment, by types of collateral as at 31 December 2016 and 31 December 2015:

	2016		2015	
	Loans net of allowance for impairment	Share in the total loans, %	Loans net of allowance for impairment	Share in the total loans, %
State guarantees	75,845	28.2	18,249	11.0
Pledge of real property (mortgage) and title	25,811	9.6	35,896	21.6
Pledge of right of claim	22,970	8.5	18,492	11.2
Corporate guarantees	22,930	8.5	–	–
Pledge of equipment and goods in turnover	22,641	8.4	13,281	8.0
Pledge of shares	21,579	8.0	29,952	18.1
Pledge of vehicles	2,756	1.0	–	–
Uncollateralized part of the loans	74,504	27.8	49,872	30.1
<b>Total loans to customers</b>	<b>269,036</b>	<b>100.0</b>	<b>165,742</b>	<b>100.0</b>

### Analysis of collateral for loans to customers

The amounts shown in the table above represent the carrying amount of the customer loan portfolio, and do not necessarily represent the fair value of the collateral.

### Concentration of loans to customers

As at 31 December 2016, loans to three borrowers (2015: two) with the total amount of loans to each of the two borrowers exceeding 10% of total loans to customers were recorded on

the Group's balance sheet. As at 31 December 2016, these loans comprised EUR 107,191 thousand (2015: EUR 40,991 thousand) in total and no impairment allowances (2015: no allowances) have been made for them.

### Analysis of loans to customers by industry

The Group issued loans to borrowers operating in the following industries:

	2016	2015
Leasing	85,897	44,114
Production and transmission of electricity	39,570	14,688
Food and beverage	27,504	7,569
Chemical production	23,831	22,743
Metal working industry	22,930	–
Manufacturing of electrical equipment	20,809	21,208
Construction	14,769	29,179
Agriculture	14,295	4,942
Transport	13,752	15,001
Crude oil refining	10,002	9,989
Production of pharmaceutical products	6,645	–
Trading	6,036	5,418
Other	308	646
	<b>286,348</b>	<b>175,497</b>
Less: allowance for loan impairment	(17,312)	(9,755)
<b>Loans to customers</b>	<b>269,036</b>	<b>165,742</b>

## 12. Investment property

In 2016 and 2015, the following changes occurred in the cost of property under operating lease:

	2016	2015
<b>At 1 January</b>	<b>33,819</b>	<b>52,879</b>
Additions	14,324	–
Inseparable improvements	50	33
Transfers in the property and equipment	(24,179)	(16,593)
Effect of revaluation	(2,174)	(2,500)
<b>Carrying amount at 31 December</b>	<b>21,840</b>	<b>33,819</b>

In 2016, the Group received collateral in the form of an administrative building in the city of Ulan Bator, Mongolia.

The Group rents buildings under operating lease agreements. In 2016, the Group's income from lease of investment property amounted to EUR 3,442 thousand (2015: EUR 5,214 thousand).

As at 31 December 2016, the fair value of investment property is determined based on the results of valuation performed on 31 December 2016. The valuation services were performed by an independent firm of professional appraisers which have acknowledged qualification and relevant professional experience in

appraising real property of a similar category and in a similar location.

The fair value is determined by reference to market-based evidence. For further details on the fair value of investment property refer to Note 24.

If the investment property was measured using the cost method, the carrying amounts as at 31 December 2016 and 31 December 2015 would be as follows:

	2016	2015
Cost	20,091	20,264
Additions	50	–
Accumulated depreciation	(2,370)	(8,092)
<b>Net book value</b>	<b>17,771</b>	<b>12,172</b>

The Group has neither restrictions on the sale of its investment property nor

contractual obligations to purchase, construct or develop

investment properties, or to repair, maintain and enhance them.

## 13. Property, equipment and intangible assets

The movements in property, equipment and intangible assets for the years 2016 and 2015 were as follows:

<b>Cost or revalued amount</b>									
<b>At 1 January 2016</b>	<b>62,807</b>	<b>7,073</b>	<b>3,278</b>	<b>296</b>	<b>808</b>	<b>325</b>	<b>176</b>	<b>1,591</b>	<b>76,354</b>
Additions	–	–	–	–	–	–	–	1,754	1,754
Transfers from the investment property	24,179	–	–	–	–	–	–	–	24,179
Transfers	223	436	83	22	–	2,147	7	(2,918)	–
Disposals	–	(9)	–	(11)	–	–	–	–	(20)
Recovery of accumulated depreciation upon revaluation	(1,057)	–	–	–	–	–	–	–	(1,057)
Effect of revaluation	(18,508)	–	–	–	–	–	–	–	(18,508)
<b>At 31 December 2016</b>	<b>67,644</b>	<b>7,500</b>	<b>3,361</b>	<b>307</b>	<b>808</b>	<b>2,472</b>	<b>183</b>	<b>427</b>	<b>82,702</b>
<b>Accumulated depreciation</b>									
<b>At 1 January 2016</b>	<b>–</b>	<b>(6,547)</b>	<b>(2,445)</b>	<b>(228)</b>	<b>(477)</b>	<b>(165)</b>	<b>(99)</b>	<b>–</b>	<b>(9,961)</b>
Charge for the period	(1,174)	(209)	(285)	(19)	(103)	(178)	(6)	–	(1,974)
Disposals	–	9	–	11	–	–	–	–	20
Recovery of accumulated depreciation upon revaluation	1,057	–	–	–	–	–	–	–	1,057
<b>At 31 December 2016</b>	<b>(117)</b>	<b>(6,747)</b>	<b>(2,730)</b>	<b>(236)</b>	<b>(580)</b>	<b>(343)</b>	<b>(105)</b>	<b>–</b>	<b>(10,858)</b>
<b>Net book value</b>									
<b>At 31 December 2015</b>	<b>62,807</b>	<b>526</b>	<b>833</b>	<b>68</b>	<b>331</b>	<b>160</b>	<b>77</b>	<b>1,591</b>	<b>66,393</b>
<b>At 31 December 2016</b>	<b>67,527</b>	<b>753</b>	<b>631</b>	<b>71</b>	<b>228</b>	<b>2,129</b>	<b>78</b>	<b>427</b>	<b>71,844</b>
<b>Cost or revalued amount</b>									
<b>At 1 January 2015</b>	<b>50,806</b>	<b>7,069</b>	<b>3,095</b>	<b>298</b>	<b>923</b>	<b>160</b>	<b>188</b>	<b>766</b>	<b>63,305</b>
Inseparable improvements	52	–	–	–	–	–	–	–	52
Additions	–	–	–	–	–	–	–	1,780	1,780
Transfers from the investment property	16,593	–	–	–	–	–	–	–	16,593
Transfers	–	179	505	4	102	165	–	(955)	–
Disposals	–	(175)	(322)	(6)	(217)	–	(12)	–	(732)
Recovery of accumulated depreciation upon revaluation	(1,002)	–	–	–	–	–	–	–	(1,002)
Effect of revaluation	(3,642)	–	–	–	–	–	–	–	(3,642)
<b>At 31 December 2015</b>	<b>62,807</b>	<b>7,073</b>	<b>3,278</b>	<b>296</b>	<b>808</b>	<b>325</b>	<b>176</b>	<b>1,591</b>	<b>76,354</b>
<b>Accumulated depreciation</b>									
<b>At 1 January 2015</b>	<b>(67)</b>	<b>(6,523)</b>	<b>(2,537)</b>	<b>(214)</b>	<b>(598)</b>	<b>(53)</b>	<b>(106)</b>	<b>–</b>	<b>(10,098)</b>
Charge for the period	(935)	(176)	(229)	(18)	(96)	(112)	(6)	–	(1,572)
Disposals	–	152	321	4	217	–	13	–	707



	Buildings	Equipment	Computers and software	Office furniture	Vehicles	Intangible assets	Other	Capital expenditure	Total
Recovery of accumulated depreciation upon revaluation	1,002	-	-	-	-	-	-	-	1,002
<b>At 31 December 2015</b>	<b>-</b>	<b>(6,547)</b>	<b>(2,445)</b>	<b>(228)</b>	<b>(477)</b>	<b>(165)</b>	<b>(99)</b>	<b>-</b>	<b>(9,961)</b>
<b>Net book value</b>									
<b>At 31 December 2014</b>	<b>50,739</b>	<b>546</b>	<b>558</b>	<b>84</b>	<b>325</b>	<b>107</b>	<b>82</b>	<b>766</b>	<b>53,207</b>
<b>At 31 December 2015</b>	<b>62,807</b>	<b>526</b>	<b>833</b>	<b>68</b>	<b>331</b>	<b>160</b>	<b>77</b>	<b>1,591</b>	<b>66,392</b>

As at 31 December 2016, the cost of fully depreciated property and equipment still used by the Group was EUR 7,982 thousand (31 December 2015: EUR 7,977 thousand).

As at 31 December 2016, the fair value of a group of buildings owned by the Group

is determined based on the results of valuation performed on 31 December 2016. The valuation services were performed by an independent firm of professional appraisers which have acknowledged qualification and relevant professional experience in

appraising real property of a similar category and in a similar location.

The fair value is determined by reference to market-based evidence. For further details on the fair value of property and equipment refer to Note 24.

If the buildings were measured using the cost method, the carrying amounts as at 31 December 2016 and 31 December 2015 would be as follows:

	2016	2015
Cost	52,132	37,583
Additions	223	52
Accumulated depreciation	(20,871)	(15,029)
<b>Net book value</b>	<b>31,484</b>	<b>22,606</b>

## 14. Other assets and liabilities

Other assets comprise:

	2016	2015
<b>Financial assets</b>		
Settlements on bank transactions	1,814	1,525
Accounts receivable on business operations	1,394	1,202
Other financial assets	136	–
	<b>3,344</b>	<b>2,727</b>
Less: allowance for impairment	(1,924)	(1,633)
<b>Total financial assets less allowance</b>	<b>1,420</b>	<b>1,094</b>
<b>Non-financial assets</b>		
Assets held-for-sale – real estate	89	–
Inventories – real estate	55	43
Other non-financial assets	755	673
<b>Total non-financial assets</b>	<b>899</b>	<b>716</b>
<b>Total other assets</b>	<b>2,319</b>	<b>1,810</b>

The movements in other impairment allowance are as follows:

	2016	2015
<b>Allowance at 1 January</b>	<b>1,633</b>	<b>1,763</b>
Reversal charge for the year	(67)	(89)
Change in allowance resulting from changes in exchange rates	358	(41)
<b>Allowance at 31 December</b>	<b>1,924</b>	<b>1,633</b>

Other liabilities comprise:

	2016 год	2015 год
<b>Financial liabilities</b>		
Other accounts payable on business operations	1,182	1,063
Other accounts payable on bank transactions	662	–
Other financial liabilities	19	–
<b>Total financial liabilities</b>	<b>1,863</b>	<b>1,063</b>
<b>Non-financial liabilities</b>		
Settlements with employees	3,647	2,975
Other non-financial liabilities	72	50
Total non-financial liabilities	3,719	3,025
<b>Total other liabilities</b>	<b>5,582</b>	<b>4,088</b>

## 15. Due to banks and other financial institutions

Due to banks and other financial institutions are presented based on contractual terms and include the following items:

	2016	2015
<b>Due to banks up to 1 year</b>		
Term deposits of banks and other financial institutions	52,856	48,617
<b>Total due to banks up to 1 year</b>	<b>52,856</b>	<b>48,617</b>
<b>Due to banks over 1 year</b>		
Repurchase agreements	66,069	64,756
<b>Total due to banks over 1 year</b>	<b>66,069</b>	<b>64,756</b>
<b>Total due to banks</b>	<b>118,925</b>	<b>113,373</b>

The Group performs daily monitoring of the repurchase agreements and the value of collateral when placing/returning additional collateral, if necessary.

### Concentration of deposits from banks and other financial institutions

As at 31 December 2016, the Group has two counterparties (31 December 2015: three

counterparties) accounting for over 10% of the Group's total deposits from banks and other financial institutions in the amount of EUR 111,418 thousand (31 December 2015: EUR 104,873 thousand).

## 16. Long-term loans of banks

Long-term loans of banks comprise:

	2016	2015
Syndicated loans	59,039	–
Loans of banks	14,310	44,187
<b>Total long-term loans of banks</b>	<b>73,349</b>	<b>44,187</b>

In June 2016 the Group received a syndicated loan in the amount of EUR 60,000 thousand with a floating rate of EURIBOR (6 months) + 1.75% p. a. and maturing in May 2018.

## 17. Debt securities issued

Debt securities issued comprise:

	Interest rate, % p.a.	Maturity	2016	2015
RUB-denominated bonds	0.1–12.3	2024–2025	151,516	158,067
EUR-denominated bonds	3.5	2019	30,127	30,100
RON-denominated bonds	3.4–4.1	2018–2019	90,885	24,557
<b>Total bonds</b>			<b>272,528</b>	<b>212,724</b>

On 27 September 2016, the Group issued bonds denominated in Romanian lei in the amount of RON 300 million (EUR 67,398 thousand) maturing in three years. The coupon rate on the bonds was set at 3.4% payable annually

with the first coupon payment to be made on 27 September 2017.

Among other things, the Group used the proceeds from the offerings to expand its loan portfolio.

At the dates of placement of the RUB-denominated bonds, the Group entered into cross-currency interest rate swaps for the purpose of managing currency risks (Note 7).

On 31 October 2016, the Bank offered to repurchase RUB-denominated bonds, series 02, and repurchased almost the total amount of those bonds RUB 2 998,0 thousand (EUR 43,327 thousand) from investors. A new coupon rate of 0.1% p.a. was set.

## 18. Equity

### Subscribed and paid-in capital

The Bank's subscribed capital amounts to EUR 1,300,000 thousand, which represents the Bank's equity stated in the Agreement on the Establishment of the International Investment Bank. The Bank's member countries make contributions to the Bank's equity pursuant to their shares stipulated in the Agreement.

As at 31 December 2016, the unpaid portion of the Bank's subscribed capital in the amount of EUR 986,947 thousand (31 December 2015: EUR 996,947 thousand) is the amount of contributions that have not been made yet by the Bank's member countries and the amount of unallocated equity contributions totaling EUR 175,500 thousand (31 December 2015: EUR 175,500 thousand).

On 9 March 2016, in accordance with the Memorandum of Understanding signed at the 102nd meeting of the IIB's Council (20-21 November

2014), the Government of Hungary contributed EUR 10,000 thousand to the Bank's equity. On 18 May 2015, the Government of Hungary contributed EUR 10,000 thousand to the Bank's equity to resume its full membership. In accordance with the Memorandum of Understanding signed at the 102nd meeting of the IIB's Council (20-21 November 2014), the Bank added EUR 10,000 thousand to the contribution of Hungary out of retained earnings for the previous years. On 29 July in accordance with the Memorandum of Understanding signed at the 102nd meeting of the IIB's Council (20-21 November 2014), the Bank fulfilled its obligations to transfer the second payment in the amount of EUR 10,000 thousand out of retained earnings for the previous years as Hungary's additional contribution to the Bank's share capital.

As a result, the paid-in capital of the International Investment Bank totaled EUR 313,053 thousand (31 December 2015: EUR 303,053 thousand).

### Revaluation reserve for available-for-sale investment securities and revaluation reserve for property and equipment

The movements in the revaluation reserve for available-for-sale investment

securities and revaluation reserve for property and equipment were as follows:

	Revaluation reserve for available-for-sale investment securities	Revaluation reserve for property and equipment
<b>At 1 January 2015</b>	<b>(999)</b>	<b>35,095</b>
Net unrealized gains on available-for-sale investment securities	2,539	–
Realized gains on available-for-sale investment securities reclassified to the income statement	(3,204)	–
Revaluation of buildings	–	(3,642)
<b>At 31 December 2015</b>	<b>(1,664)</b>	<b>31,453</b>
Net unrealized gains on available-for-sale investment securities	10,673	–
Realized gains on available-for-sale investment securities reclassified to the income statement	(10,515)	–
Revaluation of buildings	–	(18,508)
<b>At 31 December 2016</b>	<b>(1,506)</b>	<b>12,945</b>

#### Revaluation reserve for available-for-sale investment securities

The revaluation reserve for available-for-sale investment securities records fair value changes of available-for-sale investments.

#### Revaluation reserve for property and equipment

The revaluation reserve for property and equipment is used to record increases in

the fair value of buildings and decreases to the extent that such decrease relates to an increase on the same asset previously recognized in equity.

## 19. Contingencies and loan commitments

### Legal

In the ordinary course of business, the Group is subject to legal actions and complaints. Management believes that the ultimate liability, if any, arising from such actions or complaints will not have a material adverse effect on the financial position or the results of future operations of the Group. In accordance with the Agreement on the Establishment of the Group, its assets (irrespective of their location) enjoy immunities from any administrative and legal claims.

The Group takes all necessary legal and other actions to collect the bad debt and to

realize respective repossession rights. When the estimated amount of costs resulting from the Group's further actions to collect bad debt and/or realize respective repossession rights is higher than the amount collected and also when the Group holds necessary and sufficient documents and/or regulations issued by the governmental authorities, it decides to write off such bad debt against the respective provision.

### Insurance

The Group obtained insurance coverage for a group of buildings, equipment and car park as well as liability

insurance against damages caused by operating assets of a hazardous nature. However, the Group did not obtain insurance coverage related to temporarily discontinued operations or the Group's obligations to third parties.

### Commitments and contingencies

At any time the Group may have outstanding commitments to extend loans. These commitments take the form of approved loan agreements.

As at 31 December 2016, commitments and contingencies of the Group

comprised off-balance credit-related commitments, in particular undrawn loan facilities and reimbursement obligations.

Off-balance credit-related commitments are presented in the table below as at 31 December 2016 and 31 December 2015.

	2016	2015
Undrawn loan facilities	33 103	52 376
Reimbursement obligations	9 898	6 796
Guarantees issued	4 934	4 556
<b>Total off-balance commitments</b>	<b>47 935</b>	<b>63 728</b>

## 20. Leases

### Group as lessor

The Group provides its investment property for operating leases. As at 31

December 2016, the Group's non-cancelable operating lease rentals amount to EUR 4,752

thousand (31 December 2015: EUR 5,938 thousand) and will be settled within 1-5 years.

## 21. Interest income and interest expense

Net interest income comprises:

Loans to customers	13,886	8,022
Loans to banks	6,462	7,058
Available-for-sale investment securities	5,091	2,165
Held-to-maturity investment securities	2,975	5,944
Deposits with banks and other financial institutions, including cash and cash equivalents	4,041	3,943
<b>Interest income</b>	<b>32,455</b>	<b>27,132</b>
Debt securities issued	(22 511)	(14,812)
Funds raised under repurchase agreements	(1 839)	(819)
Long-term loans of banks	(1 798)	(1,247)
Due to banks and other financial institutions	(1 198)	(609)
Current customer accounts	(305)	(257)
<b>Interest expenses</b>	<b>(27 651)</b>	<b>(17,744)</b>
<b>Net interest income</b>	<b>4,804</b>	<b>9,388</b>

In 2016, there was no interest income accrued on impaired loans issued (2015: EUR 185 thousand).

## 22. General and administrative expenses

General and administrative expenses comprise:

Employee compensations and employment taxes	13,001	11,471
Depreciation of property, equipment and intangible assets (Note 13)	1,974	1,572
IT-expenses, inventory and occupancy expenses	1,715	1,293
Professional services	1,019	466
Expenses related to business travel, representative and accommodation expenses	682	1 277
Other	548	829
<b>General and administrative expenses</b>	<b>18,939</b>	<b>16,908</b>

## 23. Risk management

## Risk management framework

The Group's risk management policy is based on the conservative assessment approach and is mainly aimed at mitigation of adverse impact of risks on the Group's results, i.e. on the safety and reliability of fund allocation while maintaining the reasonable level of profitability. The conservative assessment approach assumes that the Group does not enter into potential transactions with high or undeterminable risk level, regardless of profitability.

The Group's risk management activities are intended to:

- > Identify, analyze and manage risks faced by the Group.
- > Establish ratios and limits that restrict level of the appropriate types of risks.
- > Monitor the level of the risk and its compliance with established limits.
- > Develop and implement regulative and methodological documents as well as software applications that ensure professional risk management for the bank transactions.

Risk management policies and procedures are reviewed regularly to reflect changing situation on the financial markets.

Integrated into the whole vertical organizational structure of the Group and all areas of the Group's activities, the risk management system makes it possible to identify in a timely manner and effectively manage different types of risks.

Risk management involves all of the Group's divisions in the evaluating, assuming, and controlling risks ("Three lines of defense"):

- > Risk-taking (1st line of defense): the Group's divisions directly preparing and conducting transactions, involved in the identification, assessment, and monitoring of risks and comply with internal regulations on risk

management, as well as give due consideration to the risk level in the preparation of transactions.

- > Risk management (2nd line of defense): the division responsible for risk management develops risk management tools and methodology, assesses and monitors the risk level, prepares reports on risks, carries out risk aggregation, and calculates the amount of total capital requirements.
- > Internal audit (3rd line of defense): independent quality assessment for existing risk management processes, identification of violations, and proposals for the improvement of the risk management system.

The Group's operations are managed taking into account the level of the risk appetite approved by the Council and its integration into a system of limits and restrictions insuring the acceptable level of risk for aggregated positions, transparent distribution of total risk limit among the activities of the Group.

The Bank's Council, the Board, the Finance Committee, the Credit Committee and the Risk Management Department are responsible for managing the Group's risks.

The Bank's Council is responsible for the general control over the risk management system, determines its development strategy and sets strategic limits and risk appetite.

The Board is the executive body of the Bank, which is responsible for compliance with risk management policies and procedures and exercises control over ratios, limits and risk appetite set by the Council. The Board ensures co-operation among all divisions and committees of the Bank.

The Finance Committee determines the Bank's approaches to forming the optimal structure of the Bank's balance sheet, taking into account information of current and expected level of risks associated with assets and liabilities management within the established limits and other

restrictions. It also ensures management and control over the credit risk, market risk, operational risk, reputational risk, legal risk and liquidity risk and reviews the limit-setting offers.

The Credit Committee manages the Bank's loan portfolio in accordance with its effective lending policy, aligns operation of the Group's divisions in terms of the credit risk management and reviews the offers for setting credit risk limits in respect of the certain counterparties.

Committees meet on a regular basis and provide to the Board their recommendations on how to perform transactions and improve risk management policies and procedures.

The Risk Management Department collects and analyzes information related to all types of bank risks, develops and implements risk management methodology, performs their qualitative and quantitative assessment, prepares recommendations for the Board and committees of the Bank to mitigate risk impact on the Group's performance.

During 2016, further development of the risk management system started in 2013 was aimed at implementation of Basel standards and best practices of development banks within the Group:

- > New methodological and regulatory documents relating to credit and operational risk management have been elaborated.
- > The Group continued to implement the target model of the risk management system, based on requirements of the leading rating agencies.

In compliance with the existing procedures, twice a year the Group sets and reviews limits for counterparties for the purpose of performing financial transactions and assessing their creditworthiness. As part of the lending activity analysis, the Group continuously monitored the level of its loan assets risk. During the reporting period, the Group sent its specialists to certain borrowers in order to

monitor the implementation of the projects and identify potential primary evidence of impairment of loan assets.

To control and monitor the compliance with limits, the Group performs daily monitoring of compliance with restrictions set in the list of the Bank's limits applied to transactions on money, currency and equity markets, as well as structural limits and stop-loss limits. In addition, the Group's management receives regular reports on the status of risks within the Group.

### Risk appetite

The risk appetite is the aggregate amount of risk taken by the Group to achieve its strategic goals and objectives. By approving the level of risk appetite, the Bank's Council determines the willingness to accept a risk or the amount of equity and liquidity that the Bank is willing to risk in the implementation of this strategy.

Risk appetite consists of 4 main components:

- > The allocation of capital and liquidity (if necessary).
- > Target allocation of capital across the main types of risk.
- > The level of risk and target risk appetite in the context of the main performance indicators of the Group and risks significant for the Group.
- > Determining levels of tolerance.

The procedure for determining the Group's risk appetite shall be defined by the Credit Risk Management Department and submitted for review by the Board and approval by the Council of the Bank.

The risk appetite shall be approved by the Council of the Bank on an annual basis for the next year and shall be a major factor of the Group's strategic limits determining the thresholds for the Group's key performance indicators and the Group's significant risks.

In determining the risk appetite, the Group assesses whether the specified risk appetite is acceptable in

the current time period and whether it will be acceptable in the future, taking into account:

- > Expectations of the founders concerning the level of profitability.
- > International regulatory standards.
- > Current and expected future volume of transactions.
- > Current and expected future structure of significant risks.
- > Current and expected future level of aggregate capital.

Based on the risk appetite determined by the Council, the Board annually approves the Group's limits, sublimits, and risk indicators, which should not exceed the target values of the risk appetite.

#### Risk identification

The Group identifies and manages both external and internal risk factors throughout its organizational structure. As a result of regular analysis of the Group's exposure to different types of risks performed by the Risk Management Department, the Group identifies factors leading to the increase of the risk level and determines the level of assurance over the current risk mitigation procedures. Apart from the standard credit and market risk analysis, the Risk Management Department monitors financial and non-financial risks influencing the results of banking transactions. Current risks exposures and their projected changes are discussed during the meetings of the Finance Committee and, if necessary, also communicated to the Board along with the recommendations on possible risk mitigation measures.

#### Risk assessment, management and control

The Group's risk exposure is primarily reduced by means of collective decision-making. Strict allocation of responsibilities between divisions and officers of the Group, precise description of instructions and procedures and assignment of competencies and powers to departments and their heads are also important risk mitigation factors. Appropriate

methodologies are used to assess the risks. Instructions, procedures and methodologies are regularly reviewed and, if necessary, updated by the Group in order to reflect changed market conditions and improve the risk management methodology.

The risk monitoring system comprises:

- > Establishing limits to assume risks based on the respective risk assessment.
- > Exercising control over the Group's exposure by means of compliance with the established limits, regular assessment of the Group's risk exposure, and internal audit of risk management systems.

The Group identifies the following major risks inherent in its various activities:

- > Credit risk;
- > Liquidity risk;
- > Market risk;
- > Operational risk.

#### Credit risk

Credit risk is the risk that the Group will incur a loss because its counterparty fails to discharge its contractual financial obligations to the Group, or discharged them in an untimely fashion or not in full. Credit risk arises principally from loans and advances to customers and banks and other on and off balance sheet credit exposures. For risk reporting purposes, the Group considers and consolidates all elements of potential credit risk exposures such as individual borrower or counterparty default risk.

#### System of credit risk management

The Group's regulatory documents establish the following:

- > Procedures to review and approve loan/credit applications.
- > Methodology for the credit assessment of borrowers, counterparties, issuers and insurance companies.

- > Requirements to the credit documentation.
- > Procedures for the ongoing monitoring of loans and other credit exposures.

The Credit Committee establishes the limits per borrower/group of related borrowers. The Credit Committee structures the transaction to minimize credit risk. The Loan Operations Analysis Department is responsible for ongoing control over the quality of the Group's loan portfolio.

Upon preparation of a transaction by the initiating unit it is reviewed by the Credit Committee, and then it is approved by the Board. The Board is responsible for all direct credit risk exposures in the amount of up to 15% of the Group's share capital and for the period of up to 7 years. Direct credit risks exposures exceeding the specified amount or the period of 7 years should be approved by the Bank's Council.

The corporate loan/credit application and appropriate project documents are reviewed by the Customer Relations Department. Customer Relations Department takes a decision on the preliminary of starting information on the deal whether to continue work with the client or not. In case of a positive decision, Credit Department makes full examination of the deal and sends the full set of required documents for reviewing the loan/credit application to Legal Department, Risk Management Department, Security Department, Strategic Development and Analysis Department, Internal Control Department, Compliance Control Department, Operational Department, Financial Department, Structured and Debt financing Department. These departments prepare expert opinions in the framework of their competence. The loan/credit application is subject to review by the Credit Committee based on the Credit Department's Description of the Investment Transaction and expert opinions received from the departments. The procedure of making lending decisions comprises the following steps: Step 1 includes reviewing application and making decision by the Credit Committee (if such issue falls within its competence); Step 2 includes

making decision by the Board of the Group (if such issue falls within its competence); Step 3 includes sending a set of respective documents approved by the Board of the Group to the member country in order to obtain the final approval from the country of origin of the borrower or making decision by the Council of the Group (if such issue falls within its competence).

Apart from individual customer analysis, the Risk Management Department assesses the whole loan portfolio with regard to credit concentration by industry.

To mitigate credit risk, the Group limits concentrations of exposure to individual customers, counterparties and issuers, groups of related customers, counterparties and issuers as well as by industry and credit rating (for securities). Credit risk management process is based on regular analysis of the creditworthiness of the borrowers and their ability to repay interest and principal of debt, and on correspondent limits modification (if necessary).

The Group continuously monitors the quality of individual credit exposures and regularly reassesses the creditworthiness of its customers. The revaluation is based on the customer's most recent financial statements, past-due status, performance of its business plan and other information submitted by the borrower, or otherwise obtained by the Group. Based on this information, the borrower's internal credit rating (class of the loan) may be revised and, accordingly, the appropriate loan impairment provision may be created or changed.

#### Collateral and other credit enhancements

Credit risk is also managed by obtaining pledge of real estate, assets and securities, and other collateral, including corporate and personal guarantees, as well as monitoring availability and value of collateral.

As availability of collateral is important to mitigate credit risk, this factor is a priority for the Group when reviewing loan/credit applications if their terms and conditions are similar. To ensure recovery of its resources associated with conducting lending and project-financing transactions, the Group applies



the following types of collateral for recovery of loans and fulfillment of obligations:

- > Pledge of equipment and goods in turnover;
- > Pledge of real estate (mortgage) and title;
- > Pledge of rights of demand and construction.

Quality of the collateral provided is assessed by the following criteria: safety, adequacy and liquidity. Collateral is not generally held over loans and deposits, except where securities are held as collateral in reverse repurchase agreements.

The Group assumes that the fair value of the collateral is its value estimate recognized by the Group to calculate the discounted impairment allowance based on its liquidity and possibility of selling such property in the event of borrower's default considering the time needed for such sale, litigation and other costs. Current market value of the collateral, if

necessary, is assessed by accredited appraisers or based on the Group's internal expert estimate, or carrying amount of the collateral including adjustment coefficient (discount). Where the market value of the collateral is assessed as impaired, the borrowers are usually required to provide additional collateral.

Portfolio of loans to banks and customers (less allowance for impairment) by type of collateral is analyzed in Notes 10 and 11.

#### Maximum exposure to credit risk

The maximum exposure to credit risk for the components of the consolidated statement of financial position, including derivatives, before the effect of mitigation through the use of master netting and collateral agreements, is best represented by their carrying amounts.

Where the financial instruments are recorded at fair value, their carrying amounts represent the current credit risk exposure but not the maximum

credit risk exposure that could arise in the future as a result of changes in values.

Analysis of credit risk concentration by customers' industry is presented in Note 11.

Maximum credit risk exposure by credit related commitment represents the whole amount of these commitments (Note 19).

#### Derivative financial instruments

Credit risk arising from derivative financial instruments is, at any time, limited to those with positive fair values, as recorded in the consolidated statement of financial position..

#### Credit quality per class of financial assets

The assessment of credit quality of assets is based on the qualitative and quantitative assessment of credit risk.

Deposit contracts with banks and other financial institutions are concluded with counterparties

with acceptable credit ratings assigned by such internationally recognized rating agencies as Standard & Poor's, Fitch and Moody's.

Assessment of credit quality of loans is based on a 5-grade system of risk factor categories: standard, sub-standard, doubtful, impaired and uncollectible. The risk factor category is assigned on the basis of the assessment of the customer's financial position, payment discipline, credit history, compliance with business plan and production discipline, additional characteristics such as management quality, compliance with other terms and conditions of the loan agreement, strength of positions in the market, competitive potential, administrative resources, industry specifics and country rating.

The following table provides information on the credit quality of long-term loans to banks and trade financing loans (Note 10) and loans to customers (Note 11) as at 31 December 2016 and 31 December 2015:

2016	Loan amount	Allowance for impairment	Loan amount, including allowance for impairment	Impairment to loan amount ratio, %
<b>Trade financing loans without any signs of impairment identified</b>				
<b>Standard loans</b>				
Russian Federation	953	–	953	–
<b>Long-term loans to banks without any signs of impairment identified</b>				
<b>Standard loans</b>				
Mongolia	47,970	–	47,970	–
Russian Federation	26,425	–	26,425	–
Socialist Republic of Vietnam	19,019	–	19,019	–
	<b>94,367</b>	<b>–</b>	<b>94,367</b>	<b>–</b>
<b>Loans to customers without any signs of impairment identified</b>				
<b>Standard loans</b>				
Russian Federation	61,213	–	61,213	–
Republic of Bulgaria	53,477	–	53,477	–
Republic of Ecuador	39,570	–	39,570	–
Republic of Panama	36,276	–	36,276	–
Romania	25,205	–	25,205	–
Czech Republic	22,930	–	22,930	–
USA	6,108	–	6,108	–
Mongolia	5,683	–	5,683	–
Slovak Republic	308	–	308	–

2016	Loan amount	Allowance for impairment	Loan amount, including allowance for impairment	Impairment to loan amount ratio, %
<b>Watch loans to customers</b>				
Румыния	15,030	(2,254)	12,776	15.0
<b>Restructured loans</b>				
Republic of Bulgaria	5,779	(289)	5,490	5.0
<b>Uncollectible loans</b>				
Slovak Republic	8,103	(8,103)	–	100
Republic of Bulgaria	6,666	(6,666)	–	100
	<b>286,348</b>	<b>(17,312)</b>	<b>269,036</b>	<b>6.0</b>
<b>Total loans</b>	<b>380,715</b>	<b>(17,312)</b>	<b>363,403</b>	<b>4.5</b>
<b>Long-term loans to banks without any signs of impairment identified</b>				
<b>Standard loans</b>				
Russian Federation	64,223	–	64,223	–
Mongolia	43,044	–	43,044	–
Socialist Republic of Vietnam	33,330	–	33,330	–
	<b>140,597</b>	<b>–</b>	<b>140,597</b>	<b>–</b>
<b>Loans to customers without any signs of impairment identified</b>				
<b>Standard loans</b>				
Republic of Bulgaria	51,162	–	51,162	–
Russian Federation	28,160	–	28,160	–
Romania	25,844	–	25,844	–
Mongolia	21,890	–	21,890	–
Republic of Ecuador	18,249	–	18,249	–
Slovak Republic	15,334	–	15,334	–
<b>Uncollectible loans</b>				
Slovak Republic	8,103	(3,000)	5,103	37
Republic of Bulgaria	6,755	(6,755)	–	100
	<b>175,497</b>	<b>(9,755)</b>	<b>165,742</b>	<b>5.6</b>
<b>Total loans</b>	<b>316,094</b>	<b>(9,755)</b>	<b>306,339</b>	<b>3.1</b>

Where possible, the Group seeks to restructure loans rather than to take possession of collateral. This may involve extending the payment arrangements and the agreement of new loan conditions. Once the terms have been renegotiated, the loan is no longer considered past due. Renegotiated loans are continuously reviewed to ensure that all criteria are met and that future payments are likely to occur. The loans continue to be subject to an individual impairment assessment, calculated using the loan's original effective interest rate.

#### Impairment assessment

The Group creates allowance for impairment of loans that represents its estimate of losses incurred in its loan portfolio. The Group writes off a loan balance against related allowances for impairment of loans only subject to the approval of the Council and where the loan is determined as uncollectible and when all necessary steps to collect the loan are completed. Such decision is made after consideration of the information on significant changes in the borrower's financial position such as inability to repay the loan, and when proceedings from

disposal of the collateral are insufficient to cover the debt amount in full.

#### Individually assessed allowances

The Group determines the allowances appropriate for each individually significant loan on an individual basis. Due to a limited number of borrowers, the Group considers each loan as individually significant. Items considered when determining allowance amounts include the sustainability of the counterparty's business plan, its ability to improve performance once a financial difficulty has arisen, projected receipts and the expected dividend payout should bankruptcy ensue,

the availability of financial support, the realizable value of collateral, and the timing of the expected cash flows. The impairment losses are evaluated at each reporting date, or more frequently, unless unforeseen circumstances require more careful attention.

The total amount of impairment allowance is approved by the Credit Committee on a monthly basis.

#### Liquidity risk

Liquidity risk is the risk of loss resulting from the Group's inability to meet its payment obligations in full when they fall due under normal and stress

circumstances. Liquidity risk results from improper balance between the Group's financial assets and financial liabilities by period and amount (including due to untimely discharge of its financial obligations by one or several counterparties of the Group) and/or an unforeseen need of immediate and simultaneous discharge of its financial obligations.

Liquidity management is an integral part of general policy for the Group's assets and liabilities management (ALM) and operates within the established limits and restrictions related to management of risks (liquidity, interest rate and currency risk) and the Group's balance sheet items, and in accordance with the documents of strategic, tactical and operating planning.

Procedures for the Group's liquidity position management, ensuring the Group's ability to meet its obligations in full and on a timely basis and efficient

resources management, are stipulated in the Regulations for IIB's Liquidity Position Management that enables the development of the liquidity position management function provided for by the IIB's Assets and Liabilities Management Policy, as an integral part of general function of the Group's management.

Decision making matrix related to liquidity management includes a strategic level of liquidity management (the Council), tactical level (the Board and special-purpose committees) and operational level (responsible structural divisions). In 2015, the Group updated its approaches to the assets and liabilities management. Asset and Liability Management Department (DUAP or ALM Unit) became responsible for organizing and aligning management of the Group's liquidity position. The Group manages its liquidity position in accordance with planning

horizons (up to 6 months) and possible scenarios of movements in liquidity position (stable, stressed).

