



**МБЭС**

**МЕЖДУНАРОДНЫЙ БАНК  
ЭКОНОМИЧЕСКОГО СОТРУДНИЧЕСТВА**

# **Международный банк экономического сотрудничества**

## **Финансовая отчетность**

*за 2025 год*

## Содержание

<b>Аудиторское заключение независимого аудитора</b>	<b>3</b>
<b>Финансовая отчетность</b>	
Отчет о финансовом положении	8
Отчет о прибыли или убытке и прочем совокупном доходе	9
Отчет об изменениях в собственном капитале	11
Отчет о движении денежных средств	13
<b>Примечания к финансовой отчетности</b>	
1. Основная деятельность Банка	15
2. Экономическая среда, в которой Банк осуществляет свою деятельность	17
3. Принципы составления финансовой отчетности	19
4. Переход на новые или пересмотренные стандарты и интерпретации, реклассификации	21
5. Денежные средства и их эквиваленты	23
6. Ценные бумаги, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток	24
7. Ценные бумаги, оцениваемые по справедливой стоимости через прочий совокупный доход	25
8. Средства, размещенные в банках и финансовых организациях	28
9. Ценные бумаги, оцениваемые по амортизированной стоимости	30
10. Кредиты корпоративным клиентам	32
11. Производные финансовые инструменты	36
12. Основные средства, нематериальные активы и активы в форме права пользования	38
13. Прочие активы и обязательства	41
14. Средства финансовых институтов	42
15. Средства клиентов	43
16. Выпущенные долговые финансовые инструменты	44
17. Капитал Банка	45
18. Условные обязательства кредитного характера	46
19. Процентные доходы и процентные расходы	48
20. Чистые комиссионные доходы	48
21. Чистые доходы (расходы) по операциям с ценными бумагами, оцениваемыми по справедливой стоимости через прочий совокупный доход	49
22. Административно-управленческие расходы	49
23. Резервы под ожидаемые кредитные убытки	50
24. Прочие резервы	52
25. Управление рисками	52
26. Оценка справедливой стоимости	72
27. Информация по сегментам	77
28. Операции со связанными сторонами	81
29. Достаточность капитала	83
30. Существенные положения Учетной политики	83

## **Аудиторское заключение независимого аудитора**

Совету Международного банка  
экономического сотрудничества

### **Заключение по результатам аудита финансовой отчетности**

#### ***Мнение***

Мы провели аудит финансовой отчетности Международного банка экономического сотрудничества (далее – «Банк»), состоящей из отчета о финансовом положении по состоянию на 31 декабря 2025 г., отчета о прибыли или убытке и прочем совокупном доходе за 2025 год, отчета об изменениях в собственном капитале за 2025 год и отчета о движении денежных средств за 2025 год, а также примечаний к финансовой отчетности, состоящих из существенной информации об учетной политике и прочей пояснительной информации.

По нашему мнению, прилагаемая финансовая отчетность отражает достоверно во всех существенных отношениях финансовое положение Банка по состоянию на 31 декабря 2025 г., а также его финансовые результаты и движение денежных средств за год, закончившийся на указанную дату, в соответствии со стандартами финансовой отчетности МСФО.

#### ***Основание для выражения мнения***

Мы провели аудит в соответствии с Международными стандартами аудита (МСА). Наши обязанности в соответствии с этими стандартами описаны далее в разделе «Ответственность аудитора за аудит финансовой отчетности» нашего заключения. Мы независимы по отношению к Банку в соответствии с этическими требованиями, принятыми в Российской Федерации, в том числе требованиями Кодекса профессиональной этики аудиторов и Правил независимости аудиторов и аудиторских организаций, а также Международного кодекса этики профессиональных бухгалтеров (включая международные стандарты независимости), выпущенного Советом по международным стандартам этики для бухгалтеров (Кодекс СМСЭБ), включая требования независимости, применимыми к аудиту финансовой отчетности общественно значимых организаций. Нами также выполнены прочие этические обязанности в соответствии с этими требованиями. Мы полагаем, что полученные нами аудиторские доказательства являются достаточными и надлежащими, чтобы служить основанием для выражения нашего мнения.



