

ДОКУМЕНТ ЕВРОПЕЙСКОГО БАНКА
РЕКОНСТРУКЦИИ И РАЗВИТИЯ



European Bank
for Reconstruction and Development

ПРОМЕЖУТОЧНЫЙ СВОДНЫЙ
ФИНАНСОВЫЙ ОТЧЕТ

на 30 июня 2025 года

(НЕАУДИРОВАННЫЙ)

Содержание

Европейский банк реконструкции и развития: Промежуточный финансовый отчет на 30 июня 2025 года

Сводный отчет о прибылях и убытках	2
Сводный отчет о совокупном доходе	3
Сводный баланс	4
Сводный отчет об изменениях в собственных средствах акционеров	5
Сводный отчет о движении денежных средств	6
Пояснительные примечания	8

Специальный фонд акционеров ЕБРР: Промежуточный финансовый отчет на 30 июня 2025 года	17
---	----

Сводный отчет о прибылях и убытках

За период, истекший 30 июня 2025 года (неаудированный) и 30 июня 2024 года (неаудированный)

	II кв. 2025 г. млн евро	С начала года 2025 г. млн евро	II кв. 2024 г. млн евро	С начала года 2024 г. млн евро
Процентные и аналогичные доходы				
От кредитов банковского департамента	451	925	608	1 199
От долговых ценных бумаг с фиксированным доходом и прочие проценты	432	895	461	896
Чистые процентные доходы по производным финансовым инструментам	-	-	8	-
	883	1 820	1 077	2 095
Прочие процентные доходы				
Процентные расходы и аналогичные отчисления	(579)	(1 201)	(725)	(1 355)
Чистые процентные расходы по производным финансовым инструментам	-	(5)	-	(6)
Чистые процентные доходы	304	614	352	734
Комиссионные доходы	40	83	29	58
Комиссионные расходы	(27)	(53)	(22)	(50)
Чистые комиссионные доходы	13	30	7	8
Донорские средства – доходы	7	11	8	15
Донорские средства – расходы	(6)	(13)	(6)	(12)
Чистые связанные с донорами доходы	1	(2)	2	3
Доход в виде дивидендов	91	121	60	62
Чистые доходы от вложений в долевыe ценные бумаги	3	233	292	497
Чистые доходы/(убытки) от кредитов	6	(10)	17	17
Чистые доходы от активов казначейства, учитываемых по амортизированной стоимости	-	-	1	2
Чистые доходы от операций казначейства, учитываемых по справедливой стоимости через прибыли и убытки, и валютная переоценка	7	67	13	51
Движение справедливой стоимости не подпадающих под учет хеджирования и неэффективных хеджей	(125)	(270)	(41)	(12)
Роспуск резервов под обесценение вложений в кредиты банковского департамента	18	65	95	175
(Отчисление в резервы)/роспуск резервов под обесценение гарантий	-	(2)	(1)	1
Общедминистративные расходы	(141)	(281)	(125)	(246)
Амортизация	(16)	(33)	(16)	(32)
Чистая прибыль за период	161	532	656	1 260
Относятся на:				
акционеров	161	532	656	1 260
Забалансовые статьи				
Направление средств чистого дохода по решению Совета управляющих	-	-	-	-
Чистая прибыль после направления средств чистого дохода по решению Совета управляющих	161	532	656	1 260

Сводный отчет о совокупном доходе

За период, истекший 30 июня 2025 года (неаудированный) и 30 июня 2024 года (неаудированный)

	II кв. 2025 г. млн евро	С начала года 2025 г. млн евро	II кв. 2024 г. млн евро	С начала года 2024 г. млн евро
Чистая прибыль	161	532	656	1 260
Прочие совокупные доходы				
1. Позиции, которые впоследствии не будут реклассифицированы в категорию учитываемых в составе прибылей и убытков				
– (Убытки)/доходы от вложений в долевые ценные бумаги, учитываемые по справедливой стоимости в составе прочих совокупных доходов	(4)	(6)	8	16
2. Позиции, которые впоследствии могут быть реклассифицированы в категорию учитываемых в составе прибылей и убытков				
– Доходы/(убытки) от хеджирования движения денежных средств	20	(21)	(78)	(223)
– Доходы/(убытки) от хеджирования справедливой стоимости	72	-	(7)	12
– Доходы от кредитов, учитываемые по справедливой стоимости в составе прочих совокупных доходов	11	29	44	83
– (Убытки) от кредитов, учитываемые по справедливой стоимости в составе прочих совокупных доходов, реклассифицированные в категорию учитываемых в составе прибылей и убытков	-	-	-	(62)
– (Убытки) от хеджирования движения денежных средств, реклассифицированные в категорию учитываемых в составе прибылей и убытков	(32)	(59)	(5)	(20)
Прочие совокупные доходы/(расходы)	67	(57)	(38)	(194)
Итого совокупных доходов	228	475	618	1 066
Относятся на:				
акционеров	228	475	618	1 066