Main instrument of liquidity position management under the stable scenario is a Plan of cash flows defining the cash flow by balance sheet products/instruments and taking into account the plan of future financial operations. The Group determines the balance sheet gaps, payment schedule and need in financing of future operations based on the Plan of cash flows. As a result of application of these instruments, DUAP issues appropriate recommendations to responsible structural divisions.

The Group has implemented a liquidity buffer to manage the Group's liquidity under the stressed scenario. Application of the liquidity buffer enables the Group to promptly monitor the sustainability and stability of the Group's balance sheet

structure in case of liquidity shortage that is critical to the Group's solvency.

The liquidity buffer is formed primarily due to liquidity reserves, namely securities recognized in the Group's balance sheet and included in the Lombard lists of the European Central Bank and Bank of Russia. The Group calculates its liquidity reserves as at the reporting date and for the next six monthly reporting dates (forecast). Liquidity buffer may be used to close the negative net position. As at 31 December 2016, the liquidity buffer amounts to EUR 75.9 mln (31 December 2015: EUR 65.1 mln).

The table below shows the contractual expiry by maturity of the Group's off-balance credit-related commitments. Each undrawn loan commitment is included in the time band containing the earliest date it can be drawn down.

	2016	2015
Less than 1 month	33,213	52,376
1 to 3 months	3,650	178
3 months to 1 year	6,138	7,254
1 to 5 years	4,934	3,920
<b>Off-balance credit-related commitments</b>	<b>47,935</b>	<b>63,728</b>

The following table provides an analysis of assets and liabilities on the basis of the remaining period from the reporting date to the contractual maturity

date. Quoted available-for-sale debt securities were included in "Less than 1 month" category as they are highly liquid investment securities,

which the Group may sell in the short term on the arm-length basis. Available-for-sale investment securities pledged under repurchase agreements

are presented on the basis of periods from the reporting date to the expiry date of respective contractual obligations of the Group.

	2016							2015							
	Less than 1 month	1 to 3 months	3 months to 1 year	1 to 5 years	Over 5 years	Past due	Total	Less than 1 month	3 months to 1 year	3 months to 1 year	1 to 5 years	Over 5 years	No stated maturity	Past due	Total
<b>Assets</b>															
Cash and cash equivalents	93,031	-	-	-	-	-	93,031	59,519	-	-	-	-	-	-	59,519
Deposits with banks and other financial institutions	14,254	-	27,472	3,611	-	-	45,337	15,352	15,627	54,346	15,067	-	-	-	100,392
Derivative financial instruments	-	116	14,246	-	-	-	14,362	69	-	1,775	-	-	-	-	1,844
Available-for-sale investment securities	170,849	379	502	97,577	-	-	269,307	93,027	230	65	22,733	-	4	-	116,059
Held-to-maturity investment securities	-	-	-	-	-	-	-	64	972	2,981	76,728	42,483	-	-	123,228
Loans to banks	-	3,059	16,638	71,051	3,619	-	94,367	-	3,160	41,112	76,374	19,951	-	-	140,597
Loans to customers	2,066	10,139	59,833	133,047	63,951	-	269,307	982	1,872	26,573	85,268	45,944	-	5,103	165,742
Other financial assets	166	123	381	750	-	-	1,420	69	81	944	-	-	-	-	1,094
<b>Total assets</b>	<b>280,349</b>	<b>13,816</b>	<b>119,072</b>	<b>306,036</b>	<b>67,570</b>	<b>-</b>	<b>786,860</b>	<b>169,082</b>	<b>21,942</b>	<b>127,796</b>	<b>276,170</b>	<b>108,378</b>	<b>4</b>	<b>5,103</b>	<b>708,475</b>
<b>Liabilities</b>															
Due to banks and other financial institutions	(48,558)	-	-	(70,367)	-	-	(118,925)	(28,421)	(621)	(20,196)	(64,756)	-	-	-	(113,373)
Current customer accounts	(9,218)	-	-	-	-	-	(9,218)	(7,430)	-	-	-	-	-	-	(7,430)
Derivative financial instruments	(2,080)	-	(1,671)	(7,872)	-	-	(11,623)	-	-	(16,191)	(13,707)	-	-	-	(29,898)
Long-term loans of banks	-	-	(14,345)	(59,004)	-	-	(73,349)	(102)	-	(24,529)	(19,556)	-	-	-	(44,187)
Debt securities issued	-	-	(152,484)	(120,044)	-	-	(272,528)	-	-	(40,111)	(172,613)	-	-	-	(212,724)
Other financial liabilities	(348)	-	(933)	(582)	-	-	(1,863)	(43)	(929)	(32)	-	-	-	-	(1,063)
<b>Total liabilities</b>	<b>(60,204)</b>	<b>-</b>	<b>(169,433)</b>	<b>(257,869)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(487,506)</b>	<b>(35,996)</b>	<b>(988)</b>	<b>(101,059)</b>	<b>(270,632)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(408,675)</b>
<b>Net position</b>	<b>220,162</b>	<b>13,816</b>	<b>(50,361)</b>	<b>48,167</b>	<b>67,570</b>	<b>-</b>	<b>299,354</b>	<b>133,086</b>	<b>20,954</b>	<b>26,737</b>	<b>5,538</b>	<b>108,378</b>	<b>4</b>	<b>5,103</b>	<b>299,800</b>
<b>Accumulated net position</b>	<b>220,162</b>	<b>233,978</b>	<b>183,617</b>	<b>231,784</b>	<b>299,354</b>	<b>299,354</b>	<b>133,086</b>	<b>154,040</b>	<b>180,777</b>	<b>186,315</b>	<b>294,693</b>	<b>294,697</b>	<b>299,800</b>	<b>299,800</b>	<b>299,800</b>

## Analysis of financial liabilities by remaining contractual maturities

The table below summarizes the maturity profile of the Group's financial liabilities

at 31 December 2016 and 31 December 2015 based on contractual undiscounted repayment obligations except for gross settled derivatives that are shown by contractual maturity. Debt securities with put options (offers) are

presented as if investors will exercise their options at the earliest possible date. The Group expects that it will have to make payment on current bond offers.

At 31 December 2016	Less than 1 month	1 to 3 months	3 to 12 months	1 to 5 years	Total
<b>Financial liabilities</b>					
Due to banks and other financial institutions	48,590	–	–	73,120	121,710
Current customer accounts	–	9,218	–	–	9,218
Net settled derivative liabilities	2,080	–	–	–	2,080
<b>Gross settled derivative financial instruments</b>					
Contractual amounts payable	–	47,000	147,836	166,726	361,562
Contractual amounts receivable	–	(47,089)	(173,371)	(173,625)	(394,085)
Long-term loans of banks	–	–	15,078	60,989	76,067
Debt securities issued	–	–	168,367	128,406	296,773
Other liabilities	348	–	933	582	1,863
<b>Total undiscounted financial liabilities</b>	<b>51,018</b>	<b>9,129</b>	<b>158,843</b>	<b>256,196</b>	<b>475,288</b>

<b>Financial liabilities</b>					
Due to banks and other financial institutions	–	28,443	20,293	69,386	118,122
Current customer accounts	–	7,430	–	–	7,430
Net settled derivative liabilities	(69)	–	–	–	(69)
<b>Gross settled derivative financial instruments</b>					
Contractual amounts payable	–	–	118,408	160,641	279,049
Contractual amounts receivable	–	–	(117,884)	(151,321)	(269,205)
Long-term loans of banks	–	–	23,473	22,303	45,776
Debt securities issued	–	–	50,936	201,220	252,156
Other liabilities	43	988	32	–	1,063
<b>Total undiscounted financial liabilities</b>	<b>26</b>	<b>36,861</b>	<b>95,258</b>	<b>302,229</b>	<b>434,322</b>

## Market risk

Market risk is the risk that the Group shall incur losses due to adverse fluctuations in market rate of financial instruments, interest rates, foreign exchanges, and securities' prices. Market risk includes equity risk on securities, interest rate risk and currency risk.

The Group is exposed to market risk due to open positions in currency. Equity risk on securities arises from open positions in debt and equity instruments, which are exposed to general and specific market changes.

The Board of the Bank performs overall management of market risk.

The Finance Committee coordinates the Group's market risk management policy and reviews and provides recommendations on management of market risks to the Management Board.

The Treasury Department performs strategic management of market risks. The Risk Management Department performs the assessment of equity and currency risks exposure. The Treasury Department manages open positions within the

established limits in order to increase the Group's income on a daily basis.

### Currency risk and price risk

Currency risk is the risk of loss resulting from adverse changes in exchange rates with respect to the Group's open positions in foreign currencies. Price risk is the risk that the fair values of securities decrease as the result of changes in the levels of indices and the value of individual securities.

The Group applies a VaR methodology to assess currency and equity risks. VaR is a method used in measuring maximum risk of the Group, i.e. the level of losses on a

certain position in relation to a financial instrument/currency/precious metals or a portfolio, which shall not be exceeded at a given confidence level and over a specified time horizon.

The Group uses an assumption that the accuracy of assessment of maximum value at risk (confidence level) is 99%, and the time horizon is 10 days. The assessment of value at risk in relation to currency position of the Group is carried out in major currencies and financial instruments of the Group attributable to a securities portfolio.

At estimating value at risk, the Group uses a parameter method, which allows assessing

the volatility of yield on the basis of the most current market data.

The choice of a respective approach to value at risk estimation is made on the basis of data on statistical analysis

of changes in fair values of financial instruments and exchange rates.

Selection period used by the Group for modeling purposes depends on types of instruments: 250 days for currency and securities. In

order to monitor the accuracy of assessment of above-mentioned risks, the Group carries out regular testing (back-testing) based on historical data, which allows evaluating the compliance of risk assessment model with the actual market situation.

As at 31 December 2016 and 31 December 2015, final data on value at risk assessment (VaR) in relation to currency and price risks assumed by the Group are represented as follows:

	2016	2015
Fixed income securities price risk	2,325	1,536
Currency risk	27	126

Despite the fact that measurement of value at risk is a standard industry method for risk assessment, this method has a number of limitations:

- > Analysis based on value at risk assessment is correct in case current market conditions remain unchanged.
- > Assessment of value at risk is sensitive to market liquidity in relation to a particular

financial instrument, and the lack of liquidity may lead to biased volatility data.

- > If a confidence level of 99% is used, losses exceeding the confidence range are not taken into account.
- > 10-day time horizon implies the entire Group's position over this period could have been closed or hedged. Results of value at risk

assessment may be incorrect in case of market liquidity deterioration.

Fluctuations that may occur in the course of the day are not taken into account at calculating value at risk on the basis of the results of a business day.

The Group has assets and liabilities denominated in several foreign currencies. The financial position and the cash

flows of the Group are exposed to the effects of fluctuations in the prevailing foreign currency exchange rates. Non-monetary financial instruments and financial instruments denominated in functional currency are not exposed to currency risk.

The Group's exposure to currency risk as at 31 December 2016 and 31 December 2015 is presented below:

	2016					2015				
	EUR	USD	RUB	Other currencies	Total	EUR	USD	RUB	Other currencies	Total
<b>Non-derivative financial</b>										
<b>Assets</b>										
Cash and cash equivalents	66,125	19,969	6,778	159	93,031	37,363	20,147	1,907	102	59,519
Deposits with banks and other financial institutions	40,568	4,769	–	–	45,337	99,990	–	402	–	100,392
Available-for-sale investment securities	208,628	53,070	7,609	–	269,307	89,426	26,633	–	–	116,059
Held-to-maturity investment securities	–	–	–	–	–	55,416	63,636	4,176	–	123,228
Long-term loans to banks	53,574	40,793	–	–	94,367	106,063	34,534	–	–	140,597
Loans to customers	131,906	137,130	–	–	269,036	124,751	40,991	–	–	165,742
Other financial assets	225	14	927	254	1,420	483	–	171	440	1,094
<b>Total non-derivative financial assets</b>	<b>501,026</b>	<b>255,745</b>	<b>15,298</b>	<b>413</b>	<b>772,498</b>	<b>513,492</b>	<b>185,941</b>	<b>6,656</b>	<b>542</b>	<b>706,631</b>
<b>Liabilities</b>										
Due to banks and other financial institutions	(36,981)	(81,944)	–	–	(118,925)	(52,785)	(59,706)	(882)	–	(113,373)

	2016					2015				
	EUR	USD	RUB	Other currencies	Total	EUR	USD	RUB	Other currencies	Total
Current customer accounts	(9,089)	(129)	–	–	(9,218)	(7,220)	(210)	–	–	(7,430)
Long-term loans of banks	(59,039)	(14,310)	–	–	(73,349)	(7,494)	(36,693)	–	–	(44,187)
Debt securities issued	(30,046)	–	(151,515)	(90,967)	(272,528)	(30,030)	–	(158,099)	(24,595)	(212,724)
Other financial liabilities	(529)	(49)	(1,106)	(179)	(1,863)	(212)	(1)	(818)	(32)	(1,063)
<b>Total non-derivative financial liabilities</b>	<b>(135,684)</b>	<b>(96,432)</b>	<b>(152,621)</b>	<b>(91,146)</b>	<b>(475,883)</b>	<b>(97,741)</b>	<b>(96,610)</b>	<b>(159,799)</b>	<b>(24,627)</b>	<b>(378,777)</b>
<b>Net balance sheet position (excluding derivative financial instruments)</b>	<b>365,341</b>	<b>159,313</b>	<b>(137,423)</b>	<b>(90,733)</b>	<b>296,498</b>	<b>414,592</b>	<b>89,331</b>	<b>(156,879)</b>	<b>(24,085)</b>	<b>327,854</b>
<b>Derivative financial instruments</b>										
Claims	125,117	–	145,832	90,318	361,267	61,068	–	156,879	24,108	242,055
Liabilities	(224,955)	(124,785)	(8,788)	–	(358,528)	(210,884)	(59,225)	–	–	(270,109)
<b>Net balance sheet position including derivative financial instruments</b>	<b>265,504</b>	<b>34,528</b>	<b>(263)</b>	<b>(415)</b>	<b>299,354</b>	<b>265,935</b>	<b>30,106</b>	<b>3,736</b>	<b>23</b>	<b>299,800</b>

**Interest rate risk**

The Group is exposed to the effects of fluctuations in the prevailing levels of market interest rates in its financial position and cash flows. Interest margins may increase as a result

of such fluctuations but may also reduce or create losses in the event that unexpected movements arise.

The sensitivity of the consolidated income statement is the effect of the assumed

changes in interest rates on net interest income for one year, based on financial assets and financial liabilities with floating rates. The sensitivity of equity is calculated by revaluing inactive traded available-for-sale financial assets with fixed

rate as at 31 December 2016 for the effects of the assumed changes in interest rates based on the assumption that there are parallel shifts in the yield curve.

	Increase in basis points	Sensitivity of the income statement	Sensitivity of equity
		2016	2016
RGBEY	1.00%	(956)	(233)
Libor EUR	0.12%	128	–
Libor USD	0.60%	405	–
3Y Swap-RON	0.50%	(1,148)	–
YTM 5Y US Treasuries	0.70%	973	–
YTM 5Y German Treasuries	0.40%	770	–
RGBEY	3.00%	2,868	699
Libor EUR	0.08%	(86)	–
Libor USD	0.08%	(54)	–
3Y Swap-RON	0.50%	1,148	–
YTM 5Y US Treasuries	0.50%	695	–
YTM 5Y German Treasuries	0.40%	(770)	–
RGBEY	3.75%	(8,419)	–
Libor EUR	0.25%	367	–
Libor USD	0.50%	(49)	–
3Y Swap-RON	0.90%	(621)	–
YTM 5Y US Treasuries	1.00%	358	–
YTM 5Y German Treasuries	0.50%	1,554	–

	Decrease in basis points	Sensitivity of the income statement	Sensitivity of equity
	2015	2015	2015
RGBEY	3.75%	8,419	–
Libor EUR	0.25%	(367)	–
Libor USD	0.12%	12	–
3Y Swap-RON	0.90%	621	–
YTM 5Y US Treasuries	0.70%	(250)	–
YTM 5Y German Treasuries	0.50%	(1,554)	–

Indices listed in the tables above:

RGBEY – Russian Government Bonds Effective Yield until Redemption;

Libor EUR – London inter-bank EUR offer rate (3 and 6 months);

Libor USD – London inter-bank USD offer rate (1, 3 and 6 months);

3Y Swap-RON – three-year bid rate in Romanian leu on swap market

YTM 5Y US Treasuries – yield-to-maturity of five-year US Treasuries;

YTM 5Y German Treasuries – yield-to-maturity of five-year Germany Treasuries.

### Operational risk

Operational risk is a risk of loss arising from inadequate management and control procedures, fraud, inconsistent business solutions, system failures due to human errors and abuse of power, technical

deficiencies, calculation errors, disasters and misuse of the Group's property.

Generally, the Board controls the risk management process as well as compliance with internal policies, approves internal regulations relating to risk management, establishes operational risks monitoring limits and allocates duties relating to operational risk management among various agencies.

The Risk Management Department controls and monitors operational risks and provides respective reporting to the Board. The current control enables to timely identify and eliminate deficiencies in policies and procedures aimed at operational risk management, as well as to cut the possibility and amount of related losses. The Group continuously seeks to enhance its business processes, operating structure and personnel incentives system in order to minimize the impact of operational risk.

## 24. Fair value measurements

Fair value is the amount at which a financial instrument could be exchanged in a current transaction between willing parties, other than in a forced sale or liquidation, and is best evidenced by a quoted market price.

The estimated fair values of financial instruments have been determined by the Group using available market information, where it exists, and appropriate valuation methodologies. However, judgment is necessarily required to interpret

market data to determine the estimated fair value. While management has used available market information in estimating the fair value of financial instruments, the market information may not be fully reflective of the value that could be realized in the current circumstances.

### Fair value hierarchy

The Group uses the following hierarchy for determining and disclosing the fair value of financial instruments by valuation technique:

**Level 1:** quoted (unadjusted) prices in active markets for identical assets or liabilities;

**Level 2:** techniques for which all inputs which have a significant effect on the

recorded fair value are observable, either directly or indirectly;

**Level 3:** techniques that use inputs which have a significant effect on the recognized fair value that are not based on observable market data.

For the purpose of fair value disclosures, the Group has determined classes of assets and liabilities on the basis of the nature, characteristics and risks of the asset or liability, and the level of the fair value hierarchy.

	Valuation date	Level 1 2016	Level 2 2016	Level 3 2016	Total 2016
<b>Assets measured at fair value</b>					
Derivative financial assets	31 December 2016	–	14,362	–	14,362
Government bonds of member countries	31 December 2016	70,561	–	–	70,561
Corporate bonds	31 December 2016	194,003	4,739	–	198,742
Quoted equity instruments	31 December 2016	–	4	–	4
Investment property	31 December 2016	–	–	21,840	21,840



	Valuation date	Level 1 2016	Level 2 2016	Level 3 2016	Total 2016
Property and equipment – buildings	31 December 2016	–	–	67,527	67,527
<b>Liabilities measured at fair value</b>					
Derivative financial liabilities	31 December 2016	–	11,623	–	11,623
<b>Assets for which fair values are disclosed</b>					
Cash and cash equivalents	31 December 2016	89	92,927	–	93,016
Deposits with banks and other financial institutions	31 December 2016	–	–	45,337	45,337
Loans to banks	31 December 2016	–	–	88,558	88,558
Loans to customers	31 December 2016	–	–	270,243	270,243
<b>Liabilities for which fair values are disclosed</b>					
Due to banks and other financial institutions	31 December 2016	–	–	118,925	118,925
Current customer accounts	31 December 2016	–	–	9,218	9,218
Long-term loans of banks	31 December 2016	–	–	73,349	73,349
Debt securities issued	31 December 2016	–	279,181	–	279,181

The following table shows an analysis of financial instruments recorded at fair value by level of the fair value hierarchy as at 31 December 2015:

	Valuation date	Level 1 2015	Level 2 2015	Level 3 2015	Total 2015
<b>Assets measured at fair value</b>					
Derivative financial assets	31 December 2015	–	1,844	–	1,844
Government bonds of member countries and bonds of regional governments	31 December 2015	114,673	–	–	114,673
Corporate bonds	31 December 2015	1,382	–	–	1,382
Quoted equity instruments	31 December 2015	–	4	–	4
Investment property	31 December 2015	–	–	33,819	33,819
Property and equipment – buildings	31 December 2015	–	–	62,807	62,807
<b>Liabilities measured at fair value</b>					
Derivative financial liabilities	31 December 2015	–	29,898	–	29,898
<b>Assets for which fair values are disclosed</b>					
Cash and cash equivalents	31 December 2015	66	59,453	–	59,519
Deposits with banks and other financial institutions	31 December 2015	–	–	100,392	100,392
Held-to-maturity investment securities	31 December 2015	114,876	–	–	114,876
Long-term loans to banks	31 December 2015	–	–	139,891	139,891
Loans to customers	31 December 2015	–	–	165,742	165,742
<b>Liabilities for which fair values are disclosed</b>					
Due to banks and other financial institutions	31 December 2015	–	–	113,373	113,373
Current customer accounts	31 December 2015	–	–	7,430	7,430
Long-term loans of banks	31 December 2015	–	–	44,187	44,187
Debt securities issued	31 December 2015	–	214,734	–	214,734

## Fair value of financial assets and liabilities not recorded at fair value

Set out below is a comparison of the carrying amounts and fair values of the Group's financial instruments that are

recorded in the consolidated financial statements. The table

does not include the fair values of non-financial assets and non-financial liabilities.

	Carrying amount 2016	Fair value 2016	Unrecognized gain/(loss) 2016	Carrying amount 2015	Fair value 2015	Unrecognized gain/(loss) 2015
<b>Financial assets</b>						
Cash and cash equivalents	93,031	93,031	–	59,519	59,519	–
Deposits with banks and other financial institutions	45,337	45,337	–	100,392	100,392	–
Held-to-maturity investment securities	–	–	–	123,228	114,876	(8,352)
Long-term loans to banks	94,367	88,558	(5,809)	140,597	139,891	(706)
Loans to customers	269,036	270,243	1,207	165,742	165,742	–
<b>Financial liabilities</b>						
Due to banks and other financial institutions	118,925	118,925	–	113,373	113,373	–
Current customer accounts	9,218	9,218	–	7,430	7,430	–
Long-term loans of banks	73,349	73,349	–	44,187	44,187	–
Debt securities issued	272,528	279,181	(6,653)	212,724	214,734	(2,010)
<b>Total unrecognized change in unrealized fair value</b>			<b>(11,255)</b>			<b>(11,068)</b>

## Fair value measurements

The Group determines the policies and procedures for both recurring fair value measurement, such as unquoted derivatives, investment property and buildings, and for non-recurring measurement, such as inventories.

External appraisers are involved for valuation of significant assets, such as building and property. Involvement of external appraisers is decided upon by the Group's Finance Department. Unquoted derivatives are measured by the Finance Department.

Selection criteria include market knowledge, reputation, independence and compliance with professional standards.

## Methodologies and assumptions

The following describes the methodologies and assumptions used to determine fair values of those financial instruments that are not

recorded at fair value in these consolidated financial statements.

### Assets for which fair value approximates their carrying amount

For financial assets and financial liabilities that are liquid or have a short-term maturity (less than three months) it is assumed that the carrying amounts approximate their fair value.

### Cash and cash equivalents, deposits with banks and other financial institutions

Management has estimated that as at 31 December 2016 and 31 December 2015 the fair value of deposits with banks and other financial institutions, and cash and cash equivalents was not significantly different from their respective carrying amount. This is due to the existing practice of renegotiating interest rates to reflect current market conditions, and, therefore, a majority of balances carries interest at rates approximating market interest rates.

### Financial instruments with fixed and floating rate

The fair value of instruments with floating interest rates is approximately equal to their carrying amount. In case of significant changes of the market situation the interest rates on loans to customers and banks, and long-term loans of banks at a fixed interest rate may be revised. Consequently the interest rates on the financial instruments issued or received shortly before the balance sheet date are not significantly different from the current interest rates for new instruments with similar credit risk and a similar maturity. If the Group determines that the rates for loans issued or borrowings are significantly different from the current market rates, the Group determines the fair value of such loans issued and borrowings. The valuation is based on discounted cash flow method using current market interest rates for the financial instruments with similar credit risk and similar maturity. The discount rates depend on the currency, the maturity of the instrument and the credit risk of the counterparty. The Group determines that the fair value of due to banks and other financial institutions

and long-term loans of banks did not differ significantly from their carrying amounts as at 31 December 2016 and 31 December 2015.

### Investment property

The Group engages an independent appraiser for the investment property fair value measurement. As at the valuation date (31 December 2016), the fair values of investment property were based on the results of valuation performed by an accredited independent appraiser and the prices of market transactions using the market, cost and income approaches to fair value measurement.

The duration of the cash flows and the specific timing of inflows and outflows are determined by events such as rent reviews, lease renewal and related re-letting, redevelopment, or refurbishment. The appropriate duration is typically driven by market behavior that is a characteristic of the class of real property. Periodic cash flow is typically estimated as gross income less vacancy, non-recoverable expenses, collection losses, lease

incentives, maintenance cost, agent and commission costs and other operating and management expenses. The series of periodic net operating income, along with an estimate of the terminal value anticipated at the end of the projection period, is then discounted..

#### Property and equipment - buildings

Fair value of the properties was determined using the market approach. This means that valuations performed by the

appraiser are based on market transaction prices, significantly adjusted for difference in the nature, location or condition of the specific property. As at the valuation date (31 December 2016), the properties' fair values are based on valuations performed by an accredited independent appraiser and the prices of market transactions using the market, cost and income approaches to fair value measurement.

#### Significant unobservable inputs in determining the fair value of real estate properties

As at the valuation date (31 December 2016), the significant unobservable inputs used in determining the fair value of real estate properties included the average asking prices for sale of similar properties ranging from EUR 3,094 per sq. m (range minimum) to EUR 4,186 per sq. m (range maximum), and lease rates ranging from EUR 371 per sq. m. a year (minimum) to EUR 407 per sq. m. a year (maximum).

There were no transfers of financial instruments between level 1 and level 2 in 2016 and 2015.

#### Movements in level 3 assets and liabilities at fair value

The following table shows a reconciliation of the opening and closing amount of Level 3 assets and liabilities that are recorded at fair value:

	At 1 January 2016	Gains/(losses) recorded in profit or loss	Gains/(losses) recorded in comprehensive income	Purchases	Transfer in property and equipment	At 31 December 2016
<b>Assets</b>						
Property and equipment – buildings	62,807	(1,174)	(18,508)	223	24,179	67,527
Investment property	33,819	(2,174)	–	14,374	(24,179)	21,840
<b>Total</b>	<b>96,626</b>	<b>(3,348)</b>	<b>(18,508)</b>	<b>14,597</b>	<b>–</b>	<b>89,367</b>

Assets						
Property and equipment – buildings	50,739	(935)	(3,642)	52	16,593	62,807
Investment property	52,879	(2,500)	–	33	(16,593)	33,819
<b>Total</b>	<b>103,618</b>	<b>(3,435)</b>	<b>(3,642)</b>	<b>85</b>	<b>–</b>	<b>96,626</b>

## 25. Transferred financial assets that are not derecognized

The table below provides a summary of the financial assets transferred by the Group

in such a way that all the transferred financial assets do not qualify for derecognition:

Transferred financial asset	Available-for-sale investment securities		Held-to-maturity investment securities		Total 2016
	Government eurobonds 2016	Corporate bonds 2016	Government eurobonds 2016	Corporate bonds 2016	
Carrying amount of assets	17,883	80,575	–	–	98,458
Carrying amount of associated liabilities	(13,485)	(52,584)	–	–	(66,069)
Net position	4,398	27,991	–	–	32,389
Carrying amount of assets	21,646	1,382	10,489	62,705	96,222
Carrying amount of associated liabilities	(16,350)	(930)	(6,998)	(40,478)	(64,756)
<b>Net position</b>	<b>5,296</b>	<b>452</b>	<b>3,491</b>	<b>22,227</b>	<b>31,466</b>

Securities sold under repurchase agreements are transferred to a third party and the Group receives cash in exchange. If the securities increase or decrease in value, the Group may, in certain circumstances, require, or be required, to pay additional collateral in the form of cash and/or other securities. The

Group has determined that it retains substantially all the risks and rewards of these securities, which include credit risk, market risk, country risk and operational risk, and therefore has not derecognized them. In addition, it recognizes a financial liability for cash received.

The fair value of investment securities available for sale sold under repurchase agreements is equal to their carrying amount (Note 24).

The related liabilities, which are recorded against the cash received for such transactions, are presented in amounts due

to banks and other financial institutions in the consolidated statement of financial position as at 31 December 2016 (as at 31 December 2015: in amounts due to banks and other financial institutions).

## 26. Segment information

For management purposes, the Group identifies the following three operating segments based on its lines of services:

- > **Credit investment activity**  
Investment banking services, including long-term corporate and interbank financing.
- > **Treasury.** Operations in financial markets, transactions with securities, derivative financial instruments and foreign currency, and liquidity management.
- > **Other operations**  
Operational leasing services, other operations.

Management monitors the operating results of its business units separately for the purpose of making decisions

about resource allocation and performance assessment. Segment performance, as explained in the table below,

is measured differently from profit or loss in the consolidated financial statements. The

following table presents revenue, income, assets and liabilities of the Group's operating segments:

2016	Credit investment activity	Treasury	Other operations	Total
<b>Income</b>				
<b>External customers</b>				
Interest income	20,348	12,093	14	32,455
Net gains from trading in foreign currencies and operations with derivatives	–	9,068	–	9,068
Net gains from revaluation of derivative financial instruments	–	36,679	–	36,679
Net gains from available-for-sale investment securities	–	10,515	–	10,515
Net gains from held-to-maturity investment securities	–	616	–	616
Reversal of allowance for loan impairment	–	–	89	89
Income from lease of investment property	–	–	3,442	3,442
Reversal of allowance for impairment of other assets	–	–	67	67
Other segment income	241	–	430	671
<b>Total income</b>	<b>20,589</b>	<b>68,971</b>	<b>4,037</b>	<b>93,597</b>
Interest expenses	(11,250)	(16,401)	–	(27,651)
Net loss from revaluation of derivative financial instruments	–	(4,349)	–	(4,349)
Net losses from revaluation of assets and liabilities in foreign currencies	–	(31,119)	(54)	(31,173)
Net losses from revaluation of hedging instruments	–	(246)	–	(246)
Allowance for impairment of financial assets	(7,646)	–	–	(7,646)
Net losses from revaluation of investment property	–	–	(2,174)	(2,174)
Other segment expenses	(167)	(196)	(259)	(622)
<b>Segment results</b>	<b>1,526</b>	<b>16,660</b>	<b>1,555</b>	<b>19,741</b>
Other unallocated expenses	–	–	–	(18,939)
<b>Profit for the period</b>				<b>802</b>
Development Portfolio	363,403	68,349	–	431,752
Other segment assets	–	353,239	96,452	449,691
<b>Total segment assets</b>	<b>363,403</b>	<b>421,588</b>	<b>96,452</b>	<b>881,443</b>
<b>Total segment liabilities</b>	<b>160,065</b>	<b>325,579</b>	<b>5,581</b>	<b>491,225</b>
<b>Other segment information</b>				
Capital expenditures	–	–	1,065	1,065

The Group's management separates the "Development portfolio" assets allocated within operating segments. The criteria

of separation is orientation of the assets on the fulfilling of the Group's mission. "Development Portfolio" includes loans to banks

and loans to customers excluding impaired loan projects and the

investments in debt securities purchased upon initial placement by the issuer.

2015	Credit investment activity	Treasury	Other operations	Total
<b>Income</b>				
<b>External customers</b>				
Interest income	15,080	11,904	148	27,132
Net gains from revaluation of assets and liabilities in foreign currencies	–	22,614	369	22,983
Net gains from available-for-sale investment securities	–	3,204	–	3,204
Net gains from held-to-maturity investment securities	–	45	–	45
Income from lease of investment property	–	–	5,214	5,214
Recovery of provision	–	–	89	89
Other segment income	460	–	79	539
<b>Total income</b>	<b>15,540</b>	<b>37,767</b>	<b>5,899</b>	<b>59,206</b>
Net losses from trading in foreign currencies	(7,260)	(10,484)	–	(17,744)
Net losses from revaluation of derivative financial instruments	–	(6,661)	–	(6,661)
Net loss from trading in foreign currencies and operations with derivatives	–	(5,302)	–	(5,302)
Allowance for loan impairment	(6,166)	–	–	(6,166)
Net losses from revaluation of investment property	–	–	(2,500)	(2,500)
Other segment expenses	–	(114)	(1,755)	(1,869)
<b>Segment results</b>	<b>2,114</b>	<b>15,206</b>	<b>1,644</b>	<b>18,964</b>
Other unallocated expenses	–	–	–	(16,908)
<b>Profit for the year</b>				<b>2,056</b>
Development Portfolio	301,236	–	–	301,236
Other segment assets	5,103	400,201	102,863	508,167
<b>Total segment assets</b>	<b>306,339</b>	<b>400,201</b>	<b>102,863</b>	<b>809,403</b>
<b>Total segment liabilities</b>	<b>116,138</b>	<b>291,474</b>	<b>4,088</b>	<b>411,700</b>
<b>Other segment information</b>				
Capital expenditures	–	–	85	85

In 2016, the Group's revenue from lease operations with two external counterparties (2015: one external counterparty) exceeded 20% of the Group's total revenue (2016: EUR 2,160 thousand; 2015: EUR 3,196 thousand).

## Geographical information

Allocation of the Group's revenue from transactions with external customers and

non-current assets based on the location of these customers and assets for the years ended 31 December 2016 and 31 December 2015 is presented in the table below:

	2016				2015			
	Russia	Other member countries	Other countries	Total	Russia	Other member countries	Other countries	Total
Interest income	7,760	16,095	8,600	32,455	12,147	11,721	3,264	27,132
Income from lease of investment property	3,442	–	–	3,442	5,214	–	–	5,214
Non-current assets	79,245	14,439	–	93,684	100,212	–	–	100,212

Non-current assets include property and equipment and investment property.

The geographical concentration of the Group's assets and liabilities based on the location

of the Group's counterparties as at 31 December 2016 is presented below:

2016	Russian Federation	Republic of Bulgaria	Romania	Slovak Republic	Hungary	Mongolia	Socialist Republic of Vietnam	Czech Republic	Other countries	Total
<b>Assets</b>										
Cash and cash equivalents	16,398	808	26	38	–	–	–	–	75,761	93,031
Deposits with banks and other financial institutions	7,159	–	–	–	–	–	–	–	38,178	45,337
Derivative financial instruments	2,980	–	–	–	–	–	–	–	11,382	14,362
Available-for-sale investment securities	44,688	49,482	36,713	10,286	3,475	–	–	–	124,663	269,307
Long-term loans to banks and trade financing loans less allowances for impairment	27,378	–	–	–	–	47,970	19,019	–	–	94,367
Loans to customers less allowances for impairment	61,213	58,967	37,981	308	–	5,683	–	22,930	81,954	269,036
Other financial assets	1,407	8	–	1	–	–	–	–	4	1,420
<b>Assets</b>	<b>161,223</b>	<b>109,265</b>	<b>74,720</b>	<b>10,633</b>	<b>3,475</b>	<b>53,653</b>	<b>19,019</b>	<b>22,930</b>	<b>331,942</b>	<b>786,860</b>
<b>Liabilities</b>										
Due to banks and other financial institutions	–	–	–	7,508	–	–	–	–	111,417	118,925
Derivative financial instruments	4,528	–	633	–	–	–	–	–	6,462	11,623
Long-term loans of banks	9,840	21,690	–	–	7,380	–	–	–	34,439	73,349
Long-term securities issued	151,434	–	90,967	30,127	–	–	–	–	–	272,528
Other financial liabilities	1,805	–	–	19	–	–	–	–	39	1,863
<b>Liabilities</b>	<b>167,607</b>	<b>21,690</b>	<b>91,600</b>	<b>37,654</b>	<b>7,380</b>	<b>–</b>	<b>–</b>	<b>–</b>	<b>152,357</b>	<b>478,288</b>

2015	Russian Federation	Republic of Bulgaria	Romania	Slovak Republic	Hungary	Mongolia	Socialist Republic of Vietnam	Czech Republic	Other countries	Total
<b>Assets</b>										
Cash and cash equivalents	2,026	219	17	15	-	-	-	-	57,242	59,519
Deposits with banks and other financial institutions	6,049	-	-	-	-	30,539	-	-	63,804	100,392
Derivative financial instruments	669	-	-	-	-	-	-	-	1,175	1,844
Investment securities:										
- available-for-sale	-	26,889	31,150	13,208	12,056	13,746	11,506	6,118	1,386	116,059
- held-to-maturity	105,785	-	-	-	-	-	-	-	17,443	123,228
Long-term loans to banks less allowances for impairment	64,223	-	-	-	-	43,044	33,330	-	-	140,597
Loans to customers less allowances for impairment	28,160	51,162	25,844	20,437	-	21,890	-	-	18,249	165,742
<b>Assets</b>	<b>206,912</b>	<b>78,270</b>	<b>57,011</b>	<b>33,660</b>	<b>12,056</b>	<b>109,219</b>	<b>44,836</b>	<b>6,118</b>	<b>159,299</b>	<b>707,381</b>
<b>Liabilities</b>										
Due to banks and other financial institutions	992	-	-	7,508	-	-	-	20,086	84,787	113,373
Derivative financial instruments	18,723	-	864	-	-	-	-	-	10,311	29,898
Long-term loans of banks	22,953	13,740	-	7,494	-	-	-	-	-	44,187
Long-term securities issued	158,067	-	24,557	30,100	-	-	-	-	-	212,724
<b>Liabilities</b>	<b>200,735</b>	<b>13,740</b>	<b>25,421</b>	<b>45,102</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>20,086</b>	<b>95,098</b>	<b>400,182</b>

Other countries include non-member countries.