## **Ключевые вопросы аудита**

Ключевые вопросы аудита – это вопросы, которые, согласно нашему профессиональному суждению, являлись наиболее значимыми для нашего аудита финансовой отчетности за текущий период. Эти вопросы были рассмотрены в контексте нашего аудита финансовой отчетности в целом и при формировании нашего мнения об этой отчетности, и мы не выражаем отдельного мнения по этим вопросам. В отношении указанного ниже вопроса наше описание того, как соответствующий вопрос был рассмотрен в ходе нашего аудита, приводится в этом контексте.

Мы выполнили обязанности, описанные в разделе «Ответственность аудитора за аудит финансовой отчетности» нашего заключения, в том числе по отношению к этому вопросу. Соответственно, наш аудит включал выполнение процедур, разработанных в ответ на нашу оценку рисков существенного искажения финансовой отчетности. Результаты наших аудиторских процедур, в том числе процедур, выполненных в ходе рассмотрения указанного ниже вопроса, служат основанием для выражения нашего аудиторского мнения о прилагаемой финансовой отчетности.

### **Ключевой вопрос аудита**

### **Как соответствующий ключевой вопрос был рассмотрен в ходе нашего аудита**

#### ***Резерв под ожидаемые кредитные убытки по кредитам клиентам***

Оценка уровня резерва под ожидаемые кредитные убытки по кредитам клиентам является ключевой областью суждения руководства Банка. Выявление значительного увеличения кредитного риска и определение величины ожидаемых кредитных убытков является процессом, включающим значительное использование суждений, допущений и анализ различных данных, в том числе финансовой и нефинансовой информации по контрагенту, прогнозных макроэкономических факторов и оценку ожидаемых будущих денежных потоков по кредитам клиентам, в том числе от реализации залогов. Использование различных моделей и допущений может существенно повлиять на уровень резерва под ожидаемые кредитные убытки по кредитам клиентам. В силу существенности сумм выданных кредитов клиентам, а также в связи со сложностью применения суждений в отношении ожидаемых кредитных убытков в соответствии со стандартом МСФО (IFRS) 9 «*Финансовые инструменты*» («МСФО 9»), оценка резерва под ожидаемые кредитные убытки представляла собой ключевой вопрос аудита. Информация об ожидаемых кредитных убытках по кредитам клиентам и подход руководства Банка к оценке резерва под ожидаемые кредитные убытки по кредитам клиентам описаны в Примечании 10 «Кредиты корпоративным клиентам», Примечании 23 «Резервы под ожидаемые кредитные убытки», Примечании 25 «Управление рисками» и Примечании 30 «Существенные положения Учетной политики» к финансовой отчетности.

В ходе аудита мы изучили методологию оценки резерва, разработанную Банком в соответствии с МСФО 9. Наши аудиторские процедуры включали в себя анализ финансовой и нефинансовой информации по контрагентам, обслуживания долга, внутренних кредитных рейтингов контрагентов, факторов значительного изменения кредитного риска, а также расчета вероятности дефолта по методике Банка, анализ прогнозных макроэкономических факторов. В рамках аудиторских процедур мы проанализировали ожидаемые будущие денежные потоки по кредитам клиентам. Мы также рассмотрели информацию по резерву под ожидаемые кредитные убытки по кредитам клиентам, раскрытую в примечаниях к финансовой отчетности Банка.



**НОВЫЕ ВЫЗОВЫ  
НОВЫЕ РЕШЕНИЯ**

### ***Прочая информация, включенная в Годовой отчет***

Прочая информация включает информацию, содержащуюся в Годовом отчете, но не включает финансовую отчетность и наше аудиторское заключение о ней. Ответственность за прочую информацию несет руководство. Годовой отчет, предположительно, будет нам предоставлен после даты настоящего аудиторского заключения.

Наше мнение о финансовой отчетности не распространяется на прочую информацию, и мы не предоставляем вывода, выражающего уверенность в какой-либо форме в отношении данной информации.