Сводный баланс

На 30 июня 2025 года (неаудированный) и 31 декабря 2024 года (аудированный)

	млн евро	30 июня 2025 г. млн евро	млн евро	31 декабря 2024 г. млн евро
Активы				
Средства, размещенные в кредитных организациях				
Денежные средства и их эквиваленты	6 127		6 013	
Прочие размещения и авансы	19 507		18 780	
		25 634		24 793
Долговые ценные бумаги				
Учитываемые по справедливой стоимости через прибыли и убытки	2 650		1 357	
Учитываемые по амортизированной стоимости	9 170		9 480	
		11 820		10 837
Прочие финансовые активы				
Производные финансовые инструменты	5 384		5 709	
Прочие финансовые активы	3 363		2 072	
		8 747		7 781
Вложения в кредиты				
Кредиты, учитываемые по амортизированной стоимости	33 843		35 627	
За вычетом обесценения	(1 417)		(1 600)	
Кредиты, учитываемые по справедливой стоимости в составе прочих совокупных доходов	663		790	
Кредиты, учитываемые по справедливой стоимости через прибыли и убытки	932		945	
		34 021		35 762
Вложения в долевыe ценные бумаги				
<i>Портфель банковского департамента:</i>				
учитываемые по справедливой стоимости через прибыли и убытки	6 595		6 539	
<i>Портфель казначейства:</i>				
учитываемые по справедливой стоимости в составе прочих совокупных доходов	185		191	
		6 780		6 730
Нематериальные активы		169		164
Имущество, техника и офисное оборудование		385		400
Итого активов		87 556		86 467
Обязательства				
Заимствования				
Заимствования у кредитных организаций и других третьих сторон	1 570		1 396	
Долговые обязательства в документарной форме	53 086		53 838	
		54 656		55 234
Прочие финансовые обязательства				
Производные финансовые инструменты	3 699		4 084	
Прочие финансовые обязательства	1 840		1 833	
		5 539		5 917
Итого обязательств		60 195		61 151
Собственные средства акционеров, относимые на них				
Оплаченный капитал	9 008		7 438	
Резервы и нераспределенная прибыль	18 353		17 878	
Итого собственных средств акционеров		27 361		25 316
Итого обязательств и собственных средств акционеров		87 556		86 467
Забалансовые статьи				
Невыбранные ассигнования		20 545		19 912

Сводный отчет об изменениях в собственных средствах акционеров

За период, истекший 30 июня 2025 года (неаудированный) и 30 июня 2024 года (неаудированный)

	Подпис- ной капитал млн евро	Капитал, подлежа- щий оплате по требова- нию млн евро	Резерв переоценки млн евро	Резерв хеджиро- вания млн евро	Актuarная переоценка млн евро	СФА млн евро	Нерас- пределен- ная прибыль млн евро	Итого собствен- ный капитал млн евро
На 1 января 2024 года	29 761	(23 543)	68	379	139	671	14 793	22 268
Общий совокупный доход за период	-	-	37	(231)	-	(20)	1 280	1 066
Подписка на капитал	2	(2)	-	-	-	-	-	-
На 30 июня 2024 года	29 763	(23 545)	105	148	139	651	16 073	23 334
На 1 января 2025 года	30 984	(23 546)	145	347	198	780	16 408	25 316
Общий совокупный доход за период	-	-	23	(80)	-	(31)	563	475
Подписка на капитал	1 574	(4)	-	-	-	-	-	1 570
На 30 июня 2025 года	32 558	(23 550)	168	267	198	749	16 971	27 361

Сводный отчет о движении денежных средств

За период до 30 июня 2025 года (неаудированный) и 30 июня 2024 года (неаудированный)