## 27. Offsetting of financial instruments

The table below shows the effect of enforceable master netting agreements and

similar arrangements that do not result in an offset in

the consolidated statement of financial position as at 31 December 2016:

2016	Gross amount of recognized financial assets	Gross amount of recognized financial liabilities set off in the statement of financial position	Net amount of financial assets presented in the statement of financial position	Related amounts not set off in the statement of financial position		Net amount
				Financial instruments	Cash collateral received	
<b>Financial assets</b>						
Financial assets pledged under repurchase agreements	98,458	–	98,458	(66,069)	–	32,389
<b>Total</b>	<b>98,458</b>	<b>–</b>	<b>98,458</b>	<b>(66,069)</b>	<b>–</b>	<b>32,389</b>
<b>Financial liabilities</b>						
Repurchase agreements with banks	66,069	–	66,069	(66,069)	–	–
<b>Total</b>	<b>66,069</b>	<b>–</b>	<b>66,069</b>	<b>(66,069)</b>	<b>–</b>	<b>–</b>

The table below shows financial assets offset against financial liabilities in the consolidated

statement of financial position, as at 31 December 2015 as well as the effect of enforceable

master netting agreements and similar arrangements that

do not result in an offset in the consolidated statement of financial position:

2015	Gross amount of recognized financial assets	Gross amount of recognized financial liabilities set off in the statement of financial position	Net amount of financial assets presented in the statement of financial position	Related amounts not set off in the statement of financial position		Net amount
				Financial instruments	Cash collateral received	
<b>Financial assets</b>						
Financial assets pledged under repurchase agreements	96,222	–	96,222	(64,756)	–	31,466
<b>Total</b>	<b>96,222</b>	<b>–</b>	<b>96,222</b>	<b>(64,756)</b>	<b>–</b>	<b>31,466</b>
<b>Financial liabilities</b>						
Repurchase agreements with banks	64,756	–	64,756	(64,756)	–	–
<b>Total</b>	<b>64,756</b>	<b>–</b>	<b>64,756</b>	<b>(64,756)</b>	<b>–</b>	<b>–</b>

## 28. Related party disclosures

Parties are considered to be related if one party has the ability to control the other party or exercise significant influence over the other party in making financial or operational decisions as defined by IAS

24 Related Party Disclosures. In considering each possible related party relationship, attention is directed to the substance of the relationship, not merely the legal form.

Transactions and settlements with related parties were carried out on conditions similar to those which prevail in transactions between independent parties.

The volumes of related party transactions, outstanding balances at the year end, and related expenses and income for 2016 and 2015 are as follows:

	Related party	31 December 2016 Carrying amount	31 December 2015 Carrying amount
<b>Consolidated statement of financial position</b>			
Current customer accounts	Key management personnel	1,783	1,897
Other non-financial liabilities	Key management personnel	416	493
<b>Consolidated income statement</b>			
Interest expenses on current customer accounts	Key management personnel	(61)	(95)
<b>Net interest expenses after allowance for impairment of loans</b>		<b>(61)</b>	<b>(95)</b>
<b>Operating expenses</b>		<b>(61)</b>	<b>(95)</b>
Employee benefits	Ключевой управленческий персонал	(1,365)	(1,524)
Compensation for travel expenses and medical insurance	Ключевой управленческий персонал	(55)	(89)
<b>Operating expenses</b>		<b>(1,420)</b>	<b>(1,613)</b>
<b>Net (loss)/profit for the year</b>		<b>(1,481)</b>	<b>(1,708)</b>

## 29. Capital adequacy

Capital adequacy ratio is the most important financial indicator characterizing credibility of credit institutions and is estimated as ratio of capital base to risk-weighted assets expressed as a percentage. Approval of the capital adequacy ratio is the sole power of the Bank's Council.

The Basel Committee on Banking Supervision recommends maintaining the ratio of capital to risk-weighted assets ("capital adequacy ratio") above the prescribed minimum level. As at 31 December 2016, this minimum level was 8% (2015: 8%).

Besides, taking into account the Bank's status as the multilateral development institution and the structure of the Bank's member countries and respective decision of the Council, the capital adequacy ratio was set for the Group at the level of not less than 25% as at 31 December 2016 (2015: 25%).

The following table shows the composition of the Group's capital position computed in accordance with the Basel Accord (Basel II) as at 31 December 2016 and 31 December 2015.

	2016	2015
<b>Capital</b>		
Tier 1 capital	378 034	365 978
Tier 2 capital	11 439	29 789
<b>Total regulatory capital</b>	<b>389 473</b>	<b>395 767</b>
<b>Risk-weighted assets</b>		
Credit risk	482 693	560 094
Market risk	186 588	70 461
Operational risk	57 999	55 548
<b>Total risk-weighted assets</b>	<b>727 280</b>	<b>686 103</b>
Total capital expressed as a percentage of risk-weighted assets, % ("capital adequacy ratio")	53.55%	57.68%
Total tier 1 capital expressed as a percentage of risk-weighted assets, % ("tier 1 capital adequacy ratio-")	51.98%	53.34%

# Аудиторское заключение независимого аудитора

Совету Международного  
инвестиционного банка

## Мнение

Мы провели аудит консолидированной финансовой отчетности Международного инвестиционного банка («Банк») и его дочерних организаций («Группа»), состоящей из консолидированного отчета о финансовом положении по состоянию на 31 декабря 2016 г., консолидированного

отчета о прибылях и убытках, консолидированного отчета о совокупном доходе, консолидированного отчета об изменениях в капитале и консолидированного отчета о движении денежных средств за 2016 год, а также примечаний к консолидированной финансовой

отчетности, включая краткий обзор основных положений учетной политики.

По нашему мнению, прилагаемая консолидированная финансовая отчетность отражает достоверно во всех существенных аспектах финансовое положение Группы

по состоянию на 31 декабря 2016 г., а также ее финансовые результаты и движение денежных средств за 2016 год в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности (МСФО).

## Основание для выражения мнения

Мы провели аудит в соответствии с Международными стандартами аудита (МСА). Наши обязанности в соответствии с этими стандартами описаны далее в разделе «Ответственность аудитора за аудит консолидированной финансовой отчетности»

нашего заключения. Мы независимы по отношению к Группе в соответствии с Кодексом этики профессиональных бухгалтеров Совета по международным стандартам этики для бухгалтеров (Кодекс СМСЭБ) и этическими требованиями,

применимыми к нашему аудиту консолидированной финансовой отчетности в Российской Федерации, и нами выполнены прочие этические обязанности в соответствии с этими требованиями и Кодексом СМСЭБ. Мы полагаем,

что полученные нами аудиторские доказательства являются достаточными и надлежащими, чтобы служить основанием для выражения нашего мнения.

## Ключевые вопросы аудита

Ключевые вопросы аудита – это вопросы, которые, согласно нашему профессиональному суждению, являлись наиболее значимыми для нашего аудита консолидированной финансовой отчетности за текущий период. Эти вопросы были рассмотрены в контексте нашего аудита консолидированной финансовой отчетности в целом и при формировании нашего мнения об этой отчетности, и мы не выражаем отдельного мнения по этим вопросам. в отношении каждого из указанных ниже вопросов наше описание того, как соответствующий вопрос был рассмотрен в ходе нашего аудита, приводится в этом контексте.

Мы выполнили обязанности, описанные в разделе «Ответственность аудитора за аудит консолидированной финансовой отчетности» нашего заключения, в том числе по отношению к этим вопросам. Соответственно, наш аудит включал выполнение процедур, разработанных в ответ на нашу оценку рисков существенного искажения консолидированной финансовой отчетности. Результаты наших аудиторских процедур, в том числе процедур, выполненных в ходе рассмотрения указанных ниже вопросов, служат основанием для выражения нашего аудиторского мнения о прилагаемой консолидированной финансовой отчетности.

### Резервы под обесценение кредитов клиентам

Оценка уровня резерва под обесценение кредитов клиентам является ключевой областью суждения руководства Группы. Выявление признаков обесценения и определение возмещаемой стоимости являются процессом, включающим высокий уровень субъективного суждения, использование допущений и анализ различных факторов, в том числе финансового состояния контрагента и ожидаемых будущих денежных потоков. Информация об обесценении кредитов клиентам представлена в Примечании 11 «Кредиты клиентам», Примечании 23 «Управление рисками» к консолидированной финансовой отчетности. Использование различных моделей и допущений может существенно повлиять на уровень резервов под обесценение кредитов клиентам, в силу существенности сумм выданных кредитов клиентам, которые в сумме составляют 31% от общего объема активов, а также высокого уровня субъективного суждения оценка резерва на возможные потери представляла собой один из ключевых вопросов аудита.

Наши аудиторские процедуры включали в себя анализ методологии оценки резерва, тестирование исходных данных, анализ допущений, использованных Группой при расчете обесценения, а также оценку достаточности резервов по выданным кредитам

клиентам с индивидуальными признаками обесценения. в отношении существенных индивидуально обесцененных выданных кредитов клиентам мы осуществили анализ ожидаемых будущих денежных потоков.

Мы также проанализировали соответствие информации в отношении резерва под обесценение кредитов клиентам, раскрываемой в консолидированной финансовой отчетности Группы, применимым требованиям МСФО.

### Оценка зданий, классифицированных в состав основных средств и инвестиционной недвижимости

По состоянию на 31 декабря 2016 г. совокупная стоимость зданий, классифицированных в состав основных средств и инвестиционной недвижимости, составила 10% от общего объема активов Группы. Определение стоимости зданий, классифицированных в состав основных средств и инвестиционной недвижимости, проводилась руководством Группы с привлечением независимого оценщика.

Оценка стоимости таких активов проводится с использованием ненаблюдаемых исходных данных и допущений. Изменения в таких данных и допущениях могут существенным образом повлиять на результаты оценки. Данные оценки в силу их существенности

и субъективности включены в состав ключевых вопросов аудита. Информация об оценке стоимости зданий, классифицированных в состав основных средств и инвестиционной недвижимости, представлена в Примечании 12 «Инвестиционная недвижимость», Примечании 13 «Основные средства и нематериальные активы» и Примечании 24 «Оценка справедливой стоимости» к консолидированной финансовой отчетности.

Наши аудиторские процедуры в отношении зданий, классифицированных в состав основных средств и инвестиционной недвижимости, включали анализ компетентности и объективности независимого оценщика, привлеченного руководством Группы, изучение принятых существенных допущений, а также сопоставление исходных данных, используемых при оценке, с доступной рыночной информацией о стоимости объектов и иными данными, наблюдаемыми на рынке. Для анализа методологии оценки и принятых допущений нами были привлечены собственные специалисты в области оценки недвижимости.

Мы также проанализировали соответствие раскрытой Группой информации по оценке зданий, классифицированных в состав основных средств и инвестиционной недвижимости, в частности, о чувствительности справедливой стоимости к изменениям в ключевых допущениях, применимым требованиям МСФО.

## Прочая информация, включенная в Годовой отчет Банка за 2016 год

Прочая информация включает информацию, содержащуюся в Годовом отчете Международного инвестиционного банка по итогам деятельности за 2016 год, но не включает консолидированную финансовую отчетность и наше аудиторское заключение о ней. Ответственность за прочую информацию несет руководство. Годовой отчет

Международного инвестиционного банка по итогам деятельности за 2016 год, предположительно, будет нам предоставлен после даты настоящего аудиторского заключения.

Наше мнение о консолидированной финансовой отчетности не распространяется на прочую информацию, и мы не будем предоставлять

вывода, выражающего уверенность в какой-либо форме в отношении данной информации.

В связи с проведением нами аудита консолидированной финансовой отчетности наша обязанность заключается в ознакомлении с указанной выше прочей информацией, когда она будет нам предоставлена, и рассмотрении

при этом вопроса, имеются ли существенные несоответствия между прочей информацией и консолидированной финансовой отчетностью или нашими знаниями, полученными в ходе аудита, и не содержит ли прочая информация иных существенных искажений.

## Ответственность руководства и Совета Международного инвестиционного банка за консолидированную финансовую отчетность

Руководство несет ответственность за подготовку и достоверное представление указанной консолидированной финансовой отчетности в соответствии с МСФО и за систему внутреннего контроля, которую руководство считает необходимой для подготовки консолидированной финансовой отчетности,

не содержащей существенных искажений вследствие недобросовестных действий или ошибок.

При подготовке консолидированной финансовой отчетности руководство несет ответственность за оценку способности Группы продолжать непрерывно свою

деятельность, за раскрытие в соответствующих случаях сведений, относящихся к непрерывности деятельности, и за составление отчетности на основе допущения о непрерывности деятельности, за исключением случаев, когда руководство намеревается ликвидировать Группу, прекратить ее деятельность

или когда у него нет реальной альтернативы таким действиям.

Совет Международного инвестиционного Банка несет ответственность за надзор за процессом подготовки консолидированной финансовой отчетности Группы.

## Ответственность аудитора за аудит консолидированной финансовой отчетности

Наши цели заключаются в получении разумной уверенности в том, что консолидированная финансовая отчетность в целом не содержит существенных искажений вследствие недобросовестных действий или ошибок, и в выпуске аудиторского заключения, содержащего наше мнение. Разумная уверенность представляет собой высокую степень уверенности, но не является гарантией того, что аудит, проведенный в соответствии с Международными стандартами аудита, всегда выявит существенное искажение при его наличии. Искажения могут быть результатом недобросовестных действий

или ошибок и считаются существенными, если можно обоснованно предположить, что по отдельности или в совокупности они могли бы повлиять на экономические решения пользователей, принимаемые на основе этой консолидированной финансовой отчетности.

В рамках аудита, проводимого в соответствии с Международными стандартами аудита, мы применяем профессиональное суждение и сохраняем профессиональный скептицизм на протяжении всего аудита. Кроме того, мы выполняем следующее:

> выявляем и оцениваем риски существенного искажения консолидированной финансовой отчетности вследствие недобросовестных действий или ошибок; разрабатываем и проводим аудиторские процедуры в ответ на эти риски; получаем аудиторские доказательства, являющиеся достаточными и надлежащими, чтобы служить основанием для выражения нашего мнения. Риск необнаружения существенного искажения в результате недобросовестных действий выше, чем риск необнаружения существенного искажения в результате ошибок, так

как недобросовестные действия могут включать сговор, подлог, умышленный пропуск, искаженное представление информации или действия в обход системы внутреннего контроля;

> получаем понимание системы внутреннего контроля, имеющей значение для аудита, с целью разработки аудиторских процедур, соответствующих обстоятельствам, но не с целью выражения мнения об эффективности системы внутреннего контроля Группы;

> оцениваем надлежащий характер применяемой учетной политики и обоснованность определенных руководством бухгалтерских оценок и раскрытия соответствующей информации;

> делаем вывод о правомерности применения руководством допущения о непрерывности деятельности, и, на основании полученных аудиторских доказательств, вывод о том, имеется ли существенная неопределенность в связи с событиями или условиями, которые могут вызвать значительные сомнения в способности Группы продолжать непрерывно свою деятельность. Если мы приходим к выводу о наличии существенной неопределенности, мы должны привлечь внимание в нашем аудиторском заключении к соответствующему раскрытию информации в консолидированной финансовой отчетности или, если такое раскрытие информации является ненадлежащим, модифицировать наше

мнение. Наши выводы основаны на аудиторских доказательствах, полученных до даты нашего аудиторского заключения. Однако будущие события или условия могут привести к тому, что Группа утратит способность продолжать непрерывно свою деятельность;

> проводим оценку представления консолидированной финансовой отчетности в целом, ее структуры и содержания, включая раскрытие информации, а также того, представляет ли консолидированная финансовая отчетность лежащие в ее основе операции и события так, чтобы было обеспечено их достоверное представление;

> получаем достаточные надлежащие аудиторские доказательства в отношении финансовой информации организаций и хозяйственной деятельности внутри Группы, чтобы выразить мнение о консолидированной финансовой отчетности. Мы отвечаем за общее

руководство, контроль и проведение аудита Группы. Мы являемся единолично ответственными за наше аудиторское мнение.

Мы осуществляем информационное взаимодействие с Советом Международного инвестиционного банка, доводя до его сведения, помимо прочего, информацию о запланированном объеме и сроках аудита, а также о существенных замечаниях по результатам аудита, в том числе о значительных недостатках системы внутреннего контроля, если мы выявляем таковые в процессе аудита.

Мы также предоставляем Совету Международного инвестиционного банка заявление о том, что мы соблюдали все соответствующие этические требования в отношении независимости и информировали его обо всех взаимоотношениях и прочих вопросах, которые можно обоснованно считать оказывающими влияние на независимость аудитора, а в необходимых случаях – о соответствующих мерах предосторожности.

Из тех вопросов, которые мы довели до сведения Совета Международного инвестиционного банка мы определяем вопросы, которые были наиболее значимыми для аудита консолидированной финансовой отчетности за текущий период и которые, следовательно, являются ключевыми вопросами аудита. Мы описываем эти вопросы в нашем аудиторском заключении, кроме случаев, когда публичное раскрытие информации об этих вопросах запрещено законом или нормативным актом, или когда в крайне редких случаях мы приходим к выводу о том, что информация о каком-либо вопросе не должна быть сообщена в нашем заключении, так как можно обоснованно предположить, что отрицательные последствия сообщения такой информации превысят общественно значимую пользу от ее сообщения.

Руководитель, ответственный за проведение аудита, по результатам которого выпущено настоящее аудиторское заключение независимого аудитора, – Олег Владимирович Юшенков.

О.В. Юшенков

Партнер

ООО «Эрнст энд Янг Внешаудит»

15 марта 2017 г.

#### Сведения об аудируемом лице

Наименование:  
Международный инвестиционный банк

Осуществляет свою деятельность на основании Соглашения об образовании Международного инвестиционного банка от 10 июля 1970 г., зарегистрированного в Секретариате ООН 1 декабря 1971 г. за номером 11417.

Местонахождение:  
107078, Россия, г. Москва, ул. Маши Порываевой, д. 7.

#### Сведения об аудиторе

Наименование:  
ООО «Эрнст энд Янг Внешаудит»

Запись внесена в Единый государственный реестр юридических лиц 4 февраля 2016 г. и присвоен государственный регистрационный номер 1167746123478.

Местонахождение:  
115035, Россия, г. Москва, Садовническая наб., д. 77, стр. 1.

ООО «Эрнст энд Янг Внешаудит» является членом Саморегулируемой организации аудиторов «Российский Союз аудиторов» (Ассоциация) (СРО РСА). ООО «Эрнст энд Янг Внешаудит» включено в контрольный экземпляр реестра аудиторов и аудиторских организаций за основным регистрационным номером записи 11603050953.

# Консолидированный отчет о финансовом положении

На 31 декабря 2016 года  
(В тысячах евро)

	Прим.	31 декабря 2016 года	31 декабря 2015 года
<b>Активы</b>			
Денежные средства и их эквиваленты	5	93 031	59 519
Депозиты в банках и других финансовых институтах	6	45 337	100 392
Производные финансовые активы	7	14 362	1 844
Инвестиционные ценные бумаги, имеющиеся в наличии для продажи	8	170 849	93 031
Инвестиционные ценные бумаги, имеющиеся в наличии для продажи, заложенные по договорам «репо»	8	98 458	23 028
Инвестиционные ценные бумаги, удерживаемые до погашения	9	–	50 034
Инвестиционные ценные бумаги, удерживаемые до погашения, заложенные по договорам «репо»	9	–	73 194
Кредиты банкам	10	94 367	140 597
Кредиты клиентам	11	269 036	165 742
Инвестиционная недвижимость	12	21 840	33 819
Основные средства и нематериальные активы	13	71 844	66 393
Прочие активы	14	2 319	1 810
<b>Итого активы</b>		<b>881 443</b>	<b>809 403</b>
<b>Обязательства</b>			
Депозиты банков и других финансовых институтов	15	118 925	113 373
Производные финансовые обязательства	7	11 623	29 898
Текущие счета клиентов		9 218	7 430
Долгосрочные займы банков	16	73 349	44 187
Выпущенные долговые ценные бумаги	17	272 528	212 724
Прочие обязательства	14	5 582	4 088
<b>Итого обязательства</b>		<b>491 225</b>	<b>411 700</b>
<b>Капитал</b>			
	18		
Объявленный капитал		1 300 000	1 300 000
Неоплаченный капитал		(986 947)	(996 947)
<b>Оплаченный капитал</b>		<b>313 053</b>	<b>303 053</b>
Фонд переоценки ценных бумаг, имеющихся в наличии для продажи		(1 506)	(1 664)
Фонд переоценки основных средств		12 945	31 453
Фонд переоценки валют		(57)	(120)
Нераспределенная прибыль за вычетом чистой прибыли за отчетный год		64 981	62 925
Чистая прибыль за отчетный год		802	2 056
<b>Итого капитал</b>		<b>390 218</b>	<b>397 703</b>
<b>Итого капитал и обязательства</b>		<b>881 443</b>	<b>809 403</b>

Подписано и утверждено к выпуску от имени Правления Группы

Александр Флореску  
И. О. Председателя Правления

Евгени Атанасов  
Директор Финансового департамента

15 марта 2017 года



# Консолидированный отчет о прибылях и убытках

За год, закончившийся  
31 декабря 2016 года  
(В тысячах евро)

	Прим.	2016 год	2015 год
Процентные доходы	21	32 455	27 132
Процентные расходы	21	(27 651)	(17 744)
<b>Чистый процентный доход</b>		<b>4 804</b>	<b>9 388</b>
Создание резерва под обесценение кредитов	11	(7 557)	(6 166)
<b>Чистый процентный (расход)/доход после вычета резерва под обесценение кредитов</b>		<b>(2 753)</b>	<b>3 222</b>
Комиссионные доходы		843	548
Комиссионные расходы		(138)	(133)
<b>Чистый комиссионный доход</b>		<b>705</b>	<b>415</b>
Чистый доход/(расход) по переоценке производных финансовых инструментов		32 330	(6 661)
Чистый расход по переоценке инструментов хеджирования		(246)	–
Чистая прибыль/(убыток) по операциям с иностранной валютой и производными инструментами		9 068	(5 302)
Чистый (расход)/доход по переоценке активов и обязательств в иностранной валюте		(31 173)	22 983
Чистая прибыль по операциям с инвестиционными ценными бумагами, имеющимися в наличии для продажи		10 515	3 204
Доход от сдачи в аренду инвестиционной недвижимости	12	3 442	5 214
Убыток от переоценки инвестиционной недвижимости	12	(2 174)	(2 500)
Прочие доходы		447	(296)
<b>Чистые непроцентные доходы</b>		<b>22 209</b>	<b>16 642</b>
<b>Доходы от операционной деятельности</b>		<b>20 161</b>	<b>20 279</b>
Восстановление резерва под обесценение прочих активов	14	67	89
Общехозяйственные и административные расходы	22	(18 939)	(16 908)
Прочие операционные расходы по банковским операциям		(487)	(1 404)
<b>Операционные расходы</b>		<b>(19 359)</b>	<b>(18 223)</b>
<b>Чистая прибыль за год</b>		<b>802</b>	<b>2 056</b>

# Консолидированный отчет о совокупном доходе

За год, закончившийся  
31 декабря 2016 года  
(В тысячах евро)

	Прим.	2016 год	2015 год
<b>Чистая прибыль за год</b>		<b>802</b>	<b>2 056</b>
<b>Прочий совокупный расход</b>			
Прочий совокупный доход/(расход), подлежащий переклассификации в состав прибыли или убытка в последующих периодах:			
Изменение нереализованной переоценки инвестиционных ценных бумаг, имеющих в наличии для продажи	18	158	(665)
Влияние пересчета в валюту отчетности		63	104
<b>Чистый прочий совокупный доход/(расход), подлежащий переклассификации в состав прибыли или убытка в последующих периодах</b>		<b>221</b>	<b>(561)</b>
Прочий совокупный расход, не подлежащий переклассификации в состав прибыли или убытка в последующих периодах:			
Переоценка основных средств	13	(18 508)	(3 642)
<b>Чистый прочий совокупный расход, не подлежащий переклассификации в состав прибыли или убытка в последующих периодах</b>		<b>(18 508)</b>	<b>(3 642)</b>
<b>Прочий совокупный расход</b>		<b>(18 287)</b>	<b>(4 203)</b>
<b>Итого расход за год</b>		<b>(17 485)</b>	<b>(2 147)</b>

# Консолидированный отчет об изменениях в капитале

За год, закончившийся  
31 декабря 2016 года  
(В тысячах евро)

	Объявленный капитал	Неоплаченный капитал	Фонд переоценки инвестиционных ценных бумаг, имеющих в наличии для продажи	Фонд переоценки основных средств	Фонд переоценки основных средств	Нераспределенная прибыль	Итого капитал
<b>На 31 декабря 2014 года</b>	<b>1 300 000</b>	<b>(1 027 382)</b>	<b>(999)</b>	<b>35 095</b>	<b>(224)</b>	<b>82 925</b>	<b>389 415</b>
Прибыль за год	-	-	-	-	-	2 056	2 056
Прочий совокупный расход за год	-	-	(665)	(3 642)	104	-	(4 203)
<b>Итого совокупный доход/(расход)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(665)</b>	<b>(3 642)</b>	<b>104</b>	<b>2 056</b>	<b>(2 147)</b>
Взносы в капитал (Примечание 18)	-	30 435	-	-	-	(20 000)	10 435
<b>На 31 декабря 2015 года</b>	<b>1 300 000</b>	<b>(996 947)</b>	<b>(1 664)</b>	<b>31 453</b>	<b>(120)</b>	<b>64 981</b>	<b>397 703</b>
Прибыль за год	-	-	-	-	-	802	802
Прочий совокупный доход/(расход) за год	-	-	158	(18 508)	63	-	(18 287)
<b>Итого совокупный доход/(расход)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>158</b>	<b>(18 508)</b>	<b>63</b>	<b>802</b>	<b>(17 485)</b>
Взносы в капитал (Примечание 18)	-	10 000	-	-	-	-	10 000
<b>На 31 декабря 2016 года</b>	<b>1 300 000</b>	<b>(986 947)</b>	<b>(1 506)</b>	<b>12 945</b>	<b>(57)</b>	<b>65 783</b>	<b>390 218</b>

# Консолидированный отчет о движении денежных средств

За год, закончившийся  
31 декабря 2016 года  
(В тысячах евро)

	Прим.	2016 год	2015 год
<b>Денежные потоки от операционной деятельности</b>			
Проценты и комиссии полученные		24 092	17 498
Проценты и комиссии выплаченные		(3 364)	(1 497)
Реализованные доходы за вычетом расходов по операциям с иностранной валютой и производными инструментами		9 079	(5 420)
Денежные поступления от аренды		3 442	5 214
Общехозяйственные и административные расходы		(16 094)	(15 814)
Прочие операционные расходы по банковским операциям		(78)	(932)
<b>Денежные потоки от операционной деятельности до изменений операционных активов и обязательств</b>		<b>17 077</b>	<b>(951)</b>
<b>Чистое (увеличение)/уменьшение операционных активов</b>			
Депозиты в банках и других финансовых институтах		54 498	(76 379)
Кредиты банкам		47 598	(5 904)
Кредиты клиентам		(118 231)	(61 048)
Прочие активы		(5)	401
<b>Чистое увеличение/(уменьшение) операционных обязательств</b>			
Средства и депозиты банков и других финансовых институтов		1 589	60 572
Текущие счета клиентов		1 481	2 618
Прочие обязательства		68	135
<b>Чистые денежные потоки от операционной деятельности</b>		<b>4 075</b>	<b>(80 556)</b>
<b>Денежные потоки от инвестиционной деятельности</b>			
Проценты полученные		11 458	10 805
Покупка инвестиционных ценных бумаг, имеющих в наличии для продажи		(668 584)	(245 442)
Поступления от продажи и погашения инвестиционных ценных бумаг, имеющих в наличии для продажи		618 419	161 597
Поступления от продажи и погашения инвестиционных ценных бумаг, удерживаемых до погашения		30 373	15 268
Вложения в инвестиционную недвижимость		(50)	(33)
Приобретения основных средств и нематериальных активов		(1 754)	(2 764)
<b>Чистые денежные потоки от инвестиционной деятельности</b>		<b>(10 138)</b>	<b>(60 569)</b>
<b>Денежные потоки от финансовой деятельности</b>			
Проценты выплаченные		(26 324)	(14 759)
Привлечение долгосрочных займов банков		60 000	21 448
Погашение долгосрочных займов банков		(29 569)	-
Выпуск долговых ценных бумаг		67 398	184 399
Погашение выпущенных долговых ценных бумаг		(43 910)	(65 089)
Взносы в уставный капитал		10 000	10 435
<b>Чистые денежные потоки от финансовой деятельности</b>		<b>37 595</b>	<b>136 434</b>
Влияние изменений валютных курсов на денежные средства и их эквиваленты		<b>1 980</b>	<b>(1 708)</b>
<b>Чистое увеличение/(уменьшение) денежных средств и их эквивалентов</b>		<b>33 512</b>	<b>(6 399)</b>
<b>Денежные средства и их эквиваленты на начало года</b>		<b>59 519</b>	<b>65 918</b>
<b>Денежные средства и их эквиваленты на конец года</b>	<b>5</b>	<b>93 031</b>	<b>59 519</b>

# Примечания к консолидированной финансовой отчетности за 2016 год

## 1. Описание деятельности

Международный инвестиционный банк (далее – «Банк») был создан в 1970 году и начал свою деятельность 1 января 1971 года.

Банк является международной организацией, осуществляющей свою деятельность на основе Межправительственного Соглашения об образовании Международного инвестиционного банка (далее – «Соглашение») и Устава. Соглашение было ратифицировано странами-членами банка и зарегистрировано в Секретариате Организации Объединенных Наций в декабре 1971 года. Основным видом деятельности Группы является предоставление кредитов на коммерческих принципах для осуществления национальных инвестиционных проектов в странах-членах Группы и на другие цели, утвержденные Советом Банка. Группа также проводит операции с ценными бумагами и иностранной валютой. Группа осуществляет свою деятельность из своего офиса в России, Москве, ул. Маши Порываевой, 7 и офиса Европейского регионального отделения в Братиславе (Eurovea Central 1, Pribinova 4, Bratislava, 81109, Slovak Republic).

Средняя штатная численность сотрудников Группы в 2016 году составила 230 человек (2015 год: 237 человек).

31 июля 2014 года Совет Евросоюза ввел секторальные санкции

в отношении Российской Федерации. в преамбулах решения Совета ЕС от 31 июля 2014 года (параграф 9) и разработанного на его основе Положения Совета ЕС № 833/2014 от 31 июля 2014 года (параграф 5) особо оговаривается, что «вводимые санкции не распространяются на базирующиеся в Российской Федерации институты, обладающие международной правосубъектностью и учрежденные на основе межправительственных соглашений, в которых Российская Федерация является одним из участников». Таким образом, Международный инвестиционный банк не попал под соответствующие ограничительные меры.

Группа продолжает развивать свою деятельность в условиях продолжающейся волатильности рынков в странах-членах:

- > Возобновившая в 2015 году свое членство в Банке Венгрия в 2016 году досрочно завершила формирование своей доли в уставном капитале Группы. по состоянию на конец 2016 года доля Венгрии в оплаченном капитале Банка составляет 40 млн. евро или 12,78%.
- > В результате вступления Венгрии доля стран ЕС в оплаченном капитале Банка выросла до 48,72%, превысив долю Российской Федерации, сократившись до 47,92%.

> Завершается процесс внесения изменений в учредительные документы МИБ и соответствующего перехода на трехуровневую структуру корпоративного управления. Подписанный в конце 2015 года Протокол о внесении изменений в Соглашение об образовании Международного инвестиционного банка и его Устав (Протокол), находится на стадии внутригосударственных процедур (ратификации) в странах-членах Банка. по завершении указанных процедур всеми странами Протокол вступит в силу. по состоянию на 31 декабря 2016 года Протокол ратифицирован Венгрией, Вьетнамом, Румынией и Россией (4 страны из 9).

- > Впервые с момента присвоения рейтинга в 2013 году рейтинговое агентство Fitch Ratings в декабре 2016 года повысило рейтинг Группы до уровня BVB, прогноз стабильный. Также Банку присвоены следующие рейтинги инвестиционного уровня: рейтинг на уровне Baa1, прогноз стабильный от Moody's, рейтинг на уровне A, прогноз стабильный от рейтингового агентства Dagong Global Credit Rating. в июне 2016 года рейтинговое агентство Standard&Poor's присвоило Банку рейтинг BVB, прогноз стабильный.
- > В июне 2016 года с Центральным банком Кубы подписано Соглашение

о сотрудничестве в организации финансирования. Документ подтверждает особый статус Международного инвестиционного банка на территории Кубы, подразумевающий гарантирование кубинской стороной исполнения обязательств перед МИБ в отношении осуществляемого Банком финансирования проектов на территории Кубы.

- > Завершен масштабный IT-проект по модернизации Автоматизированной банковской системы (АБС) – технологической платформы для управления, обработки и защиты банковской информации. в Европейском региональном отделении Международного инвестиционного банка в Братиславе введен в эксплуатацию Центр обработки данных, который гарантирует защиту и бесперебойную работу новой АБС.
- > В апреле 2016 года Банк подписал Соглашение с Министерством финансов Словакии о создании Фонда технической поддержки, который станет новым инструментом поддержки деятельности МИБ и стран-членов. Целью Фонда является финансирование оказания консультационных услуг и технической помощи, в том числе в отношении финансируемых Международным инвестиционным банком проектов, в рамках миссии Банка. Целевые

страны – Монголия, Вьетнам, Куба. в рамках обозначенной деятельности Банк проводит активные переговоры с САФ (Банк развития Латинской

Америки) на предмет потенциально возможных проектов финансирования.

### Страны-члены Банка

Странами-членами Банка являются (в % указана доля в оплаченном капитале Банка):

Страны-члены	2016 год, %	2015 год, %
Российская Федерация	47,923	49,505
Республика Болгария	13,481	13,926
Венгрия	12,777	9,899
Чешская Республика	9,703	10,023
Словацкая Республика	6,862	7,088
Румыния	5,895	6,089
Республика Куба	1,713	1,769
Социалистическая Республика Вьетнам	1,172	1,211
Монголия	0,474	0,490
	<b>100,000</b>	<b>100,000</b>

### Условия осуществления финансово-хозяйственной деятельности в странах-членах Банка

На территории стран-членов Банк освобождается от уплаты налогов и сборов и пользуется всеми льготами, которыми в этих странах пользуются дипломатические представительства.

Деятельность Группы не подвержена регулированию со стороны Центральных банков стран-членов Банка включая страну местопребывания.

### Экономические условия деятельности в странах-членах Банка

Политическое и экономическое развитие в странах-членах Банка

оказывает влияние, в том числе и на деятельность предприятий в этих странах. Принимая это во внимание, Банк проводит операции с учетом региональных особенностей стран-членов с целью всесторонней оценки и контроля кредитных и операционных рисков.

Представленная консолидированная финансовая отчетность отражает оценку руководством Группы возможного влияния существующих условий осуществления

финансово-хозяйственной деятельности в странах-членах Банка на результаты деятельности и финансовое положение Группы. Развитие в будущем условий осуществления финансово-хозяйственной деятельности может отличаться от оценки, сделанной руководством Группы в целях составления настоящей консолидированной финансовой отчетности.

## 2. Базовые принципы составления консолидированной финансовой отчетности

### Общая часть

Настоящая консолидированная финансовая отчетность Группы подготовлена в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности (далее – «МСФО»), утвержденными Советом по Международным стандартам финансовой отчетности.

### Дочерняя компания

Банк является материнской организацией Группы, в состав которой на 31 декабря 2016 года

входит дочерняя компания со 100-процентным участием Банка – АО «МИБ Капитал», учрежденная в 2012 году для решения вопросов, связанных с деятельностью на территории Российской Федерации, в том числе для доверительного управления имуществом. Уставный капитал дочерней компании составляет 44,5 тыс. рублей (1,1 тыс. евро по историческому курсу на дату учреждения).

### Принципы оценки финансовых показателей

Представленная консолидированная финансовая отчетность подготовлена в соответствии с принципом учета по фактической стоимости, за исключением финансовых инструментов, оцениваемых по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка за период, финансовых инструментов, имеющих в наличии для продажи, отраженных по справедливой

стоимости, а также зданий и инвестиционной недвижимости, отраженных по переоцененной стоимости.

### Составление и представление финансовой отчетности

Финансовый год Группы начинается 1 января и заканчивается 31 декабря.

## Функциональная валюта и валюта представления данных финансовой отчетности

Евро является функциональной валютой и валютой представления данных

консолидированной финансовой отчетности Группы, так как евро наилучшим образом отражает экономическую сущность проводимых Группой операций и обязательств, влияющих на ее деятельность, поскольку основная часть финансовых

активов и обязательств, доходов и расходов Группы выражена в евро.

Настоящая консолидированная финансовая отчетность представлена в тысячах евро (далее – «тыс. евро»), если не указано иное.

## 3. Основные положения учетной политики

### Изменения в учетной политике

Группа применила следующие пересмотренные МСФО, вступившие в силу в отношении годовых отчетных периодов, начинающихся 1 января 2016 года или после этой даты:

#### Поправки к МСФО (IAS) 1 – Инициатива в сфере раскрытия информации

Поправки к МСФО (IAS) 1 скорее разъясняют, а не значительно изменяют существующие требования МСФО (IAS) 1. Поправки разъясняют следующее:

- > требования МСФО (IAS) 1 к определению существенности;
- > отдельные статьи в отчетах о прибылях и убытках и ПСД и в отчете о финансовом положении могут быть дезагрегированы;
- > у организаций имеется возможность выбирать порядок представления примечаний к финансовой отчетности;
- > доля ПСД ассоциированных компаний и совместных предприятий, учитываемых по методу долевого участия, должна представляться агрегировано в рамках одной статьи с расшифровкой по статьям, которые будут или не будут впоследствии переклассифицированы в состав прибыли или убытка.

