



МБЭС

МЕЖДУНАРОДНЫЙ БАНК
ЭКОНОМИЧЕСКОГО СОТРУДНИЧЕСТВА

**Международный банк
экономического сотрудничества**

**Промежуточная сокращенная
финансовая отчетность**

30 июня 2025 г.

(с заключением по результатам обзорной проверки)

Содержание

Заключение по результатам обзорной проверки промежуточной финансовой информации	3
Промежуточная сокращенная финансовая отчетность	
Промежуточный отчет о финансовом положении	5
Промежуточный отчет о прибыли или убытке и прочем совокупном доходе	6
Промежуточный отчет об изменениях в собственном капитале	8
Промежуточный отчет о движении денежных средств	10
Примечания к промежуточной сокращенной финансовой отчетности	
1. Основная деятельность Банка	12
2. Экономическая среда, в которой Банк осуществляет свою деятельность	14
3. Принципы составления финансовой отчетности	16
4. Переход на новые или пересмотренные стандарты и интерпретации, реклассификации	18
5. Денежные средства и их эквиваленты	18
6. Ценные бумаги, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток	19
7. Ценные бумаги, оцениваемые по справедливой стоимости через прочий совокупный доход	20
8. Средства, размещенные в банках и финансовых организациях	23
9. Ценные бумаги, оцениваемые по амортизированной стоимости	25
10. Кредиты корпоративным клиентам	27
11. Производные финансовые инструменты	31
12. Основные средства, нематериальные активы и активы в форме права пользования	35
13. Прочие активы и обязательства	37
14. Средства финансовых институтов	38
15. Средства клиентов	39
16. Выпущенные долговые ценные бумаги	40
17. Капитал Банка	41
18. Условные обязательства кредитного характера	42
19. Процентные доходы и процентные расходы	44
20. Чистые комиссионные доходы	44
21. Чистые доходы по операциям с ценными бумагами, оцениваемыми по справедливой стоимости через прочий совокупный доход	45
22. Административно-управленческие расходы	45
23. Резервы под ожидаемые кредитные убытки	46
24. Прочие резервы	48
25. Управление рисками	48
26. Оценка справедливой стоимости	69
27. Информация по сегментам	74
28. Операции со связанными сторонами	78
29. Достаточность капитала	80
30. События после отчетной даты	80

Заключение по результатам обзорной проверки промежуточной финансовой информации

Совету Международного банка
экономического сотрудничества

Введение

Мы провели обзорную проверку прилагаемой промежуточной сокращенной финансовой отчетности Международного банка экономического сотрудничества (далее – «Банк»), состоящей из промежуточного отчета о финансовом положении по состоянию на 30 июня 2025 г., промежуточного отчета о прибыли или убытке и прочем совокупном доходе, промежуточного отчета об изменениях в собственном капитале и промежуточного отчета о движении денежных средств за шесть месяцев, закончившихся на указанную дату, а также примечаний («промежуточная финансовая информация»).

Руководство Банка несет ответственность за подготовку и представление данной промежуточной финансовой информации в соответствии с Международным стандартом финансовой отчетности (IAS) 34 «Промежуточная финансовая отчетность». Наша ответственность заключается в формировании вывода о данной промежуточной финансовой информации на основе проведенной нами обзорной проверки.

Объем обзорной проверки

Мы провели обзорную проверку в соответствии с Международным стандартом обзорных проверок 2410 «Обзорная проверка промежуточной финансовой информации, выполняемая независимым аудитором организации». Обзорная проверка промежуточной финансовой информации включает в себя направление запросов в первую очередь лицам, ответственным за финансовые вопросы и вопросы бухгалтерского учета, а также применение аналитических и других процедур обзорной проверки. Объем обзорной проверки значительно меньше объема аудита, проводимого в соответствии с Международными стандартами аудита, и поэтому обзорная проверка не дает нам возможности получить уверенность в том, что нам станут известны все значимые вопросы, которые могли бы быть выявлены в процессе аудита. Следовательно, мы не выражаем аудиторское мнение.



**НОВЫЕ ВЫЗОВЫ
НОВЫЕ РЕШЕНИЯ**

Вывод

На основе проведенной нами обзорной проверки не выявлены факты, которые могут служить основанием для того, чтобы мы сочли, что прилагаемая промежуточная финансовая информация не подготовлена во всех существенных отношениях в соответствии с Международным стандартом финансовой отчетности (IAS) 34 «Промежуточная финансовая отчетность».

Шинин Геннадий Александрович
Партнер
Общество с ограниченной ответственностью
«Центр аудиторских технологий и решений – аудиторские услуги»

18 августа 2025 г.

Сведения об аудиторе

Наименование: Общество с ограниченной ответственностью «Центр аудиторских технологий и решений – аудиторские услуги»

Запись внесена в Единый государственный реестр юридических лиц 5 декабря 2002 г. и присвоен государственный регистрационный номер 1027739707203.

Местонахождение: 115035, Россия, г. Москва, Садовническая наб., д. 75.

Общество с ограниченной ответственностью «Центр аудиторских технологий и решений – аудиторские услуги» является членом Саморегулируемой организации аудиторов Ассоциация «Содружество» (СРО ААС). Общество с ограниченной ответственностью «Центр аудиторских технологий и решений – аудиторские услуги» включено в контрольный экземпляр реестра аудиторов и аудиторских организаций за основным регистрационным номером записи 12006020327.

Сведения об организации

Наименование: Международный банк экономического сотрудничества

Осуществляет свою деятельность на основании межправительственного Соглашения об организации и деятельности МБЭС, зарегистрированного в Секретариате Организации Объединенных Наций 20 августа 1964 г. и Устава МБЭС, зарегистрированного в Секретариате Организации Объединенных Наций 20 августа 1964 г. № 7388.

Местонахождение: 107996, Россия, г. Москва, ул. Маши Порываевой, д. 11, ГСП-6.

Промежуточный отчет о финансовом положении**на 30 июня 2025 г.***(в тысячах евро)*

	Прим.	30 июня 2025 г. (неаудировано)	2024 г.
Активы			
Денежные средства и их эквиваленты	5	40 764	17 176
Ценные бумаги, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток	6	4 825	4 190
- находящиеся в собственности Банка		4 825	4 190
Ценные бумаги, оцениваемые по справедливой стоимости через прочий совокупный доход	7	239 045	186 370
- находящиеся в собственности Банка		202 781	186 370
- обремененные залогом по сделкам «РЕПО»		36 264	–
Средства, размещенные в банках и финансовых организациях	8	35 167	45 742
- кредиты, выданные банкам под торговое финансирование		33 524	37 019
- краткосрочные депозиты в финансовых организациях		–	4 735
- средства в финансовых организациях		1 643	1 924
- краткосрочные депозиты в банках стран-членов		–	2 064
Ценные бумаги, оцениваемые по амортизированной стоимости	9	49 966	36 220
Кредиты корпоративным клиентам	10	166 489	143 129
Производные финансовые активы	11	8 183	1 356
Основные средства, нематериальные активы и активы в форме права пользования	12	50 527	51 014
Прочие активы	13	2 892	948
Итого активы		597 858	486 145
Обязательства			
Средства финансовых институтов	14	98 255	54 598
Средства клиентов	15	97 043	70 210
Производные финансовые обязательства	11	90	257
Выпущенные долговые ценные бумаги	16	161 650	141 874
Прочие обязательства	13	13 495	6 995
Итого обязательства		370 533	273 934
Капитал			
Оплаченный капитал	17	199 674	199 923
Фонд переоценки ценных бумаг, оцениваемых по справедливой стоимости через прочий совокупный доход		(5 616)	(23 656)
Фонд переоценки основных средств		22 914	22 914
Нераспределенная прибыль за вычетом чистого (убытка) прибыли за отчетный период		11 692	8 352
Чистый (убыток) прибыль за отчетный период		(1 339)	4 678
Итого капитал		227 325	212 211
Итого обязательства и капитал		597 858	486 145
Внебалансовые обязательства			
Условные обязательства кредитного характера	18	107 100	90 329

Д.Ю. Иванов

И.Н. Железнова

18 августа 2025 г.



Председатель Правления

Директор Финансового управления

Прилагаемые примечания 1-30 являются неотъемлемой частью настоящей промежуточной сокращенной финансовой отчетности.

**Промежуточный отчет о прибыли или убытке и прочем совокупном доходе
за шестимесячный период, завершившийся 30 июня 2025 г.**

(в тысячах евро)

		За шестимесячный период, завершившийся 30 июня (неаудировано)	
		2025 г.	2024 г.
Процентные доходы, рассчитанные с использованием метода эффективной процентной ставки		34 517	21 154
Прочие процентные доходы		35	34
Процентные расходы		(29 797)	(16 303)
Чистый процентный доход	19	4 755	4 885
(Создание) восстановление резерва под ожидаемые кредитные убытки по финансовым активам	23	(3 919)	4 609
Чистый процентный доход после резерва под ожидаемые кредитные убытки		836	9 494
Комиссионные доходы		1 229	718
Комиссионные расходы		(362)	(390)
Чистый комиссионный доход	20	867	328
Чистые доходы по операциям с ценными бумагами, оцениваемыми по справедливой стоимости через прибыль или убыток		601	59
Чистые доходы по операциям с ценными бумагами, оцениваемыми по справедливой стоимости через прочий совокупный доход	21	3 083	2 414
Чистые расходы по операциям с ценными бумагами, оцениваемыми по амортизированной стоимости	8	(3)	(638)
Чистые (расходы) доходы по операциям с производными финансовыми инструментами и иностранной валютой			
- торговые операции	11	(63)	1 609
- переоценка валютных статей		(1 580)	(654)
Доходы от аренды		1 149	587
Прочие банковские доходы		637	348
Административно-управленческие расходы	22	(6 724)	(5 910)
Чистые расходы от выбытия основных средств		–	(3)
Прочие резервы	24	(108)	(78)
Прочие банковские расходы		(34)	(331)
(Убыток) прибыль за отчетный период		(1 339)	7 225

**Промежуточный отчет о прибыли или убытке и прочем совокупном доходе
за шестимесячный период, завершившийся 30 июня 2025 г. (продолжение)**

(в тысячах евро)

		За шестимесячный период, завершившийся 30 июня (неаудировано)	
	Прим.	2025 г.	2024 г.
Прочий совокупный (расход) доход			
<i>Статьи, которые реклассифицированы или могут быть впоследствии реклассифицированы в состав прибыли или убытка</i>			
Нереализованные доходы (расходы) по ценным бумагам, оцениваемым по справедливой стоимости через прочий совокупный доход		20 610	(9 331)
Реализованные (доходы) по ценным бумагам, оцениваемым по справедливой стоимости через прочий совокупный доход, перенесенные в состав прибыли или убытка	21	(3 162)	(2 373)
Изменение резерва под ожидаемые кредитные убытки		592	(5 959)
Чистые (расходы) от хеджирования денежных потоков	11	—	(312)
Всего статей, которые реклассифицированы или могут быть впоследствии реклассифицированы в состав прибыли или убытка		18 040	(17 975)
Всего прочий совокупный доход (расход)		18 040	(17 975)
Итого совокупный доход (расход) за отчетный период		16 701	(10 750)

Промежуточный отчет об изменениях в собственном капитале
за шестимесячный период, завершившийся 30 июня 2025 г.

(в тысячах евро)

	Оплаченный капитал	Фонд переоценки ценных бумаг, оцениваемых по справедливой стоимости через прочий совокупный доход	Фонд переоценки основных средств	Резерв хеджирования денежных потоков	Нераспределенная прибыль	Итого капитал
На 1 января 2025 г.	199 923	(23 656)	22 914	–	13 030	212 211
Чистый убыток за отчетный период	–	–	–	–	(1 339)	(1 339)
Прочий совокупный доход						
Статьи, которые реклассифицированы или могут быть впоследствии реклассифицированы в состав прибыли или убытка						
Нереализованные доходы (расходы) по ценным бумагам, оцениваемым по справедливой стоимости через прочий совокупный доход	–	20 610	–	–	–	20 610
Реализованные (доходы) по ценным бумагам, оцениваемым по справедливой стоимости через прочий совокупный доход, перенесенные в состав прибыли или убытка	–	(3 162)	–	–	–	(3 162)
Изменение резерва под ожидаемые кредитные убытки	–	592	–	–	–	592
Всего статей, которые реклассифицированы или могут быть впоследствии реклассифицированы в состав прибыли или убытка	–	18 040	–	–	–	18 040
Всего прочий совокупный доход	–	18 040	–	–	–	18 040
Итого совокупный доход за отчетный период	–	18 040	–	–	(1 339)	16 701
Выплаты в пользу вышедших стран (Примечание 17)	(249)	–	–	–	249	–
Обязательства перед вышедшими странами (Примечание 17)	–	–	–	–	(1 587)	(1 587)
На 30 июня 2025 г. (неаудировано)	199 674	(5 616)	22 914	–	10 353	227 325

Прилагаемые примечания 1-30 являются неотъемлемой частью настоящей промежуточной сокращенной финансовой отчетности.

Промежуточный отчет об изменениях в собственном капитале
за шестимесячный период, завершившийся 30 июня 2025 г. (продолжение)

(в тысячах евро)

	Оплаченный капитал	Фонд переоценки ценных бумаг, оцениваемых по справедливой стоимости через прочий совокупный доход	Фонд переоценки основных средств	Резерв хеджирования денежных потоков	Нераспределенная прибыль	Итого капитал
На 1 января 2024 г.	200 000	(448)	23 115	312	10 159	233 138
Чистая прибыль за отчетный период	–	–	–	–	7 225	7 225
Прочий совокупный доход						
<i>Статьи, которые реклассифицированы или могут быть впоследствии реклассифицированы в состав прибыли или убытка</i>						
Нереализованные расходы по ценным бумагам, оцениваемым по справедливой стоимости через прочий совокупный доход	–	(9 331)	–	–	–	(9 331)
Реализованные доходы по ценным бумагам, оцениваемым по справедливой стоимости через прочий совокупный доход, перенесенные в состав прибыли или убытка	–	(2 373)	–	–	–	(2 373)
Изменение резерва под ожидаемые кредитные убытки	–	(5 959)	–	–	–	(5 959)
Чистые нереализованные расходы от хеджирования денежных потоков	–	–	–	275	–	275
Чистые доходы от хеджирования денежных потоков, реклассифицированные в состав прибыли или убытка	–	–	–	(587)	–	(587)
Всего статей, которые реклассифицированы или могут быть впоследствии реклассифицированы в состав прибыли или убытка	–	(17 663)	–	(312)	–	(17 975)
Всего прочий совокупный расход	–	(17 663)	–	(312)	–	(17 975)
Итого совокупный расход за отчетный период	–	(17 663)	–	(312)	7 225	(10 750)
На 30 июня 2024 г. (неаудировано)	200 000	(18 111)	23 115	–	17 384	222 388

Прилагаемые примечания 1-30 являются неотъемлемой частью настоящей промежуточной сокращенной финансовой отчетности.

Промежуточный отчет о движении денежных средств**за шестимесячный период, завершившийся 30 июня 2025 г.***(в тысячах евро)*

		За шестимесячный период, завершившийся 30 июня (неаудировано)	
	Прим.	2025 г.	2024 г.
Денежные средства от операционной деятельности			
(Убыток) прибыль за отчетный период		(1 339)	7 225
<i>Поправки на:</i>			
Начисленные проценты к получению		2 731	(772)
Начисленные проценты к выплате		5 578	(319)
Прочие начисленные доходы к получению		(43)	(56)
Прочие начисленные расходы к оплате		507	401
Амортизационные отчисления	22	643	691
Резерв под ожидаемые кредитные убытки по финансовым активам	23	3 919	(4 609)
Прочие резервы	24	108	78
Переоценка ценных бумаг, оцениваемых по справедливой стоимости через прибыль или убыток		(601)	(59)
Переоценка валютных статей		1 580	654
Чистые расходы по операциям с ценными бумагами, оцениваемыми по справедливой стоимости через прочий совокупный доход	21	(3 083)	(2 414)
Чистые доходы от выбытия основных средств		—	3
Денежные средства, полученные от операционной деятельности до изменений в операционных активах и обязательствах		10 000	823
<i>(Увеличение) уменьшение операционных активов</i>			
Ценные бумаги, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток		1	—
Средства, размещенные в банках и финансовых организациях		7 310	52 401
Кредиты корпоративным клиентам		(18 373)	2 159
Прочие активы		(1 944)	(2 590)
<i>Увеличение (уменьшение) операционных обязательств</i>			
Средства финансовых институтов		38 912	(25 133)
Средства клиентов		11 831	33 589
Прочие обязательства		3 932	(8 988)
Чистые денежные средства, полученные от операционной деятельности		51 669	52 261
Денежные средства от инвестиционной деятельности			
Приобретения ценных бумаг, оцениваемых по справедливой стоимости через прочий совокупный доход		(103 902)	(84 813)
Продажи ценных бумаг, оцениваемых по справедливой стоимости через прочий совокупный доход		85 054	52 723
Приобретения ценных бумаг, оцениваемых по амортизированной стоимости		(19 250)	—
Поступления от погашения ценных бумаг, оцениваемых по амортизированной стоимости		12 166	9 668
Приобретение основных средств		(156)	(94)
Чистые денежные средства, использованные в инвестиционной деятельности		(26 088)	(22 516)

Прилагаемые примечания 1-30 являются неотъемлемой частью настоящей промежуточной сокращенной финансовой отчетности.

Промежуточный отчет о движении денежных средств**за шестимесячный период, завершившийся 30 июня 2025 г. (продолжение)***(в тысячах евро)*

	<i>Прим.</i>	За шестимесячный период, завершившийся 30 июня (неаудировано)	
		2025 г.	2024 г.
Денежные средства от финансовой деятельности			
Поступления от выпуска облигаций	16	–	52 399
Погашение облигаций	16	(601)	(50 294)
Погашение долгосрочного финансирования от банков		(1 357)	(1 111)
Выплаты по обязательствам перед вышедшими странами		(249)	–
Чистые денежные средства, (использованные в) полученные от финансовой деятельности		(2 207)	994
Чистое увеличение денежных средств и их эквивалентов до учета курсовых разниц		23 374	30 739
Влияние изменений обменных курсов на денежные средства и их эквиваленты		214	3 597
Чистое увеличение денежных средств и их эквивалентов		23 588	34 336
Денежные средства и их эквиваленты на 31 декабря, предшествующего отчетному периоду	5	17 176	21 559
Денежные средства и их эквиваленты на 30 июня отчетного года	5	40 764	55 895
Дополнительная информация			
Проценты полученные		37 283	20 416
Проценты уплаченные		(24 219)	(16 622)

(в тысячах евро)

1. Основная деятельность Банка

Международный банк экономического сотрудничества (далее – «МБЭС», «Банк») учрежден в 1963 году, местопребывание – город Москва, Российская Федерация.

Банк является международной финансовой организацией, созданной и действующей на основе межправительственного Соглашения об организации и деятельности МБЭС (зарегистрировано в Секретариате Организации Объединенных Наций 20 августа 1964 г.) (далее – «Соглашение») и Устава МБЭС.

Миссией Банка является развитие международных цепочек поставок в соответствии с потребностями стран-членов посредством предоставления полного комплекса инструментов поддержки торговых операций корпоративному сектору и финансовым институтам.

В соответствии с Уставом МБЭС Банк уполномочен осуществлять весь спектр банковских операций, соответствующих целям и задачам Банка, в том числе:

- ▶ открытие и ведение счетов клиентов Банка, принятие и размещение их средств на счетах Банка, обслуживание документооборота и осуществление платежно-расчетных операций по импорту и экспорту, проведение конверсионных и арбитражных, кассовых, гарантийных, документарных операций, операций факторинга, предоставление банковских консультаций и другие услуги;
- ▶ привлечение депозитов и кредитов, выпуск ценных бумаг;
- ▶ предоставление кредитов, банковских гарантий, размещение депозитов и других привлеченных средств, финансирование капитальных вложений, учет векселей, покупка и продажа ценных бумаг, участие в капитале банковских, финансовых и других организаций;
- ▶ другие банковские операции.

По состоянию на 30 июня 2025 г. членами Банка являются три страны (далее – «страны-члены»): Социалистическая Республика Вьетнам, Монголия и Российская Федерация (по состоянию на 31 декабря 2024 г. членами Банка являлись три страны: Социалистическая Республика Вьетнам, Монголия и Российская Федерация). В соответствии со статьей 20 Устава МБЭС каждая страна-член Банка имеет один голос независимо от размера ее вноса в капитал Банка (Примечание 17).

В связи с наднациональным статусом Банка ограничительные меры, введенные Советом Европейского союза, Соединенным Королевством Великобритании и Северной Ирландии, США, Австралией, Канадой, Японией, Швейцарской Конфедерацией и другими странами в отношении Российской Федерации не распространяются на финансовые операции МБЭС в России и за рубежом.

Отдельным Указом Президента Российской Федерации от 15 октября 2022 г. № 738 подтверждены международный статус Банка и полное исключение влияния контрсанкционных ограничений на МБЭС.

В 1 полугодии 2025 года произошел ряд событий, значимых для развития операционной деятельности Банка, расширения партнерской сети и повышения узнаваемости МБЭС в бизнес-сообществе:

- ▶ 29 января 2025 г. Аналитическое Кредитное Рейтинговое Агентство (АКРА) повысило кредитный рейтинг МБЭС по международной шкале до уровня 'A-', прогноз «Стабильный» и подтвердило кредитный рейтинг по национальной шкале – 'AAA(RU)', прогноз «Стабильный», а также рейтинг облигаций МБЭС серии 001P-02 (RU000A101RJ7) и серии 002P-03 (RU000A108Q03) – 'AAA(RU)'.
- ▶ 11-14 марта 2025 г. делегация МБЭС во главе с Председателем Правления посетила с рабочим визитом Лаосскую Народно-Демократическую Республику. В ходе встреч обсуждались возможности и перспективы сотрудничества между Лаосской Народно-Демократической Республикой и МБЭС в целях содействия реализации стратегической повестки Лаоса по диверсификации международных отношений и развитию внешнеэкономических связей со странами-членами МБЭС.
- ▶ Для целей поддержки экспортно-импортных операций стран-членов МБЭС предоставил гарантию под контргарантию финансового института из Монголии на сумму 15,8 млн рублей для поддержки экспорта продукции агропромышленного комплекса из Российской Федерации в Монголию.

*(в тысячах евро)***1. Основная деятельность Банка (продолжение)**

- ▶ Для целей поддержки развития экспортно-импортных операций стран-членов Банка с Китаем МБЭС осуществил предоставление средств финансовым институтам на сумму, эквивалентную 5,5 млн евро.
- ▶ МБЭС продолжил поддерживать фармацевтический сектор. В 1 полугодии 2025 года Банк выпустил гарантии платежа по поручению ряда крупных фармдистрибьютеров на общую сумму порядка 2,5 млрд рублей (эквивалент 26,6 млн евро с учетом курса на дату предоставления гарантий) и предоставил целевые торговые кредиты компаниям фармацевтического сектора на сумму почти 1,9 млрд рублей (эквивалент 20,5 млн евро с учетом курса на дату предоставления финансирования). Поддержка МБЭС обеспечивает бесперебойные поставки лекарственных средств и фармацевтической продукции крупнейших мировых производителей в аптеки и медицинские учреждения страны-члена МБЭС (в т.ч. в областях онкологии, гематологии, неврологии, кардиологии).
- ▶ В рамках начатой в 2024 году отраслевой диверсификации своего кредитно-документарного портфеля в 1 полугодии 2025 года МБЭС осуществил предоставление средств (в том числе и через кредитно-инвестиционный портфель) компаниям лизингового сектора на сумму почти 600 млн рублей (эквивалент 6,4 млн евро с учетом курса на дату операции) и предоставил порядка 9 млрд рублей (эквивалент 96 млн евро с учетом курса на дату предоставления финансирования) краткосрочных кредитов финансовой компании в области электронной торговли.
- ▶ 16-17 апреля 2025 г. делегация МБЭС посетила с рабочим визитом Вьетнам. В рамках рабочих встреч обсуждались вопросы сотрудничества в области финансирования внешней торговли для поддержки импорта и экспорта Вьетнама со странами-членами МБЭС и другими странами стратегического интереса.
- ▶ 24 апреля 2025 г. в ходе 48-го ежегодного собрания Ассоциации финансовых институтов развития Азиатско-Тихоокеанского региона (ADFIAP) МБЭС получил награду в области корпоративного управления за инновационную методологию по оценке устойчивости операций. Награда присуждена в знак признания новаторского подхода МБЭС к интеграции экологических, социальных и управленческих принципов (ESG) в процессы принятия корпоративных решений и классификацию банковских продуктов торгового финансирования.