	млн евро	С начала года 2025 г. млн евро	млн евро	С начала года 2024 г. млн евро
Движение денежных средств от операционной деятельности				
Чистая прибыль за период	532		1 260	
Переоценка для сверки чистой прибыли с чистым движением денежных средств:				
Неденежные статьи отчета о прибылях				
Амортизация	33		32	
Чистое создание (роспуск) резервов под убытки по кредитам и гарантиям банковского департамента	(63)		(176)	
Движение справедливой стоимости вложений в долевы ценные бумаги	(70)		(403)	
Чистые убытки/(доходы) от кредитов	10		(14)	
Движение справедливой стоимости вложений казначейства	(77)		(51)	
Прочее нереализованное движение справедливой стоимости	270		12	
Движение денежных средств по результатам купли-продажи операционных активов				
Поступления от погашения кредитов банковского департамента	5 215		4 628	
Средства, выделенные на кредиты банковского департамента	(5 019)		(4 973)	
Поступления от реализации вложений банковского департамента в долевы ценные бумаги	479		247	
Средства, выделенные на вложения банковского департамента в долевы ценные бумаги	(288)		(504)	
Чистое движение денежных средств от расчетов по производным финансовым инструментам казначейства	(366)		(362)	
Чистые размещения средств в кредитных организациях	(4 032)		(6 703)	
Чистые заимствования у кредитных организаций и других третьих сторон	223		(140)	
Корректировка оборотного капитала:				
Движение денежных средств от процентных доходов к получению	223		(71)	
Движение денежных средств от процентных расходов к уплате	46		172	
Движение денежных средств от чистых комиссионных доходов к получению	(6)		3	
Движение денежных средств от начисленных расходов к уплате	(38)		(22)	
Чистые денежные средства, использованные в операционной деятельности		(2 928)		(7 065)
Движение денежных средств, полученных от инвестиционной деятельности				
Поступления от долговых ценных бумаг по амортизированной стоимости	1 672		1 380	
Приобретение долговых ценных бумаг по амортизированной стоимости	(1 754)		(1 727)	
Поступления от продажи долговых ценных бумаг, учитываемых по справедливой стоимости через прибыли и убытки	1 944		2 176	
Приобретение долговых ценных бумаг, учитываемых по справедливой стоимости через прибыли или убытки	(3 416)		(2 216)	
Приобретение нематериальных активов, имущества, технических средств и офисного оборудования	(22)		(24)	
Движение денежных средств, использованных в инвестиционной деятельности		(1 576)		(411)
Движение денежных средств, полученных от финансовой деятельности				
Полученный капитал	356		-	
Направление средств чистого дохода, оплаченное	(20)		(23)	
Оплата аренды	(4)		(4)	
Эмиссия долговых ценных бумаг в документарной форме	12 140		12 230	
Погашение долговых ценных бумаг в документарной форме	(7 805)		(5 092)	
Чистые денежные средства, полученные от финансовой деятельности		4 667		7 111
Чистый прирост/(убыль) денежных средств и их эквивалентов		163		(365)
Чистая валютная переоценка		(49)		(3)

Денежные средства и их эквиваленты на начало периода	6 013	6 324
Денежные средства и их эквиваленты на 30 июня ¹	6 127	5 956

¹ В «Денежных средствах и их эквивалентах» отражены суммы с оставшимся сроком погашения менее трех месяцев с даты размещения, которые могут использоваться для срочных нужд, и риск изменения стоимости которых незначителен. В балансе на 30 июня 2025 года отражена сумма в 2 млн евро, зарезервированная на оказание технического содействия странам – членам ЕБРР в регионе ЮВС (на 30 июня 2024 года – 2 млн евро). Кроме того, на 30 июня 2025 года остаток включает 64 млн евро «заблокированных денежных средств» (на 30 июня 2024 года – 26 млн евро).

Пояснительные примечания

1. Учреждение Банка

i Соглашение об учреждении Банка

Европейский банк реконструкции и развития («Банк»), головное отделение которого находится в Лондоне, является международной организацией, созданной на основании Соглашения об учреждении Банка от 29 мая 1990 года («Соглашение»). На 30 июня 2025 года в состав акционеров Банка входили 75 стран, Европейский союз и Европейский инвестиционный банк.

ii Соглашение о штаб-квартире Банка

Статус, привилегии и иммунитеты Банка и связанных с ним лиц в Соединенном Королевстве определены в Соглашении и в Соглашении о штаб-квартире между Правительством Соединенного Королевства Великобритании и Северной Ирландии и Банком («Соглашение о штаб-квартире»). Соглашение о штаб-квартире было подписано в Лондоне после начала деятельности Банка 15 апреля 1991 года.

2. Краткое изложение основных принципов учетной политики

i Правила составления финансовой отчетности

Настоящая сводная финансовая отчетность подготовлена согласно Международным стандартам финансовой отчетности (МСФО), утвержденным Советом по международным стандартам финансовой отчетности. Сводная финансовая отчетность подготовлена на основе правил учета по первоначальной стоимости с поправкой на переоценку финансовых активов, учитываемых по справедливой стоимости в составе прочего совокупного дохода, финансовых активов и обязательств, учитываемых по справедливой стоимости через прибыли и убытки, а также всех производных финансовых инструментов. Кроме того, финансовые активы и обязательства, которые должны учитываться по амортизированной стоимости, когда они участвуют в отношениях хеджирования, подпадающих под учет хеджирования, учитываются в соответствии с правилами учета хеджирования.

ii Форма представления финансовой отчетности

Финансовая отчетность представляется в форме, соответствующей аудированной финансовой отчетности Банка за год, закончившийся 31 декабря 2024 года.

Финансовая отчетность подготовлена на основе принципа непрерывной деятельности. По мнению оперативного руководства Банка, все необходимые корректировки для достоверного отражения его финансового состояния и результатов деятельности за отчетный период были внесены, и все значительные допущения, примененные для вынесения бухгалтерских оценок, разумны. В оценках, вынесенных в настоящую промежуточную бухгалтерскую отчетность, учтена вся известная относящаяся к делу и существенная информация, имеющаяся на момент выхода отчетности, согласно требованиям МСФО, а любые условные активы и обязательства раскрыты в соответствии с требованиями МСФО. Оперативному руководству не известны какие-либо существенные изъяны в построении и функционировании системы внутреннего контроля за финансовой отчетностью.