Кроме этого, поправки разъясняют требования, которые применяются при

представлении дополнительных промежуточных итоговых сумм в отчете о финансовом положении и отчетах о прибылях и убытках и ПСД. Данные поправки вступают в силу для годовых отчетных периодов, начинающихся 1 января 2016 года или после этой даты. Данные поправки не оказывают какого-либо влияния на Группу и на представление прочего совокупного дохода в консолидированной финансовой отчетности Группы.

#### Поправки к МСФО (IFRS) 10, МСФО (IFRS) 12 и МСФО (IAS) 28 – Инвестиционные организации: применение исключения из требования о консолидации

Поправки регулируют вопросы, возникшие при применении инвестиционными организациями исключения, предусмотренного МСФО (IFRS) 10 «Консолидированная финансовая отчетность». Поправки к МСФО (IFRS) 10 разъясняют, что исключение из требования о представлении консолидированной финансовой отчетности применяется к материнской компании, являющейся дочерней организацией инвестиционной организации, если эта инвестиционная организация оценивает все свои дочерние компании по справедливой стоимости.

Кроме того, поправки к МСФО (IFRS) 10 разъясняют, что консолидация подпадает только такая дочерняя компания инвестиционной организации, которая сама не является инвестиционной организацией и оказывает инвестиционной организации услуги вспомогательного характера. Все

прочие дочерние компании инвестиционной организации оцениваются по справедливой стоимости. Поправки к МСФО (IAS) 28 «Инвестиции в ассоциированные компании и совместные предприятия» разрешают инвестору, применяющему метод долевого участия, сохранить оценку по справедливой стоимости, примененную его ассоциированным или совместным предприятием, являющимся инвестиционной организацией, к своим собственным дочерним компаниям.

Поправки вступают в силу для годовых отчетных периодов, начинающихся 1 января 2016 года или после этой даты, и должны применяться на ретроспективной основе. Данные поправки не оказывают какого-либо влияния на Группу, т.к. Группа не применяет исключение из требования о консолидации.

#### Ежегодные усовершенствования МСФО, период 2012–2014 гг.

Данные улучшения вступают в силу для годовых отчетных периодов, начинающихся 1 января 2016 года или после этой даты. Они включают, в частности, следующие изменения:

#### МСФО (IFRS) 5 «Долгосрочные активы, предназначенные для продажи, и прекращенная деятельность»

Выбытие активов (или группы активов) обычно происходит путем продажи либо распределения в пользу

собственников. Поправка разъясняет, что замена одного из этих методов другим считается не новым планом выбытия, а продолжением первоначального плана. Таким образом, требования МСФО (IFRS) 5 применяются непрерывно. Данная поправка должна применяться перспективно.

#### МСФО (IFRS) 7 «Финансовые инструменты: раскрытие информации»

Поправка разъясняет, что договор на обслуживание, предусматривающий комиссионное вознаграждение, может представлять собой продолжающееся участие в финансовом активе. Компания должна оценить характер такого соглашения и комиссионного вознаграждения в соответствии с предлагаемым в МСФО (IFRS) 7 руководством по оценке продолжающегося участия, чтобы определить, является ли раскрытие информации необходимым. Оценка того, какие договоры на обслуживание представляют собой продолжающееся участие, должна проводиться на ретроспективной основе. При этом компания не обязана раскрывать требуемую информацию в отношении какого-либо периода, предшествующего тому, в котором компания впервые применила данную поправку.

#### Операции в иностранной валюте

Консолидированная финансовая отчетность представлена в евро, которые являются функциональной валютой и валютой

представления отчетности Группы. Иностранной валютой считается любая валюта за исключением евро. Операции в иностранной валюте первоначально пересчитываются в функциональную валюту по курсу, действовавшему на дату операции. Монетарные активы и обязательства, выраженные в иностранных валютах, пересчитываются в функциональную валюту по обменному курсу, действующему на отчетную дату. Доходы и расходы, возникающие при пересчете операций в иностранных валютах, отражаются в консолидированном отчете о прибылях и убытках по статье «Чистый доход/(расход) по переоценке активов и обязательств в иностранной валюте». Немонетарные активы и обязательства, отраженные по фактической стоимости в иностранной валюте, пересчитываются по обменному курсу, действующему на дату операции. Немонетарные активы и обязательства, отражаемые по справедливой стоимости, которая выражена в иностранной валюте, пересчитываются по обменному курсу, действующему на дату определения справедливой стоимости.

Разница между договорным обменным курсом по операции в иностранной валюте и официальным курсом, определенным Группой, на дату такой операции включается в состав «Чистый доход/(расход) по переоценке активов и обязательств в иностранной валюте».

### Основа консолидации

Дочерние компании, т.е. компании, в которых Группе принадлежит более половины голосующих акций, или контроль над деятельностью которых Группе осуществляет на иных основаниях, консолидируются. Консолидация дочерних компаний начинается с даты перехода к Группе контроля над ними и прекращается с даты потери контроля. Все операции между компаниями Группы, а также остатки и нерезализованная прибыль по таким операциям, исключаются полностью; нерезализованные

убытки также исключаются, кроме случаев, когда соответствующая операция свидетельствует об обесценении передаваемого актива. При необходимости в учетную политику дочерних компаний вносятся изменения для приведения ее в соответствие с учетной политикой Группы.

Изменение доли участия в дочерней компании без потери контроля учитывается как операция с капиталом. Убытки дочерней компании относятся на неконтрольную долю участия даже в том случае, если это приводит к отрицательному салдо.

Если Группе утрачивается контроль над дочерней компанией, она прекращает признание активов и обязательств дочерней компании (в том числе относящегося к ней гудвила), балансовой стоимости неконтрольной доли участия, накопленных курсовых разниц, отраженных в капитале; признает справедливую стоимость полученного вознаграждения, справедливую стоимость оставшейся инвестиции, образовавшийся в результате операции излишек или дефицит в составе прибыли или убытка; переклассифицирует долю материнской компании в компонентах, ранее признанных в составе прочего совокупного дохода, в состав прибыли или убытка.

### Инвестиции в ассоциированные компании

Ассоциированные компании – это компании, в которых Группе, как правило, принадлежит от 20% до 50% голосующих акций (долей участия), или на деятельность которых Группе имеет иную возможность оказывать существенное влияние, но которые при этом не находятся под контролем Группы или под совместным контролем Группы и других сторон. Инвестиции в ассоциированные компании учитываются по методу долевого участия и первоначально отражаются по стоимости приобретения, включающей гудвил. Последующие изменения в балансовой стоимости отражают изменения доли Группы в чистых активах

ассоциированной компании, произошедшие после приобретения. Доля Группы в прибылях и убытках ассоциированных компаний отражается в консолидированном отчете о прибылях и убытках, а ее доля в изменениях фондов отражается в прочем совокупном доходе. Однако, если доля Группы в убытках ассоциированной компании равна или превышает ее долю участия в ассоциированной компании, Группе не признает дальнейших убытков, за исключением случаев, когда Группа обязана осуществлять платежи ассоциированной компании или от ее имени.

Нереализованная прибыль по операциям между Группой и ее ассоциированными компаниями исключается в части, соответствующей доле Группы в ассоциированных компаниях; нереализованные убытки также исключаются, кроме тех случаев, когда соответствующая операция свидетельствует об обесценении переданного актива.

### Денежные средства и их эквиваленты

К денежным средствам и их эквивалентам Группе относит наличные денежные средства и средства в банках и других финансовых институтах, включая соглашения обратного «репо», со сроком погашения в течение девяти дней с даты возникновения, не обремененные какими-либо договорными обязательствами.

### Оценка справедливой стоимости

Группа оценивает такие финансовые инструменты, как торговые и имеющиеся в наличии для продажи ценные бумаги, производные инструменты, и такие нефинансовые активы, как инвестиционная недвижимость, по справедливой стоимости на каждую отчетную дату. Информация о справедливой стоимости финансовых инструментов, оцениваемых по амортизированной стоимости, раскрывается в Примечании 24.

Справедливая стоимость является ценой, которая была бы получена за продажу актива или выплачена за передачу обязательства в рамках сделки, совершаемой в обычном порядке между участниками рынка, на дату оценки. Оценка справедливой стоимости предполагает, что сделка по продаже актива или передаче обязательства происходит:

- > либо на основном рынке для данного актива или обязательства;
- > либо, в условиях отсутствия основного рынка, на наиболее благоприятном рынке для данного актива или обязательства.

У Группы должен быть доступ к основному или наиболее благоприятному рынку. Справедливая стоимость актива или обязательства оценивается с использованием допущений, которые использовались бы участниками рынка при определении цены актива или обязательства, при этом предполагается, что участники рынка действуют в своих лучших интересах. Оценка справедливой стоимости нефинансового актива учитывает возможность участия рынка генерировать экономические выгоды от использования актива наилучшим и наиболее эффективным образом или его продажи другому участнику рынка, который будет использовать данный актив наилучшим и наиболее эффективным образом.

Группа использует такие методики оценки, которые являются приемлемыми в сложившихся обстоятельствах и для которых доступны данные, достаточные для оценки справедливой стоимости, при этом максимально используя уместные наблюдаемые исходные данные и минимально используя ненаблюдаемые исходные данные.

Все активы и обязательства, справедливая стоимость которых оценивается или раскрывается в консолидированной финансовой отчетности, классифицируются в рамках описанной ниже иерархии источников

справедливой стоимости на основании исходных данных самого нижнего уровня, которые являются значимыми для оценки справедливой стоимости в целом:

- > Уровень 1 – рыночные котировки цен на активном рынке по идентичным активам или обязательствам (без каких-либо корректировок);
- > Уровень 2 – модели оценки, в которых существенные для оценки справедливой стоимости исходные данные, относящиеся к наиболее низкому уровню иерархии, являются прямо или косвенно наблюдаемыми на рынке;
- > Уровень 3 – модели оценки, в которых существенные для оценки справедливой стоимости исходные данные, относящиеся к наиболее низкому уровню иерархии, не являются наблюдаемыми на рынке.

В случае активов и обязательств, которые признаются в консолидированной финансовой отчетности на периодической основе, Группа определяет факт перевода между уровнями источников иерархии, повторно анализируя классификацию (на основании исходных данных самого нижнего уровня, которые являются значимыми для оценки справедливой стоимости в целом) на конец каждого отчетного периода.

## Финансовые активы

### Первоначальное признание

В соответствии с положениями МСФО (IAS) 39, финансовые активы классифицируются как финансовые активы, переоцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток; кредиты и дебиторская задолженность; инвестиции, удерживаемые до погашения; финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи. При первоначальном отражении в учете финансовых активов Группа присваивает им соответствующую категорию, и в дальнейшем

может переклассифицировать финансовые активы в определенных случаях, как описано ниже.

### Дата признания

Все стандартные операции по покупке и продаже финансовых активов отражаются на дату операции, т.е. на дату, когда Группа берет на себя обязательство по покупке актива. к стандартным операциям по покупке или продаже относятся операции по покупке или продаже финансовых активов, в рамках которых требуется поставка активов в сроки, установленные законодательством или принятые на рынке.

### Финансовые активы, переоцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток

Финансовые активы, классифицируемые в качестве предназначенных для торговли, включают в категорию «финансовые активы, переоцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток». Финансовые активы классифицируются в качестве предназначенных для торговли, если они приобретены для целей продажи в ближайшем будущем. Производные инструменты также классифицируются как предназначенные для торговли, за исключением случаев, когда они представляют собой эффективные инструменты хеджирования. Доходы и расходы по финансовым активам, предназначенным для торговли, отражаются в составе прибыли или убытка.

### Инвестиции, удерживаемые до погашения

Непроизводные финансовые активы с фиксированными или определяемыми платежами и фиксированным сроком погашения классифицируются в качестве удерживаемых до погашения в случае, если Группа намерена и способна удерживать их до срока погашения. Инвестиции, которые Группа намерена удерживать в течение неопределенного периода времени, не включаются в данную категорию. Инвестиции, удерживаемые

до погашения, впоследствии учитываются по амортизированной стоимости.

Доходы и расходы отражаются в составе прибыли или убытка при обесценении инвестиций, а также в процессе амортизации.

### Кредиты и дебиторская задолженность

Кредиты и дебиторская задолженность – это непроизводные финансовые активы, не обращающиеся на активном рынке, с фиксированными или определяемыми платежами. Они не предназначены для немедленной продажи или продажи в ближайшем будущем, и не классифицированы в качестве торговых ценных бумаг или инвестиционных ценных бумаг, имеющих в наличии для продажи». Такие активы отражаются по амортизированной стоимости с использованием метода эффективной ставки процента. Доходы и расходы по таким активам отражаются в составе прибыли или убытка при выбытии или обесценении таких активов, а также в процессе амортизации.

### Финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи

Финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи, представляют собой непроизводные финансовые активы, классифицированные как имеющиеся в наличии для продажи или не включенные ни в одну из трех выше перечисленных категорий. После первоначального отражения в учете финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи, оцениваются по справедливой стоимости, при этом доходы и расходы от изменения справедливой стоимости отражаются в прочем совокупном доходе до момента выбытия или обесценения инвестиции. в этом случае накопленные доходы и расходы, ранее отраженные в прочем совокупном доходе, переклассифицируются в консолидированный отчет о прибылях и убытках. Однако проценты, рассчитываемые по методу эффективной ставки процента, отражаются в составе прибыли или убытка.

## Переклассификация финансовых активов

Если в отношении непроизводного финансового актива, классифицированного как предназначенный для торговли, Группа больше не имеет намерения продать его в ближайшем будущем, он может быть переклассифицирован из категории финансовых активов, переоцениваемых по справедливой стоимости через прибыль или убыток, в следующих случаях:

- > финансовый актив, отвечающий определению кредитов и дебиторской задолженности, представленному выше, может быть переклассифицирован в категорию кредитов и дебиторской задолженности, если Группа имеет намерение и возможность удерживать данный актив в обозримом будущем или до погашения;
- > прочие финансовые активы могут быть переклассифицированы в категории имеющих в наличии для продажи или удерживаемых до погашения только в редких случаях.

Финансовый актив, классифицированный как имеющийся в наличии для продажи, если он соответствует определению кредитов и дебиторской задолженности, может быть переклассифицирован в категорию кредитов и дебиторской задолженности, если Группа имеет намерение и возможность удерживать данный актив в обозримом будущем или до погашения.

Финансовые активы переклассифицируются по справедливой стоимости на дату переклассификации. Доходы и расходы, признанные ранее в отчете о прибылях и убытках, не сторнируются. Справедливая стоимость финансового актива на дату переклассификации становится его новой первоначальной или амортизированной стоимостью.



## Договоры «репо» и «обратного репо» и заемные операции с ценными бумагами

Договоры продажи и обратные Договоры продажи и обратной покупки ценных бумаг (договоры «репо») отражаются в отчетности как обеспеченные операции финансирования. Ценные бумаги, реализованные по договорам «репо», продолжают отражаться в консолидированном отчете о финансовом положении и переводятся в категорию инвестиционных ценные бумаги, заложенных по договорам «репо», в случае наличия у контрагента права на продажу или повторный залог данных ценных бумаг, вытекающего из условий контракта или общепринятой практики. Соответствующие обязательства включаются в состав средств кредитных организаций или клиентов. Приобретение ценных бумаг по договору обратной продажи («обратного репо») отражается в составе эквивалентов денежных средств, депозитов в банках и других финансовых институтах, в зависимости от ситуации. Разница между ценой продажи и ценой обратной покупки рассматривается в качестве процентов и начисляется в течение срока действия договоров «репо» по методу эффективной ставки процента.

Ценные бумаги, переданные на условиях займа контрагентом, продолжают отражаться в консолидированном отчете о финансовом положении. Ценные бумаги, привлеченные на условиях займа, отражаются в консолидированном отчете о финансовом положении только при их реализации третьим лицам. В этом случае сделка купли-продажи учитывается в консолидированном отчете о прибылях и убытках в составе доходов за вычетом расходов по операциям с торговыми ценными бумагами. Обязательство по возврату таких ценных бумаг отражается по справедливой стоимости в составе обязательств по торговым операциям.

## Производные финансовые инструменты

В ходе своей обычной деятельности Группа использует производные финансовые инструменты (включая форварды и свопы) на валютных рынках. Эти производные инструменты предназначены для торговли и первоначально отражаются по справедливой стоимости. Справедливая стоимость определяется на основе рыночных котировок или моделей оценки, основанных на текущей рыночной и договорной стоимости соответствующих базовых инструментов и прочих факторах. Производные финансовые инструменты с положительной справедливой стоимостью отражаются в составе активов, а с отрицательной справедливой стоимостью – в составе обязательств. Доходы и расходы от операций с указанными инструментами отражаются в консолидированном отчете о прибылях и убытках в составе чистой прибыли или убытка по операциям с иностранной валютой.

Производные инструменты, встроенные в состав других финансовых инструментов, учитываются отдельно и отражаются по справедливой стоимости, если их риски и характеристики не имеют тесной связи с рисками и характеристиками основных договоров, а сами основные договоры не предназначены для продажи и не переоцениваются по справедливой стоимости через прибыль и убыток. Встроенные производные инструменты, выделенные из основного договора, учитываются по справедливой стоимости в составе торгового портфеля, при этом все изменения справедливой стоимости отражаются в составе прибыли или убытка.

## Учет хеджирования

Для управления рисками, связанными с колебаниями потоков денежных средств от получения и уплаты процентов, а также с колебаниями справедливой стоимости отдельных статей, Группа использует производные финансовые инструменты

в результате этого Группа применяет учет хеджирования для сделок, отвечающих установленным критериям.

При возникновении отношений хеджирования Группа документально оформляет взаимоотношение между хеджируемой статьей и инструментом хеджирования, включая характер хеджируемого риска, цель и стратегию хеджирования и метод оценки эффективности отношения хеджирования.

В момент возникновения отношений хеджирования также проводится формализованная оценка, чтобы убедиться в предполагаемой высокой эффективности инструмента хеджирования с точки зрения компенсации обозначенных рисков применительно к хеджируемой статье. Такая оценка инструментов хеджирования проводится ежемесячно. Хеджирование считается высокоэффективным, если предполагается, что изменение справедливой стоимости или движения денежных средств, связанные с хеджируемым риском, будут компенсированы в пределах от 80% до 125% в течение периода хеджирования.

### Хеджирование справедливой стоимости

При проведении операций хеджирования справедливой стоимости, отвечающих критериям учета хеджирования, изменение справедливой стоимости производного инструмента хеджирования признается в консолидированном отчете о прибылях и убытках по статье «Чистый доход или расход по переоценке инструментов хеджирования». При этом изменение справедливой стоимости хеджируемой статьи, связанное с хеджируемым риском, отражается как корректировка балансовой стоимости хеджируемой статьи и также признается в консолидированном отчете о прибылях и убытках по статье «Чистый доход или расход по переоценке инструментов хеджирования».

В случае истечения срока действия инструмента хеджирования, его продажи, прекращения или исполнения,

либо если хеджирование больше не отвечает критериям учета хеджирования, отношение хеджирования прекращается. В отношении хеджируемых статей, учитываемых по амортизированной стоимости с использованием метода эффективной процентной ставки, при прекращении хеджирования корректировка балансовой стоимости хеджируемого финансового инструмента амортизируется в течение оставшегося срока до погашения хеджируемого финансового инструмента. При прекращении признания хеджируемой статьи неамортизированная сумма корректировки до справедливой стоимости признается немедленно в консолидированном отчете о прибылях и убытках.

### Хеджирование денежных потоков

Для определенных и отвечающих критериям учета хеджирования инструментов эффективная часть прибыли или убытка по инструменту хеджирования первоначально признается в составе консолидированного прочего совокупного дохода и отражается через прочий совокупный доход. Неэффективная часть прибыли или убытка по инструменту хеджирования отражается в консолидированном отчете о прибылях и убытках.

При истечении срока действия, продаже, прекращении существования, исполнении инструмента хеджирования, либо если хеджирование больше не отвечает критериям учета хеджирования, общая сумма доходов или расходов, накопленная на этот момент в составе собственных средств, переводятся из состава капитала и признаются в консолидированном отчете о прибылях и убытках в том же самом периоде или периодах, в течение которых хеджируемые прогнозируемые потоки денежных средств влияют на прибыль или убыток. Когда совершение прогнозируемой операции больше не ожидается, совокупная прибыль или убыток, учтенные в составе собственного капитала, незамедлительно переносятся в отчет о прибылях и убытках.

## Заемные средства

Выпущенные финансовые инструменты или их компоненты классифицируются как обязательства, если в результате договорного соглашения Группа имеет обязательство либо поставить денежные средства или иные финансовые активы, либо исполнить обязательство иным образом, чем путем обмена фиксированной суммы денежных средств или других финансовых активов на фиксированное количество собственных долевых инструментов. Такие инструменты включают в себя депозиты банков и других финансовых институтов, долгосрочные займы банков и выпущенные долговые ценные бумаги. После первоначального признания заемные средства отражаются по амортизированной стоимости с использованием метода эффективной ставки процента. Доходы и расходы отражаются в составе прибыли или убытка при прекращении признания обязательств, а также в процессе амортизации.

## Аренда

### Операционная аренда – Группа в качестве арендатора

Аренда имущества, при которой арендодатель фактически сохраняет за собой риски и выгоды, связанные с правом собственности на объект аренды, классифицируется как операционная аренда. Платежи по договору операционной аренды равномерно списываются на расходы в течение срока аренды и учитываются в составе общехозяйственных и административных расходов.

### Операционная аренда – Группа в качестве арендодателя

Группа отражает в консолидированном отчете о финансовом положении активы, являющиеся предметом операционной аренды, в соответствии с видом актива. Арендный доход по договорам операционной аренды равномерно отражается в консолидированном отчете о прибылях и убытках в течение срока аренды в составе чистой непроцентной

прибыли по статье «Доход от сдачи в аренду инвестиционной недвижимости». Совокупная стоимость льгот, предоставленных арендаторам, равномерно отражается как сокращение арендного дохода в течение срока аренды. Первоначальные прямые затраты, понесенные в связи с договором операционной аренды, прибавляются к балансовой стоимости актива, сдаваемого в аренду.

## Оценка финансовых инструментов при первоначальном признании

При первоначальном признании финансовые инструменты оцениваются по справедливой стоимости, которая корректируется с учетом непосредственно связанных с ними комиссий и затрат в случае инструментов, не переоцениваемых по справедливой стоимости через прибыль или убыток.

Наилучшим доказательством справедливой стоимости финансового инструмента при первоначальном признании обычно является цена сделки. Если Группа приходит к выводу, что справедливая стоимость при первоначальном признании отличается от цены сделки:

- > если справедливая стоимость подтверждается котировками на активном рынке для идентичного актива или обязательства (т.е. исходные данные Уровня 1) или основана на методике оценки, которая использует данные исключительно наблюдаемых рынков, Группа признает разницу между справедливой стоимостью при первоначальном признании и ценой сделки в качестве дохода или расхода;
- > во всех остальных случаях первоначальная оценка финансового инструмента корректируется для отнесения на будущие периоды разницы между справедливой стоимостью при первоначальном признании и ценой сделки. После первоначального признания Группа признает отложенную разницу

в качестве дохода или расхода исключительно в том случае, если исходные данные становятся наблюдаемыми либо если признание инструмента прекращается..

## Взаимозачет финансовых активов

Взаимозачет финансовых активов и обязательств с отражением только чистого сальдо в консолидированном отчете о финансовом положении осуществляется только при наличии юридически закрепленного права произвести взаимозачет и намерения реализовать актив одновременно с урегулированием обязательства. Это, как правило, не выполняется в отношении генеральных соглашений о взаимозачете, и соответствующие активы и обязательства отражаются в консолидированном отчете о финансовом положении в полной сумме.

## Обесценение финансовых активов

На каждую отчетную дату Группа оценивает наличие объективных признаков обесценения финансового актива или группы финансовых активов. Финансовый актив или группа финансовых активов условно определяются как обесцененные тогда, и только тогда, когда существует объективное свидетельство обесценения в результате одного или более событий, произошедших после первоначального признания актива (произошедший «случай наступления убытка»), и случай (или случаи) наступления убытка оказывает влияние на ожидаемые будущие потоки денежных средств от финансового актива или группы финансовых активов, которое можно надежно оценить.

Признаки обесценения могут включать свидетельства того, что заемщик или группа заемщиков имеют существенные финансовые затруднения, нарушают обязательства по выплате процентов или по основной сумме долга, высокую вероятность банкротства

или финансовой реорганизации, а также свидетельство, на основании информации с наблюдаемого рынка, снижения ожидаемых будущих потоков денежных средств, например, изменения в уровне просроченных платежей или экономических условиях, которые коррелируют с убытками по активам.

### 8 Депозиты в банках и других финансовых институтах, долгосрочные кредиты банкам, кредиты под торговое финансирование и кредиты клиентам

В отношении депозитов в банках и других финансовых институтах, долгосрочных кредитов банкам, кредитов под торговое финансирование и кредитов клиентам, учет которых производится по амортизированной стоимости, Группа первоначально оценивает на индивидуальной основе наличие объективных признаков обесценения для отдельно значимых финансовых активов, или в совокупности для финансовых активов, которые не являются отдельно значимыми. Если Группа решает, что по финансовому активу, оцененному на индивидуальной основе, не существует объективных признаков обесценения, независимо от того, является ли он значимым, Группа включает этот актив в группу финансовых активов с аналогичными характеристиками кредитного риска и оценивает их на предмет обесценения на совокупной основе. Активы, которые оцениваются на предмет обесценения на индивидуальной основе, в отношении которых признаются убытки от обесценения, не должны оцениваться на предмет обесценения на совокупной основе.

В случае наличия объективных свидетельств возникновения убытков от обесценения, сумма убытка представляет собой разницу между стоимостью актива в консолидированном отчете о финансовом положении и приведенной стоимостью оцененных будущих потоков денежных средств (которая не учитывает будущие ожидаемые убытки по кредитам, которые не были понесены).

Стоимость актива в консолидированном отчете о финансовом положении снижается за счет использования счета резерва, и сумма убытка признается в консолидированном отчете о прибылях и убытках. Процентные доходы продолжают начисляться по сниженной балансовой стоимости актива на основании первоначальной эффективной процентной ставки по активу. Кредиты и соответствующий резерв списываются в случае, когда не имеется реальных перспектив возмещения, и все обеспечение было реализовано или передано Группе. Если в следующем году сумма оцененных убытков от обесценения увеличивается или уменьшается в связи с событием, произошедшим после того, как были признаны убытки от обесценения, ранее признанная сумма убытков от обесценения увеличивается или уменьшается посредством корректировки счета резерва. Если списанные ранее суммы позднее восстанавливаются, то сумма восстановления отражается в консолидированном отчете о прибылях и убытках.

Приведенная стоимость ожидаемых будущих потоков денежных средств дисконтируется по первоначальной эффективной процентной ставке финансового актива. Если финансовый актив предоставлен по переменной процентной ставке, то ставкой дисконтирования для оценки убытков от обесценения будет текущая эффективная процентная ставка. Расчет приведенной стоимости ожидаемых будущих потоков денежных средств по обеспеченному залогом финансовому активу отражает денежные средства, которые могут быть получены в случае обращения взыскания на обеспечение за вычетом затрат на его получение и реализацию, независимо от наличия возможности обращения взыскания.

Будущие денежные потоки по группе финансовых активов, которые оцениваются на предмет обесценения на совокупной основе, определяются на основании исторической информации в отношении убытков по активам, характеристики

кредитного риска по которым аналогичны характеристикам по активам группы. Историческая информация по убыткам корректируется на основе текущей информации на наблюдаемом рынке с целью отражения влияния существующих условий, которые не оказывали влияния на те годы, за которые имеется историческая информация по убыткам, и исключения влияния условий за исторический период, которые не существуют в настоящий момент. Оценки изменений в будущих денежных потоках отражают и соответствуют изменениям в соответствующей информации на наблюдаемом рынке за каждый год (например, изменения в уровне безработицы, ценах на товар, платежном статусе или других факторах, свидетельствующих о понесенных Группой убытках и об их размере).

Методология и допущения, используемые для оценки будущих потоков денежных средств, регулярно пересматриваются с тем, чтобы сократить расхождения между оценками убытков и фактическими результатами.

#### Финансовые инвестиции, удерживаемые до погашения

Группа оценивает на индивидуальной основе наличие объективных признаков обесценения по инвестициям, удерживаемым до погашения. в случае наличия объективных признаков понесения убытков от обесценения сумма этих убытков определяется как разница между балансовой стоимостью актива и приведенной стоимостью ожидаемых будущих денежных потоков. Балансовая стоимость актива уменьшается, и сумма убытков признается в составе прибыли или убытка.

Если в следующем году сумма ожидаемых убытков от обесценения снижается вследствие события, произошедшего после того, как были признаны убытки от обесценения, то ранее признанные суммы отражаются в консолидированном отчете о прибылях и убытках.

#### Финансовые инструменты, имеющиеся в наличии для продажи

На каждую отчетную дату Группа определяет наличие объективных признаков обесценения по финансовому инструменту или группе инструментов, имеющихся в наличии для продажи.

В отношении инвестиций в долевые инструменты, классифицированных как имеющиеся в наличии для продажи, объективные свидетельства обесценения включают существенное или продолжительное снижение справедливой стоимости инвестиции ниже стоимости ее приобретения. в случае наличия признаков обесценения, накопленные убытки (определяемые как разница между стоимостью приобретения и текущей справедливой стоимостью за вычетом убытков от обесценения по инвестициям, ранее признанных в консолидированном отчете о прибылях и убытках) исключаются из прочего совокупного дохода и признаются в консолидированном отчете о прибылях и убытках. Убытки от обесценения по инвестициям в долевые инструменты не восстанавливаются через консолидированный отчет о прибылях и убытках; увеличение справедливой стоимости после обесценения признается непосредственно в составе прочего совокупного дохода.

В отношении долговых инструментов, классифицированных как имеющиеся в наличии для продажи, оценка на наличие признаков обесценения производится по тем же принципам, что и для финансовых активов, учитываемых по амортизированной стоимости. Процентные доходы начисляются на основе сниженной балансовой стоимости, с использованием процентной ставки, примененной для дисконтирования будущих потоков денежных средств в целях оценки убытков от обесценения. Процентные доходы отражаются в консолидированном отчете о прибылях и убытках. Если в следующем году справедливая стоимость долгового инструмента увеличивается, и это увеличение объективно

связано с событием, произошедшим после того, как убытки от обесценения были признаны в консолидированном отчете о прибылях и убытках, то убытки от обесценения восстанавливаются с отражением дохода в консолидированном отчете о прибылях и убытках.

#### Реструктуризация кредитов

Группа стремится, по мере возможности, вместо обращения взыскания на залог, пересматривать условия, продлять договорные сроки платежа и согласовывать новые условия кредитования. Учет подобной реструктуризации производится следующим образом:

- > Если изменяется валюта кредита, прекращается признание предыдущего кредита, а новый кредит признается в консолидированном отчете о финансовом положении.
- > Если реструктуризация не обусловлена финансовыми трудностями заемщика, Группа использует подход, аналогичный применяемому для прекращения признания финансовых обязательств, описанному ниже.
- > Если реструктуризация обусловлена финансовыми трудностями заемщика и кредит считается обесцененным после реструктуризации, Группа признает разницу между приведенной стоимостью будущих денежных потоков в соответствии с новыми условиями, дисконтированных с использованием первоначальной эффективной процентной ставки, и балансовой стоимостью до реструктуризации в составе расходов на обесценение в отчетном периоде.

Кредит не является просроченным, если условия по нему были пересмотрены. Руководство Группы постоянно пересматривает реструктуризированные кредиты с тем, чтобы убедиться в соблюдении всех критериев и возможности осуществления будущих платежей. Такие кредиты продолжают оцениваться на предмет

обесценения, и их возмещаемая стоимость оценивается с использованием первоначальной или текущей эффективной процентной ставки по кредиту.

## Прекращение признания финансовых активов и обязательств

### Финансовые активы

Финансовый актив (или, где применимо – часть финансового актива или часть группы схожих финансовых активов) прекращает признаваться в консолидированном отчете о финансовом положении, если:

- > срок действия прав на получение денежных потоков от актива истек;
- > Группа передала право на получение денежных потоков от актива или приняла обязательство перечислить полученные денежные потоки полностью без существенной задержки третьей стороне на условиях «транзитного» соглашения; а также
- > Группа либо (а) передала практически все риски и выгоды от актива, либо (б) не передала, но и не сохраняет за собой все риски и выгоды от актива, но передала контроль над данным активом.

В случае если Группа передала свои права на получение денежных потоков от актива, при этом ни передав, ни сохранив за собой практически всех рисков и выгод, связанных с ним, а также не передав контроль над активом, такой актив отражается в учете в пределах продолжающегося участия Группы в этом активе. Продолжение участия в активе, имеющее форму гарантии по переданному активу, оценивается по наименьшему из значений первоначальной балансовой стоимости актива и максимального размера возмещения, которое может быть предъявлено к оплате Группе.

Если продолжающееся участие в активе принимает форму проданного и/

или купленного опциона (включая опцион, расчеты по которому производятся денежными средствами на нетто-основе, или аналогичный инструмент) на передаваемый актив, размер продолжающегося участия Группы – это стоимость передаваемого актива, который Группа может выкупить, за исключением случая проданного опциона на продажу (опцион «пут»), (включая опцион, расчеты по которому производятся денежными средствами на нетто-основе, или аналогичный инструмент) по активу, оцениваемому по справедливой стоимости. в этом случае размер продолжающегося участия Группы определяется как наименьшая из двух величин: справедливая стоимость передаваемого актива и цена исполнения опциона.

### Финансовые обязательства

Снятие с учета финансового обязательства происходит в случае исполнения, отмены или истечения срока действия соответствующего обязательства.

При замене одного существующего финансового обязательства другим обязательством перед тем же кредитором, на существование отличных условий, или в случае внесения существенных изменений в условия существующего обязательства, первоначальное обязательство снимается с учета, а новое обязательство отражается в учете с признанием разницы в балансовой стоимости обязательств в консолидированном отчете о прибылях и убытках.

## Договоры финансовой гарантии

В ходе осуществления обычной деятельности Группа предоставляет финансовые гарантии в форме аккредитивов, гарантий и акцептов. Договоры финансовой гарантии первоначально признаются в консолидированной финансовой отчетности по справедливой стоимости по статье «Прочие обязательства» в размере полученной комиссии. После первоначального признания обязательство Группы

по каждому договору гарантии оценивается по наибольшей из двух величин: суммы амортизированной комиссии и наилучшей оценки затрат, необходимых для урегулирования финансового обязательства, возникающего по гарантии.

Увеличение обязательства, связанное с договорами финансовой гарантии, учитывается в консолидированном отчете о прибылях и убытках. Полученная комиссия признается в составе прибыли или убытка на равномерной основе в течение срока действия договора гарантии.

## Основные средства

Объекты основных средств отражаются в консолидированной финансовой отчетности по фактическим затратам, без учета затрат на повседневное обслуживание, за вычетом накопленной амортизации и убытков от обесценения, за исключением зданий, которые отражаются по переоцененной стоимости, как описано далее. Такая стоимость включает в себя затраты, связанные с заменой оборудования, признаваемые по факту понесения, если они отвечают критериям признания.

Балансовая стоимость основных средств оценивается на предмет обесценения в случае возникновения событий или изменений в обстоятельствах, указывающих на то, что балансовую стоимость данного актива, возможно, не удастся возместить.

В том случае, если объект основных средств состоит из нескольких компонентов, имеющих различный срок полезного использования, такие компоненты учитываются как отдельные объекты основных средств.

После первоначального признания по фактической стоимости здания отражаются по переоцененной стоимости, представляющей собой справедливую стоимость на дату переоценки за вычетом последующей накопленной амортизации и последующих накопленных убытков от обесценения.

Переоценка зданий выполняется достаточно часто, чтобы избежать существенных расхождений между справедливой стоимостью переоцененного актива и его балансовой стоимостью.

Накопленная амортизация на дату переоценки исключается с одновременным уменьшением валовой балансовой стоимости актива, и полученная сумма пересчитывается, исходя из переоцененной суммы актива. Прирост стоимости от переоценки отражается в составе прочего совокупного дохода, за исключением сумм восстановления предыдущего уменьшения стоимости данного актива, ранее отраженного в консолидированном отчете о прибылях и убытках. в этом случае сумма увеличения стоимости актива относится на финансовый результат. Уменьшение стоимости от переоценки отражается в консолидированном отчете о прибылях и убытках, за исключением непосредственного зачета такого уменьшения против предыдущего прироста стоимости по тому же активу, отраженного в фонде переоценки основных средств.

При выбытии актива соответствующая сумма, включенная в фонд переоценки, переносится в состав нераспределенной прибыли.

Амортизация по основным средствам (включая основные средства, возведенные хозяйственным способом) начинается тогда, когда он становится доступен для использования, и отражается в консолидированном отчете о прибылях и убытках. Амортизация рассчитывается линейным методом в течение следующих оценочных сроков полезного использования активов:

	Лет
Здания	85
Оборудование	3–7
Компьютеры	3–6
Офисная мебель	5–10
Транспортные средства	4

Остаточная стоимость, сроки полезного использования и методы начисления амортизации активов анализируются в конце каждого отчетного года и корректируются по мере необходимости.

Расходы на ремонт и реконструкцию относятся на затраты по мере их осуществления и включаются в состав общехозяйственных и административных расходы, за исключением случаев, когда они подлежат капитализации.