В утвержденной Советом МБЭС в мае 2024 года обновленной Стратегии МБЭС на 2024-2026 годы заявлено намерение Банка формировать и развивать внутренние компетенции по оценке устойчивости своих торговых операций и разработке внутренней методологии на основе наилучших современных практик Международной торговой палаты (ICC).

Подход МБЭС к оценке устойчивости своей деятельности основан на трех составляющих: соответствие Стратегии МБЭС, соответствие Целям устойчивого развития ООН (ЦУР ООН) и анализ экологической и социально-экономической устойчивости. Разработанные Банком Принципы Оценки основаны на передовой практике ICC, которая выпустила третью версию Стандартов устойчивой торговли, содержащих подход к оценке устойчивости операций торгового финансирования. Подобный подход призван отразить многомерность торговых операций путем оценки не только финансируемых товаров или экономической деятельности, но также покупателей и продавцов товаров, принимая во внимание как экологическую, так и социально-экономическую устойчивость.

В отчетном периоде Банк реализовал ряд проектов, содействующих устойчивому развитию. МБЭС обеспечил поддержку сельскохозяйственной отрасли Российской Федерации и Монголии, предоставил торговый кредит для развития транспортной системы в Монголии (приобретения экологичного транспорта), а также продолжил обеспечивать поддержку отрасли здравоохранения через кредитные и документарные продукты.

(намеренный пропуск)

(в тысячах евро)

2. Экономическая среда, в которой Банк осуществляет свою деятельность

В 1 полугодии 2025 года мировая экономика столкнулась с новыми вызовами: увеличением торговых барьеров и усилением политической неопределенности. Ужесточение торговой политики США ухудшило перспективы роста мировой торговли и экономики в 2025 году.

Повышение импортных пошлин негативно влияет на объемы производства в мировой экономике, как со стороны предложения (через рост издержек и нарушение цепочек поставок и создания стоимости), так и со стороны спроса (снижение внешнего спроса для стран-экспортеров, при этом возросшая неопределенность приводит к сокращению инвестиций и потребления).

Цены на сырьевые товары существенно снизились, отражая негативные ожидания относительно замедления динамики мирового производства и торговли в этом году.

Несмотря на то, что ухудшение условий торговли сдерживает экономическую активность и цены на сырьевые товары, инфляционные ожидания (особенно краткосрочные) выросли в 1 полугодии 2025 года на фоне ожидаемого влияния повышения тарифов на потребительские цены. Сохраняющееся базовое инфляционное давление в сочетании с эффектом повышения тарифов и мер торгового протекционизма, вероятно, задержит процесс нормализации глобальной инфляции.

Многие международные организации ухудшили прогнозы мирового роста на 2025 год по сравнению с более ранними ожиданиями. Во 2 квартале 2025 года Всемирный банк и МВФ снизили прогноз роста мирового ВВП на 2025 год до 2,3% и 2,8%¹ соответственно, что на 0,4 и 0,5 процентных пункта ниже их прогнозов в январе 2025 года. Аналогичные показатели по росту мировой торговли ухудшены на 1,3 и 1,5 процентных пункта до 1,8% (Всемирный Банк) и 1,7% (МВФ).

Вьетнам

Экономика Вьетнама демонстрировала рост в первой половине 2025 года, ВВП увеличился на 7,5% за первые 6 месяцев 2025 года. Позитивная динамика экономической активности наблюдалась в сельском хозяйстве, промышленности и торговле. Тем не менее, ужесточение торговой политики оказало давление на экспортно-ориентированную промышленность Вьетнама. В апреле-мае наблюдалось сокращение новых экспортных заказов, что привело к замедлению экономической активности. Однако после спада в апреле рост в производственном секторе возобновился в мае на фоне некоторой стабилизации тарифной политики США.

В первой половине 2025 года инфляционное давление несколько усилилось в связи с ростом цен на отдельные товары и услуги. Тем не менее, общий уровень инфляции не превышает таргет, установленный Государственным Банком Вьетнама (4,5%).

Согласно последним прогнозам² экономический рост Вьетнама в 2025 году ожидается в диапазоне 5,2-5,8%.

Монголия

В первой половине 2025 года макроэкономические условия в Монголии складывались неоднозначно. С одной стороны, положительная динамика в горнодобывающем секторе (прежде всего, производстве меди) и восстановление сельского хозяйства создают предпосылки для сильного экономического роста в этом году. С другой стороны, действуют факторы, сдерживающие экономическую активность, такие как снижение цен на сырьевые товары, увеличение дефицита текущего счета, а также потенциальные риски, связанные с усилением инфляционного давления и глобальной экономической неопределенностью.

¹ World Bank, Global Economic Prospects, June 2025.
IMF, World Economic Outlook, April 2025.

² Здесь и далее – World Bank, Global Economic Prospects, June 2025 и IMF, World Economic Outlook, April 2025.

(в тысячах евро)

2. Экономическая среда, в которой Банк осуществляет свою деятельность (продолжение)

Монголия (продолжение)

В 1 квартале 2025 года ВВП Монголии вырос на 2,4% на фоне роста в сельском хозяйстве, обрабатывающей промышленности и сфере услуг. После пика, достигнутого в феврале, наблюдалось постепенное снижение инфляции, которая, тем не менее, оставалась выше целевого диапазона ($6 \pm 2\%$).

Согласно последним прогнозам экономический рост Монголии в 2025 году ожидается в диапазоне 6,0-6,3%.

Россия

В 1 полугодии 2025 года наблюдалось постепенное охлаждение экономической активности и плавное возвращение российской экономики к траектории сбалансированного роста. По итогам 1 квартала рост ВВП замедлился до 1,4%³ с 4,5% в 4 квартале 2024 года на фоне сохранения жестких денежно-кредитных условий, способствовавших охлаждению потребления и инвестиций, а также снижения экспорта в связи с ухудшением внешних условий. Основным драйвером экономического роста оставалось промышленное производство, главным образом – обрабатывающий сектор (в т.ч. за счет поддержки бюджетными расходами).

Наблюдалось снижение инфляционного давления на фоне начавшегося охлаждения внутреннего спроса и жестких денежно-кредитных условий, а также снижения мировых цен на сырьевые товары и укрепления российского рубля. Тем не менее, показатели инфляции оставались выше установленного таргета (4%).

Согласно последним прогнозам экономический рост России в 2025 году ожидается в диапазоне 1,4-1,5%.

Влияние экономической среды на деятельность МБЭС

Начиная с февраля 2022 года обострение геополитической напряженности оказали отрицательное влияние на экономику страны местопребывания Банка. Европейский союз, США и ряд других стран ввели новые санкции в отношении ряда российских государственных и коммерческих организаций, включая банки, физических лиц и определенных отраслей экономики, а также ограничения на определенные виды операций. Некоторые международные компании заявили о приостановлении деятельности в России или о прекращении поставок продукции в Россию. Это привело к росту волатильности на фондовых и валютных рынках. В марте 2022 года в Российской Федерации в ответ были введены временные контрсанкционные экономические меры ограничительного характера.

В данном контексте, в первой половине 2025 года, как и в предыдущих периодах, МБЭС продолжил предоставлять необходимые разъяснения касательно международного наднационального статуса Банка для преодоления возникающих ограничений.

В 2023 году Республика Польша, Словацкая Республика, Чешская Республика, Румыния и Республика Болгария в соответствии с ранее направленными уведомлениями вышли из Соглашения об организации и деятельности МБЭС.

22 ноября 2024 г. МБЭС и Республика Польша подписали соглашение об окончательном урегулировании взаимных требований и обязательств в связи с отказом Республики Польша от участия в Соглашении об организации и деятельности МБЭС и от членства в МБЭС, которое вступило в силу 25 ноября 2024 г. В соответствии с требованиями МСФО 25 ноября 2024 г. МБЭС отразил на балансе финансовое обязательство перед Республикой Польша по приведенной стоимости, которая была рассчитана путем дисконтирования денежных потоков по зафиксированному в двустороннем соглашении графику постепенного погашения денежными средствами суммы в оплаченной части уставного капитала. Формирование обязательства произошло за счет уменьшения нераспределенной прибыли Банка прошлых лет на сумму 1 884 тыс. евро. В даты осуществленных платежей в пользу Республики Польша (Примечание 17) и на ежемесячной основе МБЭС отражает изменение амортизированной стоимости обязательств в соответствии с МСФО 9. По состоянию на 30 июня 2025 г. результат в сумме (240) тыс. евро отражен в Промежуточном отчете о прибыли или убытке и прочем совокупном доходе (31 декабря 2024 г.: результат в сумме (45) тыс. евро).

³ Первая оценка Росстата.

(в тысячах евро)

2. Экономическая среда, в которой Банк осуществляет свою деятельность (продолжение)

Влияние экономической среды на деятельность МБЭС (продолжение)

16 мая 2025 г. МБЭС и Чешская Республика подписали соглашение об окончательном урегулировании взаимных требований и обязательств в связи с отказом Чешской Республики от участия в Соглашении об организации и деятельности МБЭС и от членства в МБЭС, которое вступило в силу в дату подписания. В соответствии с требованиями МСФО 16 мая 2025 г. МБЭС отразил на балансе финансовое обязательство перед Чешской Республикой по приведенной стоимости, которая была рассчитана путем дисконтирования денежных потоков по зафиксированному в двустороннем соглашении графику постепенного погашения денежными средствами суммы в оплаченной части уставного капитала. Формирование обязательства произошло за счет уменьшения нераспределенной прибыли Банка прошлых лет на сумму 1 587 тыс. евро. В даты осуществленных платежей в пользу Чешской Республики (Примечание 17) и на ежемесячной основе МБЭС отражает изменение амортизированной стоимости обязательств в соответствии с МСФО 9. По состоянию на 30 июня 2025 г. результат в сумме (57) тыс. евро отражен в Промежуточном отчете о прибыли или убытке и прочем совокупном доходе (31 декабря 2024 г.: обязательство отсутствовало).

В 1 полугодии 2025 года Банк в соответствии с утвержденной Стратегией на 2024-2026 годы с учетом стабилизации своего буфера ликвидности продолжил работу по смене вектора деятельности, адаптации к новой реальности после кризисных событий на мировых финансовых рынках, развития бизнеса МБЭС, включая точечное освоение новых рынков в Азии, ЕАЭС для поддержания внешнеэкономической деятельности стран-участниц МБЭС.

МБЭС продолжил осуществлять диверсификацию источников фондирования наряду с краткосрочным привлечением средств от кредитных организаций и прохождением oferty по ранее размещенному выпуску собственных облигаций Банка, привлекая корпоративные депозиты и заключая сделки «РЕПО» с финансовыми институтами.

Аккумуляция ликвидных средств (в том числе и получаемых от возврата ссудной задолженности от контрагентов из вышедших из Соглашения об организации и деятельности МБЭС стран) на корреспондентских счетах позволяет МБЭС не только обеспечивать обслуживание текущих обязательств и обязательств в обозримом будущем, но и формировать новый портфель работающих активов.

В 1 полугодии 2025 года часть ценных бумаг, оцениваемых по амортизированной стоимости, была досрочно погашена в размере 3 503 тыс. евро по курсу на дату погашения. По причине введенных санкций в отношении депозитария, осуществляющего хранение ценных бумаг МБЭС, Банк не получил денежные средства от частичного погашения актива, в связи с чем они учитываются в Прочих активах Банка.

3. Принципы составления финансовой отчетности

Данная промежуточная сокращенная финансовая отчетность за шестимесячный период, завершившийся 30 июня 2025 г., подготовлена в соответствии с Международным стандартом финансовой отчетности МСФО (IAS) 34 «Промежуточная финансовая отчетность».

Промежуточная сокращенная финансовая отчетность не содержит всех сведений и данных, подлежащих раскрытию в годовой финансовой отчетности, и должна рассматриваться в совокупности с годовой финансовой отчетностью Банка по состоянию на 31 декабря 2024 г.

Отдельные примечания включены для объяснения событий и транзакций, имеющих важное значение для понимания изменений финансового положения и результатов деятельности Банка с момента последней годовой финансовой отчетности.

Банк не имеет дочерних и ассоциированных компаний, и, следовательно, промежуточная сокращенная финансовая отчетность составлена на неконсолидированной основе.

(в тысячах евро)

3. Принципы составления финансовой отчетности (продолжение)

Функциональной валютой и валютой представления данных в промежуточной сокращенной финансовой отчетности Банка является евро. Все данные промежуточной сокращенной финансовой отчетности округлены до целых тысяч евро.

Промежуточная сокращенная финансовая отчетность составляется на основе принципа непрерывно действующего предприятия. Используя это суждение, Правление Банка учитывает существующие намерения, прибыльность операций и имеющиеся в наличии финансовые ресурсы.

Промежуточная сокращенная финансовая отчетность подготовлена в соответствии с принципом учета по фактическим затратам, за исключением ценных бумаг, оцениваемых по справедливой стоимости через прибыль или убыток; ценных бумаг, оцениваемых по справедливой стоимости через прочий совокупный доход; производных финансовых инструментов, оцениваемых по справедливой стоимости; здания, отраженного по переоцененной стоимости.

При подготовке данной промежуточной сокращенной финансовой отчетности руководством были использованы профессиональные суждения, допущения и расчетные оценки, влияющие на применение Учетной политики и величину представленных в промежуточной сокращенной финансовой отчетности активов и обязательств, доходов и расходов. Фактические результаты могут отличаться от указанных оценок.

Оценки и лежащие в их основе допущения пересматриваются на регулярной основе. Корректировки в оценках признаются в том отчетном периоде, в котором были пересмотрены соответствующие оценки, и в любых последующих периодах, которые они затрагивают.

Важные оценки и профессиональные суждения

В той мере, в которой была доступна информация по состоянию на 30 июня 2025 г., Банк отразил пересмотренные оценки ожидаемых будущих денежных потоков при проведении оценки ожидаемых кредитных убытков (Примечание 23), оценки справедливой стоимости финансовых инструментов (Примечание 26).

Основные важные учетные оценки и суждения, использованные при применении учетной политики, раскрыты в финансовой отчетности за год, закончившейся 31 декабря 2024 г. Руководство не выявило областей для применения новых оценок или суждений.

Изменения в учетной политике

Существенные положения Учетной политики и методы расчета, использованные при подготовке данной промежуточной сокращенной финансовой отчетности, соответствуют учетной политике и методам, использованным и описанным в финансовой отчетности Банка за год, завершившийся 31 декабря 2024 г. в Примечании «Существенные положения Учетной политики», за исключением применения новых стандартов, описанных ниже, начиная с 1 января 2025 г. Характер и влияние этих изменений раскрыты ниже. Банк не применял досрочно выпущенные, но не вступившие в силу стандарты, разъяснения или поправки к ним.

Были применены некоторые поправки, вступившие в силу с 1 января 2025 г., но они не оказывают влияния на промежуточную сокращенную финансовую отчетность Банка.

(намеренный пропуск)

(в тысячах евро)

4. Переход на новые или пересмотренные стандарты и интерпретации, реклассификации

Ниже представлены поправки, которые вступили в силу с 1 января 2025 г.:

Поправки к МСФО (IAS) 21 «Отсутствие возможности конвертируемости валют»

20 августа 2023 г. Совет по МСФО выпустил поправки к МСФО (IAS) 21 «Влияние изменений валютных курсов». Поправки вводят определение «конвертируемой валюты» и дают разъяснения.

В поправках разъясняется следующее:

- ▶ валюта является конвертируемой в другую валюту, если организация имеет возможность получить другую валюту в пределах срока, допускающего обычную административную задержку и посредством рынка или с использованием механизмов обмена валют, при которых операция обмена приводит к возникновению юридически защищенных прав и обязательств;
- ▶ организации должны оценивать, является ли валюта конвертируемой на дату оценки и для определенной цели. Если организация не может получить более чем незначительную сумму другой валюты на дату оценки для определенных целей, то валюта не является конвертируемой для данных целей;
- ▶ в ситуации, когда имеется несколько обменных курсов, указания стандарта не изменились, однако требование о том, что при невозможности временно обменять одну валюту на другую, следует применить курс на первую дату, на которую можно осуществить обмен, отменено. В таких случаях необходимо будет оценить текущий обменный курс.

Дополнены требования к раскрытию информации. Организации необходимо раскрыть:

- ▶ характеристики неконвертируемой валюты и ее влияние на финансовую отчетность;
- ▶ текущий обменный курс;
- ▶ процесс оценки;
- ▶ риски, которым подвержена организация из-за неконвертируемой валюты.

5. Денежные средства и их эквиваленты

Денежные средства и их эквиваленты включают в себя следующие позиции:

	30 июня 2025 г.	31 декабря 2024 г.
	(неаудировано)	
Наличные денежные средства	2 174	2 256
Корреспондентские счета в банках прочих стран	23 584	1 419
Корреспондентские счета в банках стран-членов МБЭС	15 011	13 506
Итого денежные средства и их эквиваленты	40 769	17 181
Резерв под ожидаемые кредитные убытки	(5)	(5)
Денежные средства и их эквиваленты за вычетом резерва под ожидаемые кредитные убытки	40 764	17 176

На 30 июня 2025 г. на три основные группы контрагентов приходится 26 711 тыс. евро или 69,22% от общей суммы денежных средств и их эквивалентов (исключая наличные денежные средства) (31 декабря 2024 г.: на три основные группы контрагентов приходилось 12 967 тыс. евро или 86,91% от общей суммы денежных средств и их эквивалентов, исключая наличные денежные средства).

(намеренный пропуск)

(в тысячах евро)

5. Денежные средства и их эквиваленты (продолжение)

В таблице ниже представлен анализ денежных средств и их эквивалентов (исключая наличные денежные средства) в разрезе внешних рейтингов, присвоенных международными рейтинговыми агентствами, и внутренних кредитных рейтингов (при отсутствии внешних):

	30 июня 2025 г. (неаудировано)	31 декабря 2024 г.
Денежные средства в Центральных банках	3 601	110
Корреспондентские счета в банках		
Имеющих международные рейтинги		
от AAA до A-	2	4
от BBB+ до BB-	19 040	1 525
от B+ до B-	10 149	10 802
Имеющих только внутренние кредитные рейтинги		
от BBB+ до BB-	699	2 448
от B+ до B-	5 090	15
от CCC+ до C	10	17
без рейтинга	4	4
Итого Корреспондентские счета в банках	38 595	14 925
Резерв под ожидаемые кредитные убытки	(5)	(5)
Денежные средства и их эквиваленты (исключая наличные средства) за вычетом резерва под ожидаемые кредитные убытки	38 590	14 920

Кредитное качество и риск изменения процентной ставки денежных средств и их эквивалентов представлены в Примечании 25.

6. Ценные бумаги, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток

Ценные бумаги, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток, включают в себя следующие позиции:

	30 июня 2025 г. (неаудировано)	31 декабря 2024 г.
Находящиеся в собственности Банка		
Имеющие только внутренние кредитные рейтинги		
Облигации стран членов-МБЭС	3 968	3 449
от BBB+ до BB-	3 968	3 449
Корпоративные облигации	857	741
от BBB+ до BB-	857	741
	4 825	4 190
Ценные бумаги, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток	4 825	4 190

Риск изменения процентной ставки ценных бумаг, оцениваемых по справедливой стоимости через прибыль или убыток, представлен в Примечании 25.

(намеренный пропуск)

(в тысячах евро)

7. Ценные бумаги, оцениваемые по справедливой стоимости через прочий совокупный доход

Ценные бумаги, оцениваемые по справедливой стоимости через прочий совокупный доход, включают в себя следующие позиции:

	30 июня 2025 г. (неаудировано) 31 декабря 2024 г.	
Находящиеся в собственности Банка		
Имеющие международные рейтинги		
Корпоративные еврооблигации	7 647	7 582
от BBB+ до BB-	7 647	7 582
Еврооблигации прочих стран	6 820	6 876
от BBB+ до BB-	6 820	6 876
Имеющие только внутренние кредитные рейтинги		
Корпоративные облигации	147 316	94 782
от BBB+ до BB-	109 124	64 070
от B+ до B-	38 192	30 712
Корпоративные еврооблигации	6 548	11 192
от BBB+ до BB-	6 548	11 192
Облигации банков	10 127	9 524
от BBB+ до BB-	6 176	6 111
от CCC+ до C	3 951	3 413
Облигации стран членов-МБЭС	22 409	54 743
от BBB+ до BB-	22 409	54 743
Еврооблигации международных финансовых организаций	1 914	1 671
от BBB+ до BB-	1 914	1 671
	202 781	186 370
Обремененные залогом по сделкам «РЕПО»		
Имеющие только внутренние кредитные рейтинги		
Облигации стран членов-МБЭС	36 264	–
от BBB+ до BB-	36 264	–
	36 264	–
Ценные бумаги, оцениваемые по справедливой стоимости через прочий совокупный доход	239 045	186 370

(намеренный пропуск)

(в тысячах евро)

7. Ценные бумаги, оцениваемые по справедливой стоимости через прочий совокупный доход (продолжение)

Ниже представлен анализ изменений валовой балансовой стоимости и изменение резерва под ожидаемые кредитные убытки по ценным бумагам, оцениваемым по справедливой стоимости через прочий совокупный доход:

Ценные бумаги, оцениваемые по справедливой стоимости через прочий совокупный доход

	Стадия 1	Стадия 2	Итого
Валовая балансовая стоимость на 1 января 2025 г.	167 375	18 995	186 370
Новые созданные или приобретенные активы	116 121	1 188	117 309
Перевод в Стадию 2	(8 502)	8 502	–
Изменение справедливой стоимости	19 788	1 602	21 390
Активы, признание которых было прекращено или которые были погашены (исключая списания)	(97 003)	(1 591)	(98 594)
Изменения курса валют	12 109	461	12 570
Валовая балансовая стоимость на 30 июня 2025 г. (неаудировано)	209 888	29 157	239 045
Резерв под ожидаемые кредитные убытки на 1 января 2025 г.	1 148	5 236	6 384
Новые созданные или приобретенные активы	703	–	703
Перевод в Стадию 2	(96)	96	–
Активы, признание которых было прекращено или которые были погашены (исключая списания)	(826)	(8)	(834)
Изменение моделей и исходных данных, использованных для оценки ОКУ, и в результате перевода из одной Стадии в другую	252	498	750
Изменения курса валют	131	(158)	(27)
Резерв под ожидаемые кредитные убытки на 30 июня 2025 г. (неаудировано)	1 312	5 664	6 976
Валовая балансовая стоимость на 1 января 2024 г.	143 611	28 721	172 332
Новые созданные или приобретенные активы	104 910	521	105 431
Перевод в Стадию 2	(2 675)	2 675	–
Изменение справедливой стоимости	(6 506)	(2 386)	(8 892)
Активы, признание которых было прекращено или которые были погашены (исключая списания)	(54 658)	(18 408)	(73 066)
Изменения курса валют	5 779	367	6 146
Валовая балансовая стоимость на 30 июня 2024 г. (неаудировано)	190 461	11 490	201 951
Резерв под ожидаемые кредитные убытки на 1 января 2024 г.	866	8 564	9 430
Новые созданные или приобретенные активы	3 717	–	3 717
Перевод в Стадию 2	(91)	91	–
Активы, признание которых было прекращено или которые были погашены (исключая списания)	(825)	(5 837)	(6 662)
Изменение моделей и исходных данных, использованных для оценки ОКУ, и в результате перевода из одной Стадии в другую	(2 636)	(587)	(3 223)
Изменения курса валют	115	94	209
Резерв под ожидаемые кредитные убытки на 30 июня 2024 г. (неаудировано)	1 146	2 325	3 471

(в тысячах евро)

7. Ценные бумаги, оцениваемые по справедливой стоимости через прочий совокупный доход (продолжение)

Корпоративные облигации, выраженные в рублях РФ, евро, китайских юанях и долларах США (31 декабря 2024 г.: рубли РФ, евро, китайские юани), выпущены финансовыми и промышленными предприятиями стран-членов МБЭС для обращения на внутренних рынках стран-эмитентов и торговли на биржевом рынке. Корпоративные облигации имеют срок погашения с февраля 2026 года по февраль 2035 года (31 декабря 2024 г.: с февраля 2026 года по декабрь 2034 года), ставка купона находится в диапазоне от 1,85% до 26% годовых (31 декабря 2024 г.: 1,5% до 27,5% годовых).