В связи с проведением нами аудита финансовой отчетности наша обязанность заключается в ознакомлении с указанной выше прочей информацией, когда она будет нам предоставлена, и рассмотрении при этом вопроса, имеются ли существенные несоответствия между прочей информацией и финансовой отчетностью или нашими знаниями, полученными в ходе аудита, и не содержит ли прочая информация иных существенных искажений.

### ***Ответственность руководства и Совета Международного банка экономического сотрудничества за финансовую отчетность***

Руководство несет ответственность за подготовку и достоверное представление указанной финансовой отчетности в соответствии со стандартами финансовой отчетности МСФО и за систему внутреннего контроля, которую руководство считает необходимой для подготовки финансовой отчетности, не содержащей существенных искажений вследствие недобросовестных действий или ошибок.

При подготовке финансовой отчетности руководство несет ответственность за оценку способности Банка продолжать непрерывно свою деятельность, за раскрытие в соответствующих случаях сведений, относящихся к непрерывности деятельности, и за составление отчетности на основе допущения о непрерывности деятельности, за исключением случаев, когда руководство намеревается ликвидировать Банк, прекратить его деятельность или когда у руководства нет реальной альтернативы таким действиям.

Совет Международного банка экономического сотрудничества несет ответственность за надзор за процессом подготовки финансовой отчетности Банка.

### ***Ответственность аудитора за аудит финансовой отчетности***

Наши цели заключаются в получении разумной уверенности в том, что финансовая отчетность в целом не содержит существенных искажений вследствие недобросовестных действий или ошибок, и в выпуске аудиторского заключения, содержащего наше мнение. Разумная уверенность представляет собой высокую степень уверенности, но не является гарантией того, что аудит, проведенный в соответствии с Международными стандартами аудита, всегда выявит существенное искажение при его наличии. Искажения могут быть результатом недобросовестных действий или ошибок и считаются существенными, если можно обоснованно предположить, что по отдельности или в совокупности они могли бы повлиять на экономические решения пользователей, принимаемые на основе этой финансовой отчетности.



В рамках аудита, проводимого в соответствии с Международными стандартами аудита, мы применяем профессиональное суждение и сохраняем профессиональный скептицизм на протяжении всего аудита. Кроме того, мы выполняем следующее:

- ▶ выявляем и оцениваем риски существенного искажения финансовой отчетности вследствие недобросовестных действий или ошибок; разрабатываем и проводим аудиторские процедуры в ответ на эти риски; получаем аудиторские доказательства, являющиеся достаточными и надлежащими, чтобы служить основанием для выражения нашего мнения. Риск необнаружения существенного искажения в результате недобросовестных действий выше, чем риск необнаружения существенного искажения в результате ошибок, так как недобросовестные действия могут включать сговор, подлог, умышленный пропуск, искаженное представление информации или действия в обход системы внутреннего контроля;
- ▶ получаем понимание системы внутреннего контроля, имеющей значение для аудита, с целью разработки аудиторских процедур, соответствующих обстоятельствам, но не с целью выражения мнения об эффективности системы внутреннего контроля Банка;
- ▶ оцениваем надлежащий характер применяемой учетной политики и обоснованность оценочных значений, рассчитанных руководством, и соответствующего раскрытия информации;
- ▶ делаем вывод о правомерности применения руководством допущения о непрерывности деятельности, и, на основании полученных аудиторских доказательств, вывод о том, имеется ли существенная неопределенность в связи с событиями или условиями, которые могут вызвать значительные сомнения в способности Банка продолжать непрерывно свою деятельность. Если мы приходим к выводу о наличии существенной неопределенности, мы должны привлечь внимание в нашем аудиторском заключении к соответствующему раскрытию информации в финансовой отчетности или, если такое раскрытие информации является ненадлежащим, модифицировать наше мнение. Наши выводы основаны на аудиторских доказательствах, полученных до даты нашего аудиторского заключения. Однако будущие события или условия могут привести к тому, что Банк утратит способность продолжать непрерывно свою деятельность;
- ▶ проводим оценку представления финансовой отчетности в целом, ее структуры и содержания, включая раскрытие информации, а также того, представляет ли финансовая отчетность лежащие в ее основе операции и события так, чтобы было обеспечено их достоверное представление.