Результаты операций за промежуточные периоды необязательно отражают результаты, которые предполагается получить за год, заканчивающийся 31 декабря 2025 года.

3. Вложения в кредиты банковского департамента по амортизированной стоимости

	30 июня 2025 г. С гос- гарантией млн евро	30 июня 2025 г. Без госгарантии млн евро	30 июня 2025 г. Итого кредитов млн евро	31 декабря 2024 г. С гос- гарантией млн евро	31 декабря 2024 г. Без госгарантии млн евро	31 декабря 2024 г. Итого кредитов млн евро
На 1 января	8 621	27 006	35 627	8 090	24 858	32 948
Освоено	760	4 203	4 963	2 146	9 547	11 693
Погашено, в том числе досрочно	(1 096)	(3 929)	(5 025)	(1 656)	(7 666)	(9 322)
Переоценка ранее обесцененных кредитов	-	-	-	-	46	46
Валютная переоценка	(280)	(1 174)	(1 454)	91	500	591
Корректировка эффективных процентных ставок	(109)	(127)	(236)	(50)	(138)	(188)
Списано	-	(32)	(32)	-	(141)	(141)
На конец периода	7 896	25 947	33 843	8 621	27 006	35 627
Обесценение на конец периода	(395)	(1 022)	(1 417)	(364)	(1 236)	(1 600)
Итого за вычетом обесценения на конец периода	7 501	24 925	32 426	8 257	25 770	34 027

На 30 июня 2025 года Банк отнес 135 вложений в кредиты по амортизированной стоимости к категории кредитно-обесцененных (стадия 3) на общую сумму операционных активов 1 952 млн евро (на 31 декабря 2024 года: 137 кредитов на общую сумму 2 090 млн евро). Обесценение на стадии 3 этих активов составило 876 млн евро (на 31 декабря 2024 года: 969 млн евро).

4. Вложения в кредиты банковского департамента, учитываемые по справедливой стоимости в составе прочих совокупных доходов

	30 июня 2025 г. млн евро	31 декабря 2024 г. млн евро
Кредиты без госгарантии		
На 1 января	790	1 024
Движение средств при их переоценке по справедливой стоимости	24	48
Движение ожидаемых убытков по кредитам	13	83
Капитализированные проценты	1	7
Погашено, в том числе досрочно	(149)	(334)
Валютная переоценка	(12)	11
Движение средств при их корректировке по эффективной процентной ставке	(4)	(2)
Списано	-	(47)
На конец периода	663	790

На 30 июня 2025 года к категории кредитно-обесцененных (стадия 3) Банк отнес 2 кредита, учитываемых по справедливой стоимости в составе прочих совокупных доходов, на общую сумму операционных активов 135 млн евро (на 31 декабря 2024 года – 2 кредита на общую сумму 136 млн евро).

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

	30 июня 2025 г. С гос- гарантией млн евро	30 июня 2025 г. Без госгарантии млн евро	30 июня 2025 г. Итого кредитов млн евро	31 декабря 2024 г. С гос- гарантией млн евро	31 декабря 2024 г. Без госгарантии млн евро	31 декабря 2024 г. Итого кредитов млн евро
На 1 января	40	905	945	40	803	843
Движение средств при их переоценке по справедливой стоимости	13	5	18	(5)	4	(1)
Освоено	-	55	55	-	134	134
Погашено, в том числе досрочно	-	(40)	(40)	-	(60)	(60)
Валютная переоценка	(5)	(41)	(46)	5	24	29
На конец периода	48	884	932	40	905	945

На 30 июня 2025 года к категории необслуживаемых Банк отнес 7 кредитов, учитываемых по справедливой стоимости через прибыли и убытки, на общую сумму операционных активов 93 млн евро (на 31 декабря 2024 года – 7 кредитов на общую сумму 106 млн евро). Чистые убытки от этих активов, учитываемых по справедливой стоимости, составили 45 млн евро (на 31 декабря 2024 года – 66 млн евро).

6. Вложения в долевыe ценные бумаги банковского департамента, учитываемые по справедливой стоимости через прибыли и убытки