### Инвестиционная недвижимость

Инвестиционная недвижимость представлена зданиями, которые удерживаются с целью получения арендного дохода либо увеличения стоимости капитала и не используются Группой, а также не предназначены для продажи в ходе обычной деятельности. Объекты в процессе строительства, благоустройства или реконструкции для использования в будущем в качестве инвестиционной недвижимости также классифицируются в качестве инвестиционной недвижимости.

Инвестиционная недвижимость первоначально признается по фактической стоимости, включая затраты по сделке, и впоследствии переоценивается по справедливой стоимости с отражением рыночных условий на конец отчетного периода. Справедливая стоимость инвестиционной недвижимости Группы определяется на основании различных источников, включая отчеты независимых оценщиков с соответствующей признанной профессиональной квалификацией и опытом оценки недвижимости с аналогичным местоположением и характеристиками.

Инвестиционная недвижимость в процессе реконструкции для дальнейшего использования в качестве инвестиционной недвижимости, рынок для которой становится менее активным, продолжает оцениваться по справедливой стоимости. Полученный арендный доход отражается в консолидированном отчете о прибылях

и убытках в составе дохода от сдачи в аренду инвестиционной недвижимости. Доходы и расходы, обусловленные изменениями справедливой стоимости инвестиционной недвижимости, отражаются в консолидированном отчете о прибылях и убытках и представляются в составе прибыли или убытка от переоценки инвестиционной недвижимости.

Последующие расходы подлежат капитализации только в том случае, если существует вероятность получения Группой соответствующих экономических выгод и возможности надежной оценки затрат. Все прочие затраты на ремонт и обслуживание относятся на расходы по мере понесения. Если собственник занимает инвестиционную недвижимость, она переклассифицируется в категорию зданий, а ее балансовая стоимость на дату переклассификации становится условной первоначальной стоимостью, которая впоследствии амортизируется.

### Нематериальные активы

Нематериальные активы Группы имеют определенный срок полезного использования и, в основном, включают капитализированное программное обеспечение. Приобретенные и признанные нематериальные активы капитализируются на основе затрат, понесенных на приобретение и внедрение данных активов. После первоначального признания нематериальные активы учитываются по стоимости приобретения за вычетом какой-либо накопленной амортизации и каких-либо накопленных убытков от обесценения. Нематериальные активы амортизируются на основании линейного метода и оцениваются на предмет обесценения в случае наличия признаков обесценения данных активов. Сроки и порядок амортизации нематериальных активов с неопределенным сроком полезного использования анализируются, как минимум, ежегодно в конце каждого отчетного года. Амортизация рассчитывается

линейным методом в течение следующих оценочных сроков полезного использования активов:

	Лет
Автоматизированная банковская система	20
Прочее программное обеспечение	1-5

### Активы, классифицируемые как предназначенные для продажи

Группа классифицирует внеоборотные активы в качестве предназначенных для продажи, если возмещение их балансовой стоимости планируется преимущественно в результате сделки реализации, а не в ходе использования. Для этого внеоборотные активы должны быть доступны для немедленной продажи в их нынешнем состоянии на тех условиях, которые являются обычными, типовыми условиями продажи таких активов, при этом их продажа должна характеризоваться высокой степенью вероятности.

Высокая вероятность продажи предполагает твердое намерение руководства Группы следовать плану реализации внеоборотного актива. При этом необходимо, чтобы была начата программа активных действий по поиску покупателя и выполнению такого плана. Помимо этого, внеоборотный актив должен активно предлагаться к реализации по цене, являющейся обоснованной с учетом его текущей справедливой стоимости. Кроме того, отражение продажи в качестве завершенной сделки должно ожидаться в течение одного года с даты классификации внеоборотных активов в качестве предназначенных для продажи.

Группа оценивает активы, классифицируемые как предназначенные для продажи, по наименьшему из значений балансовой стоимости и справедливой стоимости за вычетом расходов по продаже, в случае наступления событий или изменений обстоятельств, указывающих

на возможное обесценение балансовой стоимости активов, Группа отражает убыток от обесценения при первоначальном, а также последующем списании их стоимости до справедливой стоимости за вычетом затрат на продажу.

### Резервы

Резервы признаются, если Группа вследствие определенного события в прошлом имеет юридическое или добровольное принятие на себя обязательства, для урегулирования которых с большей степенью вероятности потребуются отток ресурсов, заключающих в себе будущие экономические выгоды, и которые можно оценить с достаточной степенью надежности.

### Капитал

Доли участников Группы отражаются в составе капитала, а не в составе обязательств в соответствии с поправками к МСФО (IAS) 32 «Финансовые инструменты: представление» и МСФО (IAS) 1 «Представление финансовой отчетности» – «Финансовые инструменты с правом погашения и обязательства, возникающие при ликвидации», опубликованными в феврале 2008 года.

### Условные активы и обязательства

Условные обязательства не отражаются в консолидированном отчете о финансовом положении, при этом информация о них раскрывается в консолидированной финансовой отчетности, за исключением случаев, когда выбытие ресурсов в связи с их погашением является маловероятным. Условные активы не отражаются в консолидированном отчете о финансовом положении, при этом информация о них раскрывается в консолидированной финансовой отчетности в тех случаях, когда получение связанных с ними экономических выгод является вероятным.

## Признание доходов и расходов

Выручка признается, если существует высокая вероятность того, что Группа получит экономические выгоды, и, если выручка может быть надежно оценена. Для признания выручки в консолидированной финансовой отчетности должны также выполняться следующие критерии:

### Процентные и аналогичные доходы и расходы

По всем финансовым инструментам, оцениваемым по амортизированной стоимости, и процентным финансовым инструментам, классифицированным в качестве торговых и имеющихся в наличии для продажи, процентные доходы или расходы отражаются по эффективной процентной ставке, при дисконтировании по которой ожидаемые будущие денежные платежи или поступления на протяжении предполагаемого срока использования финансового инструмента или в течение более короткого периода времени, где это применимо, в точности приводятся к чистой балансовой стоимости финансового актива или финансового обязательства.

При расчете учитываются все договорные условия по финансовому инструменту (например, право на досрочное погашение) и комиссионные или дополнительные расходы, непосредственно связанные с инструментом, которые являются неотъемлемой частью эффективной процентной ставки, но не учитываются будущие убытки по кредитам. Балансовая стоимость финансового актива или финансового обязательства корректируется в случае пересмотра Группой оценок платежей или поступлений. Скорректированная балансовая стоимость рассчитывается на основании первоначальной эффективной процентной ставки, а изменение балансовой стоимости отражается как процентные доходы или расходы.

В случае снижения отраженной в консолидированной финансовой отчетности

стоимости финансового актива или группы аналогичных финансовых активов вследствие обесценения, процентные доходы продолжают признаваться по первоначальной эффективной процентной ставке на основе новой балансовой стоимости.

### Комиссионные доходы

Группа получает комиссионные доходы от различных видов услуг, которые он оказывает клиентам. Комиссионные доходы могут быть разделены на следующие две категории:

#### > Комиссионные доходы, полученные за оказание услуг в течение определенного периода времени

Комиссионные доходы, полученные за оказание услуг в течение определенного периода времени, начисляются в течение этого периода. Комиссии за обязательства по предоставлению кредитов, если вероятность использования кредита велика, и прочие комиссии, связанные с выдачей кредитов, относятся на будущие периоды (наряду с затратами, непосредственно связанными с выдачей кредитов), и признаются в качестве корректировки эффективной процентной ставки по кредиту.

#### > Прочие комиссионные доходы

Комиссионные доходы от оказания услуг по совершению операций признаются после завершения такой операции. Комиссионные или часть комиссионных, связанные с определенными показателями доходности, признаются после выполнения соответствующих критериев.

### Комиссионные расходы

Комиссионные расходы включают комиссии по операциям с ценными бумагами и комиссии по расчетно-кассовым операциям. Комиссии, уплаченные при покупке ценных бумаг, относящихся к категории финансовые инструменты, оцениваемые по справедливой стоимости с признанием ее изменения в качестве прибыли или

убытка, отражаются на дату приобретения ценных бумаг в консолидированном отчете о прибылях и убытках. В остальных случаях, уплаченные комиссии при покупке ценных бумаг учитываются как корректировка балансовой стоимости инструмента с соответствующей корректировкой эффективной доходности.

### Дивидендный доход

Выручка признается, когда установлено право Группы на получение платежа.

## Активы, находящиеся в доверительном управлении

Активы, находящиеся в доверительном управлении, не отражаются в консолидированной финансовой отчетности, так как они не являются активами Группы.

## Сегментная отчетность

Сегментная отчетность Группы основана на следующих операционных сегментах: Кредитно-инвестиционная деятельность, Казначейство, Прочая деятельность.

## Стандарты, которые были выпущены, но еще не вступили в силу

Ниже представлены стандарты и интерпретации, которые были выпущены, но еще не вступили в силу на дату публикации консолидированной финансовой отчетности Группы. Группа планирует применить эти стандарты после их вступления в силу.

### МСФО (IFRS) 9 «Финансовые инструменты»

В июле 2014 года Совет по МСФО опубликовал окончательную версию МСФО (IFRS) 9 «Финансовые инструменты», которая включает в себя все этапы проекта по финансовым инструментам и заменяет МСФО (IAS) 39 «Финансовые

инструменты: признание и оценка», а также все предыдущие версии МСФО (IFRS) 9. Стандарт вводит новые требования в отношении классификации и оценки, а также учета обесценения и хеджирования.

В части классификации и оценки новый стандарт требует, чтобы оценка всех финансовых активов, за исключением долевого и производных инструментов, проводилась на основе комбинированного подхода исходя из бизнес-модели, используемой организацией для управления финансовыми активами, и характеристик финансового актива, связанных с предусмотренными договором денежными потоками. Вместо категорий, установленных МСФО (IAS) 39, вводятся следующие категории финансовых инструментов: оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток (ПиУ), по справедливой стоимости через прочий совокупный доход (ПСД) и по амортизированной стоимости. МСФО (IFRS) 9 также разрешает компаниям продолжать классифицировать (но без права последующей реклассификации) финансовые инструменты, отвечающие критериям признания в качестве оцениваемых по амортизированной стоимости или по справедливой стоимости через ПСД, в категорию оцениваемых по справедливой стоимости через прибыль или убыток, если это позволит устранить или значительно уменьшить непоследовательность подходов к оценке или признанию. Долевые инструменты, не предназначенные для торговли, могут относиться (без права последующей реклассификации) в категорию оцениваемых по справедливой стоимости через ПСД, при этом доходы или расходы по таким инструментам в дальнейшем не подлежат отражению в отчете о прибылях и убытках. Порядок учета финансовых обязательств в целом аналогичен требованиям МСФО (IAS) 39.

МСФО (IFRS) 9 кардинально меняет подход к учету обесценения кредитов. Вместо подхода на основе понесенных убытков согласно МСФО

(IAS) 39 вводится прогнозный подход, требующий отражения ожидаемых кредитных убытков. Группа будет обязана признать оценочный резерв под ожидаемые кредитные убытки по всем кредитам и другим долговым финансовым активам, которые не оцениваются по справедливой стоимости через прибыль или убыток, а также по обязательствам по предоставлению кредитов и договорам финансовой гарантии. Резерв должен оцениваться в сумме, равной ожидаемым кредитным убыткам, обусловленным вероятностью дефолта в течение следующих 12 месяцев. в случаях, когда кредитный риск по инструменту значительно увеличился с момента его первоначального признания, резерв оценивается исходя из вероятности дефолта в течение всего срока актива.

МСФО (IFRS) 9 вступает в силу для годовых отчетных периодов, начинающихся 1 января 2018 года или после этой даты. Допускается досрочное применение. Ретроспективное применение является обязательным, но пересчет сравнительной информации не требуется. Влияние применения стандарта на дату перехода (1 января 2018 года) необходимо отразить в составе нераспределенной прибыли. Ожидается, что применение МСФО (IFRS) 9 не окажет существенного влияния на классификацию и оценку финансовых активов Группы и не повлияет на классификацию и оценку его финансовых обязательств. Группа планирует оценивать инвестиционные ценные бумаги по справедливой стоимости через ПСД, так как Группа планирует не только удерживать активы для получения договорных денежных потоков, но также продавать значительные объемы активов на относительно регулярной основе. Депозиты в банках и других финансовых институтах, кредиты банкам и кредиты клиентам, удерживаются для получения договорных денежных потоков, и ожидается, что они приведут к возникновению денежных потоков, являющихся исключительно платежами в счет основной суммы долга и процентов. Следовательно, Группа

ожидает, что согласно МСФО (IFRS) 9 данные финансовые активы продолжат учитываться по амортизированной стоимости. Группа планирует начать применение нового стандарта с требуемой даты вступления в силу. в 2016 году Группа осуществила общую оценку влияния всех трех частей МСФО (IFRS) 9. Эта предварительная оценка основывается на информации, доступной в настоящее время, и может быть изменена вследствие более детального анализа или получения дополнительной обоснованной и подтверждаемой информации, которая станет доступной для Группы в будущем. в целом, Группа не ожидает значительного влияния новых требований на свой бухгалтерский баланс и собственный капитал, за исключением применения требований к обесценению в МСФО (IFRS) 9. Группа ожидает некоторое увеличение суммы оценочного резерва под обесценение, что окажет влияние на собственный капитал, и в будущем проведет детальный анализ для определения суммы увеличения. Группа считает, что все существующие отношения хеджирования, определенные в настоящее время по усмотрению Группы в качестве эффективных отношений хеджирования, будут отвечать требованиям к учету хеджирования согласно МСФО (IFRS) 9. Поскольку МСФО (IFRS) 9 не меняет общие принципы учета организацией эффективности хеджирования, Группа не ожидает значительного влияния в результате применения МСФО (IFRS) 9. в будущем Группа проведет более детальную оценку возможных изменений в отношении учета временной стоимости опционов, форвардных компонентов и валютных базисных спредов.

#### МСФО (IFRS) 15 «Выручка по договорам с покупателями»

В мае 2014 года Совет по МСФО выпустил МСФО (IFRS) 15 «Выручка по договорам с покупателями», который вступает в силу для годовых отчетных периодов, начинающихся 1 января 2018 года или после этой даты.

Допускается досрочное применение. МСФО (IFRS) 15 определяет принципы признания выручки и должен применяться ко всем договорам с покупателями. Однако процентные и комиссионные доходы, непосредственно связанные с финансовыми инструментами и договорами аренды, остаются вне сферы действия МСФО (IFRS) 15 и будут регулироваться другими действующими стандартами (например, МСФО (IFRS) 9 и МСФО (IFRS) 16 «Аренда»).

Согласно МСФО (IFRS) 15, выручка должна признаваться по факту передачи товаров или услуг в размере возмещения, право на которое организация ожидает получить в обмен на передачу этих товаров или услуг.

Стандарт также содержит требования по раскрытию подробной информации о характере, величине, сроках и неопределенности возникновения выручки и денежных потоков, обусловленных договорами с покупателями.

Группа не планирует применять МСФО (IFRS) 15 досрочно и в настоящее время оценивает влияние данного стандарта.

#### МСФО (IFRS) 16 «Аренда»

В январе 2016 года Совет по МСФО выпустил новый стандарт МСФО (IFRS) 16 «Аренда», регулирующий учет договоров аренды. Для арендодателей порядок учета договоров аренды по новому стандарту существенно не изменится. Однако для арендаторов вводится требование признавать большинство договоров аренды путем отражения на балансе обязательств по аренде и соответствующих им активов в форме права пользования. Арендаторы должны использовать единую модель для всех признаваемых договоров аренды, но имеют возможность не признавать краткосрочную аренду и аренду, в которой базовый актив имеет низкую стоимость. Порядок признания прибыли или убытка по всем признаваемым договорам аренды в целом соответствует текущему порядку признания

финансовой аренды, при этом процентные и амортизационные расходы должны будут признаваться отдельно в консолидированном отчете о прибылях и убытках.

МСФО (IFRS) 16 вступает в силу для годовых отчетных периодов, начинающихся 1 января 2019 года или после этой даты. Допускается досрочное применение при условии, что с той же даты компания начнет применять новый стандарт по учету выручки МСФО (IFRS) 15.

Группа не планирует применять МСФО (IFRS) 16 досрочно и в настоящее время оценивает влияние данного стандарта.

#### Поправки к МСФО (IAS) 12 «Налоги на прибыль»

В январе 2016 года Совет по МСФО опубликовал поправки к МСФО (IAS) 12, разъясняющие порядок учета отложенных налоговых активов, связанных с долговыми инструментами, которые для целей бухгалтерского учета оцениваются по справедливой стоимости, а для целей налогового учета – по первоначальной стоимости. Группа полагает, что применение данных поправок не окажет существенного влияния на его консолидированную финансовую отчетность.

#### Поправки к МСФО (IAS) 7 «Отчет о движении денежных средств»

В январе 2016 года Совет по МСФО опубликовал поправки к МСФО (IAS) 7 «Отчет о движении денежных средств», чтобы улучшить раскрытие компаниями информации о своей финансовой деятельности и обеспечить пользователям более точное представление об позиции компаний по ликвидности. Согласно новым требованиям, компании должны будут раскрывать информацию об изменениях в обязательствах, обусловленных финансовой деятельностью, включая как изменения, обусловленные денежными потоками, так и изменения, не обусловленные ими (например, в результате колебаний валютных курсов). Поправки вступают в силу 1 января 2017 года.

в настоящее время Группа прорабатывает вопрос применения данных поправок.

#### Поправки к МСФО (IFRS) 2 «Выплаты на основе акций»

Совет по МСФО выпустил поправки к МСФО (IFRS) 2 «Выплаты на основе акций», относящиеся к классификации и оценке операций по выплатам на основе акций. Поправки призваны устранить расхождения в практике применения стандарта, но рассматривают ограниченный круг вопросов, касающихся только классификации и оценки. в поправках уточняются требования по трем основным областям:

- > влияние условий перехода прав на оценку операций по выплатам на основе акций с расчетами денежными средствами;
- > классификация операции по выплате на основе акций, условия которой разрешают компании удерживать часть долевых инструментов, подлежащих передаче сотруднику, для выполнения обязанности по уплате соответствующего налога за этого сотрудника;
- > порядок учета в случаях, когда модификация условий операции по выплате на основе акций требует ее реклассификации из категории операций с расчетами денежными средствами в категорию операций с расчетами долевыми инструментами.

Данные поправки вступают в силу для годовых отчетных периодов, начинающихся 1 января 2018 года или после этой даты. Применение поправок не потребует от компаний пересчета данных за предыдущие периоды; ретроспективное применение разрешается при условии, что компания примет решение применять все три поправки сразу и выполнит некоторые другие критерии. Также разрешается досрочное применение. Ожидается, что эти поправки не окажут какого-либо влияния на Группу.

#### Поправки к МСФО (IFRS) 4 – Применение МСФО (IFRS) 9 «Финансовые инструменты» одновременно с МСФО (IFRS) 4 «Договоры страхования»

Поправки призваны устранить проблемы, возникающие в связи с применением нового стандарта по финансовым инструментам МСФО (IFRS) 9 до того момента, как компании начнут применять новый стандарт по учету договоров страхования, который сейчас разрабатывается Советом по МСФО вместо МСФО (IFRS) 4. Согласно поправкам, компании, заключающие договоры страхования, могут выбрать один из двух вариантов: временное освобождение от применения МСФО (IFRS) 9 или использование метода наложения. Временное освобождение от применения МСФО (IFRS) 9 могут использовать компании, деятельность которых связана преимущественно со страхованием. Такие компании смогут продолжать применять МСФО (IAS) 39 «Финансовые инструменты: признание и оценка», отложив применение МСФО (IFRS) 9 до 1 января 2021 года, но не позднее этого срока. Компенсирующий подход предусматривает обязательную коррекцию прибыли или убытка, чтобы исключить их дополнительную волатильность, которая может возникнуть при одновременном применении МСФО (IFRS) 9 и МСФО (IFRS) 4.

Временное освобождение разрешается впервые применить в отношении отчетных периодов, начинающихся 1 января 2018 года или после этой даты. Компенсирующий подход может быть выбран компанией при первом применении МСФО (IFRS) 9 и должен применяться ретроспективно в отношении финансовых активов, отнесенных в определенную категорию при переходе на МСФО (IFRS) 9. Ожидается, что эти поправки не окажут какого-либо влияния на Группу.

#### Поправки к МСФО (IFRS) 10 и МСФО (IAS) 28 – Продажа или передача активов между инвестором и его

#### ассоциированной компанией или совместным предприятием

Поправки устраняют известное несоответствие между требованиями МСФО (IFRS) 10 и МСФО (IAS) 28 в отношении потери контроля над дочерней компанией, которая передается ассоциированной компании или совместному предприятию в качестве взноса в капитал. Поправки разъясняют, что доход или убыток, возникающий в результате продажи или передачи инвестором активов, представляющих собой бизнес в соответствии с определением в МСФО (IFRS) 3, в пользу его ассоциированной компании или совместного предприятия, должен отражаться в полном объеме. в декабре 2015 года Совет по МСФО решил отложить дату вступления в силу этих поправок на неопределенный срок.

#### Переводы инвестиционного имущества (поправки к МСФО (IAS) 40)

Поправки разъясняют, когда компания должна осуществлять перевод имущества в категорию инвестиционного имущества или исключение из данной категории, включая имущество, находящееся в процессе строительства или реконструкции. Поправки устанавливают, что изменение предназначения наступает в тот момент, когда имущество начинает или перестает соответствовать определению инвестиционного имущества и существует свидетельство изменения предназначения.

Компании должны применять изменения перспективно в отношении изменения предназначения, которое происходит на дату начала годового отчетного периода, в котором компания впервые применяет изменения, или после нее. Компания должна пересмотреть классификацию имеющегося на дату имущества и, если необходимо, переклассифицировать имущество, чтобы отразить условия, которые существуют на эту дату. Поправки вступают в силу с 1 января 2018 года. Досрочное применение поправок допускается и должно быть раскрыто. Группа не планирует

применять поправки досрочно и в настоящее время оценивает их влияние.

#### КРМФО Разъяснение (IFRIC) 22 Операции в иностранной валюте и предоплаты

Разъяснение устанавливает, что при определении валютного курса на дату первоначального признания связанного актива, расхода или дохода (или его части) от прекращения признания немонетарного актива или немонетарного обязательства, относящегося к предоплате, дата операции – это дата, на которую компания первоначально признала немонетарный актив или немонетарное обязательство, возникающее из предоплаты. Если было несколько выплат или полученных авансов, тогда компания должна определить дату операции для каждого платежа или получения аванса. Компании могут применять изменения полностью на ретроспективной основе. Досрочное применение поправок допускается и должно быть раскрыто. Группа не планирует применять поправки досрочно и в настоящее время оценивает их влияние. Разъяснение вступает в силу для годовых отчетных периодов, начиная с 1 января 2018 года.



## 4. Существенные учетные суждения и оценки

### Суждения и неопределенность оценок

Для применения учетной политики Группы руководство использовало свои профессиональные суждения, ряд допущений, делало оценки в отношении определения сумм активов и обязательств, признанных в консолидированной финансовой отчетности, которые воздействуют на отражаемые в консолидированной финансовой отчетности суммы, а также на балансовую стоимость активов и обязательств в следующем финансовом году. Оценки и профессиональные суждения постоянно анализируются на основе опыта руководства и других факторов, включая ожидания в отношении будущих событий, которые, по мнению руководства, являются обоснованными в свете текущих обстоятельств. Ниже представлены наиболее существенные случаи использования суждений и оценок:

#### Резерв под обесценение кредитов и иных финансовых активов, отражаемых по амортизированной стоимости

В консолидированном отчете о финансовом положении Группы финансовые активы отражаются за вычетом резервов под обесценение. Группа анализирует свои финансовые активы на предмет обесценения на регулярной основе. При оценке убытков от обесценения Группа использует свое профессиональное суждение в отношении объективных признаков, свидетельствующих о снижении будущих договорных денежных потоков по финансовому активу.

Такие признаки могут включать данные о финансовых затруднениях заемщика или иные наблюдаемые данные о неблагоприятном изменении в статусе погашения обязательств заемщиком, о национальных или местных экономических условиях, связанных с невыполнением обязательств по активам. Исходя из имеющегося

опыта, Группа использует свое профессиональное суждение при корректировке наблюдаемых данных применительно к финансовым активам для отражения текущих обстоятельств. Убытки от обесценения подлежат восстановлению исключительно в том случае, если последующее увеличение ожидаемых договорных денежных потоков объективно связано с событием, произошедшим после признания убытков от обесценения.

#### Справедливая стоимость финансовых инструментов

Если справедливая стоимость финансовых активов и финансовых обязательств, отраженная в консолидированном отчете о финансовом положении, не может быть определена на основании цен на активном рынке, она определяется с использованием различных моделей оценок, включающих математические модели. Исходные данные для таких моделей определяются на основании наблюдаемого рынка, если такое возможно; в противном случае, для определения справедливой стоимости необходимо применять суждение. Дополнительная информация представлена в Примечании 24.

#### Обесценение долевых ценных бумаг, имеющихся в наличии для продажи

Группа определяет, что долевые инвестиции, имеющиеся в наличии для продажи, обесценились, если наблюдается значительное или длительное снижение их справедливой стоимости до уровня ниже стоимости приобретения. Для определения того, что именно является значительным или длительным, требуются профессиональные суждения. Формируя такие профессиональные суждения, Группа, среди прочих факторов, оценивает подверженность цены акций резким колебаниям. Кроме этого, обесценение может иметь место, если есть признак изменения технологий и признак ухудшения финансового состояния

объекта инвестиций, отрасли или сектора экономики, или изменения операционных и финансовых потоков денежных средств.

#### Справедливая стоимость зданий и инвестиционной недвижимости

Как раскрыто в Примечании 3, в отношении инвестиционной недвижимости Группа использует модель учета по справедливой стоимости. Здания в составе основных средств учитываются по переоцененной стоимости.

В отношении зданий в составе основных средств Группа отслеживает соответствие их текущей стоимости справедливой стоимости зданий и проводит переоценку, чтобы обеспечить отсутствие существенных расхождений. Изменение справедливой стоимости отражается в составе прочего совокупного дохода. Последняя по времени переоценка здания Группы была проведена по состоянию на 31 декабря 2016 года независимой фирмой профессиональных оценщиков с использованием соответствующей методологии оценки и информации о сделках с аналогичными объектами недвижимости на местном рынке. Вместе с тем, результаты оценки на основе указанного метода оценки могут не всегда совпадать с ценами реальных сделок на рынке недвижимости. Переоцененное здание амортизируется в соответствии с оставшимся сроком полезного использования, начиная с 31 декабря 2016 года.

В отношении инвестиционной недвижимости Группа отслеживает изменение ее справедливой стоимости на каждую отчетную дату и проводит переоценку, чтобы обеспечить отсутствие существенных расхождений между текущей стоимостью инвестиционной недвижимости и ее справедливой стоимостью. Изменение справедливой стоимости инвестиционной недвижимости отражается в консолидированном отчете о прибылях

и убытках. Последняя по времени переоценка инвестиционной недвижимости Группы была проведена по состоянию на 31 декабря 2016 года независимой фирмой профессиональных оценщиков, с использованием соответствующей методологии оценки и информации о сделках с аналогичными объектами недвижимости на местном рынке. Вместе с тем, результаты оценки на основе указанного метода оценки могут не всегда совпадать с ценами реальных сделок на рынке недвижимости.

В частности, нижеприводимые Примечания представляют информацию в отношении существенных неопределенных оценок и критических мотивированных суждений при применении принципов учетной политики:

- > Примечание 7 – Производные финансовые инструменты;
- > Примечание 8 – Инвестиционные ценные бумаги, имеющиеся в наличии для продажи;
- > Примечание 10 – Кредиты банкам;
- > Примечание 11 – Кредиты клиентам;
- > Примечание 12 – Инвестиционная недвижимость;
- > Примечание 13 – Основные средства;
- > Примечание 19 – Условные обязательства, обязательства по предоставлению займов.

## 5. Денежные средства и их эквиваленты

Денежные средства и их эквиваленты включают в себя следующие позиции:

	2016 год	2015 год
<b>Наличные денежные средства</b>	<b>104</b>	<b>66</b>
Счета типа «ностро» в банках и других финансовых институтах:		
Кредитный рейтинг между А- и А+	62 548	21 106
Кредитный рейтинг между ВВВ- и ВВВ+	4 526	3 059
Кредитный рейтинг между ВВ- и ВВ+	551	350
<b>Итого счета типа «ностро» в банках и других финансовых институтах</b>	<b>67 625</b>	<b>24 515</b>
<b>Краткосрочные депозиты в банках:</b>		
Срочные депозиты в банках		
Кредитный рейтинг между ВВВ- и ВВВ+	–	18 304
Кредитный рейтинг между ВВ- и ВВ+	25 302	16 634
<b>Итого краткосрочные депозиты в банках</b>	<b>25 302</b>	<b>34 938</b>
<b>Денежные средства и их эквиваленты</b>	<b>93 031</b>	<b>59 519</b>

Денежные и приравненные к ним средства не являются ни обесцененными, ни просроченными.

## 6. Депозиты в банках и других финансовых институтах

Депозиты в банках и других финансовых институтах представлены на основании договорных сроков и включают в себя следующие позиции:

	2016 год	2015 год
<b>Срочные депозиты до 1 года:</b>		
Кредитный рейтинг между ВВ- и ВВ+	–	6 049
Кредитный рейтинг между В- и В+	37 126	79 276
<b>Итого срочные депозиты до 1 года</b>	<b>37 126</b>	<b>85 325</b>
<b>Срочные депозиты свыше 1 года:</b>		
Кредитный рейтинг между А- и А+	5 821	15 067
Кредитный рейтинг между ВВ- и ВВ+	2 390	–
<b>Итого срочные депозиты свыше 1 года</b>	<b>8 211</b>	<b>15 067</b>
<b>Итого депозиты в банках и других финансовых институтах</b>	<b>45 337</b>	<b>100 392</b>
<b>Задолженность Национального банка Республики Куба</b>		
Срочные депозиты в Национальном банке Республики Куба без кредитного рейтинга	34 967	34 967
За вычетом: резерва под обесценение	(34 967)	(34 967)
<b>Срочные депозиты в Национальном банке Республики Куба</b>	<b>–</b>	<b>–</b>

## Концентрация депозитов в банках и других финансовых институтах

Кроме депозитов в Национальном банке Республики Куба по состоянию

на 31 декабря 2016 года у Банка имеется три контрагента, совокупные остатки по депозитам которых превышают 10% от совокупного объема остатков по депозитам в банках и других

финансовых институтах (31 декабря 2015 года: пять контрагентов).

## 7. Производные финансовые инструменты

Валютные и другие производные финансовые инструменты, с которыми Группа проводит операции, в основном обращаются на внебиржевом рынке среди профессиональных участников на стандартных условиях. Производные финансовые инструменты имеют либо

потенциально выгодные условия (и являются активами), либо потенциально невыгодные условия (и являются обязательствами) в результате колебаний курсов обмена валют или других переменных факторов, связанных с этими инструментами. Справедливая

стоимость производных финансовых инструментов может значительно изменяться в зависимости от потенциально выгодных и невыгодных условий.

Следующая таблица отражает справедливую стоимость производных

финансовых инструментов по состоянию на 31 декабря 2016 года и 31 декабря 2015 года и условные суммы срочных договоров купли-продажи иностранной валюты с указанием валютного курса сделок согласно договорам.

	31 декабря 2016 года				
	Условная сумма сделки		Средневзвешенный курс сделки	Справедливая стоимость	
	Покупка	Продажа		Активы	Обязательства
<b>Производные финансовые активы и обязательства, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток</b>					
Свопы	9 136 720 тыс. российских рублей	132 150 тыс. евро	69,42	14 246	883
	110 300 тыс. румынских лей	24 971 тыс. евро	4,44	–	632
	117 000 тыс. евро	128 825 тыс. долл. США	1,10	116	5 704
	8 000 тыс. евро	572 280 тыс. российских рублей	71,54	–	788
Форварды	34 000 тыс. евро	37 896 тыс. долл. США	1,11	–	2 080
<b>Итого производные финансовые активы и обязательства, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток</b>				<b>14 362</b>	<b>10 087</b>
<b>Производные финансовые активы и обязательства, определенные в качестве инструментов хеджирования</b>					
Свопы	298 300 тыс. румынских лей	67 068 тыс. евро	4,45	–	1 536
<b>Итого производные финансовые активы и обязательства, определенные в качестве инструментов хеджирования</b>				<b>–</b>	<b>1 536</b>
<b>Производные финансовые инструменты</b>				<b>14 362</b>	<b>11 623</b>

<b>Производные финансовые активы и обязательства, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток</b>					
Свопы	12 136 720 тыс. российских рублей	185 914 тыс. евро	65,28	–	29 034
	110 300 тыс. румынских лей	24 972 тыс. евро	4,42	–	864
	61 000 тыс. евро	64 982 тыс. долл. США	1,07	1 775	–
Форварды	30 000 тыс. евро	32 721 тыс. долл. США	1,09	69	–
<b>Итого производные финансовые активы и обязательства, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток</b>			<b>1 844</b>	<b>29 898</b>	
<b>Производные финансовые инструменты</b>			<b>1 844</b>	<b>29 898</b>	

В связи с размещением облигационных займов в валютах, отличных от функциональной валюты Группы (Примечание 17), Группа заключила валютно-процентные свопы и валютные форварды на рыночных условиях с крупными международными и российскими кредитными организациями. Данные свопы регулируют долгосрочные валютные риски Группы. К обязательствам сторон по платежам по процентам и основной сумме долга не применяется платежный неттинг.

Условные суммы, отраженные на совокупной основе, представляют собой сумму

базового актива и обязательства производного инструмента, на основе которых оцениваются изменения стоимости производных инструментов. Условные суммы отражают объем операций, которые не завершены на конец отчетного периода, и не отражают кредитный риск.

На 31 декабря 2016 года и 31 декабря 2015 года Группа имела позиции по следующим видам производных инструментов:

> **Форварды:** Форвардные контракты представляют собой договорные соглашения на покупку

или продажу определенного финансового инструмента по указанной цене и на указанную дату в будущем. Форварды представляют собой специализированные договоры, торговля которыми осуществляется на внебиржевом рынке.

> **Свопы:** Свопы представляют собой договорные соглашения между двумя сторонами на обмен сумм, равных изменениям процентной ставки, курса обмена валют или фондового индекса и (в случае свопа кредитного дефолта) на осуществление платежей при наступлении

определенных событий по кредитам, на основании условных сумм.

Оценка справедливой стоимости базируется на соответствующих форвардных кривых, основанных на иностранных валютных курсах, процентных ставках и сроках исполнения своп-контракта. При определении справедливой стоимости свопа расчет ставки дисконтирования производился на основе кривой бескупонной доходности, а также с учетом кредитного риска. Изменения справедливой стоимости свопа главным образом обусловлены ростом форвардных курсов евро к валютам сделок.

## 8. Инвестиционные ценные бумаги, имеющиеся в наличии для продажи

Инвестиционные ценные бумаги, имеющиеся в наличии для продажи, включают в себя следующие позиции:

	2016 год	2015 год
<b>Находящиеся в собственности Банка</b>		
<b>Котируемые долговые ценные бумаги</b>		
Облигации Правительств:		
Еврооблигации Правительств стран-членов Банка	52 678	93 027
<b>Облигации Правительств</b>	<b>52 678</b>	<b>93 027</b>
Корпоративные облигации:		
Кредитный рейтинг между А- и А+	21 152	–
Кредитный рейтинг между ВВВ- и ВВВ+	21 861	–
Кредитный рейтинг между ВВ- и ВВ+	57 579	–
Кредитный рейтинг между В- и В+	17 575	–
Корпоративные облигации	118 167	–

	2016 год	2015 год
<b>Итого котируемые долговые ценные бумаги</b>	<b>170 845</b>	<b>93 027</b>
<b>Котируемые долевыми инструментами</b>		
Без кредитного рейтинга	4	4
<b>Итого котируемые долевыми инструментами</b>	<b>4</b>	<b>4</b>
<b>Инвестиционные ценные бумаги, имеющиеся в наличии для продажи</b>	<b>170 849</b>	<b>93 031</b>
<b>Обремененные залогом по договорам «репо»</b>		
<b>Котируемые долговые ценные бумаги</b>		
Еврооблигации Правительств стран-членов Банка	10 286	21 646
Еврооблигации Правительств стран не членов Банка	7 597	–
<b>Облигации Правительств</b>	<b>17 883</b>	<b>21 646</b>
Корпоративные облигации:		
Кредитный рейтинг AAA	22 486	–
Кредитный рейтинг между AA- и AA+	4 688	–
Кредитный рейтинг между A- и A+	32 521	–
Кредитный рейтинг между BBB- и BBB+	4 994	1 382
Кредитный рейтинг между BB- и BB+	15 886	–
<b>Корпоративные облигации</b>	<b>80 575</b>	<b>1 382</b>
<b>Итого котируемые долговые ценные бумаги, имеющиеся в наличии для продажи, заложенные по договорам «репо»</b>	<b>98 458</b>	<b>23 028</b>

**Облигации Правительств** представляют собой выраженные в европейской валюте, американских долларах и российских рублях ценные бумаги, выпущенные и гарантированные Министрствами финансов данных стран, со сроками погашения

в 2018–2027 годах (31 декабря 2015 года: в 2018–2027 годах). Ставка купона по данным облигациям варьируется от 0,4% до 7,9% (31 декабря 2015 года: от 2,0% до 6,0%).

**Корпоративные облигации** представлены облигациями, выпущенными крупными компаниями и банками стран-членов Банка, а также корпоративными международными компаниями и Банками Развития, которые имеют схожие цели и миссии

с Группой, со сроками погашения в 2018–2031 годах (31 декабря 2015 года: 2020 году). Ставка купона по данным облигациям варьируется от 0,6% до 10,25% (31 декабря 2015 года: 5,0%).