Мы осуществляем информационное взаимодействие с Советом Международного банка экономического сотрудничества, доводя до его сведения, помимо прочего, информацию о запланированном объеме и сроках аудита, а также о существенных замечаниях по результатам аудита, в том числе о значительных недостатках системы внутреннего контроля, если мы выявляем таковые в процессе аудита.

Мы также предоставляем Совету Международного банка экономического сотрудничества заявление о том, что мы соблюдали все соответствующие этические требования в отношении независимости и информировали их обо всех взаимоотношениях и прочих вопросах, которые можно обоснованно считать оказывающими влияние на независимость аудитора, а в необходимых случаях – о действиях, осуществленных для устранения угроз, или принятых мерах предосторожности.



**НОВЫЕ ВЫЗОВЫ  
НОВЫЕ РЕШЕНИЯ**

Из тех вопросов, которые мы довели до сведения Совета Международного банка экономического сотрудничества, мы определяем вопросы, которые были наиболее значимыми для аудита финансовой отчетности за текущий период и которые, следовательно, являются ключевыми вопросами аудита. Мы описываем эти вопросы в нашем аудиторском заключении, кроме случаев, когда публичное раскрытие информации об этих вопросах запрещено законом или нормативным актом, или когда в крайне редких случаях мы приходим к выводу о том, что информация о каком-либо вопросе не должна быть сообщена в нашем заключении, так как можно обоснованно предположить, что отрицательные последствия сообщения такой информации превысят общественно значимую пользу от ее сообщения.

Руководитель, ответственный за проведение аудита, по результатам которого выпущено настоящее аудиторское заключение независимого аудитора, – Шинин Геннадий Александрович.

Шинин Геннадий Александрович,  
действующий от имени Общества с ограниченной ответственностью «Б1 – Аудит»  
на основании доверенности от 19 января 2026 г.,  
руководитель аудита, по результатам которого составлено аудиторское заключение  
(ОРНЗ 22006013387)

6 февраля 2026 г.

#### **Сведения об аудиторе**

Наименование: Общество с ограниченной ответственностью «Б1 – Аудит»  
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 «Б1 – Аудит» является членом Саморегулируемой организации аудиторов Ассоциация «Содружество» (СРО ААС). Общество с ограниченной ответственностью «Б1 – Аудит» включено в контрольный экземпляр реестра аудиторов и аудиторских организаций за основным регистрационным номером записи 12006020327.

#### **Сведения об аудируемом лице**

Наименование: Международный банк экономического сотрудничества  
Осуществляет свою деятельность на основании межправительственного Соглашения об организации и деятельности МБЭС, зарегистрированного в Секретариате Организаций Объединенных Наций 20 августа 1964 г. и Устава МБЭС, зарегистрированного в Секретариате Организаций Объединенных Наций 20 августа 1964 г. № 7388.  
Местонахождение: 107996, Россия, г. Москва, ул. Маши Порываевой, д. 11, ГСП-6.

**Отчет о финансовом положении****на 31 декабря 2025 г.***(в тысячах евро)*

	<i>Прим.</i>	<b>2025 г.</b>	<b>2024 г.</b>
<b>Активы</b>			
Денежные средства и их эквиваленты	5	63 069	17 176
Ценные бумаги, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток	6	10 020	4 190
Ценные бумаги, оцениваемые по справедливой стоимости через прочий совокупный доход	7	243 361	186 370
Средства, размещенные в банках и финансовых организациях	8	76 140	45 742
Ценные бумаги, оцениваемые по амортизированной стоимости	9	85 148	36 220
Кредиты корпоративным клиентам	10	180 721	143 129
Производные финансовые активы	11	4 530	1 356
Основные средства, нематериальные активы и активы в форме права пользования	12	50 581	51 014
Прочие активы	13	1 272	948
<b>Итого активы</b>		<b>714 842</b>	<b>486 145</b>
<b>Обязательства</b>			
Средства финансовых институтов	14	145 349	54 598
Средства клиентов	15	113 703	70 210
Производные финансовые обязательства	11	2 846	257
Выпущенные долговые финансовые инструменты	16	209 448	141 874
Прочие обязательства	13	9 271	6 995
<b>Итого обязательства</b>		<b>480 617</b>	<b>273 934</b>
<b>Капитал</b>			
Оплаченный капитал	17	199 674	199 923
Фонд переоценки ценных бумаг, оцениваемых по справедливой стоимости через прочий совокупный доход		(3 010)	(23 656)
Фонд переоценки основных средств		22 914	22 914
Нераспределенная прибыль за вычетом чистой прибыли за год		11 692	8 352
Чистая прибыль за год		2 955	4 678
<b>Итого капитал</b>		<b>234 225</b>	<b>212 211</b>
<b>Итого обязательства и капитал</b>		<b>714 842</b>	<b>486 145</b>
<b>Внебалансовые обязательства</b>			
Условные обязательства кредитного характера	18	128 398	90 329