	30 июня 2025 г. Справед- ливая стоимость Некоти- руемые млн евро	30 июня 2025 г. Справед- ливая стоимость Котиру- емые млн евро	30 июня 2025 г. Справед- ливая стоимость Итого млн евро	31 дек. 2024 г. Справед- ливая стоимость Некоти- руемые млн евро	31 дек. 2024 г. Справед- ливая стоимость Котиру- емые млн евро	31 дек. 2024 г. Справед- ливая стоимость Итого млн евро
Освоено, но еще не погашено						
На 1 января	3 587	1 542	5 129	3 278	1 460	4 738
Освоено	311	5	316	772	184	956
Выбыло	(277)	(80)	(357)	(405)	(103)	(508)
Перенесено из котируемых в некотируемые или наоборот	5	(5)	-	(1)	1	-
Списано	(3)	-	(3)	(57)	-	(57)
На конец периода	3 623	1 462	5 085	3 587	1 542	5 129
Корректировка по справедливой стоимости						
На 1 января	1 163	247	1 410	821	61	882
Движение средств при их переоценке по справедливой стоимости	(46)	146	100	342	186	528
На конец периода	1 117	393	1 510	1 163	247	1 410
Справедливая стоимость на конец периода	4 740	1 855	6 595	4 750	1 789	6 539

7. Первичный сегментный анализ

Сегменты хозяйственной деятельности

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

Информация о финансовых показателях операций банковского департамента и казначейства готовится регулярно. На этом основании операции банковского департамента и казначейства определены как операционные сегменты.

Показатели по сегментам деятельности

По сегментам хозяйственной деятельности как операционным сегментам за годы, закончившиеся 30 июня 2025 года и 30 июня 2024 года, представлена указанная ниже информация.

	Банковский департа- мент 30 июня 2025 г. млн евро	Казначей- ство 30 июня 2025 г. млн евро	СФА 30 июня 2025 г. млн евро	Совокупно 30 июня 2025 г. млн евро	Банков- ский департа- мент 30 июня 2024 г. млн евро	Казначей- ство 30 июня 2024 г. млн евро	СФА 30 июня 2024 г. млн евро	Совокупно 30 июня 2024 г. млн евро
Процентные доходы	925	886	9	1 820	1 199	886	10	2 095
Прочие доходы/(расходы)	408	(238)	(41)	129	615	(223)	(27)	365
Итого доходов/(расходов) от сегментов	1 333	648	(32)	1 949	1 814	663	(17)	2 460
Процентные расходы и аналогичные отчисления	(2)	(1 199)	-	(1 201)	(2)	(1 353)	-	(1 355)
Чистые проценты по производным финансовым инструментам	-	(5)	-	(5)	-	(6)	-	(6)
Отчисления в рамках внутреннего финансирования	(713)	713	-	-	(836)	836	-	-
Общедминистративные расходы	(259)	(22)	-	(281)	(226)	(20)	-	(246)
Амортизация	(30)	(3)	-	(33)	(30)	(2)	-	(32)
Результаты по сегментам до резервирования и хеджирования	329	132	(32)	429	720	118	(17)	821
Движение справедливой стоимости не подпадающих под учет хеджирования и неэффективных хеджей	-	(270)	-	(270)	-	(12)	-	(12)
Доход на капитал	-	310	-	310	-	275	-	275
Роспуск резервов под обесценение вложений в кредиты и гарантии	62	-	1	63	179	-	(3)	176

	Банковский департа- мент 30 июня 2025 г. млн евро	Казначей- ство 30 июня 2025 г. млн евро	СФА 30 июня 2025 г. млн евро	Совокупно 30 июня 2025 г. млн евро	Банков- ский департа- мент 30 июня 2024 г. млн евро	Казначей- ство 30 июня 2024 г. млн евро	СФА 30 июня 2024 г. млн евро	Совокупно 30 июня 2024 г. млн евро
Чистая прибыль/(убытки) за период	391	172	(31)	532	899	381	(20)	1 260
Активы по сегментам								
Итого активов	44 202	42 581	773	87 556	41 593	40 200	676	82 469
Обязательства по сегментам								
Итого обязательств	1 150	59 021	24	60 195	1 073	58 037	25	59 135

8. Справедливая стоимость финансовых активов и обязательств

Классификация и справедливая стоимость финансовых активов и обязательств

	Балансовая стоимость млн евро	Справедли- вая стоимость млн евро
Финансовые активы на 30 июня 2025 года		
Финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыли и убытки или в составе прочих совокупных доходов:		
Долговые ценные бумаги	2 650	2 650
Производные финансовые инструменты	5 384	5 384
Кредиты банковского департамента, учитываемые по справедливой стоимости в составе прочих совокупных доходов	663	663
Кредиты банковского департамента, учитываемые по справедливой стоимости через прибыли и убытки	932	932
Портфель банковского департамента: вложения в долевые ценные бумаги, учитываемые по справедливой стоимости через прибыли и убытки	6 595	6 595
Портфель казначейства: вложения в долевые ценные бумаги, учитываемые по справедливой стоимости в составе прочих совокупных доходов	185	185
	16 409	16 409
Финансовые активы, оцениваемые по амортизированной стоимости:		
Средства, размещенные в кредитных организациях	25 634	25 634
Долговые ценные бумаги	9 170	9 213
Прочие финансовые активы	3 363	3 363
Вложения в кредиты банковского департамента по амортизированной стоимости	32 426	32 905
	70 593	71 115
Итого	87 002	87 524
Финансовые обязательства на 30 июня 2025 года		
Заимствования у кредитных организаций	(1 570)	(1 570)
Долговые обязательства в документарной форме	(53 086)	(53 080)
Производные финансовые инструменты	(3 699)	(3 699)
Прочие финансовые обязательства	(1 840)	(1 840)
Итого	(60 195)	(60 189)

Методы оценки справедливой стоимости

В балансе Банка отражаются приведенные к справедливой стоимости данные по всем категориям финансовых активов и обязательств за исключением вложений в кредиты, учитываемых по амортизированной стоимости.