Корпоративные еврооблигации представляют собой долговые ценные бумаги, выраженные в евро и долларах США (31 декабря 2024 г.: евро, доллары США, рубли РФ), выпущенные финансовыми и промышленными предприятиями стран-членов МБЭС и прочих стран для обращения на рынках, являющихся внешними по отношению к эмитенту, и торговли на биржевом рынке. Корпоративные еврооблигации имеют срок погашения с февраля 2026 года по январь 2030 года (31 декабря 2024 г.: с февраля 2026 года по январь 2030 года), ставка купона находится в диапазоне от 1,5% до 5,15% годовых (31 декабря 2024 г.: от 1,5% до 15,5% годовых).

Еврооблигации прочих стран выпущены в евро (31 декабря 2024 г.: евро) и обращаются на биржевых рынках, внешних по отношению к стране-эмитенту, имеют срок погашения с декабря 2040 года по сентябрь 2050 года (31 декабря 2024 г.: с декабря 2040 года по сентябрь 2050 года), ставка купона находится в диапазоне от 1,375% до 2,625% годовых (31 декабря 2024 г.: от 1,375% до 2,625% годовых).

Облигации банков представляют собой долговые ценные бумаги, выраженные в евро, долларах США и рублях РФ (31 декабря 2024 г.: евро, доллары США, рубли РФ) для обращения на внутренних рынках страны нахождения эмитента. Облигации банков имеют срок погашения с января 2026 года по август 2029 года (31 декабря 2024 г.: с января 2026 года по август 2029 года), ставка купона находится в диапазоне от 3,1% до 22,75% годовых (31 декабря 2024 г.: от 3,1% до 23,75% годовых).

Облигации стран-членов МБЭС выпущены в рублях РФ и евро (31 декабря 2024 г.: евро, рубли РФ) для обращения на внутренних и биржевых рынках стран-эмитентов и торговли на внебиржевом рынке и имеют срок погашения с ноября 2027 года по май 2041 года (31 декабря 2024 г.: с декабря 2025 года по май 2041 года), ставка купона находится в диапазоне от 1,125% до 11,25% годовых (31 декабря 2024 г.: от 1,125% до 12,25% годовых).

Еврооблигации международных финансовых организаций выражены в евро (31 декабря 2024 г.: евро) и обращаются на биржевых рынках, внешних по отношению к стране-эмитенту. Еврооблигации имеют срок погашения в марте 2026 года (31 декабря 2024 г.: март 2026 года), ставка купона составляет 1% годовых (31 декабря 2024 г.: 1% годовых).

Ценные бумаги, оцениваемые по справедливой стоимости через прочий совокупный доход, включают ценные бумаги, предоставленные в качестве обеспечения по сделкам «РЕПО». Справедливая стоимость по состоянию на 30 июня 2025 г. составила 36 264 тыс. евро. По состоянию на 31 декабря 2024 г. ценные бумаги, предоставленные в качестве обеспечения по сделкам «РЕПО» отсутствовали. По условиям договора по окончании срока сделки контрагент обязан вернуть ценные бумаги, переданные по сделкам «РЕПО» (Примечание 14).

Ценные бумаги, оцениваемые по справедливой стоимости через прочий совокупный доход, на сумму, эквивалентную 8 462 тыс. евро по состоянию на 30 июня 2025 г. (31 декабря 2024 г.: 8 672 тыс. евро) ограничены к использованию по причине введенных санкций в отношении депозитариев, осуществляющих хранение ценных бумаг МБЭС. Банк осуществляет все необходимые мероприятия для снятия ограничения в использовании актива с учетом возможных сценариев развития ситуации по каждой бумаге в отдельности. С учетом этого Банком был создан резерв по ним в размере 4 231 тыс. евро (31 декабря 2024 г.: 4 336 тыс. евро).

В течение шести месяцев, закончившихся 30 июня 2024 г. ряд ценных бумаг, оцениваемых по справедливой стоимости через прочий совокупный доход, с номинальной суммой, эквивалентной 15 653 тыс. евро, были замещены эмитентами с одного выпуска на другой, в результате чего ограничения к использованию данных ценных бумаг были сняты. В 1 полугодии 2025 года МБЭС не участвовал в замещениях.

Кредитное качество и риск изменения процентной ставки ценных бумаг, оцениваемых по справедливой стоимости через прочий совокупный доход, представлено в Примечании 25.

(в тысячах евро)

8. Средства, размещенные в банках и финансовых организациях

Средства, размещенные в банках и финансовых организациях, включают в себя следующие позиции:

	30 июня 2025 г. (неаудировано)	31 декабря 2024 г.
Кредиты, выданные банкам под торговое финансирование	33 732	37 288
- банкам стран-членов МБЭС	29 932	26 858
- банкам прочих стран	3 800	10 430
Денежные средства, ограниченные в использовании	2 678	2 919
Средства в финансовых организациях стран-членов	1 643	1 924
Краткосрочные депозиты в финансовых организациях стран-членов	—	4 735
Краткосрочные депозиты в банках стран-членов	—	2 066
Итого средства, размещенные в банках и финансовых организациях	38 053	48 932
Резерв под ожидаемые кредитные убытки	(2 886)	(3 190)
Средства, размещенные в банках и финансовых организациях	35 167	45 742

Денежные средства, ограниченные в использовании, представляют собой денежные средства на счетах депозитарных партнеров Банка, которые ограничены к использованию иностранными депозитариями. По состоянию на 30 июня 2025 г. Банком был создан резерв в размере 2 678 тыс. евро на весь объем ограниченных к использованию денежных средств (31 декабря 2024 г.: 2 919 тыс. евро).

На 30 июня 2025 г. на трех основных контрагентов приходится 29 957 тыс. евро или 85,18% от общей суммы средств, размещенных в банках и финансовых организациях (31 декабря 2024 г.: 37 019 тыс. евро или 80,94% от общей суммы средств, размещенных в банках и финансовых организациях).

В таблице ниже представлен анализ средств, размещенных в банках и финансовых организациях, в разрезе внешних рейтингов, присвоенных международными рейтинговыми агентствами, и внутренних кредитных рейтингов (при отсутствии внешних):

Средства, размещенные в банках и финансовых организациях	30 июня 2025 г. (неаудировано)	31 декабря 2024 г.
Имеющим международные рейтинги		
от AAA до A-	1 448	1 689
от BBB+ до BB-	3 800	10 430
от B+ до B-	26 358	26 859
Имеющим только внутренние кредитные рейтинги		
от BBB+ до BB-	1 535	7 889
от B+ до B-	4 912	2 065
Итого	38 053	48 932
Резерв под ожидаемые кредитные убытки	(2 886)	(3 190)
Балансовая стоимость	35 167	45 742

(намеренный пропуск)

(в тысячах евро)

8. Средства, размещенные в банках и финансовых организациях (продолжение)

Ниже представлен анализ изменений валовой балансовой стоимости и изменение резерва под ожидаемые кредитные убытки по средствам, размещенным в банках и финансовых организациях:

Средства, размещенные в банках и финансовых организациях	Стадия 1	Стадия 2	Стадия 3	Итого
Валовая балансовая стоимость				
на 1 января 2025 г.	46 013	–	2 919	48 932
Новые созданные или приобретенные активы	149 652	–	–	149 652
Активы, признание которых было прекращено или которые были погашены (исключая списания)	(159 242)	–	(201)	(159 443)
Изменения курса валют	(1 048)	–	(40)	(1 088)
Валовая балансовая стоимость на 30 июня 2025 г. (неаудировано)	35 375	–	2 678	38 053
Резерв под ожидаемые кредитные убытки				
на 1 января 2025 г.	271	–	2 919	3 190
Новые созданные или приобретенные активы	104	–	–	104
Активы, признание которых было прекращено или которые были погашены (исключая списания)	(100)	–	(201)	(301)
Изменение моделей и исходных данных, использованных для оценки ОКУ, и в результате перевода из одной Стадии в другую	(51)	–	–	(51)
Изменения курса валют	(16)	–	(40)	(56)
Резерв под ожидаемые кредитные убытки на 30 июня 2025 г. (неаудировано)	208	–	2 678	2 886
Валовая балансовая стоимость				
на 1 января 2024 г.	94 662	–	2 918	97 580
Новые созданные или приобретенные активы	379 724	–	2	379 726
Активы, признание которых было прекращено или которые были погашены (исключая списания)	(432 490)	–	(11)	(432 501)
Изменения курса валют	1 781	–	30	1 811
Валовая балансовая стоимость на 30 июня 2024 г. (неаудировано)	43 677	–	2 939	46 616
Резерв под ожидаемые кредитные убытки				
на 1 января 2024 г.	223	–	2 918	3 141
Новые созданные или приобретенные активы	382	–	2	384
Активы, признание которых было прекращено или которые были погашены (исключая списания)	(232)	–	(11)	(243)
Изменение моделей и исходных данных, использованных для оценки ОКУ, и в результате перевода из одной Стадии в другую	(90)	–	–	(90)
Изменения курса валют	4	–	30	34
Резерв под ожидаемые кредитные убытки на 30 июня 2024 г. (неаудировано)	287	–	2 939	3 226

Кредитное качество и риск изменения процентной ставки по средствам, размещенным в банках и финансовых организациях представлены в Примечании 25.

(в тысячах евро)

9. Ценные бумаги, оцениваемые по амортизированной стоимости

Ценные бумаги, оцениваемые по амортизированной стоимости, включают в себя следующие позиции:

	30 июня 2025 г. (неаудировано) 31 декабря 2024 г.	
Находящиеся в собственности Банка		
Имеющие международные рейтинги		
Корпоративные еврооблигации	—	3 983
от BBB+ до BB-	—	3 983
от B+ до B-	—	—
Имеющие только внутренние кредитные рейтинги		
Корпоративные облигации	41 877	31 876
от BBB+ до BB-	35 462	30 505
от B+ до B-	6 415	1 371
Корпоративные еврооблигации	11 118	5 177
от B+ до B-	11 118	5 177
Итого ценные бумаги, оцениваемые по амортизированной стоимости	52 995	41 036
Резерв под ожидаемые кредитные убытки	(3 029)	(4 816)
Ценные бумаги, оцениваемые по амортизированной стоимости	49 966	36 220

Корпоративные еврооблигации и облигации представляют собой долговые ценные бумаги, выпущенные в евро, и рублях РФ (31 декабря 2024 г.: евро, доллары США, рубли РФ) финансовыми организациями и промышленными предприятиями стран-членов МБЭС и прочих стран для обращения на внутренних и внешних рынках по отношению к эмитенту и торговли на внебиржевом и биржевом рынке. Корпоративные еврооблигации имеют срок погашения в мае 2027 года (31 декабря 2024 г.: с февраля 2027 года по май 2027 года), ставка купона составляет 2,2% годовых (31 декабря 2024 г.: от 2,2% до 8,5% годовых). Корпоративные облигации имеют срок погашения с февраля 2026 года по май 2035 года (31 декабря 2024 г.: с марта 2025 года по октябрь 2034 года), ставка купона находится в диапазоне от 12,4% до 26,5% годовых (31 декабря 2024 г.: от 12,4% до 27,5% годовых).

Ценные бумаги, оцениваемые по амортизированной стоимости, по состоянию на 30 июня 2025 г. на сумму, эквивалентную 5 012 тыс. евро (31 декабря 2024 г.: 9 050 тыс. евро) ограничены к использованию по причине введенных санкций в отношении депозитариев, осуществляющих хранение ценных бумаг МБЭС. Банк осуществляет все необходимые мероприятия для снятия ограничения в использовании актива с учетом возможных сценариев развития ситуации по каждой бумаге в отдельности. С учетом этого Банком был создан резерв по ним в размере 2 506 тыс. евро (31 декабря 2024 г.: 4 525 тыс. евро).

В течение шести месяцев, закончившихся 30 июня 2024 г., Банк реализовал ценные бумаги, оцениваемые по амортизированной стоимости, номинальной стоимостью 5 000 тыс. евро. Расходы в размере 638 тыс. евро признаны в Промежуточном отчете о прибыли или убытке и прочем совокупном доходе в статье «Чистые расходы по операциям с ценными бумагами, оцениваемыми по амортизированной стоимости». В 1 полугодии 2025 года аналогичных операций не было.

(намеренный пропуск)

(в тысячах евро)

9. Ценные бумаги, оцениваемые по амортизированной стоимости (продолжение)

Ниже представлен анализ изменений валовой балансовой стоимости и изменение резерва под ожидаемые кредитные убытки по ценным бумагам, оцениваемым по амортизированной стоимости:

**Ценные бумаги, оцениваемые по
амортизированной стоимости**

	Стадия 1	Стадия 2	Стадия 3	Итого
Валовая балансовая стоимость				
на 1 января 2025 г.	31 876	9 050	110	41 036
Новые созданные или приобретенные активы	23 994	195	–	24 189
Активы, признание которых было прекращено или которые были погашены (исключая списания)	(13 158)	(3 884)	–	(17 042)
Изменения курса валют	5 161	(349)	–	4 812
Валовая балансовая стоимость на 30 июня 2025 г. (неаудировано)	47 873	5 012	110	52 995
Резерв под ожидаемые кредитные убытки на 1 января 2025 г.	182	4 524	110	4 816
Новые созданные или приобретенные активы	176	–	–	176
Активы, признание которых было прекращено или которые были погашены (исключая списания)	(23)	(1 773)	–	(1 796)
Изменение моделей и исходных данных, использованных для оценки ОКУ, и в результате перевода из одной Стадии в другую	50	(67)	–	(17)
Изменения курса валют	28	(178)	–	(150)
Резерв под ожидаемые кредитные убытки на 30 июня 2025 г. (неаудировано)	413	2 506	110	3 029
Валовая балансовая стоимость				
на 1 января 2024 г.	27 498	13 348	110	40 956
Новые созданные или приобретенные активы	1 562	380	–	1 942
Активы, признание которых было прекращено или которые были погашены (исключая списания)	(6 183)	(5 115)	–	(11 298)
Изменения курса валют	1 428	264	–	1 692
Валовая балансовая стоимость на 30 июня 2024 г. (неаудировано)	24 305	8 877	110	33 292
Резерв под ожидаемые кредитные убытки на 1 января 2024 г.	395	3 470	110	3 975
Новые созданные или приобретенные активы	–	–	–	–
Активы, признание которых было прекращено или которые были погашены (исключая списания)	(44)	(1 194)	–	(1 238)
Изменение моделей и исходных данных, использованных для оценки ОКУ, и в результате перевода из одной Стадии в другую	(240)	(5)	–	(245)
Изменения курса валют	14	68	–	82
Резерв под ожидаемые кредитные убытки на 30 июня 2024 г. (неаудировано)	125	2 339	110	2 574

(в тысячах евро)

9. Ценные бумаги, оцениваемые по амортизированной стоимости (продолжение)

Банк осуществляет инвестиции в долговые ценные бумаги компаний из стран, являющихся на момент инвестиции членом Банка, приобретенные при первоначальном размещении эмитентами. Ценные бумаги, купленные на первичном размещении, Банк рассматривает как кредитно-инвестиционную деятельность, т.е. как форму участия в финансировании социально значимых инфраструктурных проектов на территории стран, являющихся на момент инвестиции членом Банка, а также содействие развитию малого и среднего бизнеса. В таблице ниже такие ценные бумаги представлены в составе кредитно-инвестиционного портфеля ценных бумаг.

	30 июня 2025 г. (неаудировано)	31 декабря 2024 г.
Кредитно-инвестиционный портфель ценных бумаг	44 077	36 220
Ценные бумаги, купленные на рынках капитала	5 889	–
Ценные бумаги, оцениваемые по амортизированной стоимости	49 966	36 220

Кредитное качество и риск изменения процентной ставки ценных бумаг, оцениваемых по амортизированной стоимости, представлено в Примечании 25.

10. Кредиты корпоративным клиентам

Кредиты корпоративным клиентам включают в себя следующие позиции:

	30 июня 2025 г. (неаудировано)	31 декабря 2024 г.
Кредиты, предоставленные юридическим лицам из стран-членов МБЭС	124 580	92 905
Кредиты на внешнеторговые цели, предоставленные юридическим лицам стран-членов МБЭС	33 861	35 863
Синдицированные кредиты, предоставленные юридическим лицам из прочих стран	9 268	9 476
Кредиты, предоставленные юридическим лицам из прочих стран	7 375	10 644
Кредиты на внешнеторговые цели, предоставленные юридическим лицам из прочих стран	521	521
Итого кредиты корпоративным клиентам	175 605	149 409
Резерв под ожидаемые кредитные убытки	(9 116)	(6 280)
Кредиты корпоративным клиентам за вычетом резерва под ожидаемые кредитные убытки	166 489	143 129

Прочие страны представлены странами, контрагенты которых осуществляют свою деятельность в рамках сделок со странами-членами Банка.

(намеренный пропуск)

(в тысячах евро)

10. Кредиты корпоративным клиентам (продолжение)

Кредиты предоставлены корпоративным клиентам, осуществляющим деятельность в следующих секторах экономики:

	30 июня 2025 г.		31 декабря 2024 г.	
	(неаудировано)			
	Сумма	%	Сумма	%
Транспорт	35 672	21,43	40 368	28,20
Фармацевтика	33 742	20,27	21 241	14,84
Финансовый сектор	32 444	19,49	22 984	16,06
Химическая промышленность	28 934	17,38	25 622	17,90
Инвестиционная деятельность – лизинг	13 660	8,20	10 323	7,21
Логистика	12 788	7,68	13 135	9,18
Газовая промышленность	9 249	5,55	9 456	6,61
Итого кредиты корпоративным клиентам	166 489	100	143 129	100

По состоянию на 30 июня 2025 г. на трех основных контрагентов Банка приходилось 93 332 тыс. евро или 56,06% от совокупной величины портфеля кредитов корпоративным клиентам Банка за вычетом резерва под ожидаемые кредитные убытки (31 декабря 2024 г.: 80 501 тыс. евро или 56,25% от совокупной величины портфеля кредитов корпоративным клиентам Банка за вычетом резерва под ожидаемые кредитные убытки).

Кредиты предоставлены клиентам, осуществляющим деятельность в следующих странах:

	30 июня 2025 г.		31 декабря 2024 г.	
	(неаудировано)			
Российская Федерация	108 781		77 074	
Монголия	33 569		35 554	
Социалистическая Республика Вьетнам	11 172		11 219	
Республика Болгария	9 249		12 552	
Республика Польша	3 718		6 730	
Словацкая Республика	—		—	
Итого	166 489		143 129	

В таблице ниже представлен анализ кредитов корпоративным клиентам в разрезе внешних рейтингов, присвоенных международными рейтинговыми агентствами, и внутренних кредитных рейтингов (при отсутствии внешних):

Кредиты корпоративным клиентам	30 июня 2025 г.		31 декабря 2024 г.	
	(неаудировано)			
Имеющим только внутренние кредитные рейтинги				
от BBB+ до BB-	48 140		43 262	
от B+ до B-	79 715		58 139	
от CCC+ до C	47 749		48 008	
Итого	175 605		149 409	
Резерв под ожидаемые кредитные убытки	(9 116)		(6 280)	
Балансовая стоимость	166 489		143 129	

(намеренный пропуск)

(в тысячах евро)

10. Кредиты корпоративным клиентам (продолжение)

Ниже представлен анализ изменений валовой балансовой стоимости и изменение резерва под ожидаемые кредитные убытки по кредитам корпоративным клиентам:

Кредиты корпоративным клиентам	Стадия 1	Стадия 2	Стадия 3	Итого
Валовая балансовая стоимость				
на 1 января 2025 г.	123 446	25 442	521	149 409
Новые созданные или приобретенные активы	141 189	182	117	141 488
Перевод в Стадию 3	–	(7 444)	7 444	–
Активы, признание которых было прекращено или которые были погашены (исключая списания)	(122 287)	(3 251)	(186)	(125 724)
Изменения курса валют	10 432	–	–	10 432
Валовая балансовая стоимость на 30 июня 2025 г. (неаудировано)	152 780	14 929	7 896	175 605
Резерв под ожидаемые кредитные убытки				
на 1 января 2025 г.	1 363	4 396	521	6 280
Новые созданные или приобретенные активы	825	420	1 017	2 262
Перевод в Стадию 3	–	(714)	714	–
Активы, признание которых было прекращено или которые были погашены (исключая списания)	(366)	(185)	(464)	(1 015)
Изменение моделей и исходных данных, использованных для оценки ОКУ, и в результате перевода из одной Стадии в другую	(771)	(161)	2 390	1 458
Изменения курса валют	131	–	–	131
Резерв под ожидаемые кредитные убытки на 30 июня 2025 г. (неаудировано)	1 182	3 756	4 178	9 116
Валовая балансовая стоимость				
на 1 января 2024 г.	117 168	13 261	521	130 950
Новые созданные или приобретенные активы	12 440	392	–	12 832
Перевод в Стадию 1	5 074	(5 074)	–	–
Перевод в Стадию 2	(14 392)	14 392	–	–
Перевод в Стадию 3	–	(47)	47	–
Активы, признание которых было прекращено или которые были погашены (исключая списания)	(13 486)	(939)	–	(14 425)
Изменения курса валют	3 896	–	–	3 896
Валовая балансовая стоимость на 30 июня 2024 г. (неаудировано)	110 700	21 985	568	133 253
Резерв под ожидаемые кредитные убытки				
на 1 января 2024 г.	2 207	1 273	521	4 001
Новые созданные или приобретенные активы	1 419	19	–	1 438
Перевод в Стадию 1	2	(2)	–	–
Перевод в Стадию 2	(2 016)	2 016	–	–
Перевод в Стадию 3	–	(47)	47	–
Активы, признание которых было прекращено или которые были погашены (исключая списания)	(553)	(447)	–	(1 000)
Изменение моделей и исходных данных, использованных для оценки ОКУ, и в результате перевода из одной Стадии в другую	164	(144)	–	20
Изменения курса валют	69	–	–	69
Резерв под ожидаемые кредитные убытки на 30 июня 2024 г. (неаудировано)	1 292	2 668	568	4 528

(намеренный пропуск)

(в тысячах евро)

10. Кредиты корпоративным клиентам (продолжение)**Обеспечение и другие инструменты, снижающие кредитный риск**

В соответствии с внутренними документами Банка заемщики предоставляют следующие виды обеспечения:

- ▶ гарантии Правительств и субъектов стран-членов МБЭС;
- ▶ банковские гарантии;
- ▶ поручительства третьих лиц;
- ▶ коммерческую недвижимость;
- ▶ ликвидное оборудование предприятий, имеющее достаточно широкое распространение, а также оборудование, которое в исключительных случаях может быть уникальным;
- ▶ государственные ценные бумаги и высоколиквидные корпоративные ценные бумаги.

По предоставленным Банком кредитам стоимость принимаемых в залог активов должна превышать величину кредита и процентов по нему, а также иных платежей в пользу Банка за весь период пользования кредитом, обусловленных нормами международного права, требованиями законодательства страны местопребывания Банка, обычаями делового оборота или договором/соглашением.