Д.Ю. Иванов

И.Н. Железнова

6 февраля 2026 г.



*(Handwritten signature)*  
*(Handwritten signature)*

Председатель Правления

Директор Финансового управления

**Отчет о прибыли или убытке и прочем совокупном доходе****за 2025 год***(в тысячах евро)*

	<i>Прим.</i>	<b>2025 г.</b>	<b>2024 г.</b>
Процентные доходы, рассчитанные с использованием метода эффективной процентной ставки		73 709	47 455
Прочие процентные доходы		388	69
Процентные расходы		(60 864)	(39 580)
<b>Чистый процентный доход</b>	19	<b>13 233</b>	<b>7 944</b>
(Создание) восстановление резерва под ожидаемые кредитные убытки по финансовым активам	23	(5 665)	6 464
<b>Чистый процентный доход после резерва под ожидаемые кредитные убытки</b>		<b>7 568</b>	<b>14 408</b>
Комиссионные доходы		2 814	1 632
Комиссионные расходы		(1 082)	(805)
<b>Чистый комиссионный доход</b>	20	<b>1 732</b>	<b>827</b>
Чистые доходы (расходы) по операциям с ценными бумагами, оцениваемыми по справедливой стоимости через прибыль или убыток		756	(365)
Чистые доходы (расходы) по операциям с ценными бумагами, оцениваемыми по справедливой стоимости через прочий совокупный доход	21	7 538	(167)
Чистые расходы по операциям с ценными бумагами, оцениваемыми по амортизированной стоимости	8	(8)	(642)
Чистые (расходы) доходы по операциям с производными финансовыми инструментами и иностранной валютой			
- торговые операции	11	5 345	(139)
- переоценка валютных статей		(7 088)	3 747
Доходы от аренды		2 317	1 546
Прочие банковские доходы		868	432
Административно-управленческие расходы	22	(15 756)	(14 016)
Чистые расходы от выбытия основных средств		(1)	(3)
Прочие резервы	24	(134)	(72)
Прочие банковские расходы		(182)	(878)
<b>Прибыль за год</b>		<b>2 955</b>	<b>4 678</b>

## Отчет о прибыли или убытке и прочем совокупном доходе за 2025 год (продолжение)

(в тысячах евро)

	<i>Прим.</i>	<i>2025 г.</i>	<i>2024 г.</i>
<b>Прочий совокупный доход (расход)</b>			
<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		28 939	(20 312)
Реализованные (доходы) расходы по ценным бумагам, оцениваемым по справедливой стоимости через прочий совокупный доход, перенесенные в состав прибыли или убытка	21	(7 970)	151
Изменение резерва под ожидаемые кредитные убытки		(323)	(3 047)
Чистые (расходы) от хеджирования денежных потоков	11	–	(312)
<b>Всего статей, которые реклассифицированы или могут быть впоследствии реклассифицированы в состав прибыли или убытка</b>		<b>20 646</b>	<b>(23 520)</b>
<i>Статьи, которые не могут быть впоследствии реклассифицированы в состав прибыли или убытка</i>			
Переоценка основных средств		–	(201)
<b>Всего статей, которые не могут быть впоследствии реклассифицированы в состав прибыли или убытка</b>		<b>–</b>	<b>(201)</b>
<b>Всего прочий совокупный доход (расход)</b>		<b>20 646</b>	<b>(23 721)</b>
<b>Итого совокупный доход (расход) за год</b>		<b>23 601</b>	<b>(19 043)</b>