Амортизированная стоимость инструментов, учитываемых по амортизированной стоимости в составе средств, размещенных в кредитных организациях, прочих финансовых активов, заимствований у кредитных организаций и прочих финансовых обязательств, принимается как приблизительно соответствующая их справедливой стоимости, так как речь идет в основном о простых краткосрочных инструментах. При оценке их справедливой стоимости Банк использует вводимые параметры уровня 2 (см. иерархию справедливой стоимости ниже), опираясь в его оценке на наблюдаемые рыночные котировки аналогичных активов и обязательств.

Справедливая стоимость долговых ценных бумаг, учитываемых по амортизированной стоимости, оценивается с использованием вводимых параметров уровня 2 и методов оценки, соответствующих рынку и отрасли каждой инвестиции. Для оценки используется главным образом котировочная информация от брокерских сервисов и о дисконтированных движениях денежных средств. Обоснование этих оценок производится исходя из отраслевых нормативов и ценовых параметров сделок за последнее время.

Вложения в кредиты банковского департамента, когда цель действующей в Банке бизнес-модели предполагает удержание этих вложений для получения причитающихся с них по договору денежных потоков и когда условия договора предусматривают возникновение в конкретные даты денежных потоков исключительно в виде погашения основной суммы и процентов, учитываются по их амортизированной стоимости. Оценка справедливой стоимости этих кредитов проводилась с использованием вводимых параметров уровня 3 путем дисконтирования денежных потоков по процентной ставке на конец года применительно к каждому кредиту с повторным дисконтированием на величину внутреннего рейтинга кредитного риска.

В позиции «Долговые ценные бумаги в документарной форме» отражены заимствования, осуществляемые Банком в форме выпуска краткосрочных долговых ценных бумаг и облигаций. Справедливая стоимость выпущенных Банком облигаций определяется с использованием моделей дисконтированных денежных потоков, а следовательно – вводимых параметров уровня 3. В силу краткосрочности долговых ценных бумаг их амортизированная стоимость приблизительно соответствует их справедливой стоимости. Справедливая стоимость выпущенных Банком долговых ценных бумаг определяется на основе наблюдаемых рыночных котировок аналогичных активов и обязательств, а следовательно – с использованием вводимых параметров уровня 2.

Иерархия справедливой стоимости

МСФО 13 устанавливает критерии справедливой стоимости на основе трехуровневой иерархии моделей стоимостной оценки. Категории устанавливаются в зависимости от того, какие вводимые параметры – наблюдаемые и ненаблюдаемые – используются при оценке справедливой стоимости. Эти вводимые параметры определяют следующую иерархию справедливой стоимости:

- **уровень 1** – котировки на активных рынках идентичных активов или обязательств. К этому уровню относятся вложения в котируемые на биржах долевые ценные бумаги, а также

котируемые облигации, классифицируемые как кредиты, оцениваемые по справедливой стоимости в составе прочих совокупных доходов;

- **уровень 2** – наблюдаемые вводимые параметры помимо котировок, включенных в уровень 1, – применительно к активам или обязательствам – либо прямо (то есть в качестве цен), либо косвенно (то есть в качестве показателей, полученных на основании цен). К этому уровню относятся долговые ценные бумаги и большинство производных продуктов, а также вложения в котируемые долевые ценные бумаги и облигации с использованием цены котировки, при этом рынок данных бумаг недостаточно активен для их отнесения к уровню 1. Источники вводимых параметров включают цены, полученные с помощью электронных информационных ресурсов, таких как SuperDerivatives и Bloomberg, брокерские котировки и наблюдаемые данные рынка, в частности, процентные ставки и валютные курсы, используемые для расчета стоимости производных продуктов;

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

В таблице ниже содержится информация по состоянию на 30 июня 2025 года о финансовых активах и обязательствах Банка, учитываемых по справедливой стоимости. Финансовые активы и обязательства классифицируются в своей совокупности на основании самого низкого уровня вводимых параметров, имеющего значение для оценки их справедливой стоимости.