Ниже перечислены основные виды полученного обеспечения по кредитам корпоративным клиентам:

- ▶ залог недвижимости;
- ▶ поручительства третьих лиц;
- ▶ имущественные права.

Банк осуществляет мониторинг справедливой стоимости обеспечения, в случае необходимости запрашивает дополнительное обеспечение в соответствии с основным соглашением.

Ниже представлена информация о полученном обеспечении по кредитам корпоративным клиентам:

	30 июня 2025 г.	31 декабря 2024 г.
	(неаудировано)	
Кредиты, обеспеченные гарантиями и поручительствами третьих сторон	122 530	99 691
Кредиты, обеспеченные залогом (движимого) имущества и имущественными правами	43 959	43 438
Итого кредиты корпоративным клиентам	166 489	143 129

В приведенной выше информации указана чистая балансовая стоимость кредитов, которая была распределена на основе ликвидности активов, принятых в качестве обеспечения.

В течение шести месяцев, закончившихся 30 июня 2025 г., Банк изменил условия выдачи кредитов по одному заемщику (31 декабря 2024 г.: двум заемщикам) в связи с геополитическим кризисом, возникшим с февраля 2022 года. Влияние данных модификаций является незначительным.

Анализ качества и риска изменения процентной ставки кредитного портфеля представлены в Примечании 25.

(намеренный пропуск)

(в тысячах евро)

11. Производные финансовые инструменты

Банк заключает торговые сделки с использованием производных финансовых инструментов. Ниже представлена таблица, которая отражает справедливую стоимость производных финансовых инструментов, отраженных в промежуточной сокращенной финансовой отчетности как активы или обязательства.

	Условная	Справедливая стоимость	
	основная сумма	Актив	Обязательство
30 июня 2025 г. (неаудировано)			
Валютные контракты			
Производные финансовые инструменты – контракты с резидентами стран-членов МБЭС	34 670	1 200	–
Производные финансовые инструменты – контракты с резидентами прочих стран	14 102	2	3
Процентные-валютные контракты			
Производные финансовые инструменты – контракты с резидентами стран-членов МБЭС	1 107	6 981	87
Итого производные активы/обязательства		8 183	90
31 декабря 2024 г.			
Валютные контракты			
Производные финансовые инструменты – контракты с резидентами прочих стран	3 337	126	–
Производные финансовые инструменты – контракты с резидентами стран-членов МБЭС	1 187	–	44
Процентные-валютные контракты			
Производные финансовые инструменты – контракты с резидентами стран-членов МБЭС	558	1 230	213
Итого производные активы/обязательства		1 356	257

(намеренный пропуск)

(в тысячах евро)

11. Производные финансовые инструменты (продолжение)

Справедливая стоимость требований и обязательств по процентным, валютным и процентно-валютным контрактам «своп», заключенным Банком, на конец отчетного периода в разбивке по валютам представлена в таблице ниже. В таблицу включены контракты с датой расчетов после окончания соответствующего отчетного периода; суммы по данным сделкам показаны развернуто – до взаимозачета позиций (и выплат) по каждому контрагенту. Существенная часть сделок имеет краткосрочный характер.

	30 июня 2025 г. (неаудировано)		31 декабря 2024 г.	
	Контракты с положи- тельной справедливой стоимостью	Контракты с отрица- тельной справедливой стоимостью	Контракты с положи- тельной справедливой стоимостью	Контракты с отрица- тельной справедливой стоимостью
Валютные контракты «своп»: справедливая стоимость на конец отчетного периода				
- Требование в евро, погашаемое при расчете (+)	37 869	12 100	3 446	–
- Обязательство в рублях РФ, выплачиваемое при расчете (–)	1 998	–	3 320	–
- Требование в рублях РФ, погашаемое при расчете (+)	–	–	–	1 142
- Обязательство по прочим валютам, выплачиваемое при расчете (–)	23 391	12 103	–	1 185
- Обязательство в долларах США, выплачиваемое при расчете (–)	11 278	–	–	–
Процентно-валютные контракты «своп»: справедливая стоимость на конец отчетного периода				
- Требование в рублях РФ, погашаемое при расчете (+)	72 924	3 706	35 019	3 085
- Обязательство в рублях РФ, выплачиваемое при расчете (–)	65 943	3 793	33 789	3 299
Чистая справедливая стоимость процентных, валютных и процентно-валютных контрактов «своп»	8 183	(90)	1 356	(257)

Процентные, валютные и процентно-валютные производные финансовые инструменты, с которыми Банк проводит операции, обычно являются предметом торговли на внебиржевом рынке с профессиональными участниками на основе стандартизированных контрактов. Производные финансовые инструменты имеют либо потенциально выгодные условия (и являются активами), либо потенциально невыгодные условия (и являются обязательствами) в результате колебания процентных ставок на рынке, валютно-обменных курсов или других переменных факторов, связанных с этими инструментами. Общая справедливая стоимость производных финансовых инструментов может существенно изменяться с течением времени.

Отражаемые в Промежуточном отчете о прибыли или убытке и прочем совокупном доходе чистые (расходы) доходы по операциям с производными финансовыми инструментами и иностранной валютой включают в себя в том числе торговые операции с производными финансовыми инструментами в размере (1 417) тыс. евро (30 июня 2024 г.: 719 тыс. евро) и торговые операции с валютой в размере 1 354 тыс. евро (30 июня 2024 г.: 890 тыс. евро).

Хеджирование денежных потоков

Отношения хеджирования денежных потоков относятся к точно определяемым активам или обязательствам, хеджируемым одним или несколькими инструментами хеджирования. Хеджирование денежных потоков Банка состоит в наличии процентно-валютных свопов, которые используются для защиты от колебаний в будущих денежных потоках по процентам и основному долгу по выпущенным долговым ценным бумагам в рублях из-за изменения в процентном и валютном рисках (Примечание 25). Доля хеджирования устанавливается соответствием условной основной суммы по производным финансовым инструментам основному долгу объекта хеджирования.

*(в тысячах евро)***11. Производные финансовые инструменты (продолжение)****Хеджирование денежных потоков (продолжение)**

По состоянию на 30 июня 2025 г. и 31 декабря 2024 г. у Банка отсутствовали отношения хеджирования в связи с тем, что объект хеджирования (или его часть) больше не существует. Статьей в Промежуточном отчете о финансовом положении, где учитываются хеджируемые объекты, являлась статья «Выпущенные долговые ценные бумаги».

Для оценки эффективности хеджирования Банк сравнивает изменения в справедливой стоимости инструментов хеджирования с изменениями в справедливой стоимости хеджируемых объектов, относящихся к хеджируемым рискам (процентному и валютному рискам) и представляемым из себя гипотетический дериватив. Метод гипотетического дериватива включает в себя установление условного дериватива, который был бы идеальным инструментом хеджирования для хеджируемых рисков. Базисный валютный спрэд был исключен из отношения хеджирования и признавался в Промежуточном отчете о прибыли и убытке и прочем совокупном доходе.

Ожидаемой причиной неэффективности хеджирования денежных потоков может являться неполное совпадение дат и размеров денежных потоков инструмента хеджирования и хеджируемого объекта, а также изменение справедливой стоимости производного инструмента с даты заключения сделки по дате установления связи хеджирования.

(намеренный пропуск)

(в тысячах евро)

11. Производные финансовые инструменты (продолжение)

Хеджирование денежных потоков (продолжение)

В таблице, представленной ниже, приведены результаты стратегии хеджирования Банка в разрезе эффективной и неэффективной долей, в частности, условная номинальная сумма и балансовая стоимость производных финансовых инструментов, которые Банк использует в качестве инструментов хеджирования, и изменения в их справедливой стоимости, применяемой для оценки эффективности хеджирования:

				Изменения в справедливой стоимости инструментов хеджирования, используемых для оценки неэффективности хеджирования						
				Эффективная доля		Неэффективная доля хеджирования		Реклассифицировано в состав прибыли или убытка		
				Признанная в прочем совокупном доходе (резерв хеджирования денежных потоков, исключая валютный базисный спрэд)	Признанная в прочем совокупном доходе (валютный базисный спрэд)	Признанная в Отчете о прибыли или убытке в статье «Чистые доходы (расходы) по операциям с производными финансовыми инструментами и иностранной валютой»	Процентные доходы (расходы), рассчитанные с использованием метода эффективной процентной ставки	Чистые доходы (расходы) по операциям с производными финансовыми инструментами и иностранной валютой	Чистые доходы (расходы) по операциям с производными финансовыми инструментами и иностранной валютой	
Хеджирование денежных потоков	Условная основная сумма	Балансовая стоимость		Итого						
		Активы	Обязательства							
31 декабря 2024 г.										
Процентно-валютные контракты «своп»	–	–	–	275	468	(193)	–	388	247	(48)

В течение 2024 года эффективная доля отношений хеджирования, признанная в прочем совокупном доходе (резерв хеджирования денежных потоков, исключая валютный базисный спрэд) была скорректирована до наименьшей из двух величин).

(намеренный пропуск)

(в тысячах евро)

11. Производные финансовые инструменты (продолжение)**Хеджирование денежных потоков (продолжение)**

В таблице ниже приведен эффект влияния деятельности хеджирования на капитал за шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2024 г.:

Хеджирование денежных потоков	Резерв хеджирования денежных потоков исключая валютный базисный спрэд	Валютный базисный спрэд
Остаток на 1 января 2024 г.	167	145
Эффективная доля изменений в справедливой стоимости процентно-валютных контрактов «своп»	468	(193)
Чистые суммы, реклассифицированные в состав прибыли или убытка:		
- процентные расходы	(388)	–
- чистые доходы (расходы) по операциям с производными финансовыми инструментами и иностранной валютой	(247)	48
Остаток на 30 июня 2024 г. (неаудировано)	–	–

12. Основные средства, нематериальные активы и активы в форме права пользования

Ниже представлено движение по статьям основных средств за шесть месяцев, завершившихся 30 июня 2025 г.:

30 июня 2025 г. (неаудировано)	Прим.	Здание	Офисное обору- дование и вычисли- тельная техника	Мебель	Транспорт	Нематери- альные активы и вложения в нематери- альные активы	Итого
Первоначальная стоимость							
Остаток на 1 января 2025 г.		75 936	1 665	392	510	2 976	81 479
Поступления		44	60	3	–	49	156
Выбытия		–	–	–	–	–	–
Остаток на 30 июня 2025 г. (неаудировано)		75 980	1 725	395	510	3 025	81 635
Накопленная амортизация							
Остаток на 1 января 2025 г.		27 863	1 503	287	510	302	30 465
Амортизационные отчисления за отчетный период	22	520	39	2	–	82	643
Выбытия		–	–	–	–	–	–
Остаток на 30 июня 2025 г. (неаудировано)		28 383	1 542	289	510	384	31 108
Остаточная балансовая стоимость							
Остаточная стоимость на 1 января 2025 г.		48 073	162	105	–	2 674	51 014
Остаточная стоимость на 30 июня 2025 г. (неаудировано)		47 597	183	106	–	2 641	50 527

(в тысячах евро)

12. Основные средства, нематериальные активы и активы в форме права пользования (продолжение)

Ниже представлено движение по статьям основных средств за шесть месяцев, завершившихся 30 июня 2024 г.:

30 июня 2024 г. (неаудировано)	Прим.	Здание	Офисное обору- дование и вычисли- тельная техника	Мебель	Транспорт	Нематери- альные активы и вложения в нематери- альные активы	Итого
Первоначальная стоимость							
Остаток на 1 января 2024 г.		76 050	1 682	405	510	2 884	81 531
Поступления		6	15	–	–	73	94
Выбытия		–	(5)	(13)	–	–	(18)
Остаток на 30 июня 2024 г. (неаудировано)		76 056	1 692	392	510	2 957	81 607
Накопленная амортизация							
Остаток на 1 января 2024 г.		26 947	1 390	294	510	141	29 282
Амортизационные отчисления за отчетный период	22	522	87	2	–	80	691
Выбытия		–	(5)	(6)	–	–	(11)
Остаток на 30 июня 2024 г. (неаудировано)		27 469	1 472	290	510	221	29 962
Остаточная балансовая стоимость							
Остаточная стоимость на 1 января 2024 г.		49 103	292	111	–	2 743	52 249
Остаточная стоимость на 30 июня 2024 г. (неаудировано)		48 587	220	102	–	2 736	51 645

Если бы оценка стоимости здания проводилась с использованием модели первоначальной стоимости, то показатели балансовой стоимости выглядели бы следующим образом:

	30 июня 2025 г. (неаудировано)	31 декабря 2024 г.
Первоначальная стоимость	48 973	48 929
Накопленная амортизация	(18 353)	(17 998)
Остаточная стоимость	30 620	30 931

Переоценка стоимости активов

По состоянию на 31 декабря 2024 г. Банком была проведена независимая оценка справедливой стоимости зданий. Оценка проводилась независимой фирмой профессиональных оценщиков, которая обладает необходимой квалификацией и имеет соответствующий профессиональный опыт проведения оценки имущества с аналогичным местоположением и аналогичной категории.

Справедливая стоимость здания относится к уровню 3 в иерархии справедливой стоимости.

Часть здания Банк сдает в краткосрочную аренду третьим лицам, однако основное предназначение здания – использование для собственных нужд Банка. Банк классифицирует здание как основное средство, поскольку не имеет возможности физически и юридически обособить сдаваемые в аренду площади, а также принимает во внимание краткосрочный характер заключенных договоров.

Банк ожидает после 30 июня 2025 г. по операционной аренде к получению арендные платежи: в течение 30 дней в размере 224 тыс. евро, от 31 дней до 180 дней – 1 086 тыс. евро, от 181 дней до года – 624 тыс. евро.

(в тысячах евро)

13. Прочие активы и обязательства

Прочие активы включают в себя следующие позиции:

		30 июня 2025 г.	
	Прим.	(неаудировано)	31 декабря 2024 г.
Финансовые активы			
Средства в расчетах по ценным бумагам		15 575	12 386
Дебиторы по финансово-хозяйственным операциям		1 176	737
Потребительское кредитование		183	259
Дебиторская задолженность клиентов по оплате банковских комиссий		7	3
Резерв под ожидаемые кредитные убытки по финансовым активам	23	(14 119)	(12 506)
Итого финансовые активы за вычетом резерва под ожидаемые кредитные убытки		2 822	879
Нефинансовые активы			
Материальные запасы		70	69
Итого нефинансовые активы		70	69
Итого прочие активы		2 892	948

По состоянию на 30 июня 2025 г. МБЭС не получил денежные средства от погашения ряда ценных бумаг и выплаченному купонному доходу в размере 15 575 тыс. евро, в том числе по причине введенных санкций в отношении депозитариев, осуществляющих хранение ценных бумаг МБЭС (31 декабря 2024 г.: 12 386 тыс. евро). По состоянию на 30 июня 2025 г. Банком был создан резерв по ним в размере 13 784 тыс. евро (31 декабря 2024 г.: 12 386 тыс. евро).

Прочие обязательства включают в себя следующие позиции:

		30 июня 2025 г.	
	Прим.	(неаудировано)	31 декабря 2024 г.
Финансовые обязательства			
Маржин-колл		6 900	975
Обязательства перед вышедшими странами	17	3 488	1 853
Расчеты по финансово-хозяйственным операциям		408	2 086
Прочее		167	–
Авансы полученные		–	126
Обязательства по социальным выплатам		905	689
Итого финансовые обязательства		11 868	5 729
Нефинансовые обязательства			
Резерв под ожидаемые кредитные убытки по условным обязательствам кредитного характера	18, 23	1 124	849
Резерв по неиспользованным отпускам	24	503	417
Итого нефинансовые обязательства		1 627	1 266
Итого прочие обязательства		13 495	6 995

(намеренный пропуск)

(в тысячах евро)

14. Средства финансовых институтов

Средства финансовых институтов включают в себя следующие позиции:

	30 июня 2025 г. (неаудировано)	31 декабря 2024г.
Сделки «РЕПО»	33 912	–
Долгосрочное связанное финансирование от банков стран-членов МБЭС	30 804	32 435
Депозиты, привлеченные от банков стран-членов МБЭС	27 449	10 222
Депозиты, привлеченные от банков прочих стран	1 084	10 521
Корреспондентские счета банков стран-членов МБЭС	3 914	977
Корреспондентские счета банков прочих стран	827	132
Корреспондентские счета международных финансовых организаций	265	311
Средства финансовых институтов	98 255	54 598

По состоянию на 30 июня 2025 г. на трех основных контрагентов приходится 75 552 тыс. евро или 76,90% от общей суммы средств финансовых институтов (31 декабря 2024 г.: на трех основных контрагентов приходилось 48 624 тыс. евро или 89,06% от общей суммы средств финансовых институтов).

По состоянию на 30 июня 2025 г. Банк заключал сделки «РЕПО» с финансовыми институтами стран-членов МБЭС с обременением ценных бумаг, справедливая стоимость которых составляет 36 264 тыс. евро (31 декабря 2024 г.: сделки «РЕПО» отсутствовали) (Примечание 7).

Переданные финансовые активы, признание которых не прекращается

В таблице ниже представлен перечень финансовых активов, которые были переданы таким образом, что часть либо все переданные финансовые активы не удовлетворяют критериям прекращения признания:

	Прим.	30 июня 2025 г. (неаудировано)	31 декабря 2024 г.
Балансовая стоимость переданных активов – ценные бумаги, оцениваемые по справедливой стоимости через прочий совокупный доход	7	36 264	–
Балансовая стоимость соответствующих обязательств – Средства финансовых институтов		(33 912)	–

Банк передает ценные бумаги по сделкам «РЕПО» третьей стороне без прекращения признания и получает взамен денежные средства либо прочие финансовые активы. В случае увеличения стоимости ценных бумаг Банк в определенных ситуациях может потребовать дополнительное финансирование. В случае уменьшения стоимости ценных бумаг от Банка может потребоваться внесение дополнительного обеспечения в форме ценных бумаг или возврат части ранее полученных денежных средств. Банк пришел к выводу, что он 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 прекратил их признание. Кроме того, Банк признал финансовое обязательство в отношении полученных денежных средств.

(намеренный пропуск)

(в тысячах евро)

15. Средства клиентов

Средства клиентов включают в себя следующие позиции:

	30 июня 2025 г. (неаудировано)	31 декабря 2024 г.
Депозиты международных организаций	70 056	41 454
Текущие счета организаций из стран-членов МБЭС	10 053	10 465
Средства Фонда	7 467	7 462
Депозиты организаций из стран-членов МБЭС	5 996	8 865
Текущие счета организаций из прочих стран	1 032	151
Депозиты организаций из прочих стран	92	76
Текущие счета международных организаций	2	–
Прочие текущие счета	2 345	1 737
Средства клиентов	97 043	70 210

На 30 июня 2025 г. на трех основных клиентов Банка приходится 86 673 тыс. евро или 89,31% от общей суммы средств клиентов (31 декабря 2024 г.: 57 537 тыс. евро или 81,95% от общей суммы средств клиентов).

Средства Фонда представляют собой средства Международного фонда технологического развития, включая средства, находящиеся на конец отчетного периода в доверительном управлении.

Ниже приведено распределение средств клиентов (за исключением прочих текущих счетов и средств Фонда) по отраслям экономики:

	30 июня 2025 г. (неаудировано)		31 декабря 2024 г.	
	Сумма	%	Сумма	%
Страхование	76 028	87,16	46 427	76,09
Строительство	9 190	10,54	8 658	14,19
Торговля	1 129	1,30	692	1,13
Производство	149	0,17	109	0,18
Инвестиционная деятельность – лизинг	136	0,16	212	0,35
Транспорт	117	0,13	89	0,15
Энергетика	100	0,11	100	0,16
Фармацевтика	91	0,10	294	0,48
Химическая промышленность	81	0,09	3	0,01
Металлургия	68	0,08	55	0,09
Финансовый сектор	21	0,02	3 876	6,35
Инвестиционная деятельность	6	0,01	6	0,01
Факторинг	3	0,00	6	0,01
Исследовательская деятельность	2	0,00	89	0,15
Сельское хозяйство	1	0,00	–	0,00
Реклама и PR	–	0,00	43	0,07
Прочее	109	0,13	352	0,58
Итого средства клиентов	87 231	100	61 011	100

(намеренный пропуск)

(в тысячах евро)

16. Выпущенные долговые ценные бумаги

Выпущенные долговые ценные бумаги включают в себя следующие позиции:

	30 июня 2025 г. (неаудировано)	31 декабря 2024 г.
Облигации, номинированные в рублях	161 650	141 874
Выпущенные долговые ценные бумаги	161 650	141 874

18 июня 2024 г. МБЭС разместил облигации на сумму 5 млрд руб. (58 240 тыс. евро по валютному курсу на момент выпуска) со сроком погашения 6 июня 2034 г., с офертой в июне 2026 года. Купон по облигациям определяется как сумма доходов за каждый день купонного периода, исходя из значения ключевой ставки Банка России плюс спред 2,1% годовых и выплачивается раз в квартал. По состоянию на 30 июня 2025 г. средняя ставка купонного дохода по облигациям выпуска составляет 22,10% годовых. По данному выпуску с учетом текущей структуры ОВП Банка и планируемого пайплайна нового портфеля активов сделки хеджирования не заключались (Примечание 11).

18 декабря 2023 г. МБЭС разместил облигации на сумму 5,5 млрд руб. (55 886 тыс. евро по валютному курсу на момент выпуска) со сроком погашения 14 декабря 2026 г. Купон по облигациям определяется как сумма доходов за каждый день купонного периода, исходя из значения ключевой ставки Банка России плюс спред 2,5% годовых и выплачивается раз в полугодие. По состоянию на 30 июня 2025 г. средняя ставка купонного дохода по облигациям выпуска составляет 22,50% годовых. По данному выпуску с учетом текущей структуры ОВП Банка и планируемого пайплайна нового портфеля активов сделки хеджирования не заключались (Примечание 11).

15 июня 2023 г. МБЭС разместил облигации на сумму 1,7 млрд руб. (18 668 тыс. евро по валютному курсу на момент выпуска) со сроком погашения 2 июня 2033 г., с офертой в июне 2026 года. Купон по облигациям установлен на три года в размере 10,75% годовых и выплачивается раз в квартал. По данному выпуску с учетом текущей структуры ОВП Банка и планируемого пайплайна нового портфеля активов сделки хеджирования не заключались (Примечание 11).

15 июня 2020 г. МБЭС разместил облигации на сумму 5 млрд руб. (63 675 тыс. евро по валютному курсу на момент выпуска) со сроком погашения 3 июня 2030 г., с офертой в июне 2024 года. Купон по облигациям был установлен в размере 6,20% годовых и выплачивался раз в полугодие. В результате исполнения указанной оферты Банк выкупил облигации в размере 4,769 млрд руб. Не предъявленные к выкупу в дату оферты облигации продолжают обращаться в объеме 0,231 млрд руб. Купон был установлен в размере 16,40% годовых, с офертой в июне 2025 года. В результате исполнения указанной оферты Банк выкупил облигации в размере 54,155 млн руб. Не предъявленные к выкупу в дату оферты облигации продолжают обращаться в объеме 0,176 млрд руб. Купон был установлен в размере 16,40% годовых, с офертой в декабре 2027 года. По данному выпуску после оферты с учетом текущей структуры ОВП Банка и планируемого пайплайна нового портфеля активов сделки хеджирования не заключались (Примечание 11).

9 октября 2019 г. МБЭС разместил облигации на сумму 7 млрд руб. (98 266 тыс. евро по валютному курсу на момент выпуска) со сроком погашения 26 сентября 2029 г., с офертой в октябре 2022 года, купон по облигациям был установлен в размере 7,90% годовых и выплачивался раз в полугодие. В октябре 2022 года состоялось исполнение оферты и в ноябре 2022 года произошло вторичное размещение части выкупленных по оферте облигаций выпуска. Купон по облигациям был установлен в размере 10,25% годовых, с офертой в октябре 2023 года. В результате исполнения указанной оферты состоялось вторичное размещение части выкупленных по оферте облигаций выпуска. Купон по облигациям был установлен в размере 13,25% годовых, с офертой в октябре 2025 года. По состоянию на 30 июня 2025 г. объем обращающихся на рынке облигаций данного выпуска составил 2,340 млрд руб. (31 декабря 2024 г.: 2,340 млрд руб.). По данному выпуску после оферты с учетом текущей структуры ОВП Банка и планируемого пайплайна нового портфеля активов сделки хеджирования не заключались (Примечание 11).

