

ДОКУМЕНТ ЕВРОПЕЙСКОГО БАНКА
РЕКОНСТРУКЦИИ И РАЗВИТИЯ



**Европейский банк
реконструкции и развития**

ПРОМЕЖУТОЧНЫЙ СВОДНЫЙ
ФИНАНСОВЫЙ ОТЧЕТ

на 30 сентября 2025 года
(НЕАУДИРОВАННЫЙ)

Содержание

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

17

Сводный отчет о прибылях и убытках

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

	III кв. 2025 г. млн евро	С начала года 2025 г. млн евро	III кв. 2024 г. млн евро	С начала года 2024 г. млн евро
Процентные и аналогичные доходы				
от кредитов банковского департамента	416	1 341	584	1 783
от долговых ценных бумаг с фиксированным доходом и				
прочие проценты	440	1 335	575	1 471
чистые процентные доходы по производным финансовым				
инструментам	5	-	-	-
	861	2 676	1 159	3 254
Прочие процентные доходы				
Процентные расходы и аналогичные отчисления	(582)	(1 783)	(647)	(2 002)
Чистые процентные расходы по производным финансовым				
инструментам	-	-	(81)	(87)
Чистые процентные доходы	279	893	431	1 165
Комиссионные доходы				
Комиссионные доходы	48	131	37	95
Комиссионные расходы	(30)	(83)	(32)	(82)
Чистые комиссионные доходы	18	48	5	13
Донорские средства – доходы				
Донорские средства – доходы	9	20	4	19
Донорские средства – расходы	(7)	(20)	(6)	(18)
Чистые связанные с донорами доходы	2	-	(2)	1
Доход в виде дивидендов				
Чистые доходы/(убытки) от вложений в долевые ценные бумаги	69	190	47	109
Чистые (убытки)/доходы от кредитов	142	375	(19)	478
Чистые (убытки)/доходы от активов казначейства, учитываемых				
по амортизированной стоимости	(23)	(33)	19	36
Чистые доходы от операций казначейства, учитываемых по				
справедливой стоимости через прибыли и убытки, и валютная				
переоценка	-	-	(1)	1
Чистые доходы от операций казначейства, учитываемых по				
справедливой стоимости через прибыли и убытки, и валютная				
переоценка	9	76	(6)	45
Движение справедливой стоимости не подпадающих под учет				
хеджирования и неэффективных хеджей	259	(11)	(306)	(318)
(Отчисление в резервы)/ропуск резервов под обесценение				
вложений в кредиты банковского департамента	(86)	(21)	112	287
(Отчисление в резервы)/ропуск резервов под обесценение				
гарантий	(2)	(4)	(10)	(9)
Общехарактерные расходы	(150)	(431)	(131)	(377)
Амортизация	(16)	(49)	(16)	(48)
Чистая прибыль за период	501	1 033	123	1 383
Относятся на:				
акционеров	501	1 033	123	1 383
Забалансовые статьи				
Направление средств чистого дохода по решению Совета				
управляющих	-	-	-	-
Чистая прибыль после направления средств чистого дохода по				
решению Совета управляющих	501	1 033	123	1 383

Сводный отчет о совокупном доходе

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

	III кв. 2025 г. млн евро	С начала года 2025 г. млн евро	III кв. 2024 г. млн евро	С начала года 2024 г. млн евро
Чистая прибыль	501	1 033	123	1 383
Прочие совокупные доходы				
1. Позиции, которые впоследствии не будут реклассифицированы в категорию учитываемых в составе прибылей и убытков				
– доходы/(убытки)/ от вложений в долевые ценные бумаги, учитываемые по справедливой стоимости в составе прочих совокупных доходов	11	5	(2)	14
2. Позиции, которые впоследствии могут быть реклассифицированы в категорию учитываемых в составе прибылей и убытков				
– (убытки)/доходы от хеджирования движения денежных средств	(70)	(91)	237	14
– (убытки)/доходы от хеджирования справедливой стоимости	(3)	(3)	10	22
– (убытки)/доходы от кредитов, учитываемые по справедливой стоимости в составе прочих совокупных доходов	(2)	27	14	97
– 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	(24)	(83)	(19)	(39)
Прочие совокупные (расходы)/доходы	(88)	(145)	240	46
Итого совокупных доходов	413	888	363	1 429
Относятся на:				
акционеров	413	888	363	1 429