## 9. Инвестиционные ценные бумаги, удерживаемые до погашения

В июле 2016 года в следствии изменения намерений руководства Группы удерживать инвестиционные ценные бумаги до погашения, Группа

переклассифицировала данные ценные бумаги в категорию инвестиционных ценных бумаг, имеющихся в наличии для продажи.

на дату переклассификации амортизированная стоимость ценных бумаг составила 92 105 тыс. евро.

Инвестиционные ценные бумаги, удерживаемые до погашения, включают в себя следующие позиции:

	2016 год	2015 год
<b>Находящиеся в собственности Банка</b>		
<b>Котируемые долговые ценные бумаги</b>		
Еврооблигации Правительств стран-членов Банка	–	1 272
Облигации Правительств стран-членов банка	–	1 272
<b>Корпоративные облигации:</b>		
Кредитный рейтинг между BBB- и BBB+	–	17 442
Кредитный рейтинг между BB- и BB+	–	31 320

	2016 год	2015 год
<b>Корпоративные облигации</b>	–	<b>48 762</b>
<b>Итого котируемые долговые ценные бумаги, удерживаемые до погашения</b>	–	<b>50 034</b>
<b>Обремененные залогом по договорам «репо»</b>		
<b>Котируемые долговые ценные бумаги</b>		
Еврооблигации Правительств стран-членов Банка	–	10 489
Облигации Правительств стран-членов банка	–	10 489
<b>Корпоративные облигации:</b>		
Кредитный рейтинг между BB- и BB+	–	62 705
<b>Корпоративные облигации</b>	–	<b>62 705</b>
<b>Итого инвестиционные ценные бумаги, удерживаемые до погашения, заложенные по договорам «репо»</b>	–	<b>73 194</b>

**Облигации Правительств стран-членов Банка** представляют собой выраженные в европейской валюте и российских рублях ценные бумаги, выпущенные и гарантированные Министрствами финансов

данных стран, со сроками погашения на 31 декабря 2015 года в 2018–2020 годах. Ставка купона по данным облигациям на 31 декабря 2015 года варьируется от 3,6% до 7,9%.

**Корпоративные облигации** представлены облигациями, выпущенными крупными компаниями и банками стран-членов банка и стран Евросоюза, со сроками погашения на 31 декабря 2015 года в 2016–2023 годах.

Ставка купона по данным облигациям на 31 декабря 2015 года варьируется от 3,0% до 7,9%.

## 10. Кредиты банкам

В течение 2016 года Группа продолжила кредитную деятельность, руководствуясь основными приоритетами Стратегии развития МИБ. Основное направление кредитной деятельности – содействие развитию малого

и среднего бизнеса в странах-членах, а также участие в финансировании социально значимых инфраструктурных проектов на территории стран-членов, в качестве своих ключевых контрагентов Группа рассматривает

национальные институты развития, экспортно-импортные банки и агентства, международные финансовые организации и банки развития.

В 2016 и 2015 году Группой предоставлялись долгосрочные кредиты банкам и кредиты под операции торгового финансирования, ведущим деятельность в следующих странах:

	2016 год	2015 год
<b>Кредиты под торговое финансирование:</b>		
Российская Федерация	953	–
<b>Кредиты под торговое финансирование</b>	<b>953</b>	<b>–</b>
<b>Долгосрочные кредиты банкам:</b>		
Монголия	47 970	43 044
Российская Федерация	26 425	64 223
Социалистическая республика Вьетнам	19 019	33 330
<b>Долгосрочные кредиты банкам</b>	<b>93 414</b>	<b>140 597</b>
<b>Итого кредиты банкам</b>	<b>94 367</b>	<b>140 597</b>

По состоянию на 31 декабря 2016 года и 31 декабря 2015 года задолженность по кредитам под торговое финансирование и долгосрочным кредитам банкам не была просроченной или обесцененной, и резервы

под обесценение указанной задолженности не создавались.

### Анализ обеспечения кредитов банкам

Нижеследующая таблица содержит анализ портфеля кредитов под торговое финансирование

и долгосрочных кредитов банкам по типам обеспечения по состоянию на 31 декабря 2016 года и 31 декабря 2015 года.

Залог недвижимости (ипотека) и имущественных прав	7 247	7,7	6 933	4,9
Необеспеченная часть кредитов	87 120	92,3	133 664	95,1
	<b>94 367</b>	<b>100,0</b>	<b>140 597</b>	<b>100,0</b>

Суммы, отраженные в таблице, представляют собой балансовую стоимость портфеля долгосрочных кредитов банкам и кредитов под торговое финансирование и не обязательно отражают справедливую стоимость обеспечения.

### Концентрация долгосрочных кредитов банкам

По состоянию на 31 декабря 2016 года на балансе Группы были учтены долгосрочные кредиты и кредиты под

торговое финансирование, предоставленные пяти банкам, общая сумма кредитов, выданных каждому из которых, превышала 10% от совокупного объема кредитов банкам (31 декабря 2015 года: пять банкам). Общая сумма таких крупных

кредитов по состоянию на 31 декабря 2016 года составила 74 787 тыс. евро (31 декабря 2015 года: 85 238 тыс. евро) и под указанные кредиты резервы не создавались (31 декабря 2015 года: резервы не создавались).

## 11. Кредиты клиентам

Банком предоставлялись кредиты заемщикам, ведущим деятельность в следующих странах:

Республика Болгария	65 922	57 917
Российская Федерация	61 213	28 160
Румыния	40 235	25 844
Республика Эквадор	39 570	18 249
Республика Панама	36 276	–
Чешская Республика	22 930	–
Словацкая Республика	8 411	23 437
Соединенные штаты Америки	6 108	–
Монголия	5 683	21 890
<b>Итого кредиты клиентам</b>	<b>286 348</b>	<b>175 497</b>
За вычетом: резерва под обесценение кредитов	(17 312)	(9 755)
<b>Кредиты клиентам</b>	<b>269 036</b>	<b>165 742</b>

Далее приводится информация о просроченных кредитах по состоянию на 31 декабря 2016 года и 31 декабря 2015 года:

Совокупный объем кредитов, по которым просрочена основная сумма долга и/или проценты	14 769	14 858
За вычетом: резерва под обесценение кредитов	(14 769)	(9 755)
<b>Просроченные кредиты клиентам</b>	<b>–</b>	<b>5 103</b>

На 31 декабря 2016 года и 31 декабря 2015 года просроченные, но не обесцененные кредиты отсутствовали.

### Резерв под обесценение кредитов клиентам

Ниже представлена сверка резерва под обесценение кредитов по странам:

	Словацкая Республика	Республика Болгария	Румыния	Итого
<b>На 1 января 2016 года</b>	<b>3 000</b>	<b>6 755</b>	<b>–</b>	<b>9 755</b>
Чистое создание резерва под обесценение в течение периода	5 103	200	2 254	7 557

	Словацкая Республика	Республика Болгария	Румыния	Итого
<b>На 31 декабря 2016 года</b>	<b>8 103</b>	<b>6 955</b>	<b>2 254</b>	<b>17 312</b>
Обесценение на индивидуальной основе	8 103	6 666	–	14 769
<b>Итого сумма кредитов клиентам, оцененных на индивидуальной основе как обесцененные, до вычета резерва под обесценение, оцененного на индивидуальной основе</b>	<b>8 103</b>	<b>6 666</b>	<b>–</b>	<b>14 769</b>
<b>На 1 января 2015 года</b>		<b>3 589</b>	<b>–</b>	<b>3 589</b>
Чистое (восстановление)/создание резерва под обесценение в течение периода		(589)	6 755	6 166
<b>На 31 декабря 2015 года</b>		<b>3 000</b>	<b>6 755</b>	<b>9 755</b>
Обесценение на индивидуальной основе		3 000	6 755	9 755
<b>Итого сумма кредитов клиентам, оцененных на индивидуальной основе как обесцененные, до вычета резерва под обесценение, оцененного на индивидуальной основе</b>		<b>8 103</b>	<b>6 755</b>	<b>14 858</b>

Нижеследующая таблица содержит анализ портфеля кредитов клиентам (за

вычетом резерва под обесценение) по типам обеспечения

по состоянию на 31 декабря 2016 года и 31 декабря 2015 года.

	2016 год		2015 год	
	Кредиты за вычетом резерва под обесценение	Доля от портфеля кредитов, %	Кредиты за вычетом резерва под обесценение	Доля от портфеля кредитов, %
Гарантии государственные	75 845	28,2	18 249	11,0
Залог недвижимости (ипотека) и имущественных прав	25 811	9,6	35 896	21,6
Залог прав требований	22 970	8,5	18 492	11,2
Гарантии корпоративные	22 930	8,5	–	–
Залог оборудования и товаров в обороте	22 641	8,4	13 281	8,0
Залог акций	21 579	8,0	29 952	18,1
Залог транспортных средств	2 756	1,0	–	–
Необеспеченная часть кредитов	74 504	27,8	49 872	30,1
<b>Итого кредиты клиентам</b>	<b>269 036</b>	<b>100,</b>	<b>165 742</b>	<b>100,0</b>

## Анализ обеспечения кредитов клиентам

Суммы, отраженные в таблице, представляют собой балансовую стоимость портфеля кредитов клиентам и не обязательно отражают справедливую стоимость обеспечения.

## Концентрация кредитов клиентам

По состоянию на 31 декабря 2016 года на балансе Группы были учтены кредиты клиентам, выданные трем заемщикам (2015 год: двум заемщикам), общая сумма кредитов, выданных каждому из которых,

превышала 10% от совокупного объема выданных кредитов клиентам. Общая сумма указанных кредитов по состоянию на 31 декабря 2016 года составляла 107 191 тыс. евро (31 декабря 2015 года: 40 991 тыс. евро), и под указанные кредиты резервы не создавались (31 декабря 2015 года: резервы не создавались).

## Анализ кредитов клиентам по отраслям экономики

Группой выдавались кредиты заемщикам, ведущим деятельность в следующих секторах экономики:

	2016 год	2015 год
Лизинг	85 897	44 114
Производство и передача электроэнергии	39 570	14 688
Производство напитков и пищевых продуктов	27 504	7 569
Химическое производство	23 831	22 743
Металлообрабатывающая промышленность	22 930	–
Производство электрооборудования	20 809	21 208
Строительство	14 769	29 179



	2016 год	2015 год
Сельское хозяйство	14 295	4 942
Транспорт	13 752	15 001
Нефтепереработка	10 002	9 989
Производство фармацевтических препаратов	6 645	–
Торговля	6 036	5 418
Прочее	308	646
	<b>286 348</b>	<b>175 497</b>
За вычетом резерва под обесценение кредита	(17 312)	(9 755)
<b>Кредиты клиентам</b>	<b>269 036</b>	<b>165 742</b>

## 12. Инвестиционная недвижимость

За 2016 год и 2015 год произошли следующие изменения в стоимости инвестиционной недвижимости, сданной в операционную аренду:

	2016 год	2015 год
<b>На 1 января</b>	<b>33 819</b>	<b>52 879</b>
Поступления	14 324	–
Неотделимые улучшения	50	33
Переводы в основные средства	(24 179)	(16 593)
Влияние переоценки	(2 174)	(2 500)
<b>Балансовая стоимость на 31 декабря</b>	<b>21 840</b>	<b>33 819</b>

В 2016 году Группа получила в собственность залоговое обеспечение в виде административного здания в г. Улан-Батор, Монголия.

Группа сдает в аренду инвестиционную недвижимость в рамках договоров операционной аренды. в течение 2016 года Группа получила 3 442 тыс. евро арендного

дохода от инвестиционной недвижимости (2015 год – 5 214 тыс. евро).

По состоянию на 31 декабря 2016 года значение справедливой стоимости инвестиционной недвижимости основывается на результатах оценки, произведенной на 31 декабря 2016 года. Оценка проводилась независимой фирмой профессиональных оценщиков,

которая обладает признанной квалификацией и имеет соответствующий профессиональный опыт проведения оценки недвижимости с аналогичным местоположением и аналогичной категории.

Справедливая стоимость определяется исходя из стоимости аналогичных объектов, предлагаемых на рынке. Более подробная информация о справедливой

стоимости инвестиционной недвижимости раскрыта в Примечании 24.

Если бы оценка инвестиционной недвижимости проводилась с использованием метода учета по фактическим затратам, то показатели балансовой стоимости по состоянию на 31 декабря 2016 года и 31 декабря 2015 года выглядели бы следующим образом:

Первоначальная стоимость	20 091	20 264
Поступления	50	–
Накопленная амортизация	(2 370)	(8 092)
<b>Остаточная стоимость</b>	<b>17 771</b>	<b>12 172</b>

У Группы отсутствуют какие-либо ограничения относительно реализуемости его инвестиционной недвижимости, а также

какие-либо договорные обязательства по приобретению, сооружению или застройке объектов инвестиционной

недвижимости, их ремонту, техническому обслуживанию или улучшению.

## 13. Основные средства и нематериальные активы

Ниже представлено движение по статьям основных средств и нематериальных активов за 2016 год и 2015 годы:

<b>Первоначальная или переоцененная стоимость</b>									
<b>На 1 января 2016 года</b>	<b>62 807</b>	<b>7 073</b>	<b>3 278</b>	<b>296</b>	<b>808</b>	<b>325</b>	<b>176</b>	<b>1 591</b>	<b>76 354</b>
Поступления	–	–	–	–	–	–	–	1 754	1 754
Переводы из инвестиционной недвижимости	24 179	–	–	–	–	–	–	–	24 179
Переводы между категориями	223	436	83	22	–	2 147	7	(2 918)	–
Выбытия	–	(9)	–	(11)	–	–	–	–	(20)
Зачет накопленной амортизации при переоценке	(1 057)	–	–	–	–	–	–	–	(1 057)
Влияние переоценки	(18 508)	–	–	–	–	–	–	–	(18 508)
<b>На 31 декабря 2016 года</b>	<b>67 644</b>	<b>7 500</b>	<b>3 361</b>	<b>307</b>	<b>808</b>	<b>2 472</b>	<b>183</b>	<b>427</b>	<b>82 702</b>
<b>Накопленная амортизация</b>									
<b>На 1 января 2016 года</b>	<b>–</b>	<b>(6 547)</b>	<b>(2 445)</b>	<b>(228)</b>	<b>(477)</b>	<b>(165)</b>	<b>(99)</b>	<b>–</b>	<b>(9 961)</b>
Начисление за период	(1 174)	(209)	(285)	(19)	(103)	(178)	(6)	–	(1 974)
Выбытия	–	9	–	11	–	–	–	–	20
Зачет накопленной амортизации при переоценке	1 057	–	–	–	–	–	–	–	1 057
<b>На 31 декабря 2016 года</b>	<b>(117)</b>	<b>(6 747)</b>	<b>(2 730)</b>	<b>(236)</b>	<b>(580)</b>	<b>(343)</b>	<b>(105)</b>	<b>–</b>	<b>(10 858)</b>
<b>Чистая балансовая стоимость</b>									
<b>На 31 декабря 2015 года</b>	<b>62 807</b>	<b>526</b>	<b>833</b>	<b>68</b>	<b>331</b>	<b>160</b>	<b>77</b>	<b>1 591</b>	<b>66 393</b>
<b>На 31 декабря 2016 года</b>	<b>67 527</b>	<b>753</b>	<b>631</b>	<b>71</b>	<b>228</b>	<b>2 129</b>	<b>78</b>	<b>427</b>	<b>71 844</b>
<b>Первоначальная или переоцененная стоимость</b>									
<b>На 1 января 2015 года</b>	<b>50 806</b>	<b>7 069</b>	<b>3 095</b>	<b>298</b>	<b>923</b>	<b>160</b>	<b>188</b>	<b>766</b>	<b>63 305</b>
Неотделимые улучшения	52	–	–	–	–	–	–	–	52
Поступления	–	–	–	–	–	–	–	1 780	1 780
Переводы из инвестиционной недвижимости	16 593	–	–	–	–	–	–	–	16 593
Переводы между категориями	–	179	505	4	102	165	–	(955)	–
Выбытия	–	(175)	(322)	(6)	(217)	–	(12)	–	(732)
Зачет накопленной амортизации при переоценке	(1 002)	–	–	–	–	–	–	–	(1 002)
Влияние переоценки	(3 642)	–	–	–	–	–	–	–	(3 642)
<b>На 31 декабря 2015 года</b>	<b>62 807</b>	<b>7 073</b>	<b>3 278</b>	<b>296</b>	<b>808</b>	<b>325</b>	<b>176</b>	<b>1 591</b>	<b>76 354</b>
<b>Накопленная амортизация</b>									
<b>На 1 января 2015 года</b>	<b>(67)</b>	<b>(6 523)</b>	<b>(2 537)</b>	<b>(214)</b>	<b>(598)</b>	<b>(53)</b>	<b>(106)</b>	<b>–</b>	<b>(10 098)</b>
Начисление за период	(935)	(176)	(229)	(18)	(96)	(112)	(6)	–	(1 572)
Выбытия	–	152	321	4	217	–	13	–	707
Зачет накопленной амортизации при переоценке	1 002	–	–	–	–	–	–	–	1 002
<b>На 31 декабря 2015 года</b>	<b>–</b>	<b>(6 547)</b>	<b>(2 445)</b>	<b>(228)</b>	<b>(477)</b>	<b>(165)</b>	<b>(99)</b>	<b>–</b>	<b>(9 961)</b>
<b>Чистая балансовая стоимость</b>									
<b>На 31 декабря 2014 года</b>	<b>50 739</b>	<b>546</b>	<b>558</b>	<b>84</b>	<b>325</b>	<b>107</b>	<b>82</b>	<b>766</b>	<b>53 207</b>

	Здания	Оборудование	Компьютеры и программное обеспечение	Офисная мебель	Транспортные средства	Нематериаль- ные активы	Прочие	Капитальные вложения	Итого
На 31 декабря 2015 года	62 807	526	833	68	331	160	77	1 591	66 392

По состоянию на 31 декабря 2016 года первоначальная стоимость полностью самортизированных основных средств, все еще используемых Группой, составляла 7 982 тыс. евро (31 декабря 2015 года: 7 977 тыс. евро).

По состоянию на 31 декабря 2016 года значение справедливой стоимости комплекса

зданий, находящихся в собственности Группы, основывается на результатах оценки, произведенной на 31 декабря 2016 года. Оценка проводилась независимой фирмой профессиональных оценщиков, которая обладает признанной квалификацией и имеет соответствующий профессиональный опыт проведения

оценки недвижимости с аналогичным местоположением и аналогичной категории.

Справедливая стоимость определяется исходя из стоимости аналогичных объектов, предлагаемых на рынке. Более подробная информация о справедливой стоимости основных средств раскрыта в Примечании 24.

Если бы оценка стоимости зданий проводилась с использованием метода учета по фактическим затратам, то показатели балансовой стоимости по состоянию на 31 декабря 2016 года и 31 декабря 2015 года выглядели бы следующим образом:

	2016 год	2015 год
Первоначальная стоимость	52 132	37 583
Поступления	223	52
Накопленная амортизация	(20 871)	(15 029)
<b>Остаточная стоимость</b>	<b>31 484</b>	<b>22 606</b>

## 14. Прочие активы и обязательства

Прочие активы включают в себя следующие позиции:

	2016 год	2015 год
<b>Финансовые активы</b>		
Расчеты по банковским операциям	1 814	1 525
Дебиторская задолженность по хозяйственным операциям	1 394	1 202
Прочие финансовые активы	136	–
	<b>3 344</b>	<b>2 727</b>
За вычетом резерва под обесценение	(1 924)	(1 633)
<b>Итого финансовые активы за вычетом резерва</b>	<b>1 420</b>	<b>1 094</b>
<b>Нефинансовые активы</b>		
Активы, предназначенные для продажи – недвижимость	89	–
Запасы – объекты недвижимости	55	43
Прочие нефинансовые активы	755	673
<b>Итого нефинансовые активы</b>	<b>899</b>	<b>716</b>
<b>Итого прочие активы</b>	<b>2 319</b>	<b>1 810</b>

Ниже представлена информация об изменении резерва под обесценение прочих активов:

	2016 год	2015 год
<b>Сумма резерва на 1 января</b>	<b>1 633</b>	<b>1 763</b>
Восстановление резерва под обесценение в течение года	(67)	(89)
Изменение резерва в связи с изменениями валютных курсов	358	(41)
<b>Сумма резерва на 31 декабря</b>	<b>1 924</b>	<b>1 633</b>

Прочие обязательства включают в себя следующие позиции:

	2016 год	2015 год
<b>Финансовые обязательства</b>		
Прочие кредиторы по хозяйственным операциям	1 182	1 063
Прочие кредиторы по банковским операциям	662	–
Прочие финансовые обязательства	19	–
<b>Итого финансовые обязательства</b>	<b>1 863</b>	<b>1 063</b>
<b>Нефинансовые обязательства</b>		
Расчеты с сотрудниками	3 647	2 975
Прочие нефинансовые обязательства	72	50
Итого нефинансовые обязательства	3 719	3 025
<b>Итого прочие обязательства</b>	<b>5 582</b>	<b>4 088</b>

## 15. Депозиты банков и других финансовых институтов

Депозиты банков и других финансовых институтов представлены на основании

договорных сроков и включают в себя следующие позиции:

	2016 год	2015 год
<b>Депозиты банков до 1 года</b>		
Срочные депозиты банков и других финансовых институтов	52 856	48 617
<b>Итого депозиты банков до 1 года</b>	<b>52 856</b>	<b>48 617</b>
<b>Депозиты банков свыше 1 года</b>		
Кредиторская задолженность по сделкам «репо»	66 069	64 756
<b>Итого депозиты банков свыше 1 года</b>	<b>66 069</b>	<b>64 756</b>
<b>Итого депозиты банков</b>	<b>118 925</b>	<b>113 373</b>

Группа проводит ежедневный мониторинг сделок «репо» и стоимости обеспечения в случае необходимости размещая/возвращая дополнительное обеспечение.

## Концентрация депозитов банков и других финансовых институтов

По состоянию на 31 декабря 2016 года у Группы имеется два контрагента, совокупные

остатки по депозитам от которого превышают 10% от совокупного объема остатков по депозитам банков и других финансовых институтов (31 декабря 2015 года: три

контрагента) и составляют 111 418 тыс. евро (31 декабря 2015 года: 104 873 тыс. евро).

## 16. Долгосрочные займы банков

Долгосрочные займы банков включают в себя следующие позиции:

	2016 год	2015 год
Синдицированные кредиты	59 039	–
Займы банков	14 310	44 187
<b>Итого долгосрочные займы банков</b>	<b>73 349</b>	<b>44 187</b>

В июне 2016 года Группа получила синдицированный кредит на сумму 60 000 тыс.

евро со сроком погашения

в мае 2018 года и плавающей ставкой 6-месячный Euribor и 1,75% годовых.

## 17. Выпущенные долговые ценные бумаги

Выпущенные долговые ценные бумаги включают в себя следующие позиции:

	Ставки, годовых, %	Срок погашения	2016 год	2015 год
Облигации, деноминированные в рублях	0,1–12,3	2024–2025	151 516	158 067
Облигации, деноминированные в евро	3,5	2019	30 127	30 100
Облигации, деноминированные в леях	3,4–4,1	2018–2019	90 885	24 557
<b>Итого облигации</b>			<b>272 528</b>	<b>212 724</b>

27 сентября 2016 года Группа разместила облигации, номинированные в румынских леях на сумму 300,0 млн. лей (67 398 тыс. евро) и сроком обращения три года. Купон по облигациям установлен в размере 3,4%

и выплачивается раз в год с первой выплатой купонного дохода 27 сентября 2017 года.

Группа направила поступления от размещения данных облигаций в том числе для наращивания кредитного портфеля.

В даты размещения облигаций Группа заключила валютно-процентные свопы для регулирования валютных рисков (Примечание 7).

31 октября 2016 года осуществлена оферта по рублевому облигациям серии 02, выкупил

данные бумаги у инвесторов практически в полном объеме 2 998,0 млн. рублей (43 327 тыс. евро). Установлена новая купонная ставка в размере 0,1% годовых.

## 18. Капитал

## Объявленный и оплаченный капитал

Объявленный капитал Банка составляет 1 300 000 тыс. евро, что представляет собой сумму капитала Банка, определенную Соглашением об образовании Международного инвестиционного банка. Взносы в капитал Банка производятся странами-членами банка в соответствии с их долями, определенными Соглашением.

По состоянию на 31 декабря 2016 года неоплаченная часть объявленного капитала Банка в размере 986 947 тыс. евро

(31 декабря 2015 года: 996 947 тыс. евро) представляет собой сумму средств, еще не внесенных странами-членами банка, а также сумму нераспределенных долевых взносов в размере 175 500 тыс. евро (31 декабря 2015 года: 175 500 тыс. евро).

9 марта 2016 года в соответствии с Меморандумом о взаимопонимании, подписанном на 102-м заседании Совета МИБ (20-21 ноября 2014 года), Венгрия внесла взнос в уставный капитал Банка на сумму 10 000 тыс. евро. 18 мая 2015 года Правительство Венгрии внесло 10 000 тыс. евро в качестве взноса в капитал

Банка в целях возобновления полноправного членства Венгрии. в соответствии с Меморандумом о взаимопонимании Банк добавил к взносу Венгрии сумму в 10 000, тыс. евро за счет нераспределенной прибыли прошлых лет. 29 июля в соответствии с Меморандумом о взаимопонимании, подписанном на 102-м заседании Совета МИБ (20-21 ноября 2014 года), Банк исполнил свои обязательства о перечислении второго платежа на сумму 10 000 тыс. евро за счет нераспределенной прибыли прошлых лет в счет дополнительного взноса Венгрии в уставный капитал Банка.

В результате оплаченный капитал Международного инвестиционного банка составляет 313 053 тыс. евро (на 31 декабря 2015 года: 303 053 тыс. евро).

## Фонд переоценки ценных бумаг, имеющих в наличии для продажи, и фонд переоценки основных средств

Ниже представлено движение по Фонду переоценки ценных бумаг, имеющих в наличии для продажи и по Фонду переоценки основных средств:

	Фонд переоценки инвестиционных ценных бумаг, имеющих в наличии для продажи	Фонд переоценки основных средств
<b>На 1 января 2015 года</b>	<b>(999)</b>	<b>35 095</b>
Чистые неререализованные доходы по инвестиционным ценным бумагам, имеющимся в наличии для продажи	2 539	–
Реализованные доходы по инвестиционным ценным бумагам, имеющимся в наличии для продажи, переклассифицированные в отчет о прибылях и убытках	(3 204)	–
Переоценка зданий	–	(3 642)
<b>На 31 декабря 2015 года</b>	<b>(1 664)</b>	<b>31 453</b>
Чистые неререализованные доходы по инвестиционным ценным бумагам, имеющимся в наличии для продажи	10 673	–
Реализованные доходы по инвестиционным ценным бумагам, имеющимся в наличии для продажи, переклассифицированные в отчет о прибылях и убытках	(10 515)	–
Переоценка зданий	–	(18 508)
<b>На 31 декабря 2016 года</b>	<b>(1 506)</b>	<b>12 945</b>

### Фонд переоценки инвестиционных ценных бумаг, имеющих в наличии для продажи

Фонд переоценки инвестиционных ценных бумаг, имеющих в наличии для продажи, отражает

изменение справедливой стоимости инвестиций, имеющих в наличии для продажи.

### Фонд переоценки основных средств

Фонд переоценки основных средств используется для отражения увеличения справедливой стоимости зданий, а также уменьшения этой стоимости, но только в той мере, в какой такое уменьшение связано с предыдущим

увеличением стоимости того же актива, ранее отраженным в составе капитала.

## 19. Условные обязательства, обязательства по предоставлению займов

### Юридические вопросы

В ходе обычной деятельности Группа является объектом судебных исков и претензий. По мнению руководства, вероятные обязательства (при их наличии), возникающие в результате таких исков или претензий, не окажут существенного отрицательного влияния на финансовое положение или результаты деятельности Группы в будущем. в соответствии с Соглашением об образовании Группы его активы, независимо от места их нахождения, пользуются иммунитетом от административного и судебного вмешательства в любой форме.

Группа предпринимает необходимые юридические и фактические действия по взысканию задолженности по безнадежным ссудам и по реализации прав, вытекающих из наличия обеспечения по ссуде. Когда предполагаемые издержки Группы по проведению дальнейших действий по взысканию безнадежной задолженности по ссуде и (или) по реализации прав, вытекающих из наличия обеспечения по ссуде, оцениваются выше получаемого результата, а также при наличии необходимых и достаточных документов и (или) актов уполномоченных государственных органов, Группа принимает решения о списании безнадежной задолженности по ссуде за счет сформированного под нее резерва.

### Страхование

Группа застраховала комплекс зданий, оборудование и парк автомобилей, а также ответственность при эксплуатации опасных объектов. Однако Группа не осуществляет страхование временного прекращения деятельности или ответственности перед третьими лицами в части, относящейся к деятельности Группы.

### Договорные и условные обязательства

В любой момент у Группы могут возникнуть обязательства по предоставлению кредитных ресурсов. Данные обязательства

предусматривают выдачу кредитных ресурсов в рамках заключенных кредитных соглашений.

По состоянию на 31 декабря 2016 года договорные и условные обязательства Группы включали в себя забалансовые обязательства кредитного характера, в том числе: неиспользованные кредитные линии, гарантии и рамбурсные обязательства.

Нижеследующая таблица представляет суммы забалансовых обязательств кредитного характера на 31 декабря 2016 года и 31 декабря 2015 года.

	2016 год	2015 год
Неиспользованные кредитные линии	33 103	52 376
Рамбурсные обязательства	9 898	6 796
Предоставленные гарантии	4 934	4 556
<b>Итого забалансовые обязательства</b>	<b>47 935</b>	<b>63 728</b>

## 20. Аренда

### Операции, по которым Банк выступает арендодателем

Группа предоставляет в операционную аренду свою инвестиционную

недвижимость. Обязательства по операционной аренде перед Группой, которые не могут быть аннулированы в одностороннем порядке, на 31 декабря 2016 года составляют 4 752 тыс. евро

(31 декабря 2015 года: 5 938 тыс. евро) и будут погашены в течение 1-5 лет.

## 21. Процентные доходы и процентные расходы

Чистый процентный доход включает в себя следующие позиции:

	2016 год	2015 год
Кредиты клиентам	13 886	8 022
Инвестиционные ценные бумаги, имеющиеся в наличии для продажи	6 462	7 058
Кредиты банкам	5 091	2 165
Инвестиционные ценные бумаги, удерживаемые до погашения	2 975	5 944
Депозиты в банках и других финансовых институтах, включая денежные средства и их эквиваленты	4 041	3 943
<b>Процентные доходы</b>	<b>32 455</b>	<b>27 132</b>
Выпущенные долговые ценные бумаги	(22 511)	(14 812)
Привлеченные средства по сделкам «репо»	(1 839)	(819)
Долгосрочные займы банков	(1 798)	(1 247)
Корреспондентские счета и депозиты банков и других финансовых институтов	(1 198)	(609)
Текущие счета клиентов	(305)	(257)
<b>Процентные расходы</b>	<b>(27 651)</b>	<b>(17 744)</b>
<b>Чистый процентный доход</b>	<b>4 804</b>	<b>9 388</b>

Процентных доходов, начисленные по обесцененным выданным кредитам за 2016 год не было (за 2015 год: 185 тыс. евро).

## 22. Общехозяйственные и административные расходы

Общехозяйственные и административные расходы включают в себя следующие позиции:

Вознаграждение сотрудников и отчисления с фонда оплаты труда	13 001	11 471
Амортизация основных средств и нематериальных активов (Примечание 13)	1 974	1 572
Расходы на ИТ, инвентарь, содержание зданий, помещений	1 715	1 293
Профессиональные услуги	1 019	466
Расходы, связанные с командировками, представительские расходы, аренда жилья	682	1 277
Прочее	548	829
<b>Общехозяйственные и административные расходы</b>	<b>18 939</b>	<b>16 908</b>

## 23. Управление рисками

### Основы управления рисками

Политика Группы в области управления рисками базируется на принципе консервативной оценки, и ее главной целью является снижение негативного влияния рисков на результаты работы Группы, то есть на сохранность и надежность размещения средств при поддержании разумной нормы прибыли на капитал. Консервативная

оценка подразумевает отказ Группы от потенциальных сделок с очень высоким или неопределенным уровнем риска вне зависимости от степени их доходности.

Деятельность Группы по управлению рисками нацелена на:

- > выявление, анализ и управление рисками, которым подвержена Группа;
- > установление нормативов и лимитов, ограничивающих соответствующие виды рисков;
- > мониторинг уровня риска и его соответствия установленным ограничениям;
- > разработку и внедрение нормативных и методологических документов, а также программных продуктов, обеспечивающих квалифицированное

управление рисками при осуществлении банковских операций.

Правила и процедуры по управлению рисками пересматриваются на регулярной основе с целью отражения изменений ситуации на мировых финансовых рынках.



## Система управления рисками

Система управления рисками, интегрированная во всю вертикаль организационной структуры Группы и все направления деятельности Группы, позволяет своевременно идентифицировать и управлять различными видами рисков.

В процессе осуществления деятельности по управлению рисками обеспечивается вовлеченность всех структурных подразделений Группы в оценку, принятие и контроль рисков («три линии защиты»):

- > принятие рисков (1-я линия защиты): структурные подразделения Группы, непосредственно подготавливающие и осуществляющие операции, вовлечены в процесс идентификации, оценки и мониторинга рисков, и соблюдают требования внутренних нормативных документов в части управления рисками, а также учитывают уровень риска при подготовке операции;
- > управление рисками (2-я линия защиты): подразделения, ответственное за управление рисками, разрабатывает механизмы управления рисками, методологию, проводит оценку и мониторинг уровня рисков, подготавливает отчетность по риску, осуществляет агрегирование рисков, рассчитывает размер требований к совокупному капиталу;
- > внутренний аудит (3-я линия защиты): проводит независимую оценку качества действующих процессов управления рисками, выявляет нарушения и дает предложения по совершенствованию системы управления рисками.

Управление деятельностью Группы осуществляется с учетом величины риск-аппетита, утвержденного Советом, и его транслирования в систему лимитов и ограничений, которое позволяет обеспечить приемлемый уровень рисков

по агрегированным позициям, прозрачное распределение общего лимита риска по направлениям деятельности Группы.

Ответственность за управление рисками Группы лежит на Совете Банка, Правлении, Комитете по финансам (КФ), Кредитном комитете (КК) и Департаменте контроля рисков (ДКР).

Совет Банка отвечает за общий контроль системы управления рисками, определяет стратегию ее развития, устанавливает стратегические лимиты и величину риск-аппетита.

Правление – исполнительный орган Банка, который несет ответственность за соблюдение политик и процедур по управлению рисками, а также осуществляет контроль нормативов, лимитов и риск-аппетита, установленных Советом. Правление координирует взаимодействие всех структурных подразделений и комитетов Банка.

КФ определяет подходы к формированию оптимальной структуры баланса с учетом информации о текущем и прогнозируемом уровне рисков в области управления активами и пассивами в рамках установленных лимитов и иных ограничений, выполняет функции управления и контроля кредитных, рыночных, операционных, репутационных, правовых рисков и риска ликвидности, а также рассматривает предложения по установлению лимитов риска

КК осуществляет управление кредитным портфелем в рамках действующей кредитной политики Банка, координирует работу подразделений Группы для управления кредитным риском, а также рассматривает предложения по установлению лимитов кредитного риска на конкретных контрагентов.

Комитеты проводят заседания на регулярной основе и предоставляют Правлению рекомендации по проведению операций, совершенствованию политик и процедур по управлению рисками.

ДКР осуществляет сбор и анализ информации по всем видам банковских рисков, разрабатывает и внедряет методологию по управлению рисками, а также производит их качественную и количественную оценку, разрабатывает предложения для Правления и комитетов Банка по минимизации влияния рисков на результаты деятельности Группы.

Дальнейшее развитие системы управления рисками, заложенное в 2013 году, в течение 2016 года было направлено на внедрение в деятельность Группы Базельских стандартов и лучших практик банков развития.

Дальнейшее развитие системы управления рисками, заложенное в 2013 году, в течение 2016 года было направлено на внедрение в деятельность Банка Базельских стандартов и лучших практик банков развития:

- > были разработаны новые нормативно-методологические документы по системе управления кредитными и операционными рисками;
- > был продолжено внедрение целевой модели системы управления рисками на базе требований к управлению рисками основных рейтинговых агентств.

В соответствии с действующими процедурами на каждое полугодие в Группе устанавливаются и пересматриваются лимиты на контрагентов, в рамках которых с ними проводятся финансовые операции, а также осуществлялась оценка их кредитоспособности. в рамках анализа кредитной деятельности проводился постоянный мониторинг уровня риска кредитных активов, в течение отчетного периода специалисты МИБ направлялись на отдельные объекты кредитования с целью мониторинга реализации проектов и выявления возможных первичных признаков обесценения кредитных активов.

В целях контроля и мониторинга соблюдения лимитов в Группе осуществляется ежедневный мониторинг соблюдения ограничений,

установленных в перечне лимитов МИБ по операциям на денежных, валютных и фондовых рынках, структурных лимитов, а также лимитов stop-loss. Кроме того, на постоянной основе руководство Группы получает отчеты о состоянии рисков в Группе.

### Риск-аппетит

Риск-аппетит Группы – это совокупная величина риска, которую Группа принимает на себя для достижения поставленных перед ним стратегических целей и задач. Утверждая риск-аппетит, Совет Банка определяет готовность к принятию риска или сумму собственных средств и ликвидности, которую он готов подвергнуть риску при реализации данной стратегии.