При размещении облигаций в валютах, отличных от евро и без натурального хеджирования, в случае отсутствия планируемого портфеля новых проектов (работающих активов) Банк заключал процентно-валютные контракты для регулирования валютных рисков (Примечание 11).

(в тысячах евро)

17. Капитал Банка

В соответствии с Соглашением объявленный уставный капитал МБЭС состоит из долевых взносов стран-членов МБЭС и составляет 400 000 тыс. евро.

По состоянию на 30 июня 2025 г. и на 31 декабря 2024 г. членами Банка являются три страны: Социалистическая Республика Вьетнам, Монголия, Российская Федерация.

В 2023 году Республика Польша, Словацкая Республика, Чешская Республика, Румыния и Республика Болгария в соответствии с ранее направленными уведомлениями вышли из Соглашения об организации и деятельности МБЭС.

Совет МБЭС 24 января 2023 г. в составе представителей всех восьми стран-членов одобрил Основные параметры урегулирования взаимных требований и обязательств с этими странами, которые должны лечь в основу двусторонних соглашений об окончательном урегулировании взаимных требований и обязательств между МБЭС и Правительствами каждой из вышедших в 2023 году стран и которые предусматривают осуществление постепенных выплат внесенных взносов стран в оплаченный капитал Банка до 2042 года. Сохранение финансовой устойчивости Банка было признано акционерами одной из ключевых задач при разработке принятого сценария урегулирования.

22 ноября 2024 г. МБЭС и Республика Польша подписали соглашение об окончательном урегулировании взаимных требований и обязательств в связи с отказом Республики Польша от участия в Соглашении об организации и деятельности МБЭС и от членства в МБЭС, которое вступило в силу 25 ноября 2024 г. и которое предусматривает ежегодные платежи. По состоянию на 30 июня 2025 г. МБЭС осуществил платеж на сумму 77,1 тыс. евро (31 декабря 2024 г.: 77,1 тыс. евро).

16 мая 2025 г. МБЭС и Чешская Республика подписали соглашение об окончательном урегулировании взаимных требований и обязательств в связи с отказом Чешской Республики от участия в Соглашении об организации и деятельности МБЭС и от членства в МБЭС, которое вступило в силу в дату подписания и которое предусматривает ежегодные платежи. По состоянию на 30 июня 2025 г. МБЭС осуществил платежи на сумму 171,4 тыс. евро.

При этом по состоянию на 30 июня 2025 г. двусторонние соглашения с другими вышедшими странами не были подписаны (ведутся двусторонние консультации между МБЭС и вышедшими странами по проектам направленных Банком двусторонних соглашений).

Оплаченная часть уставного капитала МБЭС состоит из оплаченных долей стран-членов Банка, а также невыплаченных на дату отчетности взносов вышедших в 2023 году из Соглашения об организации и деятельности Международного банка экономического сотрудничества стран – Республики Польша, Словацкой Республики, Чешской Республики, Румынии и Республики Болгария.

Оплаченная часть уставного капитала МБЭС по состоянию на 30 июня 2025 г. составляет 199 674 тыс. евро (31 декабря 2024 г.: 199 923 тыс. евро). Распределение долей стран в оплаченной части уставного капитала Банка представлено ниже:

	30 июня 2025 г.	31 декабря 2024 г.
	(неаудировано)	
Страны-члены Банка	106 605	106 605
Российская Федерация	103 179	103 179
Монголия	2 668	2 668
Социалистическая Республика Вьетнам	758	758
Вышедшие из Соглашения страны	93 069	93 318
Чешская Республика	26 512	26 684
Республика Польша	23 862	23 939
Республика Болгария	15 121	15 121
Румыния	14 232	14 232
Словацкая Республика	13 342	13 342
Итого	199 674	199 923

(в тысячах евро)

18. Условные обязательства кредитного характера

Условные обязательства кредитного характера включают в себя следующие позиции:

	30 июня 2025 г. (неаудировано)	31 декабря 2024 г.
Предоставленные гарантии	108 224	91 178
Итого условные обязательства кредитного характера	108 224	91 178
Резерв под ожидаемые кредитные убытки (Примечания 13, 23)	(1 124)	(849)
Условные обязательства кредитного характера	107 100	90 329

Гарантии представляют собой сумму обязательства Банка по осуществлению платежей в том случае, когда клиент не может исполнить свои обязательства перед третьими лицами.

Банк применяет при предоставлении гарантий/контргарантий ту же политику и процедуры управления рисками, что и при предоставлении кредитов клиентам.

Условные обязательства кредитного характера могут прекратиться без их частичного или полного исполнения. Вследствие этого договорные условные обязательства кредитного характера, указанные ранее, не представляют собой ожидаемый отток денежных средств.

Условные обязательства кредитного характера предоставляются клиентам, осуществляющим свою деятельность в рамках сделок со следующими странами:

	30 июня 2025 г. (неаудировано)	31 декабря 2024 г.
Российская Федерация	106 929	90 329
Монголия	171	–
Итого	107 100	90 329

(намеренный пропуск)

(в тысячах евро)

18. Условные обязательства кредитного характера (продолжение)

Ниже представлен анализ изменений величины обязательств и изменение резерва под ожидаемые кредитные убытки по условным обязательствам кредитного характера:

Условные обязательства кредитного характера	Стадия 1	Стадия 2	Итого
Величина обязательств на 1 января 2025 г.	91 178	–	91 178
Новые обязательства	39 735	–	39 735
Обязательства, срок действия которых истек либо которые были уплачены	(34 999)	–	(34 999)
Изменения курса валют	12 310	–	12 310
Величина обязательств на 30 июня 2025 г. (неаудировано)	108 224	–	108 224
Резерв под ожидаемые кредитные убытки на 1 января 2025 г.	849	–	849
Новые обязательства	589	–	589
Обязательства, срок действия которых истек либо которые были уплачены	(300)	–	(300)
Изменение моделей и исходных данных, использованных для оценки ОКУ, и в результате перевода из одной Стадии в другую	(126)	–	(126)
Изменения курса валют	112	–	112
Резерв под ожидаемые кредитные убытки на 30 июня 2025 г. (неаудировано)	1 124	–	1 124
Величина обязательств на 1 января 2024 г.	60 885	–	60 885
Новые обязательства	33 619	–	33 619
Обязательства, срок действия которых истек либо которые были уплачены	(26 635)	–	(26 635)
Изменения курса валют	4 450	–	4 450
Величина обязательств на 30 июня 2024 г. (неаудировано)	72 319	–	72 319
Резерв под ожидаемые кредитные убытки на 1 января 2024 г.	766	–	766
Новые обязательства	571	–	571
Обязательства, срок действия которых истек либо которые были уплачены	(147)	–	(147)
Изменение моделей и исходных данных, использованных для оценки ОКУ, и в результате перевода из одной Стадии в другую	(879)	–	(879)
Изменения курса валют	48	–	48
Резерв под ожидаемые кредитные убытки на 30 июня 2024 г. (неаудировано)	359	–	359

(намеренный пропуск)

(в тысячах евро)

19. Процентные доходы и процентные расходы

		<i>За шестимесячный период, завершившийся 30 июня (неаудировано)</i>	
		<i>2025 г.</i>	<i>2024 г.</i>
Процентные доходы			
<i>Процентные доходы, рассчитанные с использованием метода эффективной процентной ставки</i>			
Ценные бумаги, оцениваемые по справедливой стоимости через прочий совокупный доход		13 674	6 789
Кредиты корпоративным клиентам		12 161	6 596
Ценные бумаги, оцениваемые по амортизированной стоимости		5 010	1 942
Средства, размещенные в банках и финансовых организациях, включая денежные средства и их эквиваленты		3 642	5 274
Прочие		30	553
Прочие процентные доходы			
Ценные бумаги, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток		35	34
Итого процентные доходы		34 552	21 188
Процентные расходы			
<i>Процентные расходы, рассчитанные с использованием метода эффективной процентной ставки</i>			
Выпущенные долговые ценные бумаги		(14 899)	(9 271)
Средства клиентов		(8 190)	(3 034)
Средства финансовых институтов		(6 079)	(3 989)
Прочие		(629)	(9)
Итого процентные расходы		(29 797)	(16 303)
Чистый процентный доход		4 755	4 885

20. Чистые комиссионные доходы

		<i>За шестимесячный период, завершившийся 30 июня (неаудировано)</i>	
		<i>2025 г.</i>	<i>2024 г.</i>
Документарные операции		997	593
Комиссии по сопровождению кредитных продуктов		147	44
Валютный контроль		36	30
Ведение счетов		28	25
Расчетные и кассовые операции		21	17
Прочие		–	9
Комиссионные доходы		1 229	718
Комиссионные расходы		(362)	(390)
Чистые комиссионные доходы		867	328

(намеренный пропуск)

(в тысячах евро)

21. Чистые доходы по операциям с ценными бумагами, оцениваемыми по справедливой стоимости через прочий совокупный доход

Отражаемые в составе прибылей и убытков чистые доходы по операциям с ценными бумагами, оцениваемыми по справедливой стоимости через прочий совокупный доход, включают в себя следующие позиции:

	За шестимесячный период, завершившийся 30 июня (неаудировано)	
	2025 г.	2024 г.
Результат от выбытия долговых ценных бумаг		
Доход от переоценки ценных бумаг в связи с их реализацией	3 162	2 373
(Расход)/доход от операций с ценными бумагами	(79)	41
Итого чистые доходы по операциям с ценными бумагами, оцениваемыми по справедливой стоимости через прочий совокупный доход	3 083	2 414

Доход от переоценки ценных бумаг, оцениваемых по справедливой стоимости через прочий совокупный доход, в связи с их реализацией в течение шести месяцев, завершившихся 30 июня 2025 г. перенесен из прочего совокупного дохода в статью «Чистые доходы по операциям с ценными бумагами, оцениваемыми по справедливой стоимости через прочий совокупный доход».

Нереализованные доходы/(расходы) по ценным бумагам, оцениваемым по справедливой стоимости через прочий совокупный доход, в течение шести месяцев, завершившихся 30 июня 2025 г., составили 20 610 тыс. евро (30 июня 2024 г.: (9 331) тыс. евро).

22. Административно-управленческие расходы

	За шестимесячный период, завершившийся 30 июня (неаудировано)	
	2025 г.	2024 г.
Расходы на содержание персонала	4 443	3 942
Амортизация основных средств	643	691
Расходы на ремонт и содержание здания, оборудования и квартир	632	524
Информационно-консультационные расходы	166	55
Расходы по охране здания	159	153
Прочие административно-управленческие расходы	681	545
Итого административно-управленческие расходы	6 724	5 910

(намеренный пропуск)

(в тысячах евро)

23. Резервы под ожидаемые кредитные убытки

В таблицах ниже представлены расходы (доходы) по резервам под ожидаемые кредитные убытки по финансовым активам, признанные в составе прибыли или убытка за шесть месяцев, завершившихся 30 июня 2025 г. и шесть месяцев, завершившихся 30 июня 2024 г.:

30 июня 2025 г.**(неаудировано)**

	Прим.	Стадия 1	Стадия 2	Стадия 3	Итого
Денежные средства и их эквиваленты	5	–	–	–	–
Ценные бумаги, оцениваемые по справедливой стоимости через прочий совокупный доход	7	129	490	–	619
Средства, размещенные в банках и финансовых организациях	8	(47)	–	(201)	(248)
Ценные бумаги, оцениваемые по амортизированной стоимости	9	203	(1 840)	–	(1 637)
Кредиты корпоративным клиентам	10	(312)	74	2 943	2 705
Условные обязательства кредитного характера	18	163	–	–	163
Прочие финансовые активы	13	–	1 791	526	2 317
		136	515	3 268	3 919

30 июня 2024 г.**(неаудировано)**

	Прим.	Стадия 1	Стадия 2	Стадия 3	Итого
Денежные средства и их эквиваленты	5	2	–	(2)	–
Ценные бумаги, оцениваемые по справедливой стоимости через прочий совокупный доход	7	256	(6 424)	–	(6 168)
Средства, размещенные в банках и финансовых организациях	8	60	–	(9)	51
Ценные бумаги, оцениваемые по амортизированной стоимости	9	(284)	(1 199)	–	(1 483)
Кредиты корпоративным клиентам	10	1 030	(572)	–	458
Условные обязательства кредитного характера	18	(455)	–	–	(455)
Прочие финансовые активы	13	–	2 629	359	2 988
		609	(5 566)	348	(4 609)

(намеренный пропуск)

(в тысячах евро)

23. Резервы под ожидаемые кредитные убытки (продолжение)

Ниже представлена сверка остатков резерва под ожидаемые кредитные убытки по финансовым активам на 30 июня 2025 г. и 31 декабря 2024 г.:

	Денежные средства и их эквиваленты	Ценные бумаги, оцениваемые по справедливой стоимости через прочий совокупный доход	Средства, размещенные в банках и финансовых организациях	Ценные бумаги, оцениваемые по амортизированной стоимости	Кредиты корпоративным клиентам	Условные обязательства кредитного характера	Прочие финансовые активы	Итого
Остаток на 1 января 2025 г.	5	6 384	3 190	4 816	6 280	849	12 506	34 030
Новые созданные или приобретенные активы	–	703	104	176	2 262	589	1 986	5 820
Активы, признание которых было прекращено или которые были погашены (исключая списания)	–	(834)	(301)	(1 796)	(1 015)	(300)	(4)	(4 250)
Изменение моделей и исходных данных, использованных для оценки ОКУ, и в результате перевода из одной Стадии в другую	–	750	(51)	(17)	1 458	(126)	335	2 349
Изменения курса валют	–	(27)	(56)	(150)	131	112	(704)	(694)
Остаток на 30 июня 2025 г. (неаудировано)	5	6 976	2 886	3 029	9 116	1 124	14 119	37 255
Остаток на 1 января 2024 г.	7	9 430	3 141	3 975	4 001	766	18 723	40 043
Новые созданные или приобретенные активы	67	3 717	384	–	1 438	571	3	6 180
Активы, признание которых было прекращено или которые были погашены (исключая списания)	(41)	(6 662)	(243)	(1 238)	(1 000)	(147)	(2)	(9 333)
Изменение моделей и исходных данных, использованных для оценки ОКУ, и в результате перевода из одной Стадии в другую	(26)	(3 223)	(90)	(245)	20	(879)	2 987	(1 456)
Изменения курса валют	–	209	34	82	69	48	189	631
Остаток на 30 июня 2024 г. (неаудировано)	7	3 471	3 226	2 574	4 528	359	21 900	36 065

(намеренный пропуск)

(в тысячах евро)

24. Прочие резервы

Изменение прочих резервов представлено ниже:

	Резерв по неиспользован- ным отпускам	Итого
На 1 января 2025 г.	417	417
Создание	108	108
Списания	(22)	(22)
На 30 июня 2025 г. (неаудировано)	503	503
На 1 января 2024 г.	379	379
Создание	78	78
Списания	(22)	(22)
На 30 июня 2024 г.	435	435

25. Управление рисками**Введение**

Банк осуществляет управление рисками в ходе постоянного процесса определения, оценки и наблюдения, а также при помощи установления лимитов риска и других мер внутреннего контроля. Процесс управления рисками имеет важное значение для поддержания стабильной деятельности Банка. При осуществлении основной деятельности, Банк подвержен финансовым рискам: кредитному риску, риску ликвидности и рыночному риску. Банк также подвержен операционным рискам.

Структура управления рисками

Ответственность за управление рисками лежит на Совете Банка, Правлении Банка, Кредитном комитете МБЭС, Комитете по управлению активами, пассивами и рисками МБЭС и Управлении контроля рисков. Каждое структурное подразделение Банка несет ответственность за риски, связанные с его обязанностями.

Совет Банка

Совет Банка отвечает за общий подход к управлению рисками, за утверждение Политики управления рисками МБЭС и иных стратегических документов, регламентирующих порядок и принципы управления рисками.

Правление

Правление – исполнительный орган Банка, на который возлагается ответственность по реализации Политики управления рисками и иных стратегических документов, регламентирующих порядок и принципы управления рисками.

Кредитный комитет (далее – «КК»)

КК – постоянно действующий коллегиальный совещательный орган Банка при Правлении МБЭС, созданный для поддержки Правления Банка в осуществлении кредитной деятельности и управлении кредитным риском в соответствии с задачами и целями Банка. КК подотчетен Правлению Банка.

(намеренный пропуск)

(в тысячах евро)

25. Управление рисками (продолжение)

Структура управления рисками (продолжение)

Комитет по управлению активами, пассивами и рисками (далее – «КУАПР»)

КУАПР – постоянно действующий коллегиальный совещательный орган при Правлении МБЭС, созданный для методологической поддержки при формировании и реализации Правлением МБЭС текущей и долгосрочной политики Банка в части управления активами и пассивами, эффективного использования ресурсов, а также управления рисками (кроме кредитного). КУАПР подотчетен Правлению Банка.

Управление контроля рисков (далее – «УКР»)

УКР – самостоятельное структурное подразделение Банка, координирующее взаимодействие всех структурных подразделений в области управления рисками, проводящее независимую оценку банковских рисков, осуществляющее разработку и координацию мероприятий по совершенствованию системы управления рисками. УКР отвечает за внедрение и проведение процедур, связанных с управлением рисками.

Управление внутреннего аудита (далее – «УВА»)

УВА проводит проверки в части достаточности процедур в области управления рисками и их выполнения Банком и представляет результаты проведенных проверок, свои выводы и рекомендации Правлению Банка.

Системы оценки рисков и передачи информации о рисках

Политика Банка в области управления рисками базируется на принципе разумной консервативности, под которым подразумевается отказ Банка от потенциальных сделок с очень высоким или неопределенным уровнем риска вне зависимости от степени их доходности.

Оценка и управление рисками осуществляются на комплексной основе, с учетом всех действующих риск-факторов и их взаимосвязи. Мониторинг и контроль рисков основываются на установленных Банком лимитах, а также глобальных показателях Риск-аппетита. Такие лимиты отражают стратегию ведения деятельности и рыночные условия, в которых функционирует Банк, а также уровень риска, который Банк готов принять.

Информация, полученная по всем видам деятельности, изучается структурными подразделениями и обрабатывается с целью анализа, контроля и раннего обнаружения рисков. Отчетные документы по проводимым операциям готовятся структурными подразделениями на регулярной основе и согласовываются с УКР в части текущего состояния рисков. С целью эффективного управления рисками Банка структурными подразделениями совместно с УКР проводится мониторинг текущего уровня риска по клиентам, контрагентам, конкретным сделкам и портфелям Банка. Указанная информация представляется коллегиальным органам: Правлению и Совету Банка.

Снижение риска

В рамках управления рисками Банк использует различные способы ограничения и минимизации рисков: диверсификация, лимитирование, хеджирование, избегание. Для снижения своего кредитного риска Банк принимает обеспечение по выданным кредитам.

Чрезмерные концентрации риска

Концентрации риска возникают в случае, когда изменения в экономических, политических и других условиях оказывают схожее влияние на способность контрагентов выполнить договорные обязательства в ситуации, где ряд контрагентов осуществляет схожие виды деятельности или их деятельность ведется в одном географическом регионе, или контрагенты обладают аналогичными экономическими характеристиками. Концентрации риска отражают относительную чувствительность результатов деятельности Банка к изменениям в условиях, которые оказывают влияние на определенную отрасль или географический регион. Для того чтобы избежать чрезмерной концентрации риска, политика и процедуры Банка включают в себя специальные принципы, направленные на поддержание диверсифицированного портфеля.

(в тысячах евро)

25. Управление рисками (продолжение)

Кредитный риск

Кредитный риск – это риск того, что Банк может понести убытки вследствие неисполнения либо ненадлежащего исполнения клиентами или контрагентами своих договорных обязательств перед Банком. Банк управляет кредитным риском путем установления предельного размера риска, который Банк готов принять по отдельным контрагентам, а также с помощью мониторинга соблюдения установленных лимитов риска.

Все сделки, сопряженные с кредитным риском, оцениваются с использованием методов количественного и качественного анализа, установленных нормативными документами Банка в области кредитования и управления рисками. На основании внутрибанковской методологии клиенту или контрагенту присваивается внутренний кредитный рейтинг, который отражает уровень кредитного риска.

При управлении кредитным качеством финансовых активов Банк учитывает кредитные рейтинги, присвоенные международными рейтинговыми агентствами. При отсутствии внешнего рейтинга, Банк определяет внутренний кредитный рейтинг с учетом суверенного потолка рейтинга. По операциям кредитования юридических лиц дополнительно к анализу финансового состояния контрагента Банк проводит анализ и моделирование денежных потоков, при наличии такой необходимости.

Управление кредитным риском осуществляется путем проведения регулярного анализа способности клиентов или контрагентов исполнять свои обязательства по погашению сумм основного долга и уплате процентов. На регулярной основе проводится мониторинг клиентов/контрагентов Банка, контроль и уточнение модели денежных потоков, осуществляется контроль соответствия их финансового состояния присвоенным внутренним кредитным рейтингам и, по мере необходимости вносятся соответствующие корректировки.

Процедура проверки кредитного качества позволяет Банку оценить размер потенциальных убытков по рискам, которым он подвержен, и предпринять необходимые меры по их снижению. Кроме того, дополнительная минимизация кредитного риска достигается путем получения обеспечения по кредитам в виде залога, гарантий (в том числе государственных) и поручительств юридических и физических лиц.

Информация о максимальном (суммарном) размере кредитного риска представлена в Примечаниях 5, 7-10, 13, 18.

Риски, связанные с условными обязательствами кредитного характера

Кредитный риск по условным обязательствам кредитного характера определен как вероятность убытков из-за неспособности другого участника операции выполнить условия договора. По указанным договорам Банк несет риски, которые аналогичны рискам по кредитам и которые снижаются с помощью тех же процедур оценки, ограничения мониторинга и контроля рисков.

Определение дефолта

Финансовый актив относится Банком к финансовым активам, по которым наступило событие дефолта, в следующих случаях:

- ▶ маловероятно, что кредитные обязательства заемщика перед Банком будут погашены в полном объеме без применения Банком таких действий, как реализация обеспечения (при его наличии); или
- ▶ задолженность заемщика по любому из существенных кредитных обязательств Банка просрочена более чем на 90 дней (для кредитования юридических лиц).

(намеренный пропуск)

(в тысячах евро)

25. Управление рисками (продолжение)

Кредитный риск (продолжение)

При оценке наступления события дефолта по обязательствам заемщика Банк принимает во внимание следующие показатели:

- ▶ качественные (например, нарушение ограничительных условий договора – ковенант);
- ▶ количественные (например, наличие статуса «просроченной задолженности» и неуплата по другому обязательству одного и того же контрагента Банка); а также
- ▶ на основе данных, самостоятельно разработанных внутри Банка и полученных из внешних источников.

Значительное повышение кредитного риска

При определении того, имеет ли место значительное повышение кредитного риска (т.е. риска дефолта) по финансовому инструменту с момента его первоначального признания, Банк рассматривает обоснованную и подтверждаемую информацию, актуальную и доступную без чрезмерных затрат или усилий, включая как количественную, так и качественную информацию, а также анализ, основанный на историческом опыте Банка, экспертной оценке качества финансового инструмента и прогнозной информации.

Выявляется, имело ли место значительное повышение кредитного риска для позиции, подверженной кредитному риску, путем сравнения в том числе:

- ▶ вероятности дефолта за оставшуюся часть всего срока по состоянию на отчетную дату; и
- ▶ вероятности дефолта за оставшуюся часть всего срока, рассчитанной в отношении данного момента времени, определенной при первоначальном признании позиции, подверженной кредитному риску (скорректированной, если уместно, с учетом изменения ожиданий относительно досрочного погашения).