Сводный баланс

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

	30 сент. 2025 г.	31 декабря 2024 г.
	млн евро	млн евро
Активы		
Средства, размещенные в кредитных организациях		
Денежные средства и их эквиваленты	6 266	6 013
Прочие размещения и авансы	20 508	18 780
	26 774	24 793
Долговые ценные бумаги		
Учитываемые по справедливой стоимости через прибыли и убытки	2 634	1 357
Учитываемые по амортизированной стоимости	9 498	9 480
	12 132	10 837
Прочие финансовые активы		
Производные финансовые инструменты	5 242	5 709
Оплачиваемый капитал к получению	2 163	1 025
Прочие финансовые активы	1 475	1 047
	8 880	7 781
Вложения в кредиты		
Кредиты, учитываемые по амортизированной стоимости	34 621	35 627
За вычетом обесценения	(1 498)	(1 600)
Кредиты, учитываемые по справедливой стоимости в составе прочих совокупных доходов	628	790
Кредиты, учитываемые по справедливой стоимости через прибыли и убытки	1 004	945
	34 755	35 762
Вложения в долевые ценные бумаги		
Портфель банковского департамента:		
учитываемые по справедливой стоимости через прибыли и убытки	6 380	6 539
Портфель казначейства:		
учитываемые по справедливой стоимости в составе прочих совокупных доходов	196	191
	6 576	6 730
Нематериальные активы		
Имущество, техника и офисное оборудование	175	164
Итого активов	89 669	86 467
Обязательства		
Заемствования		
Заемствования у кредитных организаций и других третьих сторон	1 806	1 396
Долговые обязательства в документарной форме	54 723	53 838
	56 529	55 234
Прочие финансовые обязательства		
Производные финансовые инструменты	3 372	4 084
Прочие финансовые обязательства	1 961	1 833
	5 333	5 917
Итого обязательств	61 862	61 151
Собственные средства акционеров, относимые на них		
Оплаченный капитал	9 041	7 438
Резервы и нераспределенная прибыль	18 766	17 878
Итого собственных средств акционеров	27 807	25 316
Итого обязательств и собственных средств акционеров	89 669	86 467
Забалансовые статьи		
Невыбранные ассигнования	20 863	19 912

Сводный отчет об изменениях в собственных средствах акционеров

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

	Подпись- ной капитал млн евро	Капитал, подлежа- щий оплате по требова- нию млн евро	Резерв переоценки млн евро	Резерв хеджиро- вания млн евро	Актуарная 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	-	-	49	(3)	-	(42)	1 425	1 429
Подписка на капитал	2	(2)	-	-	-	-	-	-
На 30 сентября 2024 года	29 763	(23 545)	117	376	139	629	16 218	23 697
На 1 января 2025 года	30 984	(23 546)	145	347	198	780	16 408	25 316
Общий совокупный доход за период	-	-	32	(177)	-	(48)	1 081	888
Подписка на капитал	1 610	(7)	-	-	-	-	-	1 603
На 30 сентября 2025 года	32 594	(23 553)	177	170	198	732	17 489	27 807