Риск-аппетит состоит из 4 основных компонентов:

- > распределение капитала и ликвидности (при необходимости);
- > целевые показатели распределения капитала по основным видам риска;
- > уровень риска и целевые значения риска-аппетита в разрезе основных показателей деятельности Группы и значимых для Группы рисков;
- > определение уровней толерантности.

Процедура определения риск-аппетита Группы осуществляется ДКР и выносится на одобрение Правления и утверждение Советом Банка.

Риск-аппетит утверждается Советом Банка ежегодно на предстоящий год и является основным фактором системы лимитов Группы, определяющих пороговые значения для основных показателей деятельности Группы и значимых для Группы рисков.

При определении риск-аппетита Группа проводит оценку, насколько установленный риск-аппетит приемлем в текущий период времени и насколько он будет приемлем в будущем, учитывая:

- > ожидания учредителей в отношении уровня доходности;
- > международные регуляторные стандарты;
- > текущий и ожидаемый в будущем объем операций;
- > текущую и ожидаемую в будущем структуру значимых рисков;
- > текущий и ожидаемый в будущем уровень совокупного капитала.

На основании определенного Советом уровня риск-аппетита Правление ежегодно утверждает значения лимитов, сублимитов, и показателей риска Группы, которые не должны превышать целевых значений показателей риск-аппетита.

#### Выявление рисков

Как внешние, так и внутренние факторы рисков выявляются и управляются в рамках организационной структуры Группы. в результате регулярно проводимого ДКР анализа подверженности Группы различного рода рискам выявляются факторы, повлиявшие на увеличение уровня рисков, а также определяются уровень достаточности текущих процедур по снижению рисков. Помимо стандартного анализа кредитного и рыночного рисков на этапе размещения средств ДКР проводит мониторинг финансовых и нефинансовых рисков, влияющих на результаты банковских операций. Текущая ситуация по рискам и прогноз изменения рисков обсуждаются на заседаниях КФ и, в случае необходимости, доводятся до сведения Правления, наряду с предложениями о возможных мерах по снижению этих рисков.

#### Оценка рисков, управление и контроль

Приоритетным направлением в снижении подверженности Группы рискам является коллегиальное принятие решений. Строгое распределение обязанностей между подразделениями и должностными лицами Группы, точно описанные инструкции и процедуры и определение компетенции

и полномочий подразделений, и их руководителей также являются важными областями, позволяющими устранить риски. Для оценки уровня рисков используются соответствующие методологии. Инструкции, процедуры и методологии регулярно пересматриваются Группой и обновляются по мере необходимости с целью отражения изменившихся рыночных условий и совершенствования методов управления рисками.

Система мониторинга рисков включает:

- > установление лимитов для принятия рисков на основании оценки принятия соответствующего уровня рисков;
- > контроль за подверженностью Группы рискам путем соблюдения установленных ограничений, регулярно проводимой оценки в отношении подверженности Группы рискам и проведения внутреннего аудита систем управления рисками.

Группа выделяет основные риски, присущие различным направлениям его деятельности:

- > кредитный риск;
- > риск ликвидности;
- > рыночный риск;
- > операционный риск.

#### Кредитный риск

Кредитный риск – риск возникновения у Группы убытков вследствие неисполнения, несвоевременного либо неполного исполнения контрагентом финансовых обязательств перед Группой в соответствии с условиями договора. Кредитный риск возникает в основном по кредитам и авансам, выданным Группой заемщикам или банкам, а также по другим кредитным продуктам, отражаемым на балансе и за балансом. Для целей составления отчетов по рискам Группа рассматривает и объединяет все элементы возможного кредитного риска, такие как риск неплатежа по отдельному заемщику или контрагенту.

#### Структура управления кредитным риском

Нормативные документы Группы устанавливают:

- > процедуры рассмотрения и одобрения кредитных заявок;
- > методологию оценки кредитоспособности заемщиков, контрагентов, эмитентов и страховых компаний;
- > требования к кредитной документации;
- > процедуры проведения мониторинга кредитов и прочих продуктов, несущих кредитный риск.

В соответствии с действующими порядком лимит на заемщика/группу связанных заемщиков устанавливает КК, который осуществляет структурирование сделки с точки зрения минимизации кредитного риска Департамент анализа кредитных операций (далее – «ДАКО») осуществляет текущий контроль над качеством кредитного портфеля Группы.

После подготовки иницирующим подразделением сделки ее должен рассмотреть КК, а затем одобрить Правление. К компетенции Правления при кредитовании заемщиков относятся все прямые кредитные риски на сумму не более 15% от капитала Группы и на срок до 7 лет. Прямые кредитные риски на сумму свыше указанной величины и на срок более 7 лет должны быть также одобрены Советом Банка.

Рассмотрение кредитной заявки от корпоративного клиента на получение кредита и соответствующие материалы по проекту рассматриваются Департаментом клиентских отношений (далее – «ДКлО»). ДКлО на основании предварительной информации о сделке принимает решение о продолжении работы с клиентом. в случае положительного решения ДАКО проводит экспертизу кредитной сделки и весь комплект необходимых для рассмотрения кредитной заявки материалов направляет для анализа в Юридический департамент (далее – «ЮД»), ДКР, Департамент безопасности (далее – «ДБ»), Департамент стратегического развития

и анализа (далее – «ДСРА»), Департамент внутреннего контроля (далее – «ДВК»), Департамент комплаенса (далее – «ДК»), Операционный департамент (далее – «ОД»), Финансовый департамент (далее – «ФД»), Департамент структурного и долгового финансирования (далее – «ДСДФ»). Перечисленные подразделения Банка готовят экспертные заключения в рамках своей компетенции. Рассмотрение заявки на КК проходит на основании материалов, подготовленных ДАКО и полученных заключений экспертных подразделений. Процедура принятия решения о выдаче кредита состоит из следующих этапов: 1-й этап – рассмотрение вопроса на КК и принятие решение, если это входит в его компетенцию; 2-й этап – принятие решения по вопросу Правлением Банка, если это входит в его компетенцию; 3-й этап – направление стране-члену Банка пакета документов по проекту, одобренного Правлением Банка, в целях получения от страны-происхождения заемщика окончательного согласия или – принятие решения Советом Банка, если относится к его компетенции.

Помимо анализа отдельных клиентов ДКР проводит оценку кредитного портфеля в целом в отношении концентрации выданных кредитов по отраслям.

В целях минимизации кредитного риска Группа устанавливает лимиты концентрации риска по отдельным клиентам, контрагентам и эмитентам, по группам связанных между собой клиентов, контрагентов и эмитентов, а также по отраслям экономики и кредитным рейтингам (применительно к ценным бумагам). Управление кредитным риском осуществляется посредством проведения регулярного анализа способности заемщиков погашать процентные платежи и сумму основного долга, а также посредством изменения лимитов кредитования в случае необходимости.

Группа проводит постоянный мониторинг состояния отдельных кредитов и на регулярной основе производит переоценку платежеспособности своих клиентов. Процедуры переоценки основываются на анализе последней финансовой

отчетности клиента, своевременности платежей, выполнения им бизнес-плана или иной информации, предоставленной самим клиентом или полученной Группой другим способом. на основе данной информации группа риска (класс кредита) может быть пересмотрена и, соответственно, сформирован либо изменен размер соответствующего резерва под обесценение.

#### Обеспечение и прочие способы улучшения качества кредита

Одним из способов управления кредитным риском является получение обеспечения в форме залога недвижимости, активов и ценных бумаг или иного обеспечения, в том числе гарантий и поручительств юридических и физических лиц, а также осуществление мониторинга наличия и стоимости обеспечения.

Так как обеспечение является важным фактором понижения кредитного риска, его наличие является приоритетным для Группы при рассмотрении кредитных заявок при прочих равных условиях по ним. Для обеспечения возвратности своих ресурсов, связанных с проведением операций по кредитованию и финансированию проектов, Группа использует следующие формы обеспечения возвратности кредитов и исполнения обязательств:

- > залог оборудования и товаров в обороте;
- > залог недвижимости (ипотека) и имущественных прав;

- > залог инвестиционных прав и прав на строительство.

Качество представленного обеспечения оценивается по следующим признакам: сохранность, достаточность и ликвидность. Обычно межбанковские кредиты и депозиты не имеют обеспечения, кроме тех случаев, когда ценные бумаги являются обеспечением по договорам «обратного репо».

Справедливая стоимость обеспечения понимается Группой как стоимостная оценка обеспечения, признанная Группой для целей расчета резервов под обесценение с поправочным коэффициентом (дисконтом), исходя его ликвидности и вероятности продажи в случае дефолта заемщика с учетом времени, необходимого для реализации залога, судебных и иных издержек. Текущая рыночная стоимость обеспечения по мере необходимости оценивается аккредитованными оценщиками, либо на основании внутренней экспертной оценки специалистов Группы, либо на основании балансовой стоимости залога, взятой с поправочным коэффициентом (дисконтом). в случае уменьшения рыночной стоимости обеспечения заемщику обычно выставляется требование о предоставлении дополнительного обеспечения.

Анализ портфеля кредитов банкам и клиентам (за вычетом резерва под обесценение) по типам обеспечения представлен в Примечании 10 и Примечании 11.

#### Максимальный кредитный риск

Балансовая стоимость статей консолидированного отчета о финансовом положении, включая производные инструменты, без учета влияния снижения риска вследствие использования генеральных соглашений о взаимозачете и соглашений о предоставлении обеспечения, наиболее точно отражает максимальный размер кредитного риска по данным статьям.

По финансовым инструментам, отражаемым по справедливой стоимости, их балансовая стоимость представляет собой текущий размер кредитного риска, но не максимальный размер риска, который может возникнуть в будущем в результате изменений в стоимости.

Анализ концентрации кредитного риска по отраслям экономики клиентов представлен в Примечании 11.

Максимальная величина кредитного риска по условным обязательствам кредитного характера представляет собой всю сумму данных обязательств (Примечание 19).

#### Производные финансовые инструменты

Кредитный риск, связанный с производными финансовыми инструментами, в любой момент времени ограничен производными инструментами с положительной справедливой стоимостью, которые признаны в консолидированном отчете о финансовом положении.

#### Кредитное качество по классам финансовых активов

Оценка кредитного качества активов базируется на качественной и количественной оценках кредитного риска.

Депозитные контракты с банками и другими финансовыми институтами заключаются с контрагентами, имеющими приемлемые кредитные рейтинги, присвоенные международно-признанными агентствами, такими как Standard & Poor's, Fitch и Moody's.

Оценка кредитного качества кредитов в Группе основывается на 5 уровнях качества факторов риска: стандартные, нестандартные, сомнительные, проблемные, безнадежные. Присвоение категории качества факторов риска базируется на оценке финансового состояния заемщика, платежной дисциплины заемщика, кредитной истории заемщика, выполнении бизнес-плана и производственной дисциплины заемщика, дополнительных характеристик заемщика, таких как качество менеджмента, выполнение заемщиком прочих условий кредитного соглашения, прочность позиций на рынке, конкурентный потенциал, административный ресурс, отраслевая принадлежность и страновой рейтинг.

В таблице ниже представлена информация о качестве выданных долгосрочных кредитов банкам и кредитам под торговое финансирование (Примечание 10) и кредитов клиентам (Примечание 11) по состоянию на 31 декабря 2016 года и 31 декабря 2015 года:

2016 год	Сумма кредита	Резерв под обесценение	Сумма кредита с учетом резерва под обесценение	Отношение обесценения к сумме кредита, %
<b>Кредиты под торговое финансирование, по которым не было выявлено признаков обесценения</b>				
<b>Стандартные кредиты</b>				
Российская Федерация	953	–	953	–
<b>Долгосрочные кредиты банкам, по которым не было выявлено признаков обесценения</b>				
<b>Стандартные кредиты</b>				
Монголия	47 970	–	47 970	–
Российская Федерация	26 425	–	26 425	–

2016 год	Сумма кредита	Резерв под обесценение	Сумма кре- дита с учетом резерва под обесценение	Отношение обесцене- ния к сумме кредита, %
Социалистическая республика Вьетнам	19 019	–	19 019	–
	<b>94 367</b>	<b>–</b>	<b>94 367</b>	<b>–</b>
<b>Кредиты клиентам, по которым не было выявлено признаков обесценения</b>				
<b>Стандартные кредиты</b>				
Российская Федерация	61 213	–	61 213	–
Республика Болгария	53 477	–	53 477	–
Республика Эквадор	39 570	–	39 570	–
Республика Панама	36 276	–	36 276	–
Румыния	25 205	–	25 205	–
Чешская Республика	22 930	–	22 930	–
Соединенные штаты Америки	6 108	–	6 108	–
Монголия	5 683	–	5 683	–
Словацкая Республика	308	–	308	–
<b>Кредиты под особым наблюдением</b>				
Румыния	15 030	(2 254)	12 776	15,0
<b>Реструктурированные кредиты</b>				
Республика Болгария	5 779	(289)	5 490	5,0
<b>Безнадежные кредиты</b>				
Словацкая республика	8 103	(8 103)	–	100
Республика Болгария	6 666	(6 666)	–	100
	<b>286 348</b>	<b>(17 312)</b>	<b>269 036</b>	<b>6,0</b>
<b>Всего кредитов</b>	<b>380 715</b>	<b>(17 312)</b>	<b>363 403</b>	<b>4,5</b>
<b>Долгосрочные кредиты банкам, по которым не было выявлено признаков обесценения</b>				
<b>Стандартные кредиты</b>				
Российская Федерация	64 223	–	64 223	–
Монголия	43 044	–	43 044	–
Социалистическая республика Вьетнам	33 330	–	33 330	–
	<b>140 597</b>	<b>–</b>	<b>140 597</b>	<b>–</b>
<b>Кредиты клиентам, по которым не было выявлено признаков обесценения</b>				
<b>Стандартные кредиты</b>				
Республика Болгария	51 162	–	51 162	–
Российская Федерация	28 160	–	28 160	–
Румыния	25 844	–	25 844	–
Монголия	21 890	–	21 890	–
Республика Эквадор	18 249	–	18 249	–
Словацкая Республика	15 334	–	15 334	–
<b>Безнадежные кредиты</b>				
Словацкая республика	8 103	(3 000)	5 103	37
Республика Болгария	6 755	(6 755)	–	100
	<b>175 497</b>	<b>(9 755)</b>	<b>165 742</b>	<b>5,6</b>
<b>Всего кредитов</b>	<b>316 094</b>	<b>(9 755)</b>	<b>306 339</b>	<b>3,1</b>

Группа стремится, по мере возможности, вместо обращения взыскания на залог, пересматривать условия по кредитам, например, продлять договорные сроки платежа и согласовывать новые условия кредитования. Кредит не является просроченным, если условия по нему были пересмотрены. Реструктуризированные кредиты постоянно пересматриваются с тем, чтобы убедиться в соблюдении всех критериев и возможности осуществления будущих платежей. Такие кредиты продолжают оцениваться на предмет обесценения на индивидуальной основе, и их возмещаемая стоимость оценивается с использованием первоначальной эффективной процентной ставки по кредиту.

#### Оценка обесценения

Группа создает резерв под обесценение кредитов, который отражает оценку Группой вероятных потерь по кредитному портфелю. Группа проводит списание кредита (за счет соответствующего резерва под обесценение) только с разрешения Совета и в случае, когда кредит определен как безнадежный к взысканию и когда все необходимые процедуры по возвращению кредита завершены. Подобное решение принимается после рассмотрения информации о значительных изменениях в финансовом положении заемщика (таких, как отсутствие возможности производить выплаты по кредиту) и, когда поступления от реализации обеспечения недостаточны для покрытия всей суммы задолженности.

#### Резервы, оцениваемые на индивидуальной основе

Группа определяет резервы, создание которых необходимо по каждому индивидуально значимому кредиту на индивидуальной основе.

Вследствие ограниченного числа заемщиков Группа рассматривает каждый кредит как индивидуально значимый. При определении размера резервов во внимание принимаются следующие обстоятельства: устойчивость бизнес-плана контрагента; его способность улучшить результаты деятельности при возникновении финансовых трудностей; прогнозируемые суммы к получению и ожидаемые суммы выплаты в случае банкротства; возможность привлечения финансовой помощи; стоимость реализации обеспечения; а также сроки ожидаемых денежных потоков. Убытки от обесценения оцениваются на каждую отчетную дату или чаще, если непредвиденные обстоятельства требуют более пристального внимания.

Совокупный размер резерва под обесценение ежемесячно утверждается КК.

#### Риск ликвидности

Риск ликвидности – риск возникновения убытков вследствие неспособности Группы обеспечить исполнение своих обязательств в полном объеме при наступлении срока их погашения в обычных или непредвиденных условиях. Риск ликвидности возникает в результате несбалансированности финансовых обязательств Группы по срокам и суммам (в том числе вследствие несвоевременного исполнения финансовых обязательств одним или несколькими контрагентами Группы) и/или возникновения непредвиденной необходимости немедленного и единовременного исполнения Группой своих финансовых обязательств.

Управление ликвидностью является составной частью общей политики управления активами, пассивами

и рисками Группы («ALM») и действует в рамках установленных лимитов и ограничений в области управления рисками и позициями баланса Группы (ликвидной, процентной и валютной), а также в рамках документов стратегического, тактического и оперативного планирования.

Процедуры управления ликвидной позицией Группы, обеспечивающие полное и своевременное выполнение обязательств Группы и эффективное управление ресурсами, устанавливаются «Порядком управления ликвидной позицией МИБ», обеспечивающим развитие функции управления ликвидной позицией, предусмотренной активами и пассивами МИБ, как неотъемлемой части общей функции управления Группы.

Матрица принятия решений в части управления ликвидностью включает стратегический уровень управления ликвидностью (Совет), тактический уровень (Правление и профильные комитеты) и оперативный (ответственные структурные подразделения). Департамент управления активами и пассивами (ДУАП или «ALM Unit») обеспечивает организацию и координацию мер по управлению ликвидной позицией Группы. Группа управляет ликвидной позицией с учетом горизонтов планирования (до 6 месяцев) и возможными сценариями динамики ликвидной позиции (стабильный, стрессовый).

Основным инструментом управления ликвидной позицией в условиях стабильного сценария является «План движения денежных средств», определяющий денежный поток (Cash-flow) по всем балансовым продуктам/инструментам и с учетом

плана будущих финансовых операций. на основе «Плана движения денежных средств» определяются балансовые гэпы, платежный календарь и потребность фондирования будущих операций. в результате использования данных инструментов ДУАП дает ответственным структурным подразделениям соответствующие рекомендации.

Для управления ликвидностью Группы в кризисной ситуации (при стрессовом сценарии) в Группе имплементирован инструмент «Буфер ликвидности». При использовании «Буфера ликвидности» Группа получает возможность оперативно следить за устойчивостью и стабильностью структуры баланса Группы на случай дефицита ликвидности, угрожающего платежеспособности Группы.

Буфер ликвидности формируется в первую очередь за счет Ликвидных резервов – ценных бумаг на балансе Группы и при этом входящих в состав Ломбардных списков Европейского Центрального Банка и Банка России. Их расчет выполнен за отчетную дату и дополнительно (прогнозно) за ближайшие шесть месячных отчетных дат. Буфер ликвидности может использоваться для закрытия отрицательной чистой позиции. Буфер ликвидности по состоянию на 31 декабря 2016 года составляет 75,9 млн евро (на 31 декабря 2015 года: 65,1 млн. евро).

В таблице ниже представлены договорные сроки действия забалансовых обязательств кредитного характера Группы. Все неисполненные обязательства по предоставлению займов включаются в тот временной период, который содержит самую раннюю дату, в которую клиент может потребовать его исполнения.

	2016 год	2015 год
Менее 1 месяца	33 213	52 376
От 1 до 3 месяцев	3 650	178
От 3 месяцев до 1 года	6 138	7 254
От 1 года до 5 лет	4 934	3 920
<b>Забалансовые обязательства кредитного характера</b>	<b>47 935</b>	<b>63 728</b>

В таблице ниже представлен анализ активов и обязательств исходя из периодов, оставшихся от отчетной даты до дат погашения, указанных в договорах. Котируемые долговые ценные бумаги,

имеющиеся в наличии для продажи, отнесены в категорию «менее 1 месяца», так как являются высоколиквидными инвестиционными бумагами, которые могут быть реализованы

Банком на рыночных условиях в краткосрочном периоде. Инвестиционные бумаги, имеющиеся в наличии для продажи, заложенные по договорам «репо», представлены исходя из

периодов, оставшихся от отчетной даты до дат завершения соответствующих договорных обязательств Банка.

	2016 год						2015 год								
	Менее 1 месяца	От 1 до 3 месяцев	От 3 месяцев до 1 года	От 1 года до 5 лет	Свыше 5 лет	Просроченные	Итого	Менее 1 месяца	От 1 до 3 месяцев	От 3 месяцев до 1 года	От 1 года до 5 лет	Свыше 5 лет	Без срока погашения	Просроченные	Итого
<b>Активы</b>															
Денежные средства и их эквиваленты	93 031	–	–	–	–	–	93 031	59 519	–	–	–	–	–	–	59 519
Депозиты в банках и других финансовых институтах	14 254	–	27 472	3 611	–	–	45 337	15 352	15 627	54 346	15 067	–	–	–	100 392
Производные финансовые инструменты	–	116	14 246	–	–	–	14 362	69	–	1 775	–	–	–	–	1 844
Инвестиционные ценные бумаги, имеющиеся в наличии для продажи	170 849	379	502	97 577	–	–	269 307	93 027	230	65	22 733	–	4	–	116 059
Инвестиционные ценные бумаги, удерживаемые до погашения	–	–	–	–	–	–	–	64	972	2 981	76 728	42 483	–	–	123 228
Кредиты банкам	–	3 059	16 638	71 051	3 619	–	94 367	–	3 160	41 112	76 374	19 951	–	–	140 597
Кредиты клиентам	2 066	10 139	59 833	133 047	63 951	–	269 307	982	1 872	26 573	85 268	45 944	–	5 103	165 742
Прочие финансовые активы	166	123	381	750	–	–	1 420	69	81	944	–	–	–	–	1 094
<b>Итого активов</b>	<b>280 349</b>	<b>13 816</b>	<b>119 072</b>	<b>306 036</b>	<b>67 570</b>	<b>–</b>	<b>786 860</b>	<b>169 082</b>	<b>21 942</b>	<b>127 796</b>	<b>276 170</b>	<b>108 378</b>	<b>4</b>	<b>5 103</b>	<b>708 475</b>
<b>Обязательства</b>															
Депозиты банков и других финансовых институтов	(48 558)	–	–	(70 367)	–	–	(118 925)	(28 421)	(621)	(20 196)	(64 756)	–	–	–	(113 373)
Текущие счета клиентов	(9 218)	–	–	–	–	–	(9 218)	(7 430)	–	–	–	–	–	–	(7 430)
Производные финансовые инструменты	(2 080)	–	(1 671)	(7 872)	–	–	(11 623)	–	–	(16 191)	(13 707)	–	–	–	(29 898)
Долгосрочные займы банков	–	–	(14 345)	(59 004)	–	–	(73 349)	(102)	–	(24 529)	(19 556)	–	–	–	(44 187)
Выпущенные долговые ценные бумаги	–	–	(152 484)	(120 044)	–	–	(272 528)	–	–	(40 111)	(172 613)	–	–	–	(212 724)
Прочие финансовые обязательства	(348)	–	(933)	(582)	–	–	(1 863)	(43)	(929)	(32)	–	–	–	–	(1 063)
<b>Итого обязательств</b>	<b>(60 204)</b>	<b>–</b>	<b>(169 433)</b>	<b>(257 869)</b>	<b>–</b>	<b>–</b>	<b>(487 506)</b>	<b>(35 996)</b>	<b>(988)</b>	<b>(101 059)</b>	<b>(270 632)</b>	<b>–</b>	<b>–</b>	<b>–</b>	<b>(408 675)</b>
<b>Чистая позиция</b>	<b>220 162</b>	<b>13 816</b>	<b>(50 361)</b>	<b>48 167</b>	<b>67 570</b>	<b>–</b>	<b>299 354</b>	<b>133 086</b>	<b>20 954</b>	<b>26 737</b>	<b>5 538</b>	<b>108 378</b>	<b>4</b>	<b>5 103</b>	<b>299 800</b>

	2016 год						2015 год								
	Менее 1 месяца	От 1 до 3 месяцев	От 3 месяцев до 1 года	От 1 года до 5 лет	Свыше 5 лет	Просроченные	Итого	Менее 1 месяца	От 1 до 3 месяцев	От 3 месяцев до 1 года	От 1 года до 5 лет	Свыше 5 лет	Без срока погашения	Просроченные	Итого
<b>Накопленная чистая позиция</b>	<b>220 162</b>	<b>233 978</b>	<b>183 617</b>	<b>231 784</b>	<b>299 354</b>	<b>299 354</b>		<b>133 086</b>	<b>154 040</b>	<b>180 777</b>	<b>186 315</b>	<b>294 693</b>	<b>294 697</b>	<b>299 800</b>	

### Анализ финансовых обязательств по срокам, оставшимся до погашения

В таблице ниже представлены финансовые обязательства Группы по состоянию

на 31 декабря 2016 года и 31 декабря 2015 года в разрезе сроков, оставшихся до погашения, на основании договорных недисконтированных обязательств по погашению. Исключение составляют производные инструменты, погашаемые путем поставки базового

актива, которые представлены в разрезе сумм к получению и к уплате по срокам, оставшимся до погашения. Выпущенные долговые ценные бумаги, которые имеют пут опционы (оферты), представлены так, как если бы требование инвесторов о погашении будет заявлено

на самую раннюю возможную дату оферты. Группа ожидает, что в рамках действующих оферт по выпущенным облигациям Группа будет обязана провести соответствующую выплату.

По состоянию на 31 декабря 2016 года	Менее 1 месяца	От 1 до 3 месяцев	От 3 до 12 месяцев	От 1 до 5 лет	Итого
<b>Финансовые обязательства</b>					
Депозиты банков и других финансовых институтов	48 590	–	–	73 120	121 710
Текущие счета клиентов	–	9 218	–	–	9 218
Производные финансовые инструменты, расчеты по которым производятся на нетто-основе	2 080	–	–	–	2 080
Производные финансовые инструменты, погашаемые путем поставки базового актива					
Суммы к уплате по договорам	–	47 000	147 836	166 726	361 562
Суммы к получению по договорам	–	(47 089)	(173 371)	(173 625)	(394 085)
Долгосрочные займы банков	–	–	15 078	60 989	76 067
Выпущенные долговые ценные бумаги	–	–	168 367	128 406	296 773
Прочие обязательства	348	–	933	582	1 863
<b>Итого недисконтированные финансовые обязательства</b>	<b>51 018</b>	<b>9 129</b>	<b>158 843</b>	<b>256 196</b>	<b>475 288</b>

<b>Финансовые обязательства</b>					
Депозиты банков и других финансовых институтов	–	28 443	20 293	69 386	118 122
Текущие счета клиентов	–	7 430	–	–	7 430
Производные финансовые инструменты, расчеты по которым производятся на нетто-основе	(69)	–	–	–	(69)
<b>Производные финансовые инструменты, погашаемые путем поставки базового актива</b>					
Суммы к уплате по договорам	–	–	118 408	160 641	279 049
Суммы к получению по договорам	–	–	(117 884)	(151 321)	(269 205)
Долгосрочные займы банков	–	–	23 473	22 303	45 776
Выпущенные долговые ценные бумаги	–	–	50 936	201 220	252 156

По состоянию на 31 декабря 2015 года	Менее 1 месяца	От 1 до 3 месяцев	От 3 до 12 месяцев	От 1 до 5 лет	Итого
Прочие обязательства	43	988	32	–	1 063
<b>Итого недисконтированные финансовые обязательства</b>	<b>26</b>	<b>36 861</b>	<b>95 258</b>	<b>302 229</b>	<b>434 322</b>

## Рыночный риск

Рыночный риск – это риск того, что Группа понесет убытки в связи с неблагоприятными колебаниями рыночного курса финансовых инструментов, валютных курсов, процентных ставок, стоимости ценных бумаг. Рыночный риск включает фондовый риск по ценным бумагам, процентный риск и валютный риск.

Группа подвержена рыночному риску в связи с открытыми позициями по валютам. Источником фондовых рисков по ценным бумагам являются открытые позиции в отношении долговых и долевого инструментов, подверженных влиянию общих и специфических изменений на рынке.

Правление Банка осуществляет общее управление рыночным риском.

КФ координирует политику Группы в области управления рыночным риском, а также рассматривает и представляет рекомендации для Правления Банка в области управления рисками.

Оперативное управление рыночными рисками возлагается на ДКО. ДКР производит оценку подверженности фондовому и валютному риску. ДКО ежедневно управляет открытыми позициями в рамках установленных лимитов для увеличения прибыли Группы.

### Валютный риск и риск изменения цен

Валютный риск – риск возникновения убытков вследствие неблагоприятного изменения курсов иностранных валют по открытым Группой позициям в иностранных валютах. Риск изменения цен – риск того, что справедливая стоимость ценных бумаг уменьшится в результате изменений в уровне индексов цен и стоимости отдельных ценных бумаг.

Для оценки величины валютных и фондовых рисков Группа применяет методологию оценки VaR подверженной риску стоимости. Данная методология позволяет оценить величину максимального риска Группы, то есть уровень убытков по определенной позиции

в отношении финансового инструмента/валюты/драгоценного металла или определенного портфеля, который не будет превышен в течение заданного периода времени с заданной вероятностью.

Группа исходит из того, что точность оценки максимальной подверженной риску стоимости (уровень доверительной вероятности) составляет 99%, временной горизонт – 10 дней. Оценка подверженной риску стоимости в отношении валютной позиции Группы производится в основных валютах и финансовых инструментах Группы, присущих портфелю ценных бумаг.

При расчете оценки подверженной риску стоимости Группа использует параметрический метод, который позволяет оценивать волатильность доходности на основании наиболее актуальной рыночной информации.

Выбор соответствующего подхода к расчету оценки подверженной риску стоимости производится исходя из результатов статистического

анализа изменения справедливой стоимости финансовых инструментов и курсов валют.

Период выборки, используемой Группой для целей моделирования, зависит от типа инструмента: 250 дней для валюты и ценных бумаг. Для контроля точности измерения вышеуказанных рисков Группа проводит регулярные тестирования (бэк-тестинг) на основе исторических данных, которые позволяют определить степень соответствия модели оценки рисков действительной ситуации на рынке.

По состоянию на 31 декабря 2016 года и 31 декабря 2015 года итоговые данные по оценке, подверженной риску стоимости (VaR) в отношении валютных и ценовых рисков, принимаемых Группой, представлены следующим образом:

	2016 год	2015 год
Ценовой риск по ценным бумагам с фиксированным доходом	2 325	1 536
Валютный риск	27	126

Несмотря на то, что измерение подверженной риску стоимости является стандартным отраслевым методом измерения рисков, данный метод имеет ряд ограничений:

- > Анализ на основании оценки подверженной риску стоимости является верным в случае сохранения тенденций текущей рыночной конъюнктуры.
- > Оценка подверженной риску стоимости чувствительна к рыночной ликвидности в отношении того

или иного финансового инструмента, а его неликвидность может привести к необъективным показателям волатильности.

- > При использовании уровня доверительной вероятности 99% не принимается во внимание убыток, который выходит за пределы доверительного диапазона;
- > Использование 10-дневного временного горизонта подразумевает, что вся позиция Группы на протяжении данного периода

могла быть закрыта или хеджирована. Результаты оценки подверженной риску стоимости могут оказаться неверными в случае ухудшения рыночной ликвидности.

При расчете подверженной риску стоимости на основании результатов рабочего дня не принимаются во внимание колебания, которые могут возникнуть в течение дня.

У Группы имеются активы и обязательства, номинированные в различных иностранных валютах.

Финансовое положение и движение денежных потоков подвержены влиянию изменений валютных курсов. Немонетарные финансовые инструменты, выраженные в функциональной валюте, не подвержены валютному риску.

Ниже представлена информация о подверженности Группы валютному риску по состоянию на 31 декабря 2016 года и 31 декабря 2015 года:



**Непроизводные финансовые активы**

Денежные средства и их эквиваленты	66 125	19 969	6 778	159	93 031	37 363	20 147	1 907	102	59 519
Депозиты в банках и других финансовых институтах	40 568	4 769	–	–	45 337	99 990	–	402	–	100 392
Инвестиционные ценные бумаги, имеющиеся в наличии для продажи	208 628	53 070	7 609	–	269 307	89 426	26 633	–	–	116 059
Инвестиционные ценные бумаги, удерживаемые до погашения	–	–	–	–	–	55 416	63 636	4 176	–	123 228
Долгосрочные кредиты банкам	53 574	40 793	–	–	94 367	106 063	34 534	–	–	140 597
Кредиты клиентам	131 906	137 130	–	–	269 036	124 751	40 991	–	–	165 742
Прочие финансовые активы	225	14	927	254	1 420	483	–	171	440	1 094
<b>Итого непроизводные финансовые активы</b>	<b>501 026</b>	<b>255 745</b>	<b>15 298</b>	<b>413</b>	<b>772 498</b>	<b>513 492</b>	<b>185 941</b>	<b>6 656</b>	<b>542</b>	<b>706 631</b>

**Обязательства**

Депозиты банков и других финансовых институтов	(36 981)	(81 944)	–	–	(118 925)	(52 785)	(59 706)	(882)	–	(113 373)
Текущие счета клиентов	(9 089)	(129)	–	–	(9 218)	(7 220)	(210)	–	–	(7 430)
Долгосрочные займы банков	(59 039)	(14 310)	–	–	(73 349)	(7 494)	(36 693)	–	–	(44 187)
Выпущенные долговые ценные бумаги	(30 046)	–	(151 515)	(90 967)	(272 528)	(30 030)	–	(158 099)	(24 595)	(212 724)
Прочие финансовые обязательства	(529)	(49)	(1 106)	(179)	(1 863)	(212)	(1)	(818)	(32)	(1 063)
<b>Итого непроизводные финансовые обязательства</b>	<b>(135 684)</b>	<b>(96 432)</b>	<b>(152 621)</b>	<b>(91 146)</b>	<b>(475 883)</b>	<b>(97 741)</b>	<b>(96 610)</b>	<b>(159 799)</b>	<b>(24 627)</b>	<b>(378 777)</b>
<b>Чистая балансовая позиция (за исключением производных финансовых инструментов)</b>	<b>365 341</b>	<b>159 313</b>	<b>(137 423)</b>	<b>(90 733)</b>	<b>296 498</b>	<b>414 592</b>	<b>89 331</b>	<b>(156 879)</b>	<b>(24 085)</b>	<b>327 854</b>

**Производные финансовые инструменты**

Требования	125 117	–	145 832	90 318	361 267	61 068	–	156 879	24 108	242 055
Обязательства	(224 955)	(124 785)	(8 788)	–	(358 528)	(210 884)	(59 225)	–	–	(270 109)
<b>Чистая балансовая позиция с учетом производных финансовых инструментов</b>	<b>265 504</b>	<b>34 528</b>	<b>(263)</b>	<b>(415)</b>	<b>299 354</b>	<b>265 935</b>	<b>30 106</b>	<b>3 736</b>	<b>23</b>	<b>299 800</b>

**Процентный риск**

Группа подвержена влиянию колебаний, преобладающих рыночных процентных ставок на его финансовое положение и денежные потоки. Такие колебания могут увеличивать уровень процентной маржи, однако могут и снижать его,

либо, в случае неожиданного изменения процентных ставок, приводить к возникновению убытков.

Чувствительность консолидированного отчета о прибылях и убытках представляет собой влияние предполагаемых изменений в процентных

ставках на чистый процентный доход за один год, рассчитанный на основании финансовых активов и финансовых обязательств с плавающей процентной ставкой. Чувствительность капитала к допустимым изменениям в процентных ставках на 31 декабря 2016 года рассчитана путем переоценки

неактивно торгуемых ценных бумаг, имеющихся в наличии, с фиксированной ставкой на основании допущения о том, что смещения кривой доходности являются параллельными.

	Увеличение в базисных пунктах	Чувствительность отчета о прибылях и убытках	Чувствительность капитала
	2016 год	2016 год	2016 год
RGBEY	1,00%	(956)	(233)
Libor EUR	0,12%	128	–

	Увеличение в базисных пунктах	Чувствительность отчета о прибылях и убытках	Чувствительность капитала
	2016 год	2016 год	2016 год
Libor USD	0,60%	405	–
3Y Swap-RON	0,50%	(1 148)	–
YTM 5Y US Treasuries	0,70%	973	–
YTM 5Y German Treasuries	0,40%	770	–
RGBEY	3,00%	2 868	699
Libor EUR	0,08%	(86)	–
Libor USD	0,08%	(54)	–
3Y Swap-RON	0,50%	1 148	–
YTM 5Y US Treasuries	0,50%	695	–
YTM 5Y German Treasuries	0,40%	(770)	–
RGBEY	3,75%	(8 419)	–
Libor EUR	0,25%	367	–
Libor USD	0,50%	(49)	–
3Y Swap-RON	0,90%	(621)	–
YTM 5Y US Treasuries	1,00%	358	–
YTM 5Y German Treasuries	0,50%	1 554	–
RGBEY	3,75%	8 419	–
Libor EUR	0,25%	(367)	–
Libor USD	0,12%	12	–
3Y Swap-RON	0,90%	621	–
YTM 5Y US Treasuries	0,70%	(250)	–
YTM 5Y German Treasuries	0,50%	(1 554)	–

Индексы, перечисленные в таблицах выше:

RGBEY – эффективная доходность к погашению облигаций федерального займа России;

Libor EUR – Лондонская межбанковская ставка предложения по евро (3 и 6 месяцев);

Libor USD – Лондонская межбанковская ставка предложения по долларам США (1, 3 и 6 месяцев);

3Y Swap-RON – процентная ставка предложения на срок 3 года в румынских леях на рынке контрактов своп;

YTM 5Y US Treasuries – ставка доходности 5-и летних государственных облигаций США;

YTM 5Y German Treasuries – ставка доходности 5-и летних государственных облигаций Германии.