Оценка значительного повышения кредитного риска с момента первоначального признания финансового инструмента требует определения даты первоначального признания инструмента.

Критерии для определения значительного повышения кредитного риска различны в зависимости от портфеля и включают как количественные изменения значений показателя вероятности дефолта, так и качественные факторы, в том числе признак «ограничитель» по сроку просрочки.

Банк считает, что кредитный риск по конкретной позиции, подверженной кредитному риску, значительно повысился с момента ее первоначального признания, в т.ч. если внутренний или внешний рейтинг снизился на 2 ступени с момента первоначального признания. При оценке на предмет значительного повышения кредитного риска ожидаемые кредитные убытки за оставшийся весь срок корректируются с учетом изменения срока погашения.

На основании экспертной оценки кредитного качества и, где возможно, соответствующего исторического опыта Банк может сделать вывод о том, что имело место значительное повышение кредитного риска по финансовому инструменту, если на это указывают определенные качественные показатели, являющиеся индикатором значительного повышения кредитного риска, эффект которых не может быть своевременно выявлен в полной мере в рамках количественного анализа.

В качестве признака «ограничителя», свидетельствующего о значительном повышении кредитного риска по финансовому активу с момента его первоначального признания, Банк считает наличие просрочки по этому активу свыше 30 дней (для кредитования корпоративных клиентов). Количество дней просроченной задолженности определяется посредством подсчета количества дней, начиная с самого раннего дня, по состоянию на который выплата в полной сумме не была получена.

(намеренный пропуск)

(в тысячах евро)

25. Управление рисками (продолжение)

Кредитный риск (продолжение)

Банк осуществляет проверку эффективности критериев, используемых для выявления значительного повышения кредитного риска путем регулярных проверок с тем, чтобы убедиться в нижеследующем:

- ▶ критерии позволяют выявлять значительное повышение кредитного риска до того, как наступит событие дефолта в отношении позиции, подверженной кредитному риску;
- ▶ критерии не соотносятся с моментом времени, когда задолженность по активу просрочена более чем на 30 дней;
- ▶ средний период времени между выявлением значительного повышения кредитного риска и наступлением события дефолта представляется разумным;
- ▶ позиции, подверженные кредитному риску, не переводятся непосредственно из состава портфеля, по которому оценочный резерв признается в сумме 12-месячных ожидаемых кредитных убытков (Стадия 1) в состав портфеля кредитно-обесцененных активов (Стадия 3);
- ▶ отсутствует необоснованная волатильность величины оценочного резерва под ожидаемые кредитные убытки при переводе позиций, подверженных кредитному риску, из состава портфеля, по которому оценочный резерв признается в сумме 12-месячных ожидаемых кредитных убытков (Стадия 1) в состав портфеля, по которому оценочный резерв признается в сумме ожидаемых кредитных убытков за весь срок (Стадия 2).

Уровни (градации) кредитного риска

Банк распределяет каждую позицию, подверженную кредитному риску, между уровнями кредитного риска на основе различных данных, которые определяются для прогнозирования риска дефолта, а также путем применения экспертного суждения по кредиту. Банк использует данные уровни кредитного риска для выявления значительного повышения кредитного риска в соответствии с МСФО (IFRS) 9. Уровни кредитного риска определяются с использованием качественных и количественных факторов, которые указывают на риск дефолта. Эти факторы могут меняться в зависимости от характера позиции, подверженной кредитному риску, и типа заемщика.

Уровни кредитного риска определяются и калибруются таким образом, что риск наступления дефолта увеличивается экспоненциально по мере ухудшения кредитного риска: например, разница в риске дефолта между 1 и 2 уровнями кредитного риска меньше, чем разница между 2 и 3 уровнями кредитного риска.

Каждая позиция, подверженная кредитному риску, относится к определенному уровню кредитного риска на дату первоначального признания на основе имеющейся о заемщике информации. Позиции, подверженные кредитному риску, подвергаются постоянному мониторингу, что может привести к переносу позиции на другой уровень кредитного риска. Мониторинг обычно предусматривает анализ следующих данных:

- ▶ информация, полученная в результате анализа на периодической основе информации о заемщиках, – например, аудированная финансовая отчетность, управленческая отчетность, бюджеты, прогнозы и планы;
- ▶ данные кредитных рейтинговых агентств, публикации в прессе, информация об изменениях внешних кредитных рейтингов;
- ▶ котировки облигаций и свопов кредитного дефолта эмитентов, если эта информация доступна;
- ▶ фактические и ожидаемые значительные изменения в политической, нормативной и технологической среде осуществления деятельности заемщика или его хозяйственной деятельности;
- ▶ информация о платежах, включая информацию о статусе просроченной задолженности;
- ▶ запросы и удовлетворение запросов на пересмотр условий кредитных соглашений;
- ▶ текущие и прогнозируемые изменения финансовых, экономических условий и условий осуществления деятельности.

(в тысячах евро)

25. Управление рисками (продолжение)

Кредитный риск (продолжение)

Создание временной структуры вероятности дефолта

Уровни кредитного риска являются первоначальными исходными данными при создании временной структуры вероятности дефолта для позиций, подверженных кредитному риску. Банк собирает сведения об обслуживании задолженности и уровне дефолта для позиций, подверженных кредитному риску, анализируемых в зависимости от юрисдикции, типа продукта и заемщика и от уровня кредитного риска. Для некоторых портфелей также может использоваться информация, приобретенная у внешних кредитных рейтинговых агентств.

Банк использует статистические модели для анализа собранных данных и получения оценок вероятности дефолта за оставшийся период для позиций, подверженных кредитному риску, и ожиданий их изменений с течением времени.

Данный анализ включает в себя определение и калибровку отношений между изменениями в вероятностях дефолта и изменениями макроэкономических факторов, а также подробный анализ влияния некоторых других факторов (например, практики пересмотра условий кредитных соглашений) на риск дефолта. Для большинства позиций, подверженных кредитному риску, ключевым макроэкономическим показателем является изменение ВВП, индекса потребительских цен.

Для позиций, подверженных кредитному риску, по конкретным отраслям и/или регионам анализ может распространяться на цены на соответствующие товары и/или недвижимость, валютные курсы и т.п.

Подход Банка к включению прогнозной информации в данную оценку приведен ниже.

Исходные данные при оценке ожидаемых кредитных убытков

Основными исходными данными при оценке ожидаемых кредитных убытков являются временные структуры следующих переменных:

- ▶ вероятность дефолта (PD);
- ▶ величина убытка в случае дефолта (LGD);
- ▶ сумма под риском в случае дефолта (EAD);
- ▶ коэффициент кредитной конверсии (CCF);
- ▶ денежные потоки, используемые для обслуживания долга, при различных сценариях (по операциям кредитования юридических лиц);
- ▶ кредитные рейтинги международных и локальных рейтинговых агентств банков-контрагентов, долговых ценных бумаг;
- ▶ волатильность цены акции/индекса (по операциям с банками-контрагентами, не имеющими кредитного рейтинга международных рейтинговых агентств).

Данные показатели (за исключением денежных потоков) получены из внешних статистических моделей и других исторических данных. Они корректируются с тем, чтобы отражать прогнозную информацию, приведенную ниже.

Оценки вероятности дефолта (PD) представляют собой оценки на определенную дату, которые рассчитываются на основе статистических рейтинговых моделей и оцениваются с использованием инструментов оценки, адаптированных к различным категориям контрагентов и позиций, подверженных кредитному риску. Если рейтинг кредитного качества контрагента или позиции, подверженной кредитному риску, меняется, то это приведет к изменению в оценке соответствующих показателей PD. Показатели PD оцениваются с учетом договорных сроков погашения позиций, подверженных кредитному риску, и ожиданий относительно досрочного погашения.

(в тысячах евро)

25. Управление рисками (продолжение)

Кредитный риск (продолжение)

Резерв по операциям кредитования юридических лиц определяется в соответствии с утвержденными в Банке моделями оценки. Одна из моделей оценки уровня ожидаемых кредитных убытков основывается на определении разницы между контрактными и ожидаемыми денежными потоками в пользу Банка, дисконтированными по первоначальной эффективной процентной ставке и скорректированными на объем обеспечения и коэффициент возмещения. Другие модели основаны на международных кредитных рейтингах заемщика / материнской компании и суверенного рейтинга страны местонахождения заемщика. По результатам их оценки Банк выбирает наиболее консервативный вариант расчета.

Величина убытка в случае дефолта (LGD) представляет собой величину вероятного убытка в случае дефолта и зависит от ставки восстановления. Для корпоративных ценных бумаг инвестиционного и спекулятивного уровня ставка восстановления принимается в соответствии с усредненными историческими значениями по данным Moody's. Для ценных бумаг дефолтного уровня коэффициент возмещения принимается на уровне 0%. По кредитам и депозитам банкам коэффициент возмещения принимается в соответствии с историческими данными Moody's по усредненному историческому коэффициенту возмещения для необеспеченных банковских кредитов.

Сумма под риском в случае дефолта (EAD) представляет собой ожидаемую величину позиции, подверженной кредитному риску, в дату наступления дефолта. Данный показатель рассчитывается Банком исходя из текущей величины EAD и ее возможных изменений, допустимых по договору.

Как описано выше, при условии использования максимально 12-месячного коэффициента вероятности дефолта для финансовых активов, по которым кредитный риск не был значительно повышен, Банк оценивает ожидаемые кредитные убытки с учетом риска дефолта в течение максимального периода по договору (включая любые опционы заемщика на пролонгацию), в течение которого он подвергается кредитному риску, даже если для целей управления рисками Банк рассматривает более длительный период. Максимальный период по договору распространяется вплоть до даты, когда Банк имеет право требовать погашения предоставленного займа или имеет право аннулировать обязательства по предоставлению займа.

Прогнозная информация

В соответствии с МСФО (IFRS) 9 Банк включает прогнозную информацию как в свою оценку значительного повышения кредитного риска с момента первоначального признания, так и в оценку ожидаемых кредитных убытков. Данная оценка основывается, в том числе, на внешней информации. Внешняя информация может включать экономические данные и прогнозы, публикуемые государственными органами и органами денежно-кредитного регулирования в тех странах, где Банк осуществляет свою деятельность, а также отдельные индивидуальные и научные прогнозы, информацию, полученную из общедоступных и специализированных баз данных и агрегаторов информации.

Банк также периодически проводит стресс-тестирование «шоковых» сценариев с тем, чтобы скорректировать свой подход к определению данных репрезентативных сценариев.

Банк выделил и документально оформил основные факторы кредитного риска и кредитных убытков по каждому портфелю финансовых инструментов, и, используя анализ исторических данных, оценил взаимосвязь между макроэкономическими переменными, кредитным риском и кредитными убытками. Основными факторами являются прогнозы ВВП и индекса потребительских цен.

Прогнозируемые соотношения ключевого показателя и величин дефолтов и уровней убытков по различным портфелям финансовых активов были разработаны на основе анализа исторических данных за последние 7 лет.

В данной промежуточной сокращенной финансовой отчетности ожидаемые кредитные убытки отражаются путем создания резерва в размере, необходимом для снижения балансовой стоимости финансового актива до текущей стоимости ожидаемых денежных потоков, дисконтированных с использованием первоначальной эффективной процентной ставки по данному финансовому активу. Активы, погашение которых невозможно и в отношении которых завершены все необходимые процедуры с целью полного или частичного возмещения и определена окончательная сумма убытка, списываются за счет сформированного резерва.

(в тысячах евро)

25. Управление рисками (продолжение)**Кредитный риск (продолжение)***Кредитное качество по классам финансовых активов*

При управлении кредитным качеством финансовых активов Банком используются внешние и внутренние кредитные рейтинги.

При оценке финансовых активов, не имеющих внешних кредитных рейтингов, Банком используется шкала внутренних кредитных рейтингов, сопоставимых с рейтингами, присваиваемыми международными рейтинговыми агентствами.

В таблице ниже представлен анализ кредитного качества активов, подверженных кредитному риску, по трем стадиям обесценения в разрезе внешних рейтингов, присвоенных международными рейтинговыми агентствами, и внутренних кредитных рейтингов (при отсутствии внешних) на 30 июня 2025 г.:

	<i>Стадия 1</i>	<i>Стадия 2</i>	<i>Стадия 3</i>	
	<i>Ожидаемые кредитные убытки за 12 мес.</i>	<i>Ожидаемые кредитные убытки за весь срок</i>	<i>Ожидаемые кредитные убытки за весь срок</i>	<i>Итого</i>
Денежные средства и их эквиваленты (исключая наличные средства)				
Денежные средства в Центральных банках	3 601	–	–	3 601
Корреспондентские счета в банках, имеющих международные рейтинги	29 191	–	–	29 191
Корреспондентские счета в банках, имеющих только внутренние кредитные рейтинги	5 799	–	4	5 803
Итого	38 591	–	4	38 595
Резерв под ожидаемые кредитные убытки	(1)	–	(4)	(5)
Балансовая стоимость	38 590	–	–	38 590
Ценные бумаги, оцениваемые по справедливой стоимости через прочий совокупный доход				
Находящиеся в собственности Банка				
Имеющие международные рейтинги	6 820	7 647	–	14 467
Имеющие только внутренние кредитные рейтинги	166 804	21 510	–	188 314
Балансовая стоимость	173 624	29 157	–	202 781
Резерв под ожидаемые кредитные убытки	(1 250)	(5 664)	–	(6 914)
Обремененные залогом по сделкам «РЕПО»				
Имеющие только внутренние кредитные рейтинги	36 264	–	–	36 264
Балансовая стоимость	36 264	–	–	36 264
Резерв под ожидаемые кредитные убытки	(62)	–	–	(62)

(продолжение таблицы на следующей странице)

(в тысячах евро)

25. Управление рисками (продолжение)**Кредитный риск (продолжение)**

	<i>Стадия 1</i>	<i>Стадия 2</i>	<i>Стадия 3</i>	
	<i>Ожидаемые кредитные убытки за 12 мес.</i>	<i>Ожидаемые кредитные убытки за весь срок</i>	<i>Ожидаемые кредитные убытки за весь срок</i>	<i>Итого</i>
Средства, размещенные в банках и финансовых организациях				
Имеющим международные рейтинги	30 158	–	1 448	31 606
Имеющим только внутренние кредитные рейтинги	5 217	–	1 230	6 447
Итого	35 375	–	2 678	38 053
Резерв под ожидаемые кредитные убытки	(208)	–	(2 678)	(2 886)
Балансовая стоимость	35 167	–	–	35 167
Ценные бумаги, оцениваемые по амортизированной стоимости				
Находящиеся в собственности Банка				
Имеющие только внутренние кредитные рейтинги	47 873	5 012	110	52 995
Итого	47 873	5 012	110	52 995
Резерв под ожидаемые кредитные убытки	(413)	(2 506)	(110)	(3 029)
Балансовая стоимость	47 460	2 506	–	49 966
Кредиты корпоративным клиентам				
Имеющим только внутренние кредитные рейтинги	152 780	14 929	7 896	175 605
Итого	152 780	14 929	7 896	175 605
Резерв под ожидаемые кредитные убытки	(1 182)	(3 756)	(4 178)	(9 116)
Балансовая стоимость	151 598	11 173	3 718	166 489
Прочие финансовые активы				
Имеющим международные рейтинги	–	–	197	197
Имеющим только внутренние кредитные рейтинги	1 033	3 582	12 129	16 744
Итого	1 033	3 582	12 326	16 941
Резерв под ожидаемые кредитные убытки	(2)	(1 791)	(12 326)	(14 119)
Балансовая стоимость	1 031	1 791	–	2 822

(намеренный пропуск)

(в тысячах евро)

25. Управление рисками (продолжение)**Кредитный риск (продолжение)**

В таблице ниже представлен анализ кредитного качества активов, подверженных кредитному риску, по трем стадиям обесценения в разрезе внешних рейтингов, присвоенных международными рейтинговыми агентствами, и внутренних кредитных рейтингов (при отсутствии внешних) на 31 декабря 2024 г.:

	Стадия 1 Ожидаемые кредитные убытки за 12 мес.	Стадия 2 Ожидаемые кредитные убытки за весь срок	Стадия 3 Ожидаемые кредитные убытки за весь срок	Итого
Денежные средства и их эквиваленты (исключая наличные средства)				
Денежные средства в Центральных банках	110	–	–	110
Корреспондентские счета в банках, имеющих международные рейтинги	12 331	–	–	12 331
Корреспондентские счета в банках, имеющих только внутренние кредитные рейтинги	2 479	–	5	2 484
Итого	14 920	–	5	14 925
Резерв под ожидаемые кредитные убытки	–	–	(5)	(5)
Балансовая стоимость	14 920	–	–	14 920
Ценные бумаги, оцениваемые по справедливой стоимости через прочий совокупный доход				
Находящиеся в собственности Банка				
Имеющие международные рейтинги	11 468	2 990	–	14 458
Имеющие только внутренние кредитные рейтинги	155 907	16 005	–	171 912
Балансовая стоимость	167 375	18 995	–	186 370
Резерв под ожидаемые кредитные убытки	(1 148)	(5 236)	–	(6 384)
Средства, размещенные в банках и финансовых организациях				
Имеющим международные рейтинги	37 289	–	1 689	38 978
Имеющим только внутренние кредитные рейтинги	8 724	–	1 230	9 954
Итого	46 013	–	2 919	48 932
Резерв под ожидаемые кредитные убытки	(271)	–	(2 919)	(3 190)
Балансовая стоимость	45 742	–	–	45 742
Ценные бумаги, оцениваемые по амортизированной стоимости				
Находящиеся в собственности Банка				
Имеющие международные рейтинги	–	3 983	–	3 983
Имеющие только внутренние кредитные рейтинги	31 876	5 067	110	37 053
Итого	31 876	9 050	110	41 036
Резерв под ожидаемые кредитные убытки	(182)	(4 524)	(110)	(4 816)
Балансовая стоимость	31 694	4 526	–	36 220

(продолжение таблицы на следующей странице)

(в тысячах евро)

25. Управление рисками (продолжение)**Кредитный риск (продолжение)**

	Стадия 1	Стадия 2	Стадия 3	
	Ожидаемые кредитные убытки за 12 мес.	Ожидаемые кредитные убытки за весь срок	Ожидаемые кредитные убытки за весь срок	Итого
Кредиты корпоративным клиентам				
Имеющим только внутренние кредитные рейтинги	123 446	25 442	521	149 409
Итого	123 446	25 442	521	149 409
Резерв под ожидаемые кредитные убытки	(1 363)	(4 396)	(521)	(6 280)
Балансовая стоимость	122 083	21 046	–	143 129
Прочие финансовые активы				
Имеющим только внутренние кредитные рейтинги	881	–	12 504	13 385
Итого	881	–	12 504	13 385
Резерв под ожидаемые кредитные убытки	(2)	–	(12 504)	(12 506)
Балансовая стоимость	879	–	–	879

По состоянию на 30 июня 2025 г. все условные обязательства кредитного характера без учета резервов под ожидаемые кредитные убытки в сумме 108 224 тыс. евро отнесены к Стадии 1. По состоянию на 31 декабря 2024 г. условные обязательства кредитного характера без учета резервов под ожидаемые кредитные убытки в сумме 91 178 тыс. евро отнесены к Стадии 1. В течение шести месяцев, закончившихся 30 июня 2025 г. и 30 июня 2024 г., переводы условных обязательств между стадиями отсутствуют.

(намеренный пропуск)

(в тысячах евро)

25. Управление рисками (продолжение)**Географический риск**

Информация о концентрации риска по географическому признаку основана на географическом местоположении контрагентов Банка. Ниже представлена таблица концентрации риска по географическому признаку по состоянию на 30 июня 2025 г.:

Страны	Денежные средства и их эквиваленты (искл. наличные средства)	Ценные бумаги, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток, находящиеся в собственности Банка	Ценные бумаги, оцениваемые по справедливой стоимости через прочий совокупный доход, находящиеся в собственности Банка	Ценные бумаги, оцениваемые по справедливой стоимости через прочий совокупный доход, обремененные залогом по сделкам РЕПО	Средства, размещенные в банках и финансовых организациях	Ценные бумаги, оцениваемые по амортизированной стоимости, находящиеся в собственности Банка	Кредиты корпоративным клиентам	Производные финансовые активы	Прочие финансовые активы	Итого	Доля, %
Российская Федерация	4 713	4 825	186 400	36 264	5 210	49 966	108 781	8 181	2 795	407 135	74,69
Монголия	10 148	—	—	—	26 170	—	33 569	—	—	69 887	12,82
Республика Болгария	—	—	3 028	—	—	—	9 249	—	2	12 279	2,25
Социалистическая Республика Вьетнам	150	—	—	—	—	—	11 172	—	—	11 322	2,08
Республика Польша	2	—	4 563	—	—	—	3 718	—	—	8 283	1,52
Румыния	—	—	3 792	—	—	—	—	—	—	3 792	0,70
Чешская Республика	—	—	3 084	—	—	—	—	—	—	3 084	0,57
МФО ⁴	—	—	1 914	—	—	—	—	—	—	1 914	0,35
Прочие страны	23 577	—	—	—	3 787	—	—	2	25	27 391	5,02
Итого	38 590	4 825	202 781	36 264	35 167	49 966	166 489	8 183	2 822	545 087	100

Прочие страны представлены Республикой Узбекистан, Арменией, Китаем, Германией и Казахстаном – странами, которые осуществляют свою деятельность, в том числе и в рамках сделок со странами-членами Банка.

(намеренный пропуск)

⁴ МФО – международные финансовые фонды и организации.

(в тысячах евро)

25. Управление рисками (продолжение)**Географический риск (продолжение)**

Информация о концентрации риска по географическому признаку основана на географическом местоположении контрагентов Банка. Ниже представлена таблица концентрации риска по географическому признаку по состоянию на 31 декабря 2024 г.:

Страны	Денежные средства и их эквиваленты (искл. наличные средства)	Ценные бумаги, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток, находящиеся в собственности Банка	Ценные бумаги, оцениваемые по справедливой стоимости через прочий совокупный доход, находящиеся в собственности Банка	Средства, размещенные в банках и финансовых организациях	Ценные бумаги, оцениваемые по амортизированной стоимости, находящиеся в собственности Банка	Кредиты корпоративным клиентам	Производные финансовые активы	Прочие финансовые активы	Итого	Доля, %
Российская Федерация	2 538	4 190	170 241	6 659	34 229	77 074	1 230	853	297 014	68,63
Монголия	10 801	—	—	28 664	—	35 554	—	—	75 019	17,33
Республика Болгария	—	—	3 067	—	—	12 552	—	—	15 619	3,61
Социалистическая Республика Вьетнам	166	—	—	—	—	11 219	—	—	11 385	2,63
Республика Польша	4	—	4 592	—	—	6 730	—	—	11 326	2,62
Чешская Республика	—	—	2 990	—	1 991	—	—	—	4 981	1,15
Румыния	—	—	3 809	—	—	—	—	—	3 809	0,88
МФО ⁵	—	—	1 671	—	—	—	—	—	1 671	0,38
Прочие страны	1 411	—	—	10 419	—	—	126	26	11 982	2,77
Итого	14 920	4 190	186 370	45 742	36 220	143 129	1 356	879	432 806	100

Прочие страны представлены Республикой Узбекистан, Арменией, Китаем, Германией и Казахстаном – странами, которые осуществляют свою деятельность, в том числе и в рамках сделок со странами-членами Банка.

(намеренный пропуск)

⁵ МФО – международные финансовые фонды и организации.

(в тысячах евро)

25. Управление рисками (продолжение)**Риск ликвидности и управление источниками финансирования**

Риск ликвидности – это риск того, что Банк не сможет выполнить свои обязательства по выплатам при наступлении срока их погашения в обычных или непредвиденных условиях. Риск ликвидности Банка возникает в результате несоответствия сроков погашения по активам и обязательствам.

Банк поддерживает необходимый уровень ликвидности с целью обеспечения постоянного наличия денежных средств, необходимых для выполнения всех обязательств по мере наступления сроков их погашения. Основную роль по управлению ликвидностью осуществляет Казначейство.