Сводный отчет о движении денежных средств

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

	С начала года 2025 г. млн евро	С начала года 2024 г. млн евро
Движение денежных средств от операционной деятельности		
Чистая прибыль за период	1 033	1 383
Переоценка для сверки чистой прибыли с чистым движением денежных средств:		
<i>Неденежные статьи отчета о прибылях</i>		
Амортизация	49	48
Чистое создание (расспуск) резервов под убытки по кредитам и гарантиям банковского департамента	25	(278)
Движение справедливой стоимости вложений в долевые ценные бумаги	64	(299)
Чистые убытки/(доходы) от кредитов	35	(16)
Движение справедливой стоимости вложений казначейства	(76)	(45)
Прочее нереализованное движение справедливой стоимости	11	318
<i>Движение денежных средств по результатам купли-продажи операционных активов</i>		
Поступления от погашения кредитов банковского департамента	7 408	7 048
Средства, выделенные на кредиты банковского департамента	(8 235)	(7 700)
Поступления от реализации вложений банковского департамента в долевые ценные бумаги	979	433
Средства, выделенные на вложения банковского департамента в долевые ценные бумаги	(425)	(626)
Чистое движение денежных средств от расчетов по производным финансовым инструментам казначейства	(825)	(679)
Чистые размещения средств в кредитных организациях	(5 318)	(6 697)
Чистые заимствования у кредитных организаций и других третьих сторон	457	170
<i>Корректировка оборотного капитала:</i>		
Движение денежных средств от процентных доходов к получению	204	(111)
Движение денежных средств от процентных расходов к уплате	203	187
Движение денежных средств от чистых комиссионных доходов к получению	(21)	2
Движение денежных средств от начисленных расходов к уплате	28	7
Чистые денежные средства, использованные в операционной деятельности	(4 404)	(6 855)
Движение денежных средств, полученных от инвестиционной деятельности		
Поступления от долговых ценных бумаг по амортизированной стоимости	2 330	1 724
Приобретение долговых ценных бумаг по амортизированной стоимости	(2 559)	(2 266)
Поступления от продажи долговых ценных бумаг, учитываемых по справедливой стоимости через прибыли и убытки	2 652	2 622
Приобретение долговых ценных бумаг, учитываемых по справедливой стоимости через прибыли или убытки	(4 094)	(3 048)
Приобретение нематериальных активов, имущества, технических средств и офисного оборудования	(36)	(36)
Движение денежных средств, использованных в инвестиционной деятельности	(1 707)	(1 004)
Движение денежных средств, полученных от финансовой деятельности		
Полученный капитал	449	-
Направление средств чистого дохода, оплаченное	(20)	(23)
Оплата аренды	(6)	(6)
Эмиссия долговых ценных бумаг в документарной форме	15 198	14 902
Погашение долговых ценных бумаг в документарной форме	(9 197)	(7 204)
Чистые денежные средства, полученные от финансовой деятельности	6 424	7 669
Чистый прирост/(убыль) денежных средств и их эквивалентов	313	(190)
Чистая валютная переоценка	(60)	6

Денежные средства и их эквиваленты на начало периода	6 013	6 324
Денежные средства и их эквиваленты на 30 сентября ¹	6 266	6 140

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 сентября 2025 года отражена сумма в 2 млн евро, зарезервированная на оказание технического содействия странам – членам ЕБРР в регионе ЮВС (на 30 сентября 2024 года – 2 млн евро). Кроме того, на 30 сентября 2025 года остаток включает 93 млн евро «заблокированных денежных средств» (на 30 сентября 2024 года – 43 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 сентября 2025 года в состав акционеров Банка входили 77 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 сент. 2025 г. С гос- гарантией млн евро	30 сент. 2025 г. Без госгарантии млн евро	30 сент. 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	1 247	6 825	8 072	2 146	9 547	11 693
Погашено, в том числе досрочно	(1 457)	(5 721)	(7 178)	(1 656)	(7 666)	(9 322)
Переоценка ранее обесцененных кредитов	-	-	-	-	46	46
Валютная переоценка	(291)	(1 208)	(1 499)	91	500	591
Корректировка эффективных процентных ставок	(156)	(213)	(369)	(50)	(138)	(188)
Списано	-	(32)	(32)	-	(141)	(141)
На конец периода	7 964	26 657	34 621	8 621	27 006	35 627
Обесценение на конец периода	(435)	(1 063)	(1 498)	(364)	(1 236)	(1 600)
Итого за вычетом обесценения на конец периода	7 529	25 594	33 123	8 257	25 770	34 027

На 30 сентября 2025 года Банк отнес 139 вложений в кредиты по амортизированной стоимости к категории кредитно-обесцененных (стадия 3) на общую сумму операционных активов 2 349 млн евро (на 31 декабря 2024 года: 137 кредитов на общую сумму 2 088 млн евро). Обесценение на стадии 3 этих активов составило 894 млн евро (на 31 декабря 2024 года - 968 млн евро).

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

	30 сент. 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	22	48
Движение ожидаемых убытков по кредитам	17	83
Капитализированные проценты	-	7
Погашено, в том числе досрочно	(184)	(334)
Валютная переоценка	(12)	11
Движение средств при их корректировке по эффективной процентной ставке	(5)	(2)
Списано	-	(47)
На конец периода	628	790

На 30 сентября 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 125 млн евро (на 31 декабря 2024 года – 2 кредита на общую сумму 136 млн евро). Обесценение этих кредитов на стадии 3 составило 64 млн евро (на 31 декабря 2024 года – 64 млн евро).