	На 30 июня 2025 года			
	Уровень 1 млн евро	Уровень 2 млн евро	Уровень 3 млн евро	Итого млн евро
Долговые ценные бумаги	2 249	401	-	2 650
Производные финансовые инструменты	-	5 225	159	5 384
Кредиты банковского департамента	664	226	705	1 595
Вложения в долевые ценные бумаги (портфель банковского департамента)	1 554	114	4 927	6 595
Вложения в долевые ценные бумаги (портфель казначейства)	-	185	-	185
Итого финансовых активов по справедливой стоимости	4 467	6 151	5 791	16 409
Производные финансовые инструменты	-	(3 616)	(82)	(3 698)
Прочие обязательства	-	-	(311)	(311)
Итого финансовых обязательств по справедливой стоимости	-	(3 616)	(393)	(4 009)

В таблице ниже представлены сверенные данные о справедливой стоимости отнесенных к уровню 3 финансовых активов и обязательств Банка за период, истекший 30 июня 2025 года.

	Производ- ные финансовые инстру- менты млн евро	Кредиты банков- ского департа- мента млн евро	Вложения в долевые ценные бумаги банковского департа- мента млн евро	Итого активов млн евро	Прочие обяза- тельства млн евро	Производ- ные финансовые инстру- менты млн евро	Итого обяза- тельств млн евро
Остаток на 1 января 2025 года	139	710	4 943	5 792	(322)	(56)	(378)
Чистые доходы/(убытки), отражаемые как:							
– чистые доходы от вложений в долевые ценные бумаги	23	-	(12)	11	(34)	(26)	(60)
– чистые доходы/(убытки) от кредитов	-	(12)	-	(12)	-	-	-
– чистые доходы от операций казначейства, учитываемых по справедливой стоимости через прибыли и убытки, и валютная переоценка	-	(11)	-	(11)	-	-	-
Эмиссии	-	55	-	55	-	-	-
Покупки	-	-	311	311	-	-	-
Расчеты	(3)	(27)	-	(30)	45	-	45
Продажи	-	(10)	(315)	(325)	-	-	-
Остаток на 30 июня 2025 года	159	705	4 927	5 791	(311)	(82)	(393)
Чистые доходы/(убытки) за период по инструментам уровня 3 на 30 июня 2025 года, отражаемые как:							
– чистые доходы от вложений в долевые ценные бумаги	20	-	(44)	(24)	(26)	(16)	(42)
– чистые доходы/(убытки) от кредитов	-	(10)	-	(10)	-	-	-
– чистые доходы от операций казначейства, учитываемых по справедливой стоимости через прибыли и убытки, и валютная переоценка	-	(11)	-	(11)	-	-	-

Уровень 3 – анализ чувствительности

В таблице ниже представлены отнесенные к уровню 3 финансовые инструменты, учитываемые по справедливой стоимости на 30 июня 2025 года, основные модели/методы оценки стоимости этих финансовых инструментов, а также расчетное увеличение или снижение справедливой стоимости, основанное на разумно возможных альтернативных вариантах допущений.

		Влияние на чистую прибыль за II квартал 2025 г.		
		Баланс- вая стоимость млн евро	Позитив- ные изменения млн евро	Негативные изменения млн евро
Основные модели/методы оценки стоимости				
Кредиты банковского департамента	Модели дисконтированных потоков денежных средств и ценообразования опционов	705	68	(100)
Вложения в долевые ценные бумаги банковского департамента, ФУДИ и связанные с ними производные финансовые инструменты	Мультипликаторы СЧА и EBIDTA, модели дисконтированных потоков денежных средств, совокупных процентов и ценообразования опционов*	4 693	1 171	(910)
На конец периода		5 398	1 239	(1 010)

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

Специальный фонд акционеров ЕБРР

Положением о Специальном фонде акционеров ЕБРР предусматривается ежеквартальное представление Совету директоров финансовой отчетности.

Отчет о совокупном доходе

За период, истекший 30 июня 2025 года (неаудированный) и 30 июня 2024 года (неаудированный)

	Период, истекший в II квартале 2025 г. млн евро	Период, истекший в II квартале 2024 г. млн евро
Процентные доходы	9	10
Расходы на техническое сотрудничество	(25)	(24)
Выдано на инвестиционные гранты	(2)	(6)
Выдано на стимулирующие платежи	(3)	(3)
Чистые нерезализованные доходы от вложений в долевые ценные бумаги	(5)	5
Валютная переоценка	(5)	1
Чистые убытки и совокупные расходы за отчетный период	(31)	(17)
Итого совокупных расходов, относимых на:		
доноров	(31)	(17)

Баланс

На 30 июня 2025 года (неаудированный) и 31 декабря 2024 года (аудированный)

	30 июня 2025 г. млн евро	31 декабря 2024 г. млн евро
Активы		
Денежные средства и их эквиваленты	719	598
Задолженность по взносам	-	152
Вложения в долевые ценные бумаги	55	60
Прочие средства к получению	3	1
Итого активов	777	811
Обязательства и средства доноров		
Подлежащие оплате расходы на техническое сотрудничество	33	36
Обязательства по финансовым гарантиям	12	12
Итого обязательств	45	48
Взносы	1 574	1 574
Резервы и накопленные убытки	(842)	(811)
Итого средств доноров	732	763
Итого обязательств и средств доноров	777	811