В таблицах ниже представлены финансовые обязательства Банка (за исключением учтенной в «Прочих обязательствах» амортизированной стоимости обязательств МБЭС перед Республикой Польша и Чешской Республикой, которые будут погашены до 30 июня 2042 г. Основная сумма платежей приходится на срок «Свыше 365 дней») по состоянию на 30 июня 2025 г. и на 31 декабря 2024 г. в разрезе сроков, оставшихся до погашения, на основании недисконтированных потоков денежных средств по финансовым обязательствам. Обязательства, которые подлежат погашению по первому требованию, рассматриваются так, как если бы требование о погашении было заявлено на самую раннюю возможную дату:

30 июня 2025 г. (неаудировано)	До востребо- вания и до 30 дней	От 31 до 180 дней	От 181 до 365 дней	Свыше 365 дней	Суммарная величина (поступления) выбытия потоков денежных средств	Балансовая величина
Средства финансовых институтов	57 831	11 070	2 183	32 915	103 999	98 255
Средства клиентов	25 844	52 146	26 429	–	104 419	97 043
Выпущенные долговые ценные бумаги	–	41 101	86 674	68 671	196 446	161 650
Прочие обязательства	10 007	–	–	–	10 007	10 007
Производные финансовые инструменты, расчет по которым осуществляется на валовой основе						
- поступления	50 249	9 729	4 461	–	64 439	15 896
- выбытия	(49 043)	(5 700)	(814)	–	(55 557)	(15 806)
Итого	94 888	108 346	118 933	101 586	423 753	367 045

31 декабря 2024 г. (неаудировано)	До востребо- вания и до 30 дней	От 31 до 180 дней	От 181 до 365 дней	Свыше 365 дней	Суммарная величина (поступления) выбытия потоков денежных средств	Балансовая величина
Средства финансовых институтов	24 380	–	2 698	36 303	63 381	54 598
Средства клиентов	17 457	22 532	38 858	–	78 847	70 210
Выпущенные долговые ценные бумаги	–	16 168	35 873	133 420	185 461	141 874
Прочие обязательства	5 142	–	–	–	5 142	5 142
Производные финансовые инструменты, расчет по которым осуществляется на валовой основе						
- поступления	4 597	559	8 487	–	13 643	4 484
- выбытия	(4 524)	(3 787)	(3 538)	–	(11 849)	(4 227)
Итого	47 052	35 472	82 378	169 723	334 625	272 081

(в тысячах евро)

25. Управление рисками (продолжение)**Риск ликвидности и управление источниками финансирования (продолжение)**

В таблице ниже представлены контрактные сроки действия условных обязательств кредитного характера при этом, все неисполненные обязательства кредитного характера включаются в тот временной период, который содержит самую раннюю дату, в которую клиент может потребовать его исполнения:

	До востре- бования и менее 1 мес.	От 1 до 6 мес.	От 6 до 12 мес.	От 12 мес. до 5 лет	Более 5 лет	Итого
30 июня 2025 г. (неаудировано)	107 100	–	–	–	–	107 100
31 декабря 2024 г.	90 329	–	–	–	–	90 329

Классификация активов и обязательств по срокам погашения

Приведенные ниже таблицы отражают анализ всех финансовых активов и обязательств Банка по состоянию на 30 июня 2025 г. и 31 декабря 2024 г. по установленным в договорах датам наступления срока погашения.

(намеренный пропуск)

(в тысячах евро)

25. Управление рисками (продолжение)**Классификация активов и обязательств по срокам погашения (продолжение)**

Котируемые долговые ценные бумаги, являющиеся высоколиквидными ценными бумагами, которые могут быть реализованы Банком на рыночных условиях в краткосрочном периоде, оцениваемые по справедливой стоимости через прочий совокупный доход и оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток и не заложенные по сделкам «РЕПО», отнесены в категорию «До востребования и менее 1 месяца». Ценные бумаги, оцениваемые по справедливой стоимости через прочий совокупный доход, и ценные бумаги, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток, обремененные залогом по сделкам «РЕПО», представлены исходя из периодов, оставшихся от отчетной даты до дат завершения соответствующих договорных обязательств Банка.

30 июня 2025 г. (неаудировано)	До востре- бования и менее 1 мес.	От 1 до 6 мес.	От 6 до 12 мес.	От 12 мес. до 5 лет	Более 5 лет	Просрочен- ные	Исключено из анализа⁶	Итого
Денежные средства и их эквиваленты	40 764	–	–	–	–	–	–	40 764
Ценные бумаги, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток - находящиеся в собственности Банка	4 825	–	–	–	–	–	–	4 825
Ценные бумаги, оцениваемые по справедливой стоимости через прочий совокупный доход - находящиеся в собственности Банка	194 319	–	–	–	–	–	8 462	202 781
- обремененные залогом по сделкам «РЕПО»	24 322	11 942	–	–	–	–	–	36 264
Средства, размещенные в банках и финансовых организациях	1 643	3 567	3 183	26 774	–	–	–	35 167
Ценные бумаги, оцениваемые по амортизированной стоимости - находящиеся в собственности Банка	–	–	7 583	36 035	3 842	–	2 506	49 966
Кредиты корпоративным клиентам	26 472	58 978	27 729	39 040	8 319	5 951	–	166 489
Производные финансовые активы	1 210	5 580	1 393	–	–	–	–	8 183
Прочие финансовые активы	849	–	28	154	–	–	1 791	2 822
Итого финансовые активы	294 404	80 067	39 916	102 003	12 161	5 951	12 759	547 261
Средства финансовых институтов	58 571	11 174	1 521	18 772	8 217	–	–	98 255
Средства клиентов	25 716	48 059	23 268	–	–	–	–	97 043
Производные финансовые обязательства	3	87	–	–	–	–	–	90
Выпущенные долговые ценные бумаги	–	27 168	72 522	61 960	–	–	–	161 650
Прочие финансовые обязательства	8 380	–	–	–	–	–	3 488	11 868
Итого финансовые обязательства	92 670	86 488	97 311	80 732	8 217	–	3 488	368 906
Чистая позиция	201 734	(6 421)	(57 395)	21 271	3 944	5 951	9 271	178 355
Совокупный разрыв ликвидности по финансовым инструментам	201 734	195 313	137 918	159 189	163 133	169 084	178 355	–

(намеренный пропуск)

⁶ Активы, исключенные из анализа риска ликвидности, следующие: денежные средства и ценные бумаги Банка, ограниченные к использованию, в том числе по причине введенных санкций в отношении депозитариев, осуществляющих хранение ценных бумаг МБЭС, в связи с ограниченной способностью прогнозировать дату их возврата, а также обязательства МБЭС перед Республикой Польша, Чешской Республикой.

(в тысячах евро)

25. Управление рисками (продолжение)**Классификация активов и обязательств по срокам погашения (продолжение)**

31 декабря 2024 г.	До востребо- вания и менее 1 мес.	От 1 до 6 мес.	От 6 до 12 мес.	От 12 мес. до 5 лет	Более 5 лет	Просрочен- ные	Исключено из анализа⁷	Итого
Денежные средства и их эквиваленты	17 176	–	–	–	–	–	–	17 176
Ценные бумаги, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток - находящиеся в собственности Банка	4 190	–	–	–	–	–	–	4 190
Ценные бумаги, оцениваемые по справедливой стоимости через прочий совокупный доход - находящиеся в собственности Банка	177 698	–	–	–	–	–	8 672	186 370
Средства, размещенные в банках и финансовых организациях	13 744	3 848	12 909	15 241	–	–	–	45 742
Ценные бумаги, оцениваемые по амортизированной стоимости - находящиеся в собственности Банка	–	3 333	–	25 528	2 834	–	4 525	36 220
Кредиты корпоративным клиентам	22 376	18 799	30 405	34 577	32 165	4 807	–	143 129
Производные финансовые активы	126	–	1 230	–	–	–	–	1 356
Прочие финансовые активы	695	–	–	184	–	–	–	879
Итого финансовые активы	236 005	25 980	44 544	75 530	34 999	4 807	13 197	435 062
Средства финансовых институтов	24 181	–	2 016	19 087	9 314	–	–	54 598
Средства клиентов	17 427	21 630	31 153	–	–	–	–	70 210
Производные финансовые обязательства	44	–	213	–	–	–	–	257
Выпущенные долговые ценные бумаги	–	3 922	21 913	116 039	–	–	–	141 874
Прочие финансовые обязательства	3 876	–	–	–	–	–	1 853	5 729
Итого финансовые обязательства	45 528	25 552	55 295	135 126	9 314	–	1 853	272 668
Чистая позиция	190 477	428	(10 751)	(59 596)	25 685	4 807	11 344	162 394
Совокупный разрыв ликвидности по финансовым инструментам	190 477	190 905	180 154	120 558	146 243	151 050	162 394	–

Рыночный риск

Рыночный риск – это риск того, что справедливая стоимость будущих денежных потоков по финансовым инструментам будет колебаться вследствие изменений в рыночных параметрах, таких как процентные ставки, валютные курсы и цены долевых инструментов. Задачей управления рыночным риском является управление и контроль за тем, чтобы подверженность рыночному риску не выходила за рамки приемлемых параметров, при этом обеспечивая оптимизацию доходности, получаемой за принятый риск. Правление Банка устанавливает лимиты в отношении уровня принимаемого риска и на постоянной основе контролирует их соблюдение.

Риск изменения процентной ставки

Риск изменения процентных ставок – это риск изменения справедливой стоимости или будущих потоков денежных средств по финансовому инструменту вследствие изменения рыночных процентных ставок. Банк подвержен влиянию колебаний, преобладающих рыночных процентных ставок на его финансовое положение и потоки денежных средств. Такие колебания могут увеличивать уровень процентной маржи, однако могут и снижать его либо, в случае неожиданного изменения процентных ставок, приводить к возникновению убытков.

⁷ Активы, исключенные из анализа риска ликвидности, следующие: денежные средства и ценные бумаги Банка, ограниченные к использованию, в том числе по причине введенных санкций в отношении депозитариев, осуществляющих хранение ценных бумаг МБЭС, в связи с ограниченной способностью прогнозировать дату их возврата, а также обязательства МБЭС перед Республикой Польша.

(в тысячах евро)

25. Управление рисками (продолжение)**Риск изменения процентной ставки (продолжение)**

Риск изменения процентных ставок управляется преимущественно посредством мониторинга изменения процентных ставок. Чувствительность Промежуточного отчета о прибыли или убытке и прочем совокупном доходе представляет собой влияние предполагаемых изменений в процентных ставках на чистый процентный доход за отчетный период, рассчитанный на основании неторговых финансовых активов и финансовых обязательств с плавающей процентной ставкой, имеющихся на 30 июня 2025 г. и 31 декабря 2024 г. Чувствительность капитала к допустимым изменениям в процентных ставках на 30 июня 2025 г. и 31 декабря 2024 г. рассчитана путем переоценки долговых финансовых активов с фиксированной ставкой, оцениваемых по справедливой стоимости через прочий совокупный доход, на основании допущения о том, что смещения кривой доходности являются параллельными. Краткая информация в отношении сроков пересмотра процентных ставок по основным финансовым инструментам с фиксированной процентной ставкой может быть представлена следующим образом.

Анализ чувствительности к изменению процентных ставок

	30 июня 2025 г. (неаудировано)		31 декабря 2024 г.	
	Прибыль или убыток	Капитал	Прибыль или убыток	Капитал
Параллельный сдвиг на 100 б.п. в сторону уменьшения ставок	441	403	2	1
Евро	7	(8)	56	55
Доллар США	(2)	(4)	–	–
Рубль РФ	584	576	(55)	(55)
Прочие валюты	(148)	(161)	1	1
Параллельный сдвиг на 100 б.п. в сторону увеличения ставок	(441)	(403)	(2)	(1)
Евро	(7)	8	(56)	(55)
Доллар США	2	4	–	–
Рубль РФ	(584)	(576)	55	55
Прочие валюты	148	161	(1)	(1)

(намеренный пропуск)

(в тысячах евро)

25. Управление рисками (продолжение)**Риск изменения процентной ставки (продолжение)***Средние процентные ставки*

Следующая таблица ниже отражает средневзвешенные процентные ставки по процентным активам и обязательствам по состоянию на 30 июня 2025 г. и 31 декабря 2024 г. Данные процентные ставки отражают приблизительную доходность к погашению соответствующих активов и обязательств.

	30 июня 2025 г. (неаудировано)					31 декабря 2024 г.				
	Средняя процентная ставка, %					Средняя процентная ставка, %				
	Евро	Доллары США	Рубль РФ	Китайский юань	Прочие валюты	Евро	Доллары США	Рубль РФ	Китайский юань	Прочие валюты
Процентные активы										
Корреспондентские счета в банках стран-членов МБЭС и банках прочих стран	1,20	0,32	16,00	0,46	3,00	0,02	0,13	–	0,14	0,30
Ценные бумаги, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток										
- находящиеся в собственности Банка	1,26	–	–	–	–	1,26	–	–	–	–
Ценные бумаги, оцениваемые по справедливой стоимости через прочий совокупный доход										
- находящиеся в собственности Банка	2,06	4,22	18,74	5,91	–	2,20	3,33	15,58	6,29	–
- обремененные залогом по сделкам «РЕПО»	2,32	–	–	–	–	–	–	–	–	–
Средства, размещенные в банках и финансовых организациях	7,64	–	19,58	7,76	–	9,08	–	20,53	8,40	–
Ценные бумаги, оцениваемые по амортизированной стоимости										
- находящиеся в собственности Банка	2,20	–	23,01	–	–	2,20	8,50	20,89	–	–
Кредиты корпоративным клиентам	6,72	–	24,00	9,50	–	7,75	–	24,38	9,50	–
Потребительское кредитование	3,00	–	–	–	–	3,00	–	–	–	–
Процентные обязательства										
Средства финансовых институтов	3,12	–	19,63	2,00	–	4,09	–	20,53	6,65	–
Корреспондентские счета	–	–	16,23	2,00	–	–	–	16,16	–	–
Средства клиентов	3,00	3,00	21,88	–	–	1,78	3,00	22,60	–	–
Выпущенные долговые ценные бумаги	–	–	19,46	–	–	–	–	16,16	–	–

(в тысячах евро)

25. Управление рисками (продолжение)**Валютный риск**

Валютный риск – это риск того, что стоимость финансового инструмента будет колебаться вследствие изменений в валютных курсах. Правление придерживается консервативной политики в отношении операций с иностранной валютой, направленной на минимизацию открытой валютной позиции с целью снижения валютного риска до приемлемого уровня. Валютные позиции отслеживаются Банком на ежедневной основе.

В таблице ниже представлен общий анализ валютного риска Банка по финансовым активам и обязательствам по состоянию на 30 июня 2025 г.:

	<i>Прим.</i>	<i>Евро</i>	<i>Доллар США</i>	<i>Рубль РФ</i>	<i>Китайский юань</i>	<i>Прочие</i>	<i>Итого</i>
Денежные средства и их эквиваленты		28 958	995	3 726	7 063	22	40 764
Ценные бумаги, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток							
- находящиеся в собственности Банка		4 825	–	–	–	–	4 825
Ценные бумаги, оцениваемые по справедливой стоимости через прочий совокупный доход							
- находящиеся в собственности Банка		48 600	7 820	140 720	5 641	–	202 781
- обремененные залогом по сделкам «РЕПО»		36 264	–	–	–	–	36 264
Средства, размещенные в банках и финансовых организациях		6 191	–	5 431	23 545	–	35 167
Ценные бумаги, оцениваемые по амортизированной стоимости							
- находящиеся в собственности Банка		8 395	–	41 571	–	–	49 966
Кредиты корпоративным клиентам		56 093	–	108 781	1 615	–	166 489
Прочие финансовые активы	13	223	1 791	794	9	5	2 822
Итого финансовые активы		189 549	10 606	301 023	37 873	27	539 078
Средства финансовых институтов		31 057	9	65 826	1 363	–	98 255
Средства клиентов		9 796	121	86 232	894	–	97 043
Выпущенные долговые ценные бумаги		–	–	161 650	–	–	161 650
Прочие финансовые обязательства	13	4 407	–	7 461	–	–	11 868
Итого финансовые обязательства		45 260	130	321 169	2 257	–	368 816
Чистая балансовая позиция		144 289	10 476	(20 146)	35 616	27	170 262
Чистая забалансовая позиция		49 969	(11 278)	4 896	(35 494)	–	8 093
Чистая балансовая и забалансовая позиция		194 258	(802)	(15 250)	122	27	178 355

(намеренный пропуск)

(в тысячах евро)

25. Управление рисками (продолжение)**Валютный риск (продолжение)**

В таблице ниже представлен общий анализ валютного риска Банка по финансовым активам и обязательствам по состоянию на 31 декабря 2024 г.:

	<i>Прим.</i>	<i>Евро</i>	<i>Доллар США</i>	<i>Рубль РФ</i>	<i>Китайский юань</i>	<i>Прочие</i>	<i>Итого</i>
Денежные средства и их эквиваленты		12 337	1 062	272	3 479	26	17 176
Ценные бумаги, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток							
- находящиеся в собственности Банка		4 190	–	–	–	–	4 190
Ценные бумаги, оцениваемые по справедливой стоимости через прочий совокупный доход							
- находящиеся в собственности Банка		92 961	7 442	76 091	9 876	–	186 370
Средства, размещенные в банках и финансовых организациях		6 323	–	17 077	22 342	–	45 742
Ценные бумаги, оцениваемые по амортизированной стоимости							
- находящиеся в собственности Банка		2 533	1 991	31 696	–	–	36 220
Кредиты корпоративным клиентам		64 140	–	77 073	1 916	–	143 129
Прочие финансовые активы	13	336	–	518	25	–	879
Итого финансовые активы		182 820	10 495	202 727	37 638	26	433 706
Средства финансовых институтов		32 689	10	19 994	1 905	–	54 598
Средства клиентов		9 245	61	60 712	192	–	70 210
Выпущенные долговые ценные бумаги		–	–	141 874	–	–	141 874
Прочие финансовые обязательства	13	3 787	–	1 940	–	2	5 729
Итого финансовые обязательства		45 721	71	224 520	2 097	2	272 411
Чистая балансовая позиция		137 099	10 424	(21 793)	35 541	24	161 295
Чистая забалансовая позиция		3 446	–	(1 162)	(1 185)	–	1 099
Чистая балансовая и забалансовая позиция		140 545	10 424	(22 955)	34 356	24	162 394

Снижение курса евро, как указано в следующей таблице, по отношению к доллару США и российскому рублю по состоянию на 30 июня 2025 г. и 31 декабря 2024 г. вызвало бы приведенное далее увеличение (уменьшение) капитала и прибыли (или убытка). Данный анализ основан на изменениях валютных курсов, которые, с точки зрения Банка, являются обоснованно возможными по состоянию на конец отчетного периода. Анализ подразумевает, что все остальные переменные, в особенности процентные ставки, остаются неизменными. Влияние на капитал не отличается от влияния на Промежуточный отчет о прибылях и убытках и прочем совокупном доходе.

	30 июня 2025 г. (неаудировано)	31 декабря 2024 г.
20% рост курса доллара США по отношению к евро	(160)	2 085
20% рост курса российского рубля по отношению к евро	(3 050)	(4 591)
20% снижение курса доллара США по отношению к евро	160	(2 085)
20% снижение курса российского рубля по отношению к евро	3 050	4 591

(намеренный пропуск)

(в тысячах евро)

25. Управление рисками (продолжение)

Операционный риск

Операционный риск – это риск, возникающий вследствие системного сбоя, ошибок персонала, мошенничества или внешних событий. Операционные риски могут нанести вред репутации, иметь правовые последствия или привести к финансовым убыткам. Банк не может выдвинуть предположение о том, что все операционные риски устранены, но с помощью системы контроля, путем отслеживания и соответствующей реакции на потенциальные риски, Банк может их контролировать и минимизировать.

В целях снижения негативного влияния операционных рисков Банк осуществляет накопление и систематизацию данных о событиях операционного риска, формирование базы данных рисков событий, проводит оценку и мониторинг, подготовку внутренней управленческой отчетности. Одновременно, в соответствии с действующей методологией Банк проводит измерение операционного риска на основе базового индикатора в соответствии с рекомендациями Базель II.

26. Оценка справедливой стоимости

Процедуры оценки справедливой стоимости

Банком определены методики и процедуры для периодической оценки справедливой стоимости ценных бумаг, оцениваемых по справедливой стоимости через прибыль или убыток, ценных бумаг, оцениваемых по справедливой стоимости через прочий совокупный доход, производных финансовых инструментов.

На каждую отчетную дату анализируется изменения стоимости активов и обязательств, в отношении которых согласно учетной политике Банка требуется переоценка, либо повторный анализ. Оценка справедливой стоимости происходит с учетом имеющейся рыночной информации (при применении дополнительных профессиональных суждений) и при помощи применимых к данному активу или обязательству методик оценки.

Для оценки значимых активов, таких как здание Банка, привлекаются сторонние оценщики. Вопрос о привлечении сторонних оценщиков решается Правлением Банка ежегодно. В число критериев, определяющих выбор оценщика, входят знание рынка, репутация, независимость и соблюдение профессиональных стандартов. Вместе со сторонними оценщиками Банк сопоставляет каждое изменение справедливой стоимости здания с соответствующими внешними источниками, чтобы определить, является ли данное изменение обоснованным. Результаты оценки представляются Правлению Банка и независимым аудиторам Банка. При этом обсуждаются основные допущения, которые были использованы при оценке.

Справедливая стоимость здания относится к уровню 3 в иерархии справедливой стоимости.

Иерархия источников справедливой стоимости

Банк 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 финансовой отчетности сумму справедливой стоимости, прямо или косвенно основываются на информации, наблюдаемой на рынке;
- ▶ уровень 3: модели оценки, не основанные на наблюдаемых рыночных данных, использующие исходные данные, оказывающие существенное влияние на отражаемую в финансовой отчетности сумму справедливой стоимости, которые не основываются на информации, наблюдаемой на рынке. Если для оценки справедливой стоимости используются наблюдаемые исходные данные, требующие значительных корректировок, эта оценка относится к уровню 3. Значимость используемых исходных данных оценивается для всей совокупности оценки справедливой стоимости.

(в тысячах евро)

26. Оценка справедливой стоимости (продолжение)**Иерархия источников справедливой стоимости (продолжение)**

Переводы между уровнями иерархии справедливой стоимости считаются произведенными по состоянию на конец отчетного периода.