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

	30 сент. 2025 г. С гос- гарантией млн евро	30 сент. 2025 г. Без госгарантии млн евро	30 сент. 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	(25)	(12)	(5)	4	(1)
Освоено	-	163	163	-	134	134
Погашено, в том числе досрочно	-	(46)	(46)	-	(60)	(60)
Валютная переоценка	(5)	(41)	(46)	5	24	29
На конец периода	48	956	1 004	40	905	945

На 30 сентября 2025 года к категории необслуживаемых Банк отнес 8 кредитов, учитываемых по справедливой стоимости через прибыли и убытки, на общую сумму операционных активов 164 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 116 млн евро (на 31 декабря 2024 года – 66 млн евро).

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

	30 сент. 2025 г. Справед- ливая стоимость Некоти- руемые млн евро	30 сент. 2025 г. Справед- ливая стоимость Котиру- емые млн евро	30 сент. 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	448	24	472	772	184	956
Выбыло	(343)	(279)	(622)	(405)	(103)	(508)
Перенесено из котируемых в некотируемые или наоборот	5	(5)	-	(1)	1	-
Списано	(3)	-	(3)	(57)	-	(57)
На конец периода	3 694	1 282	4 976	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	(127)	121	(6)	342	186	528
На конец периода	1 036	368	1 404	1 163	247	1 410
Справедливая стоимость на конец периода	4 730	1 650	6 380	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 периоды, закончившиеся 30 сентября 2025 года и 30 сентября 2024 года, представлена указанная ниже информация.

	Банковский департамент 30 сент. 2025 г. млн евро	Казначейство 30 сент. 2025 г. млн евро	СФА 30 сент. 2025 г. млн евро	Совокупно 30 сент. 2025 г. млн евро	Банковский департамент 30 сент. 2024 г. млн евро	Казначейство 30 сент. 2024 г. млн евро	СФА 30 сент. 2024 г. млн евро	Совокупно 30 сент. 2024 г. млн евро
Процентные доходы	1 341	1 323	12	2 676	1 783	1 456	15	3 254
Прочие доходы/(расходы)	636	(380)	(61)	195	692	(379)	(56)	257
Итого доходов/(расходов) от сегментов	1 977	943	(49)	2 871	2 475	1 077	(41)	3 511
Процентные расходы и аналогичные отчисления	(3)	(1 780)	-	(1 783)	(3)	(1 999)	-	(2 002)
Чистые проценты по производным финансовым инструментам	-	-	-	-	-	(87)	-	(87)
Отчисления в рамках внутреннего финансирования	(1 056)	1 056	-	-	(1 249)	1 249	-	-
Общеадминистративные расходы	(397)	(34)	-	(431)	(347)	(30)	-	(377)
Амортизация	(45)	(4)	-	(49)	(44)	(4)	-	(48)
Результаты по сегментам до резервирования и хеджирования	476	181	(49)	608	832	206	(41)	997
Движение справедливой стоимости не подпадающих под учет хеджирования и неэффективных хеджей	-	(11)	-	(11)	-	(318)	-	(318)
Доход на капитал	-	461	-	461	-	426	-	426
Роспуск резервов под обесценение вложений в кредиты и гарантии	(26)	-	1	(25)	279	-	(1)	278

	Банковский департа- мент 30 сент. 2025 г. млн евро	Казначей- ство 30 сент. 2025 г. млн евро	СФА 30 сент. 2025 г. млн евро	Совокупно 30 сент. 2025 г. млн евро	Банков- ский департа- мент 30 сент. 2024 г. млн евро	Казна- чество 30 сент. 2024 г. млн евро	СФА 30 сент. 2024 г. млн евро	Совокупно 30 сент. 2024 г. млн евро
Чистая прибыль/(убытки) за период	450	631	(48)	1 033	1 111	314	(42)	1 383
Активы по сегментам								
Итого активов	44 711	44 201	757	89 669	41 531	41 331	658	83 520
Обязательства по сегментам								
Итого обязательств	1 130	60 707	25	61 862	1 087	58 707	29	59 823