Специальный фонд акционеров ЕБРР

Отчет об изменениях в средствах доноров

За период, истекший 30 июня 2025 года (неаудированный) и 30 июня 2024 года (неаудированный)

	Взносы млн евро	Накопленные убытки млн евро	Итого млн евро
На 1 января 2024 года	1 417	(765)	652
Итого совокупных расходов за период	-	(17)	(17)
На 30 июня 2024 года	1 417	(782)	635
На 1 января 2025 года	1 574	(811)	763
Итого совокупных расходов за период	-	(31)	(31)
На 30 июня 2025 года	1 574	(842)	732

Отчет о движении денежных средств

За период до 30 июня 2025 года (неаудированный) и 30 июня 2024 года (неаудированный)

	млн евро	За период до 30 июня 2025 г. млн евро	млн евро	За период до 30 июня 2024 г. млн евро
Движение денежных средств от операционной деятельности				
Чистый убыток за период	(31)		(17)	
Корректировка на сведения чистых убытков и чистого движения денежных средств:				
Неденежные статьи в отчете о совокупном доходе				
Чистые неререализованные убытки от вложений в долевы ценные бумаги	5		(5)	
Валютная переоценка	5		(1)	
		(21)		(23)
Движение денежных средств по результатам купли-продажи операционных активов				
Чистые размещения средств в кредитных организациях	-		200	
Корректировка оборотного капитала				
Проценты к получению	(2)		(1)	
Движение начисленных расходов	(3)		2	
Чистые денежные средства, (использованные в)/полученные от операционной деятельности		(5)		201
Движение денежных средств, полученных от финансовой деятельности				
Полученные взносы	152		105	
Чистые денежные средства, полученные от финансовой деятельности		152		105
Чистое снижение денежных средств и их эквивалентов		126		283
Денежные средства и их эквиваленты на начало периода		598		335
Воздействие изменения валютных курсов		(5)		2
Денежные средства и их эквиваленты на 30 июня		719		620

Специальный фонд акционеров ЕБРР

Пояснительные примечания

1 Создание Специального фонда

Создание Специального фонда акционеров ЕБРР («Фонд») было утверждено решением Совета директоров («Совет директоров») Банка 15 апреля 2008 года, а управление им осуществляется, в частности, в соответствии с Соглашением об учреждении Банка и условиями Правил и положений Фонда. Фонд начал функционировать после принятия управляющими Банка постановления о направлении средств чистого дохода за 2007 год на Ежегодном заседании ЕБРР, которое состоялось 18–19 мая 2008 года.

Фонд был создан в соответствии со статьей 18 Соглашения об учреждении Банка. Средства Фонда не входят в состав обычных основных ресурсов Банка, однако на него распространяется действие всех привилегий и иммунитетов, которыми наделен Банк. Цель Фонда заключается в расширении масштабов и повышении эффективности оказываемого Банком воздействия на переходный процесс для реализации ключевых приоритетов Банка.

2 Краткое описание основных принципов учетной политики

i. Правила составления финансовой отчетности

Настоящая промежуточная финансовая отчетность подготовлена согласно Международным стандартам финансовой отчетности, публикуемым Советом по международным стандартам финансовой отчетности. Она подготовлена на основе правил учета по первоначальной стоимости с поправкой на переоценку финансовых активов по справедливой стоимости через прибыли и убытки. Финансовая отчетность подготовлена на основе принципа непрерывной деятельности.

ii. Представление финансовой отчетности

Финансовая отчетность представлена в форме, соответствующей аудированной финансовой отчетности Фонда за год, закончившийся 31 декабря 2024 года.

Результаты операций за промежуточные периоды необязательно отражают результаты, которые предполагается получить за год, заканчивающийся 31 декабря 2025 года.

3 Выдача средств на проекты технического сотрудничества

	Утверждено ассигнований млн евро	Освоено ассигнований млн евро	Не освоено ассигнований млн евро
Итого проектов			
На 1 января 2025 года	703	(660)	43
Изменения за период	25	(25)	-
На 30 июня 2025 года	728	(685)	43

4 Неосвоенные ассигнования

	30 июня 2025 г. млн евро	31 декабря 2024 г. млн евро
Расходы на техническое сотрудничество	43	45
Стимулирующие выплаты	18	15
Гарантии распределения рисков первого убытка	10	46
Инвестиционные гранты	120	105
На конец периода	191	211

Здесь отражены суммы, на выдачу которых Фондом уже заключены договоры, но на конец периода еще не проведены соответствующие сделки или не оказаны предусмотренные в них услуги.

5 Вложения в долевыe ценные бумаги

	30 июня 2025 г. млн евро	31 декабря 2024 г. млн евро
Освоено, но еще не погашено		
На 1 января	48	48
На конец периода	48	48
Корректировка по справедливой стоимости		
На 1 января	12	5
Движение средств при их переоценке по справедливой стоимости	(5)	7
На конец периода	7	12
Справедливая стоимость на конец периода	55	60