В следующих таблицах представлен анализ финансовых инструментов, представленных в промежуточной сокращенной финансовой отчетности по справедливой стоимости, в разрезе уровней иерархии источников справедливой стоимости по состоянию на 30 июня 2025 г. и 31 декабря 2024 г.:

30 июня 2025 г. (неаудировано)	Оценка справедливой стоимости с использованием			
	Исходных данных уровня 1	Исходных данных уровня 2	Исходных данных уровня 3	Итого
Активы, оцениваемые по справедливой стоимости				
Ценные бумаги, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток, находящиеся в собственности Банка				
- облигации стран-членов МБЭС	3 968	—	—	3 968
- корпоративные облигации	857	—	—	857
Ценные бумаги, оцениваемые по справедливой стоимости через прочий совокупный доход, находящиеся в собственности Банка				
- корпоративные облигации	147 316	—	—	147 316
- облигации стран-членов-МБЭС	22 409	—	—	22 409
- корпоративные еврооблигации	—	7 647	6 548	14 195
- облигации банков	10 127	—	—	10 127
- еврооблигации прочих стран	6 820	—	—	6 820
- еврооблигации международных финансовых организаций	—	—	1 914	1 914
Ценные бумаги, оцениваемые по справедливой стоимости через прочий совокупный доход, обремененные залогом по сделкам «РЕПО»				
- облигации стран-членов-МБЭС	36 264	—	—	36 264
Производные финансовые активы	—	8 183	—	8 183
Основные средства – здания	—	—	47 597	47 597
	227 761	15 830	56 059	299 650
Активы, справедливая стоимость которых раскрывается				
Денежные средства и их эквиваленты	40 764	—	—	40 764
Ценные бумаги, оцениваемые по амортизированной стоимости	49 966	—	—	49 966
Средства, размещенные в банках и финансовых организациях	—	—	35 167	35 167
Кредиты корпоративным клиентам	—	—	166 489	166 489
Прочие финансовые активы	—	—	2 822	2 822
	90 730	—	204 478	295 208
Обязательства, оцениваемые по справедливой стоимости				
Производные финансовые обязательства	—	90	—	90
Обязательства, справедливая стоимость которых раскрывается				
Средства финансовых институтов	—	—	98 255	98 255
Средства клиентов	—	—	97 043	97 043
Выпущенные долговые ценные бумаги	161 650	—	—	161 650
	161 650	—	195 298	356 948

(намеренный пропуск)

(в тысячах евро)

26. Оценка справедливой стоимости (продолжение)**Иерархия источников справедливой стоимости (продолжение)**

	Оценка справедливой стоимости с использованием			Итого
	Исходных данных уровня 1	Исходных данных уровня 2	Исходных данных уровня 3	
31 декабря 2024 г.				
Активы, оцениваемые по справедливой стоимости				
Ценные бумаги, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток, находящиеся в собственности Банка				
- облигации стран-членов МБЭС	3 449	—	—	3 449
- корпоративные облигации	741	—	—	741
Ценные бумаги, оцениваемые по справедливой стоимости через прочий совокупный доход, находящиеся в собственности Банка				
- корпоративные облигации	94 782	—	—	94 782
- облигации стран-членов-МБЭС	54 743	—	—	54 743
- корпоративные еврооблигации	4 191	7 582	7 001	18 774
- облигации банков	9 524	—	—	9 524
- еврооблигации прочих стран	6 876	—	—	6 876
- еврооблигации стран-членов МБЭС	—	—	—	—
- еврооблигации международных финансовых организаций	—	—	1 671	1 671
Производные финансовые активы	—	1 356	—	1 356
Основные средства – здания	—	—	48 073	48 073
	174 306	8 938	56 745	239 989
Активы, справедливая стоимость которых раскрывается				
Денежные средства и их эквиваленты	17 176	—	—	17 176
Ценные бумаги, оцениваемые по амортизированной стоимости	36 220	—	—	36 220
Средства, размещенные в банках и финансовых организациях	—	—	45 742	45 742
Кредиты корпоративным клиентам	—	—	143 129	143 129
Прочие финансовые активы	—	—	879	879
	53 396	—	189 750	243 146
Обязательства, оцениваемые по справедливой стоимости				
Производные финансовые обязательства	—	257	—	257
Обязательства, справедливая стоимость которых раскрывается				
Средства финансовых институтов	—	—	54 598	54 598
Средства клиентов	—	—	70 210	70 210
Выпущенные долговые ценные бумаги	141 874	—	—	141 874
	141 874	—	124 808	266 682

Производные финансовые инструменты

Все производные финансовые инструменты учитываются по справедливой стоимости как активы, если справедливая стоимость данных инструментов является положительной, и как обязательства, если справедливая стоимость является отрицательной. В соответствии с МСФО (IFRS) 9 справедливая стоимость инструмента в момент возникновения обычно равна цене сделки. Если цена сделки отличается от суммы, определенной в момент возникновения финансового инструмента с использованием методов оценки, указанная разница равномерно амортизируется в течение срока финансового инструмента.

Производные инструменты, стоимость которых определяется при помощи моделей оценки, исходные данные для которых наблюдаются на рынке, представляют собой главным образом процентные свопы и валютные свопы. Наиболее часто применяемые модели оценки включают модели определения цены свопов, использующие расчеты приведенной стоимости. Модели объединяют в себе различные исходные данные, включая кредитное качество контрагентов, форвардные и спот-курсы валют, а также кривые процентных ставок.

*(в тысячах евро)***26. Оценка справедливой стоимости (продолжение)****Производные финансовые инструменты (продолжение)**

Производные инструменты, стоимость которых определяется при помощи моделей оценки, в которых используются существенные исходные данные, не наблюдаемые на рынке, представляют собой главным образом долгосрочные опционы. Такие производные инструменты оцениваются при помощи биномиальной модели. Модели объединяют в себе различные допущения, не наблюдаемые на рынке, включая волатильность рыночных ставок.

Ценные бумаги, оцениваемые по справедливой стоимости

Ценные бумаги, оцениваемые по справедливой стоимости, стоимость которых определяется при помощи какой-либо модели оценки, представлены долговыми ценными бумагами. Стоимость этих активов определяется при помощи моделей, которые в одних случаях включают исключительно данные, наблюдаемые на рынке, а в других – данные, как наблюдаемые, так и не наблюдаемые на рынке. Исходные данные, не наблюдаемые на рынке, включают допущения в отношении будущих финансовых показателей объекта инвестиций, характера его рисков, а также экономические допущения, касающиеся отрасли и географической юрисдикции, в которой объект инвестиций осуществляет свою деятельность.

Перевод между уровнями 1 и 2

В течение шести месяцев, закончившихся 30 июня 2025 г. и 30 июня 2024 г. переводов с уровня 1 на уровень 2 и с уровня 2 на уровень 1 не было.

Изменения в категории финансовых инструментов уровня 3 иерархии справедливой стоимости

В течение шести месяцев, закончившихся 30 июня 2025 г. и 30 июня 2024 г. переводов с уровня 1 на уровень 3 и с уровня 3 на уровень 1 не было.

В течение шести месяцев, закончившихся 30 июня 2025 г. и 30 июня 2024 г. приобретений в категорию финансовых инструментов уровня 3 иерархии справедливой стоимости не было.

(намеренный пропуск)

(в тысячах евро)

26. Оценка справедливой стоимости (продолжение)**Ценные бумаги, оцениваемые по справедливой стоимости (продолжение)**

В следующей таблице представлена сверка признанных на начало и конец отчетного периода, закончившегося 30 июня 2025 г. сумм по финансовым активам уровня 3, которые учитываются по справедливой стоимости:

	На 1 января 2025 г.	Всего прибыли/ (убытки), признанные в составе прибыли или убытка	Всего прибыли/ (убытки), признанные в прочем совокупном доходе	Приобре- тения	Погашения	Замещения	На 30 июня 2025 г. (неаудиро- вано)
Финансовые активы							
Ценные бумаги, оцениваемые по справедливой стоимости через прочий совокупный доход	8 672	66	(276)	–	–	–	8 462
Основные средства – здание	48 073	(520)	–	44	–	–	47 597
Итого финансовые активы уровня 3	56 745	(454)	(276)	44	–	–	56 059
Итого чистые финансовые активы уровня 3	56 745	(454)	(276)	44	–	–	56 059

В следующей таблице представлена сверка признанных на начало и конец отчетного периода, закончившегося 30 июня 2024 г. сумм по финансовым активам уровня 3, которые учитываются по справедливой стоимости:

	На 1 января 2024 г.	Всего прибыли/ (убытки), признан- ные в составе прибыли или убытка	Всего прибыли/ (убытки), признан- ные в прочем совокуп- ном доходе	Приобре- тения	Продажи	Погашения	Замещения	Переводы из (на) уровней 1 и 2	На 30 июня 2024 г. (неаудиро- вано)
Финансовые активы									
Ценные бумаги, оцениваемые по справедливой стоимости через прочий совокупный доход	30 717	900	(2 386)	–	–	(7 716)	(12 700)	–	8 815
Основные средства – здание	49 103	(522)	–	6	–	–	–	–	48 587
Итого финансовые активы уровня 3	79 820	378	(2 386)	6	–	(7 716)	(12 700)	–	57 402
Итого чистые финансовые активы уровня 3	79 820	378	(2 386)	6	–	(7 716)	(12 700)	–	57 402

Справедливая стоимость финансовых активов и обязательств, не учитываемых по справедливой стоимости

По состоянию на 30 июня 2025 г. и 31 декабря 2024 г. справедливая стоимость финансовых активов и обязательств, не учитываемых в Промежуточном отчете о финансовом положении по справедливой стоимости, существенно не отличается от их балансовой стоимости. В состав финансовых активов и обязательств, не учитываемых в Промежуточном отчете о финансовом положении по справедливой стоимости, входят средства, размещенные в банках и финансовых организациях, кредиты корпоративным клиентам, средства финансовых институтов, средства клиентов, выпущенные долговые ценные бумаги и ценные бумаги, оцениваемые по амортизированной стоимости.

(намеренный пропуск)

*(в тысячах евро)***27. Информация по сегментам**

Для целей управления операционной деятельностью, принятия решений о распределении ресурсов и оценки результатов деятельности Банк выделяет три операционных сегмента с учетом своей миссии в части содействия развитию рыночных экономических отношений между хозяйствующими субъектами в странах-членах МБЭС:

Портфель развития	Оказание инвестиционно-банковских услуг, включая предоставление корпоративного финансирования (за вычетом обесцененных кредитных проектов) и межбанковского финансирования, направленного на финансирование внешнеторговой деятельности компаний из стран-членов МБЭС, а также инвестиции в долговые ценные бумаги, приобретенные при первоначальном размещении эмитентом из страны-члена Банка для целей поддержки операций стран-членов Банка (в том числе и с учетом периода выхода стран из Соглашения об организации и деятельности Международного банка экономического сотрудничества), привлечение корпоративного и межбанковского финансирования от контрагентов из стран-членов и МФО (с идентичными акционерами с МБЭС). Если в момент заключения сделки страна риска по компании являлась страной-членом Банка, то такая сделка остается в Портфеле развития до момента погашения вне зависимости от того, вышла ли страна из Соглашения об организации и деятельности Международного банка экономического сотрудничества.
Прочая банковская деятельность	Оказание инвестиционно-банковских услуг, включая срочное межбанковское финансирование, а также инвестиции в долговые ценные бумаги (не входящие в портфель развития), деятельность с производными финансовыми инструментами, иностранной валютой, управление ликвидностью, привлечение корпоративного и межбанковского финансирования от контрагентов не из стран-членов (в том числе и с учетом периода выхода стран из Соглашения об организации и деятельности Международного банка экономического сотрудничества), кредитование корпоративных клиентов категории non-performing loan, доверительное управление.
Прочая деятельность	Арендаторские услуги, прочая деятельность.

Руководство осуществляет мониторинг операционных результатов деятельности каждого из сегментов отдельно для целей принятия решений о распределении ресурсов и оценки результатов их деятельности. Результаты деятельности сегментов оцениваются на основе операционной прибыли или убытка, которые, как представлено в таблице ниже, определены способом, отличным от того, который используется при оценке операционной прибыли или убытка в настоящей промежуточной сокращенной финансовой отчетности.

(намеренный пропуск)

(в тысячах евро)

27. Информация по сегментам (продолжение)

В таблице ниже отражена информация о доходах и расходах по сегментам, прибыли за шесть месяцев, завершившихся 30 июня 2025 г. и 30 июня 2024 г., соответственно:

За шестимесячный период, завершившийся 30 июня 2025 г. (неаудировано)	Портфель развития	Прочая банковская деятельность	Прочая деятельность	Итого
Процентные доходы, рассчитанные с использованием метода эффективной процентной ставки	29 276	5 237	4	34 517
Прочие процентные доходы	–	35	–	35
Процентные расходы	(27 462)	(2 306)	(29)	(29 797)
Чистые процентные доходы (расходы)	1 814	2 966	(25)	4 755
(Создание) резерва под ожидаемые кредитные убытки по финансовым активам	(1 380)	(2 539)	–	(3 919)
Чистый процентный доход (расход) после резерва под ожидаемые кредитные убытки	434	427	(25)	836
Чистые комиссионные доходы (расходы)	894	(27)	–	867
Чистые доходы по операциям с ценными бумагами, оцениваемыми по справедливой стоимости через прибыль или убыток	–	601	–	601
Чистые доходы по операциям с ценными бумагами, оцениваемыми по справедливой стоимости через прочий совокупный доход	975	2 108	–	3 083
Чистые расходы по операциям с ценными бумагами, оцениваемыми по амортизированной стоимости	(3)	–	–	(3)
Чистые (расходы) доходы по операциям с производными финансовыми инструментами и иностранной валютой	(4 256)	2 703	(90)	(1 643)
Доходы от аренды	–	–	1 149	1 149
Прочие банковские доходы	4	158	475	637
Чистые расходы от выбытия основных средств	–	–	–	–
Прочие резервы	–	–	(108)	(108)
Прочие банковские расходы	(6)	(28)	–	(34)
Прибыль (убыток) сегмента	(1 958)	5 942	1 401	5 385

(продолжение таблицы на следующей странице)

(в тысячах евро)

27. Информация по сегментам (продолжение)

За шестимесячный период, завершившийся 30 июня 2024 г. (неаудировано)	Портфель развития	Прочая банковская деятельность	Прочая деятельность	Итого
Процентные доходы, рассчитанные с использованием метода эффективной процентной ставки	13 723	7 426	5	21 154
Прочие процентные доходы	–	34	–	34
Процентные расходы	(15 998)	(276)	(29)	(16 303)
Чистые процентные доходы (расходы)	(2 275)	7 184	(24)	4 885
Восстановление резерва под ожидаемые кредитные убытки по финансовым активам	2 860	1 749	–	4 609
Чистый процентный доход (расход) после резерва под ожидаемые кредитные убытки	585	8 933	(24)	9 494
Чистые комиссионные доходы (расходы)	427	(99)	–	328
Чистые доходы по операциям с ценными бумагами, оцениваемыми по справедливой стоимости через прибыль или убыток	–	59	–	59
Чистые доходы по операциям с ценными бумагами, оцениваемыми по справедливой стоимости через прочий совокупный доход	24	2 390	–	2 414
Чистые расходы по операциям с ценными бумагами, оцениваемыми по амортизированной стоимости	(638)	–	–	(638)
Чистые доходы (расходы) по операциям с производными финансовыми инструментами и иностранной валютой	(7 486)	8 441	–	955
Доходы от аренды	–	–	587	587
Прочие банковские доходы	14	8	326	348
Чистые расходы от выбытия основных средств	–	–	(3)	(3)
Прочие резервы	–	–	(78)	(78)
Прочие банковские расходы	(14)	(261)	(56)	(331)
Прибыль (убыток) сегмента	(7 088)	19 471	752	13 135

Сверка между общей суммой прибыли сегментов и прибылью Банка приведена ниже:

	За шестимесячный период, завершившийся 30 июня (неаудировано)	
	2025 г.	2024 г.
Итого прибыль (убыток) сегментов	5 385	13 135
Административно-управленческие расходы, не разделяемые между сегментами	(6 724)	(5 910)
Прибыль (убыток) за отчетный период	(1 339)	7 225

(намеренный пропуск)

(в тысячах евро)

27. Информация по сегментам (продолжение)

В таблице ниже представлены активы и обязательства операционных сегментов Банка:

	Портфель развития	Прочая банковская деятельность	Прочая деятельность	Итого
Активы сегмента				
На 30 июня 2025 г. (неаудировано)	395 357	151 083	51 418	597 858
На 31 декабря 2024 г.	304 281	129 965	51 899	486 145

	Портфель развития	Прочая банковская деятельность	Прочая деятельность	Итого
Обязательства сегмента				
На 30 июня 2025 г. (неаудировано)	341 046	25 160	4 327	370 533
На 31 декабря 2024 г.	245 736	24 880	3 318	273 934

	Портфель развития	Прочая банковская деятельность	Прочая деятельность	Итого
Условные обязательства кредитного характера				
На 30 июня 2025 г. (неаудировано)	107 100	–	–	107 100
На 31 декабря 2024 г.	90 329	–	–	90 329

В течение шести месяцев, завершившихся 30 июня 2025 г. у Банка был один внешний контрагент, выручка от арендных операций с которыми составила более 20 процентов от доходов Банка за шесть месяцев, завершившихся 30 июня 2025 г. – 273 тыс. евро (30 июня 2024 г.: у Банка был один внешний контрагент, выручка от арендных операций с которым составила более 20 процентов от доходов Банка за шесть месяцев, завершившихся 30 июня 2024 г. – 252 тыс. евро).

В таблицах ниже представлена информация о распределении выручки Банка по сегментам по договорам с внешними клиентами за шесть месяцев, завершившихся 30 июня 2025 г. и 30 июня 2024 г., соответственно:

За шестимесячный период, завершившийся 30 июня 2025 г. (неаудировано)	Портфель развития	Прочая банковская деятельность	Прочая деятельность	Итого
Процентные доходы	29 276	5 272	4	34 552
Комиссионные доходы	1 192	37	–	1 229
- документарные операции	997	–	–	997
- комиссии по сопровождению кредитных продуктов	147	–	–	147
- валютный контроль	13	23	–	36
- ведение счетов	18	10	–	28
- расчетные и кассовые операции	17	4	–	21
- прочие	–	–	–	–
Доходы от аренды	–	–	1 149	1 149
Итого выручка по договорам с клиентами	30 468	5 309	1 153	36 930

(намеренный пропуск)

(в тысячах евро)

27. Информация по сегментам (продолжение)

<i>За шестимесячный период, завершившийся 30 июня 2024 г. (неаудировано)</i>	<i>Портфель развития</i>	<i>Прочая банковская деятельность</i>	<i>Прочая деятельность</i>	<i>Итого</i>
Процентные доходы	13 723	7 460	5	21 188
Комиссионные доходы	684	34	–	718
- документарные операции	593	–	–	593
- комиссии по сопровождению кредитных продуктов	44	–	–	44
- валютный контроль	16	14	–	30
- ведение счетов	17	8	–	25
- расчетные и кассовые операции	14	3	–	17
- прочие	–	9	–	9
Доходы от аренды	–	–	587	587
Итого выручка по договорам с клиентами	14 407	7 494	592	22 493

28. Операции со связанными сторонами

Для целей составления данной промежуточной сокращенной финансовой отчетности, согласно МСФО (IAS) 24 «Раскрытие информации о связанных сторонах», стороны считаются связанными, если одна из сторон имеет контроль либо существенное влияние при принятии другой стороной стратегических, финансовых и операционных решений. При рассмотрении взаимоотношений со всеми связанными сторонами принимается во внимание экономическое содержание таких взаимоотношений, а не только их юридическая форма.

Операции с ключевым управленческим персоналом Банка

За шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2025 г., сумма вознаграждения ключевому управленческому персоналу Банка составила 489 тыс. евро (30 июня 2024 г.: 426 тыс. евро). Взносы ключевого управленческого персонала Банка в Социальный фонд Российской Федерации составили 44 тыс. евро (30 июня 2024 г.: 40 тыс. евро), в Пенсионные фонды стран-членов МБЭС за шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2025 г. и 30 июня 2024 г. отсутствовали.

По состоянию на 30 июня 2025 г. и 31 декабря 2024 г. остатки по счетам ключевого управленческого персонала Банка составили:

	<i>30 июня 2025 г. (неаудировано)</i>	<i>31 декабря 2024 г.</i>
Текущие счета	34	50

Операции с компаниями, связанными с государством

Компания, связанная с государством, – это компания, которая находится под контролем, совместным контролем или существенным влиянием государства – страны-члена МБЭС. Банк осуществляет операции со странами-членами, которые оказывают существенное влияние на Банк, а также в ходе обычной операционной деятельности Банк вступает в договорные отношения с компаниями, связанными с государством.

(намеренный пропуск)

(в тысячах евро)

28. Операции со связанными сторонами (продолжение)**Операции с компаниями, связанными с государством (продолжение)**

В таблице ниже раскрыты операции с компаниями, связанными с государством:

Промежуточный отчет о финансовом положении	30 июня 2025 г.	
	(неаудировано) 31 декабря 2024 г.	
Активы		
Денежные средства и их эквиваленты	12 466	2 583
Ценные бумаги, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток	4 825	741
Ценные бумаги, оцениваемые по справедливой стоимости через прочий совокупный доход	103 268	52 930
Средства, размещенные в банках и финансовых организациях	1 535	6 659
Ценные бумаги, оцениваемые по амортизированной стоимости	8 395	2 533
Кредиты корпоративным клиентам	33 272	35 052
Производные финансовые активы	6 981	1 230
Прочие активы	186	239
Обязательства		
Средства финансовых институтов	73 386	39 048
Средства клиентов	77 634	7 541
Производные финансовые обязательства	87	257
Прочие обязательства	6 994	1 127
Внебалансовые обязательства		
Условные обязательства кредитного характера	1 138	2 731

Суммы, включенные в состав Промежуточного отчета о прибыли или убытке и прочем совокупном доходе, по операциям с компаниями, связанными с государством, за шесть месяцев, завершившихся 30 июня 2025 г. и 30 июня 2024 г. представлены следующим образом:

Промежуточный отчет о прибыли или убытке и прочем совокупном доходе	За шестимесячный период, завершившийся 30 июня (неаудировано)	
	2025 г.	2024 г.
Процентные доходы, рассчитанные с использованием метода эффективной процентной ставки	7 427	7 027
Прочие процентные доходы	34	34
Процентные расходы	(11 062)	(3 769)
(Создание) восстановление резерва под ожидаемые кредитные убытки по финансовым активам	(297)	2 671
Комиссионные доходы	17	5
Комиссионные расходы	(23)	(37)
Чистые доходы по операциям с ценными бумагами, оцениваемыми по справедливой стоимости через прибыль или убыток	601	59
Чистые доходы по операциям с ценными бумагами, оцениваемыми по справедливой стоимости через		
- прочий совокупный доход	2 649	2 300
Чистые расходы по операциям с ценными бумагами, оцениваемыми по амортизированной стоимости	(3)	—
Чистые доходы по операциям с производными финансовыми инструментами и иностранной валютой	3 084	3 528
Доходы от аренды	511	494
Прочие банковские доходы	37	53
Административно-управленческие расходы	(97)	(96)

(в тысячах евро)

29. Достаточность капитала

Банк осуществляет управление уровнем достаточности капитала с целью защиты от рисков, присущих банковской деятельности. Достаточность капитала Банка контролируется, помимо прочего, с использованием методов, принципов и коэффициентов, установленных Базельским соглашением.

Основная цель управления капиталом для Банка состоит в обеспечении соблюдения Банком норматива достаточности капитала, необходимого для осуществления деятельности.

Норматив достаточности капитала Банка, утвержденный Советом МБЭС, установлен в размере не менее 25%.

Банк управляет структурой своего капитала и корректирует ее в свете изменений в экономических условиях и характеристиках риска осуществляемых видов деятельности.

Норматив достаточности капитала Банка, рассчитанный по состоянию на 30 июня 2025 г. и 31 декабря 2024 г., составляет 41,7% и 42,2% соответственно.

В таблице ниже показан анализ состава капитала Банка, рассчитанного в соответствии с требованиями Базельского Соглашения (Базель II), по состоянию на 30 июня 2025 г. и 31 декабря 2024 г.

	30 июня 2025 г. (неаудировано)	31 декабря 2024 г.
Капитал	227 325	212 211
Итого капитал	227 325	212 211
Активы, взвешенные с учетом риска		
Кредитный риск	424 794	382 276
Рыночный риск	108 268	108 368
Операционный риск	11 748	11 748
Итого активы, взвешенные с учетом риска	544 810	502 392

30. События после отчетной даты

11 июля 2025 г. МБЭС переуступил свою долю в синдицированном кредите, предоставленном в 2021 году корпоративному клиенту из Болгарии (балансовая стоимость кредита с учетом резервов по состоянию на 30 июня 2025 г. составляла 9 248 тыс. евро). Доход Банка в результате сделки составил 238 тыс. евро.

18 июля 2025 г. Аналитическое кредитное рейтинговое агентство (АКРА) подтвердило кредитный рейтинг МБЭС по международной шкале до «А-» (прогноз «Стабильный») и подтвердило кредитный рейтинг по национальной шкале «AAA(RU)» (прогноз «Стабильный»). Подтверждение кредитного рейтинга связано оценкой рейтинговых факторов, в том числе удовлетворительным бизнес-профилем, сильной достаточностью капитала, адекватной оценкой фондирования и ликвидности.