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 сентября 2025 года			
Финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыли и убытки или в составе прочих совокупных доходов:			
Долговые ценные бумаги		2 634	2 634
Производные финансовые инструменты		5 242	5 242
Кредиты банковского департамента, учитываемые по справедливой стоимости в составе прочих совокупных доходов		628	628
Кредиты банковского департамента, учитываемые по справедливой стоимости через прибыли и убытки		1 004	1 004
Портфель банковского департамента: вложения в долевые ценные бумаги, учитываемые по справедливой стоимости через прибыли и убытки		6 380	6 380
Портфель казначейства: вложения в долевые ценные бумаги, учитываемые по справедливой стоимости в составе прочих совокупных доходов		196	196
		16 084	16 084
Финансовые активы, оцениваемые по амортизированной стоимости:			
Средства, размещенные в кредитных организациях		26 774	26 774
Долговые ценные бумаги		9 498	9 551
Прочие финансовые активы		3 638	3 638
Вложения в кредиты банковского департамента по амортизированной стоимости		33 123	33 591
		73 033	73 554
Итого		89 117	89 638

		Учитываются по справедливой стоимости через прибыли и убытки млн евро	Производ- ные финансо- вые инструмен- ты для целей ходжиго- вания млн евро	Финансовые обязатель- ства по амортизи- рованной стоимости млн евро	Балансо- вая стоимость млн евро	Справед- ливая стоимость млн евро
	Предназна- чены для торговли млн евро					
Финансовые обязательства на 30 сентября 2025 года						
Заимствования у кредитных организаций	-	-	-	(1 806)	(1 806)	(1 806)
Долговые обязательства в документарной форме	-	-	-	(54 723)	(54 723)	(54 783)
Производные финансовые инструменты	(961)	(75)	(2 336)	-	(3 372)	(3 372)

Финансовые обязательства на 30 сентября 2025 года	Предназначены для торговли млн евро	Учитываемые по справедливой стоимости через прибыли и убытки млн евро	Производные финансовые инструменты для целей ходжирования млн евро	Финансовые обязательства по амортизированной стоимости млн евро	Балансовая стоимость млн евро	Справедливая стоимость млн евро
Прочие финансовые обязательства	-	(296)	-	(1 665)	(1 961)	(1 961)
Итого	(961)	(371)	(2 336)	(58 194)	(61 862)	(61 922)

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 сентября 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 сентября 2025 года			
	Уровень 1 млн евро	Уровень 2 млн евро	Уровень 3 млн евро	Итого млн евро
Долговые ценные бумаги	2 293	341	-	2 634
Производные финансовые инструменты	-	5 105	137	5 242
Кредиты банковского департамента	596	260	776	1 632
Вложения в долевые ценные бумаги (портфель банковского департамента)	1 360	100	4 920	6 380
Вложения в долевые ценные бумаги (портфель казначейства)	-	196	-	196
Итого финансовых активов по справедливой стоимости	4 249	6 002	5 833	16 084
Производные финансовые инструменты	-	(3 297)	(75)	(3 372)
Прочие обязательства	-	-	(296)	(296)
Итого финансовых обязательств по справедливой стоимости	-	(3 297)	(371)	(3 668)

В таблице ниже представлены сверенные данные о справедливой стоимости отнесенных к уровню 3 финансовых активов и обязательств Банка за период, истекший 30 сентября 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	73	-	(22)	51	(46)	(32)	(78)
– чистые убытки от кредитов	-	(44)	-	(44)	-	-	-
– чистые убытки от операций казначейства, учитываемых по справедливой стоимости через прибыли и убытки, и валютная переоценка	-	(10)	-	(10)	-	-	-
Эмиссии	-	163	-	163	-	-	-
Покупки	-	-	448	448	-	-	-
Расчеты	(75)	(43)	-	(118)	72	13	85
Продажи	-	-	(449)	(449)	-	-	-
Остаток на 30 сентября 2025 года	137	776	4 920	5 833	(296)	(75)	(371)
Чистые убытки за период по инструментам уровня 3 на 30 сентября 2025 года, отражаемые как:							
– чистые убытки от вложений в долевые ценные бумаги	(1)	-	(179)	(180)	(25)	(20)	(45)
– чистые убытки от кредитов	-	(38)	-	(38)	-	-	-
– чистые убытки от операций казначейства, учитываемых по справедливой стоимости через прибыли и убытки, и валютная переоценка	-	(10)	-	(10)	-	-	-