### Операционный риск

Операционный риск представляет собой риск возникновения потерь в результате ненадлежащего руководства и осуществления процедур контроля, фактов мошенничества, неверных решений по ведению бизнеса, сбоев в работе систем, связанных с ошибками сотрудников

и злоупотреблением ими своим служебным положением, технических сбоев, расчетных ошибок, стихийных бедствий и неверного использования имущества Группы.

Правление, как правило, контролирует реализацию процессов управления рисками, включая соответствие внутренним политикам, утверждает внутренние нормативные документы по управлению рисками, определяет лимиты мониторинга операционных рисков и распределяет обязанности в отношении управления операционным риском среди различных органов.

ДКР осуществляет контроль и проводит мониторинг операционных рисков и предоставляет соответствующую отчетность Правлению. Текущий контроль позволяет своевременно выявлять и устранять недостатки политик и процедур, направленных на управление операционным риском, понижать вероятность и/или величину связанных убытков. Для того чтобы минимизировать влияние операционного риска Группа стремится к постоянному совершенствованию бизнес-процессов и организационной структуры и стимулированию персонала.

## 24. Оценка справедливой стоимости

Справедливая стоимость представляет собой сумму, на которую может быть обменен финансовый инструмент в ходе текущей операции (кроме вынужденной продажи или ликвидации) между двумя заинтересованными сторонами. Наилучшим подтверждением справедливой стоимости является цена котируемого на рынке финансового инструмента.

Оценочная справедливая стоимость финансовых инструментов определялась Группой исходя из имеющейся рыночной информации (при ее наличии) и с помощью уместных методик оценки. Однако для интерпретации рыночной информации в целях

определения справедливой стоимости необходимо применять профессиональные суждения. Несмотря на то, что при расчете справедливой стоимости финансовых инструментов руководство использует всю имеющуюся рыночную информацию, эта информация может не всегда точно отражать стоимость, за которую данный финансовый инструмент может быть реализован в текущих условиях.

### Иерархия источников справедливой стоимости

Группа использует следующую иерархическую структуру методов оценки для определения и раскрытия информации о справедливой стоимости финансовых инструментов:

**Уровень 1:** котировки (нескорректированные) на активных рынках по идентичным активам или обязательствам;

**Уровень 2:** модели оценки, все исходные данные для которых, оказывающие существенное влияние на отражаемую в отчетности сумму

справедливой стоимости, прямо или косвенно основываются на информации, наблюдаемой на рынке;

**Уровень 3:** модели оценки, использующие исходные данные, оказывающие существенное влияние на отражаемую в отчетности сумму справедливой стоимости, которые не основываются на информации, наблюдаемой на рынке.

Для цели раскрытия информации о справедливой стоимости Группа определила классы активов и обязательств на основании природы, характеристик и рисков по активу или обязательству, а также уровень иерархии источников справедливой стоимости.

	Дата оценки	Уровень 1 2016 год	Уровень 2 2016 год	Уровень 3 2016 год	Итого 2016 год
<b>Активы, оцениваемые по справедливой стоимости</b>					
Производные финансовые активы	31 декабря 2016 года	–	14 362	–	14 362
Облигации Правительств стран	31 декабря 2016 года	70 561	–	–	70 561
Корпоративные облигации	31 декабря 2016 года	194 003	4 739	–	198 742
Котируемые долевые инструменты	31 декабря 2016 года	–	4	–	4
Инвестиционная недвижимость	31 декабря 2016 года	–	–	21 840	21 840
Основные средства – здания	31 декабря 2016 года	–	–	67 527	67 527
<b>Обязательства, оцениваемые по справедливой стоимости</b>					
Производные финансовые обязательства	31 декабря 2016 года	–	11 623	–	11 623
<b>Активы, справедливая стоимость которых раскрывается</b>					
Денежные средства и их эквиваленты	31 декабря 2016 года	89	92 927	–	93 016
Депозиты в банках и других финансовых институтах	31 декабря 2016 года	–	–	45 337	45 337
Кредиты банкам	31 декабря 2016 года	–	–	88 558	88 558
Кредиты клиентам	31 декабря 2016 года	–	–	270 243	270 243
<b>Обязательства, справедливая стоимость которых раскрывается</b>					
Депозиты банков и других финансовых институтов	31 декабря 2016 года	–	–	118 925	118 925
Текущие счета клиентов	31 декабря 2016 года	–	–	9 218	9 218
Долгосрочные займы банков	31 декабря 2016 года	–	–	73 349	73 349
Выпущенные долговые ценные бумаги	31 декабря 2016 года	–	279 181	–	279 181

В следующей таблице представлен анализ финансовых инструментов, оцениваемых

по справедливой стоимости, в разрезе уровней иерархии

источников справедливой стоимости по состоянию на 31 декабря 2015 года:

	Дата оценки	Уровень 1 2015 год	Уровень 2 2015 год	Уровень 3 2015 год	Итого 2015 год
<b>Активы, оцениваемые по справедливой стоимости</b>					
Производные финансовые активы	31 декабря 2015 года	–	1 844	–	1 844

	Дата оценки	Уровень 1 2015 год	Уровень 2 2015 год	Уровень 3 2015 год	Итого 2015 год
Облигации Правительств стран-членов Банка и региональных органов власти	31 декабря 2015 года	114 673	–	–	114 673
Корпоративные облигации	31 декабря 2015 года	1 382	–	–	1 382
Котируемые долевые инструменты	31 декабря 2015 года	–	4	–	4
Инвестиционная недвижимость	31 декабря 2015 года	–	–	33 819	33 819
Основные средства – здания	31 декабря 2015 года	–	–	62 807	62 807
<b>Обязательства, оцениваемые по справедливой стоимости</b>					
Производные финансовые обязательства	31 декабря 2015 года	–	29 898	–	29 898
<b>Активы, справедливая стоимость которых раскрывается</b>					
Денежные средства и их эквиваленты	31 декабря 2015 года	66	59 453	–	59 519
Депозиты в банках и других финансовых институтах	31 декабря 2015 года	–	–	100 392	100 392
Инвестиционные ценные бумаги, удерживаемые до погашения	31 декабря 2015 года	114 876	–	–	114 876
Долгосрочные кредиты банкам	31 декабря 2015 года	–	–	139 891	139 891
Кредиты клиентам	31 декабря 2015 года	–	–	165 742	165 742
<b>Обязательства, справедливая стоимость которых раскрывается</b>					
Депозиты банков и других финансовых институтов	31 декабря 2015 года	–	–	113 373	113 373
Текущие счета клиентов	31 декабря 2015 года	–	–	7 430	7 430
Долгосрочные займы банков	31 декабря 2015 года	–	–	44 187	44 187
Выпущенные долговые ценные бумаги	31 декабря 2015 года	–	214 734	–	214 734

### Справедливая стоимость финансовых активов и обязательств, не учитываемых по справедливой стоимости

Ниже представлено сравнение балансовой и справедливой стоимости финансовых инструментов Группы, отраженных в консолидированной финансовой отчетности. в таблице не представлена справедливая стоимость

нефинансовых активов и нефинансовых обязательств.

	Балансовая стоимость 2016 год	Справед- ливая стоимость 2016 год	Непризнан- ный доход/ (расход) 2016 год	Балансовая стоимость 2015 год	Справед- ливая стоимость 2015 год	Непризнан- ный доход/ (расход) 2015 год
<b>Финансовые активы</b>						
Денежные средства и их эквиваленты	93 031	93 031	–	59 519	59 519	–
Депозиты в банках и других финансовых институтах	45 337	45 337	–	100 392	100 392	–
Инвестиционные ценные бумаги, удерживаемые до погашения	–	–	–	123 228	114 876	(8 352)
Долгосрочные кредиты банкам	94 367	88 558	(5 809)	140 597	139 891	(706)
Кредиты клиентам	269 036	270 243	1 207	165 742	165 742	–
<b>Финансовые обязательства</b>						
Депозиты банков и других финансовых институтов	118 925	118 925	–	113 373	113 373	–

	Балансовая стоимость 2016 год	Справедливая стоимость 2016 год	Непризнанный доход/ (расход) 2016 год	Балансовая стоимость 2015 год	Справедливая стоимость 2015 год	Непризнанный доход/ (расход) 2015 год
Текущие счета клиентов	9 218	9 218	–	7 430	7 430	–
Долгосрочные займы банков	73 349	73 349	–	44 187	44 187	–
Выпущенные долговые ценные бумаги	272 528	279 181	(6 653)	212 724	214 734	(2 010)
<b>Итого непризнанное изменение в нереализованной справедливой стоимости</b>			<b>(11 255)</b>			<b>(11 068)</b>

## Процедуры оценки справедливой стоимости

Группа определяет политику и процедуры как для периодической оценки справедливой стоимости, как в случае некотируемых производных финансовых инструментов, инвестиционной недвижимости и зданий, так и для единовременной оценки, как в случае запасов.

Для оценки значимых активов, таких, как здание и недвижимость, привлекаются сторонние оценщики. Вопрос о привлечении сторонних оценщиков определяется Финансовым департаментом Группы. Оценка некотируемых производных инструментов проводится Финансовым департаментом.

В число критериев, определяющих выбор оценщика, входят знание рынка, репутация, независимость и соблюдение профессиональных стандартов.

## Методики и допущения

Далее описаны методики и допущения, использованные при определении справедливой стоимости тех финансовых инструментов, которые не отражены в настоящей консолидированной финансовой отчетности по справедливой стоимости.

### Активы, справедливая стоимость которых приблизительно равна их балансовой стоимости

В случае финансовых активов и финансовых обязательств, которые являются ликвидными или имеют короткий

срок погашения (менее трех месяцев), допускается, что их справедливая стоимость приблизительно равна балансовой стоимости.

### Денежные средства и их эквиваленты, депозиты в банках и других финансовых институтах

По оценке руководства, на 31 декабря 2016 года и 31 декабря 2015 года справедливая стоимость депозитов в банках и других финансовых институтах и денежных средств, и их эквивалентов существенно не отличалась от их соответствующей балансовой стоимости. Это объясняется существующей практикой пересмотра процентных ставок с целью отражения текущих рыночных условий. Соответственно, большая часть средств размещена под процентные ставки, приближенные к рыночным процентным ставкам.

### Финансовые инструменты с фиксированной и плавающей ставкой

Справедливая стоимость инструментов с плавающей процентной ставкой, как правило, равна их текущей стоимости. При существенных изменениях рыночной ситуации процентные ставки по кредитам клиентам и банкам, и долгосрочным займам банков, предоставленным или полученным соответственно, под фиксированную процентную ставку, могут быть пересмотрены. Как следствие, процентные ставки по указанным финансовым инструментам, выданным или полученным незадолго до отчетной даты, существенно не отличаются от действующих процентных ставок для новых инструментов с аналогичным

кредитным риском и аналогичным сроком до погашения. в случае если по оценке Группы ставки по ранее выданным кредитам или полученным займам значительно отличаются от действующих на отчетную дату ставок по аналогичным инструментам, определяется оценочная справедливая стоимость таких кредитов и займов. Оценка основывается на методе дисконтированных денежных потоков с применением действующих процентных ставок для новых инструментов с аналогичным кредитным риском и аналогичным сроком до погашения. Используемые ставки дисконтирования зависят от валюты, срока погашения инструмента и кредитного риска контрагента. по оценке руководства, на 31 декабря 2016 года и 31 декабря 2015 года справедливая стоимость депозитов банков и долгосрочных займов банков существенно не отличалась от их соответствующей балансовой стоимости.

### Инвестиционная недвижимость

Для оценки справедливой стоимости объектов инвестиционной недвижимости Группа привлекает независимого оценщика. по состоянию на дату оценки 31 декабря 2016 года, справедливая стоимость объектов недвижимости основывается на оценках, произведенных аккредитованным независимым оценщиком, и на ценах рыночных операций с учетом методов для оценки справедливой стоимости – сравнительного, затратного и доходного.

Продолжительность денежных потоков, а также конкретные сроки притоков и оттоков определяются

такими событиями, как пересмотр арендной платы, продление действия договора аренды и связанные с ними повторная сдача в аренду, перепланировка или отделочный ремонт. Продолжительность денежных потоков обычно обуславливается поведением рынка, которое зависит от класса недвижимости. Периодический денежный поток, как правило, оценивается как валовый доход за вычетом расходов по незанятым площадям, не подлежащих возмещению расходов, убытков вследствие неполучения платежей, арендных льгот, затрат на техническое обслуживание, затрат на услуги агентов и комиссионные, а также прочих операционных и управленческих расходов. Затем последовательность периодических чистых операционных доходов, наряду с оценочным значением терминальной стоимости, ожидаемой по состоянию на конец прогнозного периода, дисконтируется.

### Основные средства, статья «Здания»

Справедливая стоимость объектов недвижимости была определена при помощи метода сопоставления с рынком. Это означает, что оценка, произведенная оценщиком, основана на ценах рыночных операций, существенно скорректированных в отношении различий в характере, местонахождении или состоянии конкретного объекта недвижимости. по состоянию на дату оценки 31 декабря 2016 года, справедливая стоимость объектов недвижимости основывается на оценках, произведенных аккредитованным независимым оценщиком и на ценах рыночных операций с учетом методов

для оценки справедливой стоимости – сравнительного, затратного и доходного.

#### Значительные ненаблюдаемые исходные данные при определении справедливой стоимости объектов недвижимости

При определении справедливой стоимости объектов недвижимости на дату оценки 31 декабря 2016 года

значительными ненаблюдаемыми исходными данными являлись средние цены предложения о продаже аналогичной недвижимости в диапазоне от 3 094 евро за кв. м. (нижний интервал) до 4 186 евро за кв. м. (верхний интервал), минимальные ставки арендной платы от 371 евро за кв. м. в год, максимальные арендные ставки до 407 евро за кв. м.

В 2016 и 2015 годах перемещений финансовых инструментов между уровнем 1 и 2 не было.

#### Изменения в категории активов и обязательств уровня 3, оцененных по справедливой стоимости

В следующей таблице представлена сверка признанных на начало и конец отчетного периода сумм по активам и обязательствам уровня 3, которые учитываются по справедливой стоимости:

	На 1 января 2016 года	Доходы/ (расходы), признанные в отчете о прибыли и убытках	Доходы/ (расходы), признанные в отчете о совокупном доходе	Приобретения	Перевод в основные средства	На 31 декабря 2016 года
<b>Активы</b>						
Основные средства – здания	62 807	(1 174)	(18 508)	223	24 179	67 527
Инвестиционная недвижимость	33 819	(2 174)	–	14 374	(24 179)	21 840
<b>Итого</b>	<b>96 626</b>	<b>(3 348)</b>	<b>(18 508)</b>	<b>14 597</b>	<b>–</b>	<b>89 367</b>

<b>Активы</b>						
Основные средства – здания	50 739	(935)	(3 642)	52	16 593	62 807
Инвестиционная недвижимость	52 879	(2 500)	–	33	(16 593)	33 819
<b>Итого</b>	<b>103 618</b>	<b>(3 435)</b>	<b>(3 642)</b>	<b>85</b>	<b>–</b>	<b>96 626</b>

## 25. Переданные финансовые активы, признание которых не прекращено

В таблице ниже представлен перечень финансовых активов, которые были переданы

Группой таким образом, что все переданные финансовые

активы не удовлетворяют критериям прекращения признания:

Переданный финансовый актив	Инвестиционные ценные бумаги, имеющиеся в наличии для продажи		Инвестиционные ценные бумаги, удерживаемые до погашения		Итого 2016 год
	Облигации правительств 2016 год	Корпоративные облигации 2016 год	Облигации правительств 2016 год	Корпоративные облигации 2016 год	
Балансовая стоимость активов	17 883	80 575	–	–	98 458
Балансовая стоимость соответствующих обязательств	(13 485)	(52 584)	–	–	(66 069)
Чистая позиция	4 398	27 991	–	–	32 389
Балансовая стоимость активов	21 646	1 382	10 489	62 705	96 222

	Инвестиционные ценные бумаги, имеющиеся в наличии для продажи		Инвестиционные ценные бумаги, удерживаемые до погашения		Итого 2015 год
	Облигации правительств 2015 год	Корпоративные облигации 2015 год	Облигации правительств 2015 год	Корпоративные облигации 2015 год	
<b>Переданный финансовый актив</b>					
Балансовая стоимость соответствующих обязательств	(16 350)	(930)	(6 998)	(40 478)	(64 756)
<b>Чистая позиция</b>	<b>5 296</b>	<b>452</b>	<b>3 491</b>	<b>22 227</b>	<b>31 466</b>

Ценные бумаги, проданные по договорам «репо», передаются третьей стороне, и Группа получает взамен денежные средства. в случае увеличения или уменьшения стоимости ценных бумаг, Группа в определенных ситуациях может потребовать либо от него может потребоваться внесение дополнительного обеспечения в форме денежных средств и/или иных ценных бумаг. Группа

пришла к выводу, что она сохраняет за собой практически все риски и выгоды, связанные с такими ценными бумагами, которые включают в себя кредитные риски, рыночные риски, страновые риски и операционные риски, и поэтому не прекратила их признание. Кроме того, Группа признает финансовое обязательство в отношении полученных денежных средств.

Справедливая стоимость инвестиционных ценных бумаг, имеющихся в наличии для продажи, реализованных по соглашениям «репо», равна их балансовой стоимости (Примечание 24).

Соответствующие обязательства, отражаемые против полученных по таким операциям денежных средств, представлены

в консолидированном отчете о финансовом положении по состоянию на 31 декабря 2016 года по строке «Депозиты банков и других финансовых институтов» (31 декабря 2015 года: по строке «Депозиты банков и других финансовых институтов»).

## 26. Информация по сегментам

В целях управления Группа выделяет три операционных сегмента, исходя из видов услуг:

> **Кредитно-инвестиционная деятельность**  
Оказание инвестиционно-банковских услуг, включая предоставление

долгосрочного корпоративного и межбанковского финансирования.

> **Казначейство.** Деятельность на финансовых рынках, операции с ценными бумагами, производными финансовыми инструментами, иностранной валютой, управление ликвидностью.

> **Прочая деятельность**  
Арендаторские услуги, прочая деятельность.

Руководство осуществляет контроль результатов операционной деятельности каждого подразделения отдельно для целей принятия решений о распределении ресурсов и оценки результатов

деятельности. Результаты деятельности сегментов определяются иначе, чем прибыль или убыток в консолидированной финансовой отчетности, как видно из таблицы ниже, где отражена информация о доходах, прибыли, активах и обязательствах по операционным сегментам Группы:

2016 год	Кредитно-инвестиционная деятельность	Казначейство	Прочая деятельность	Итого
<b>Доходы</b>				
<b>Внешние клиенты</b>				
Процентные доходы	20 348	12 093	14	32 455
Чистая прибыль от торговых операций в иностранной валюте и производными инструментами	–	9 068	–	9 068
Чистый доход по переоценке производных финансовых инструментов	–	36 679	–	36 679
Чистая прибыль по операциям с инвестиционными ценными бумагами, имеющимися в наличии для продажи	–	10 515	–	10 515
Чистая прибыль по операциям с инвестиционными ценными бумагами, удерживаемыми до срока погашения	–	616	–	616
Восстановление резерва под обесценение кредитов	–	–	89	89
Доход от сдачи в аренду инвестиционной недвижимости	–	–	3 442	3 442
Восстановление резерва под обесценение прочих активов	–	–	67	67
Прочие доходы сегмента	241	–	430	671
<b>Итого доходы</b>	<b>20 589</b>	<b>68 971</b>	<b>4 037</b>	<b>93 597</b>
Процентные расходы	(11 250)	(16 401)	–	(27 651)

2016 год	Кредитно-инвестиционная деятельность	Казначейство	Прочая деятельность	Итого
Чистый расход по переоценке производных финансовых инструментов	–	(4 349)	–	(4 349)
Чистый расход по переоценке активов и обязательств в иностранной валюте	–	(31 119)	(54)	(31 173)
Чистый расход по переоценке инструментов хеджирования	–	(246)	–	(246)
Создание резерва под обесценение финансовых активов	(7 646)	–	–	(7 646)
Чистый убыток по переоценке инвестиционной недвижимости	–	–	(2 174)	(2 174)
Прочие расходы сегмента	(167)	(196)	(259)	(622)
<b>Результаты сегмента</b>	<b>1 526</b>	<b>16 660</b>	<b>1 555</b>	<b>19 741</b>
Прочие расходы, не разделяемые между сегментами				(18 939)
<b>Прибыль за период</b>				<b>802</b>
Портфель развития сегмента	363 403	68 349	–	431 752
Прочие активы сегмента	–	353 239	96 452	449 691
<b>Итого активы сегмента</b>	<b>363 403</b>	<b>421 588</b>	<b>96 452</b>	<b>881 443</b>
<b>Итого обязательства сегмента</b>	<b>160 065</b>	<b>325 579</b>	<b>5 581</b>	<b>491 225</b>
<b>Прочая информация по сегментам</b>				
Капитальные затраты	–	–	1 065	1 065

При распределении ресурсов, находящиеся под управлением операционных сегментов, руководство Группы выделяет активы «Портфеля развития»,

критерием отнесения к которому является направленность инвестиции на выполнение миссии Группы. «Портфель развития» включает кредиты

банкам и кредиты клиентам за вычетом обесцененных кредитных проектов, а также инвестиции в долговые ценные

бумаги, приобретенные при первоначальном размещении эмитентом.

2015 год	Кредитно-инвестиционная деятельность	Казначейство	Прочая деятельность	Итого
<b>Доходы</b>				
<b>Внешние клиенты</b>				
Процентные доходы	15 080	11 904	148	27 132
Чистый доход по переоценке активов и обязательств в иностранной валюте	–	22 614	369	22 983
Чистая прибыль по операциям с инвестиционными ценными бумагами, имеющимися в наличии для продажи	–	3 204	–	3 204
Чистая прибыль по операциям с инвестиционными ценными бумагами, удерживаемыми до погашения	–	45	–	45
Доход от сдачи в аренду инвестиционной недвижимости	–	–	5 214	5 214
Восстановление ранее списанного резерва	–	–	89	89
Прочие доходы сегмента	460	–	79	539
<b>Итого доходы</b>	<b>15 540</b>	<b>37 767</b>	<b>5 899</b>	<b>59 206</b>
Процентные расходы	(7 260)	(10 484)	–	(17 744)
Чистый расход по переоценке производных финансовых инструментов	–	(6 661)	–	(6 661)
Чистый убыток от торговых операций в иностранной валюте и производными инструментами	–	(5 302)	–	(5 302)
Создание резерва под обесценение кредитов	(6 166)	–	–	(6 166)
Чистый убыток от переоценки инвестиционной недвижимости	–	–	(2 500)	(2 500)
Прочие расходы сегмента	–	(114)	(1 755)	(1 869)
<b>Результаты сегмента</b>	<b>2 114</b>	<b>15 206</b>	<b>1 644</b>	<b>18 964</b>



2015 год	Кредитно-инвестиционная деятельность	Казначейство	Прочая деятельность	Итого
<b>Доходы</b>				
Прочие расходы, не разделяемые между сегментами				(16 908)
<b>Прибыль за год</b>				<b>2 056</b>
Портфель развития сегмента	301 236	–	–	301 236
Прочие активы сегмента	5 103	400 201	102 863	508 167
<b>Итого активы сегмента</b>	<b>306 339</b>	<b>400 201</b>	<b>102 863</b>	<b>809 403</b>
<b>Итого обязательства сегмента</b>	<b>116 138</b>	<b>291 474</b>	<b>4 088</b>	<b>411 700</b>
<b>Прочая информация по сегментам</b>				
Капитальные затраты	–	–	85	85

В 2016 году у Группы было два внешних контрагента (2015 год – один), выручка от арендных операций, с которым составила более 20 процентов от общей выручки Группы (за

2016 год – 2 160 тыс. евро; за 2015 год – 3 196 тыс. евро).

### Географическая информация

Ниже в таблице отражена информация о распределении выручки Группы от сделок с внешними клиентами

и внеоборотных активов на основании местоположения клиентов или активов, соответственно, за годы, закончившиеся 31 декабря 2016 года и 31 декабря 2015 года:

	2016 год				2015 год			
	Россия	Прочие страны участники	Прочие страны	Итого	Россия	Прочие страны участники	Прочие страны	Итого
Процентные доходы	7 760	16 095	8 600	32 455	12 147	11 721	3 264	27 132
Доход от сдачи в аренду инвестиционной недвижимости	3 442	–	–	3 442	5 214	–	–	5 214
Внеоборотные активы	79 245	14 439	–	93 684	100 212	–	–	100 212

Внеоборотные активы представлены основными средствами и инвестиционной недвижимостью.

Информация о концентрации риска по географическому признаку основана на географическом местоположении

контрагентов Группы. Ниже представлена концентрация активов и обязательств

Группы по географическому признаку на 31 декабря 2016 года:

2016 год	Российская Федерация	Республика Болгария	Румыния	Словацкая Республика	Венгрия	Монголия	Социалистическая Республика Вьетнам	Чешская Республика	Прочие страны	Итого
<b>Активы</b>										
Денежные средства и их эквиваленты	16 398	808	26	38	–	–	–	–	75 761	93 031

2016 год	Российская Федерация	Республика Болгария	Румыния	Словацкая Республика	Венгрия	Монголия	Социалистиче- ская Республика Вьетнам	Чешская Республика	Прочие страны	Итого
Депозиты в банках и других финансовых институтах	7 159	–	–	–	–	–	–	–	38 178	45 337
Производные финан- совые инструменты	2 980	–	–	–	–	–	–	–	11 382	14 362
Инвестиционные ценные бумаги, имеющиеся в наличии для продажи	44 688	49 482	36 713	10 286	3 475	–	–	–	124 663	269 307
Долгосрочные кредиты банкам и кредиты под торговое финансирова- ние, за вычетом резер- вов под обесценение	27 378	–	–	–	–	47 970	19 019	–	–	94 367
Кредиты клиентам, за вычетом резервов под обесценение	61 213	58 967	37 981	308	–	5 683	–	22 930	81 954	269 036
Прочие финансовые активы	1 407	8	–	1	–	–	–	–	4	1 420
<b>Активы</b>	<b>161 223</b>	<b>109 265</b>	<b>74 720</b>	<b>10 633</b>	<b>3 475</b>	<b>53 653</b>	<b>19 019</b>	<b>22 930</b>	<b>331 942</b>	<b>786 860</b>
<b>Обязательства</b>										
Депозиты банков и других финансовых институтов	–	–	–	7 508	–	–	–	–	111 417	118 925
Производные финан- совые инструменты	4 528	–	633	–	–	–	–	–	6 462	11 623
Долгосрочные займы банков	9 840	21 690	–	–	7 380	–	–	–	34 439	73 349
Выпущенные дол- госрочные ценные бумаги	151 434	–	90 967	30 127	–	–	–	–	–	272 528
Прочие финансовые обязательства	1 805	–	–	19	–	–	–	–	39	1 863
<b>Обязательства</b>	<b>167 607</b>	<b>21 690</b>	<b>91 600</b>	<b>37 654</b>	<b>7 380</b>	<b>–</b>	<b>–</b>	<b>–</b>	<b>152 357</b>	<b>478 288</b>
<b>Активы</b>										
Денежные средства и их эквиваленты	2 026	219	17	15	–	–	–	–	57 242	59 519
Депозиты в банках и других финансовых институтах	6 049	–	–	–	–	30 539	–	–	63 804	100 392

2015 год	Российская Федерация	Республика Болгария	Румыния	Словацкая Республика	Венгрия	Монголия	Социалистическая Республика Вьетнам	Чешская Республика	Прочие страны	Итого
Производные финансовые инструменты	669	–	–	–	–	–	–	–	1 175	1 844
Инвестиционные ценные бумаги:										
имеющиеся в наличии для продажи	–	26 889	31 150	13 208	12 056	13 746	11 506	6 118	1 386	116 059
удерживаемые до погашения	105 785	–	–	–	–	–	–	–	17 443	123 228
Долгосрочные кредиты банкам, за вычетом резервов под обесценение	64 223	–	–	–	–	43 044	33 330	–	–	140 597
Кредиты клиентам, за вычетом резервов под обесценение	28 160	51 162	25 844	20 437	–	21 890	–	–	18 249	165 742
<b>Активы</b>	<b>206 912</b>	<b>78 270</b>	<b>57 011</b>	<b>33 660</b>	<b>12 056</b>	<b>109 219</b>	<b>44 836</b>	<b>6 118</b>	<b>159 299</b>	<b>707 381</b>
<b>Обязательства</b>										
Депозиты банков и других финансовых институтов	992	–	–	7 508	–	–	–	20 086	84 787	113 373
Производные финансовые инструменты	18 723	–	864	–	–	–	–	–	10 311	29 898
Долгосрочные займы банков	22 953	13 740	–	7 494	–	–	–	–	–	44 187
Выпущенные долгосрочные ценные бумаги	158 067	–	24 557	30 100	–	–	–	–	–	212 724
<b>Обязательства</b>	<b>200 735</b>	<b>13 740</b>	<b>25 421</b>	<b>45 102</b>	<b>–</b>	<b>–</b>	<b>–</b>	<b>20 086</b>	<b>95 098</b>	<b>400 182</b>

Прочие страны представлены странами, которые не являются странами-членами банка.

## 27. Взаимозачет финансовых инструментов

В таблице ниже представлены последствия обеспеченных правовой защитой генеральных соглашений о взаимозачете и аналогичных соглашений, которые

не приводят к взаимозачету в консолидированном отчете о финансовом положении по состоянию на 31 декабря 2016 года:

<b>Финансовые активы</b>						
Финансовые активы, заложенные по договорам «репо»	98 458	–	98 458	(66 069)	–	32 389
<b>Итого</b>	<b>98 458</b>	<b>–</b>	<b>98 458</b>	<b>(66 069)</b>	<b>–</b>	<b>32 389</b>
<b>Финансовые обязательства</b>						
Кредиторская задолженность по сделкам «репо»	66 069	–	66 069	(66 069)	–	–
<b>Итого</b>	<b>66 069</b>	<b>–</b>	<b>66 069</b>	<b>(66 069)</b>	<b>–</b>	<b>–</b>

В таблице ниже представлены финансовые активы, зачтенные против финансовых обязательств

в консолидированном отчете о финансовом положении на 31 декабря 2015 года, а также последствия

обеспеченных правовой защитой генеральных соглашений о взаимозачете и аналогичных соглашений,

которые не приводят к взаимозачету в консолидированном отчете о финансовом положении:

2015 год	Валовый размер признанных финансовых активов	Валовый размер признанных финансовых обязательств, зачтенных в отчете о финансовом положении	Чистый размер признанных финансовых активов, представленных в отчете о финансовом положении	Связанные суммы, взаимозачет которых не был произведен в отчете о финансовом положении	Финансовые инструменты	Полученное денежное обеспечение	Чистая сумма
<b>Финансовые активы</b>							
Финансовые активы, заложенные по договорам «репо»	96 222	–	96 222	(64 756)	–	–	31 466
<b>Итого</b>	<b>96 222</b>	<b>–</b>	<b>96 222</b>	<b>(64 756)</b>	<b>–</b>	<b>–</b>	<b>31 466</b>
<b>Финансовые обязательства</b>							
Кредиторская задолженность по сделкам «репо»	64 756	–	64 756	(64 756)	–	–	–
<b>Итого</b>	<b>64 756</b>	<b>–</b>	<b>64 756</b>	<b>(64 756)</b>	<b>–</b>	<b>–</b>	<b>–</b>

## 28. Операции со связанными сторонами

Стороны считаются связанными, если одна из них имеет возможность контролировать другую или может оказывать существенное влияние при принятии другой стороной финансовых и операционных решений, как изложено в МСФО (IAS) 24 «Раскрытие

информации о связанных сторонах». При рассмотрении взаимоотношений со всеми связанными сторонами принимается во внимание экономическое содержание таких взаимоотношений, а не только их юридическая форма.

Операции и остатки по расчетам со связанными сторонами осуществлялись на условиях, аналогичных тем, которые преобладают в сделках между независимыми сторонами.

Объем операций со связанными сторонами, сальдо на конец года, а также соответствующие суммы расходов и доходов за 2016 и 2015 годы представлены ниже:

		31 декабря 2016 года	31 декабря 2015 года
	Связанная сторона	Балансовая стоимость	Балансовая стоимость
<b>Отдельный отчет о финансовом положении</b>			
Депозиты банков и других финансовых институтов	Дочерняя компания	–	621
Текущие счета клиентов	Ключевой управленческий персонал	1 783	1 897
Прочие нефинансовые обязательства	Ключевой управленческий персонал	416	493
Прочие финансовые обязательства	Дочерняя компания	320	158
<b>Отдельный отчет о прибылях и убытках</b>			
Процентные расходы по счетам и депозитам банков и других финансовых институтов	Дочерняя компания	(1)	(87)
Процентные расходы по текущим счетам клиентов	Ключевой управленческий персонал	(61)	(95)
<b>Чистый процентный расход после вычета резерва под обесценение кредитов</b>		<b>(62)</b>	<b>(182)</b>
<b>Расход от операционной деятельности</b>		<b>(62)</b>	<b>(182)</b>
Вознаграждение сотрудникам	Ключевой управленческий персонал	(1 365)	(1 524)
Возмещение расходов по проезду и медицинскому страхованию	Ключевой управленческий персонал	(55)	(89)
Профессиональные услуги	Дочерняя компания	(177)	(341)
<b>Операционные расходы</b>		<b>(1 598)</b>	<b>(1 954)</b>
<b>Чистый (убыток)/прибыль за год</b>		<b>(1 659)</b>	<b>(2 136)</b>

## 29. Достаточность капитала

Норматив достаточности капитала является наиболее важным финансовым показателем, характеризующим надежность кредитного института, и определяется как выраженное в процентах соотношение капитальной базы и суммы активов, взвешенных с учетом риска. Утверждение норматива

достаточности капитала является исключительно прерогативой Совета Банка.

Базельский Комитет по банковскому надзору рекомендует поддерживать норматив отношения величины капитала к величине активов, взвешенных с учетом риска, («норматив достаточности капитала»)

выше определенного минимального уровня. по состоянию на 31 декабря 2016 года этот минимальный уровень составлял 8% (2015 год: 8%).

Вместе с тем, учитывая статус Банка как многостороннего института развития, а также состав стран-членов Банка, Совет установил показатель достаточности капитала

на 31 декабря 2016 года для Группы на уровне не менее 25% (2015 год – 25%).

В таблице ниже показан анализ состава капитала Группы, рассчитанного в соответствии с требованиями Базельского Соглашения (Базель II), по состоянию на 31 декабря 2016 года и 31 декабря 2015 года.

	2016 год	2015 год
<b>Капитал</b>		
Капитал 1-го уровня	378 034	365 978
Капитал 2-го уровня	11 439	29 789
<b>Итого регулятивный капитал</b>	<b>389 473</b>	<b>395 767</b>
<b>Активы, взвешенные с учетом риска</b>		
Кредитный риск	482 693	560 094
Рыночный риск	186 588	70 461
Операционный риск	57 999	55 548
<b>Итого активы, взвешенные с учетом риска</b>	<b>727 280</b>	<b>686 103</b>
Всего капитал по отношению к активам, взвешенным с учетом риска (%) (норматив достаточности капитала)	53,55%	57,68%
Всего капитал 1-го уровня по отношению к активам, взвешенным с учетом риска (%) (норматив достаточности капитала 1-го уровня)	51,98%	53,34%

**The Secretariat /  
Секретариат/**

Телефон: +7 495 604 73 00  
Факс: +7 499 975 20 70  
E-mail: mail@iibbank.com

**Structured  
and Debt Finance Department /  
Департамент структурного  
и долгового финансирования**

Телефон: +7 495 604 76 00  
Телефон: +7 495 604 76 01  
E-mail: ir@iibbank.com

**External Relations and Media /  
Внешние связи и пресс-служба**

Телефон: +7 495 604 74 53  
Телефон: +7 495 604 74 47  
E-mail: press@iibbank.com

**Customer Relations Department /  
Департамент клиентских  
отношений**

Телефон: +7 495 604 75 46  
E-mail: credit@iibbank.com

**Financial Institutions /  
Финансовые институты**

Телефон: +7 495 604 75 96  
E-mail: fi@iibbank.com

**Human Resources Department /  
Департамент по работе  
с персоналом**

Телефон: +7 495 604 71 89  
E-mail: hr@iibbank.com

**Treasury Department /  
Департамент казначейских  
операций**

Телефон: +7 495 604 76 10  
E-mail: treasury@iibbank.com

**Department for International  
Financial Integration /  
Департамент международной  
финансовой интеграции**

Телефон: +7 495 604 76 44  
Телефон: +7 495 604 76 14  
E-mail: finintegration@iibbank.com

**Compliance Department /  
Департамент комплаенса**

Телефон: +7 495 604 75 80  
E-mail: compliance@iibbank.com

**Trade Finance /  
Торговое финансирование**

Телефон: +7 495 604 75 94  
Телефон: +7 604 75 95  
E-mail: tf@iibbank.com

**International Investment Bank**

7 Mashi Poryvaevoy str., Moscow  
107078, Russian Federation  
Tel: +7 495 604 73 00  
E-mail: [mail@iibbank.com](mailto:mail@iibbank.com)

**IIB European Regional Office**

Eurovea Central 1  
Pribinova 4  
Bratislava, 81109  
Slovak Republic  
Tel: +421 2 3235 3300  
Fax: +421 2 3235 3399  
E-mail: [bratislava@iibbank.com](mailto:bratislava@iibbank.com)

[www.iib.int](http://www.iib.int)