Уровень 3 – анализ чувствительности

В таблице ниже представлены отнесенные к уровню 3 финансовые инструменты, учитываемые по справедливой стоимости на 30 сентября 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 III квартал 2025 г.			
	Балансо- 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	776	59 (113)
Вложения в долевые ценные бумаги банковского департамента, ФУДИ и связанные с ними производные финансовые инструменты	Мультиплекторы СЧА и EBIDTA, модели дисконтированных потоков денежных средств, совокупных процентов и ценообразования опционов*	4 686	1 157 (412)
На конец периода	5 462	1 216	(525)

* 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 сентября 2025 года (неаудированный) и 30 сентября 2024 года (неаудированный)

	Период, истекший в III квартале 2025 г. млн евро	Период, истекший в III квартале 2024 г. млн евро
Процентные доходы	12	15
Расходы на техническое сотрудничество	(35)	(40)
Выдано на инвестиционные гранты	(9)	(11)
Выдано на стимулирующие платежи	(5)	(3)
Чистые нереализованные (убытки)/доходы от вложений в долевые ценные бумаги	(5)	3
Движение финансовых гарантий	-	(2)
Валютная переоценка	(5)	(1)
Чистые убытки и совокупные расходы за отчетный период	(47)	(39)
Итого совокупных расходов, относимых на:		
доноров	(47)	(39)

Баланс

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

	30 сентября 2025 г. млн евро	31 декабря 2024 г. млн евро
Активы		
Денежные средства и их эквиваленты	703	598
Задолженность по взносам	-	152
Вложения в долевые ценные бумаги	55	60
Прочие средства к получению	2	1
Итого активов	760	811
Обязательства и средства доноров		
Подлежащие оплате расходы на техническое сотрудничество	34	36
Обязательства по финансовым гарантиям	10	12
Итого обязательств	44	48
Взносы	1 574	1 574
Резервы и накопленные убытки	(858)	(811)
Итого средств доноров	716	763
Итого обязательств и средств доноров	760	811

Специальный фонд акционеров ЕБРР

Отчет об изменениях в средствах доноров

За период, истекший 30 сентября 2025 года (неаудированный) и 30 сентября 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	-	(39)	(39)
На 30 сентября 2024 года	1 417	(804)	613
На 1 января 2025 года	1 574	(811)	763
Итого совокупных расходов за период	-	(47)	(47)
На 30 сентября 2025 года	1 574	(858)	716

Отчет о движении денежных средств

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

	За период до 30 сентября 2025 г. млн евро	За период до 30 сентября 2024 г. млн евро
Движение денежных средств от операционной деятельности		
Чистый убыток за период	(47)	(39)
Корректировка на сведение чистых убытков и чистого движения денежных средств:		
<i>Неденежные статьи в отчете о совокупном доходе</i>		
Чистые нереализованные убытки от вложений в долевые ценные бумаги	5	(3)
Валютная переоценка	5	1
Движение финансовых гарантий	-	2
	(37)	(39)
Движение денежных средств по результатам купли-продажи операционных активов		
Чистые размещения средств в кредитных организациях	-	200
Корректировка оборотного капитала		
Проценты к получению	(1)	-
Движение начисленных расходов	(2)	4
Чистые денежные средства, (использованные в)/полученные от операционной деятельности	(40)	165
Движение денежных средств, полученных от финансовой деятельности		
Полученные взносы	152	105
Чистые денежные средства, полученные от финансовой деятельности	152	105
Чистое увеличение денежных средств и их эквивалентов	112	270
Денежные средства и их эквиваленты на начало периода	598	335
Воздействие изменения валютных курсов	(7)	(1)
Денежные средства и их эквиваленты на 30 сентября	703	604

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 Неосвоенные ассигнования

	30 сентября 2025 г. млн евро	31 декабря 2024 г. млн евро
Инвестиционные гранты	130	105
Гарантии распределения рисков первого убытка	73	46
Расходы на техническое сотрудничество	45	45
Стимулирующие выплаты	22	15
На конец периода	270	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.

4 Вложения в долевые ценные бумаги

	30 сентября 2025 г.	31 декабря 2024 г.
	млн евро	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