**Отчет об изменениях в собственном капитале****за 2025 год***(в тысячах евро)*

	<b>Оплаченный капитал</b>	<b>Фонд переоценки ценных бумаг, оцениваемых по справедливой стоимости через прочий совокупный доход</b>	<b>Фонд переоценки основных средств</b>	<b>Резерв хеджирования денежных потоков</b>	<b>Нераспределенная прибыль</b>	<b>Итого капитал</b>
<b>На 1 января 2025 г.</b>	<b>199 923</b>	<b>(23 656)</b>	<b>22 914</b>	<b>–</b>	<b>13 030</b>	<b>212 211</b>
<b>Чистая прибыль за год</b>	<b>–</b>	<b>–</b>	<b>–</b>	<b>–</b>	<b>2 955</b>	<b>2 955</b>
<b>Прочий совокупный доход</b>						
<i>Статьи, которые реклассифицированы или могут быть впоследствии реклассифицированы в состав прибыли или убытка</i>						
Нереализованные доходы по ценным бумагам, оцениваемым по справедливой стоимости через прочий совокупный доход	–	28 939	–	–	–	<b>28 939</b>
Реализованные (доходы) по ценным бумагам, оцениваемым по справедливой стоимости через прочий совокупный доход, перенесенные в состав прибыли или убытка	–	(7 970)	–	–	–	<b>(7 970)</b>
Изменение резерва под ожидаемые кредитные убытки	–	(323)	–	–	–	<b>(323)</b>
<b>Всего статей, которые реклассифицированы или могут быть впоследствии реклассифицированы в состав прибыли или убытка</b>	<b>–</b>	<b>20 646</b>	<b>–</b>	<b>–</b>	<b>–</b>	<b>20 646</b>
<b>Всего прочий совокупный доход</b>	<b>–</b>	<b>20 646</b>	<b>–</b>	<b>–</b>	<b>–</b>	<b>20 646</b>
<b>Итого совокупный доход за год</b>	<b>–</b>	<b>20 646</b>	<b>–</b>	<b>–</b>	<b>2 955</b>	<b>23 601</b>
Выплаты в пользу вышедших стран (Примечание 17)	(249)	–	–	–	249	–
Обязательства перед вышедшими странами (Примечание 17)	–	–	–	–	(1 587)	<b>(1 587)</b>
<b>На 31 декабря 2025 г.</b>	<b>199 674</b>	<b>(3 010)</b>	<b>22 914</b>	<b>–</b>	<b>14 647</b>	<b>234 225</b>

**Отчет об изменениях в собственном капитале****за 2025 год (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
<b>На 1 января 2024 г.</b>	<b>200 000</b>	<b>(448)</b>	<b>23 115</b>	<b>312</b>	<b>10 159</b>	<b>233 138</b>
<b>Чистая прибыль за год</b>	-	-	-	-	4 678	<b>4 678</b>
<b>Прочий совокупный расход</b>						
<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	-	(20 312)	-	-	-	<b>(20 312)</b>
Реализованные расходы по ценным бумагам, оцениваемым по справедливой стоимости через прочий совокупный доход, перенесенные в состав прибыли или убытка	-	151	-	-	-	<b>151</b>
Изменение резерва под ожидаемые кредитные убытки	-	(3 047)	-	-	-	<b>(3 047)</b>
Чистые нереализованные доходы от хеджирования денежных потоков	-	-	-	275	-	<b>275</b>
Чистые доходы от хеджирования денежных потоков, реклассифицированные в состав прибыли или убытка	-	-	-	(587)	-	<b>(587)</b>
<b>Всего статей, которые реклассифицированы или могут быть впоследствии реклассифицированы в состав прибыли или убытка</b>	<b>-</b>	<b>(23 208)</b>	<b>-</b>	<b>(312)</b>	<b>-</b>	<b>(23 520)</b>
<i>Статьи, которые не могут быть впоследствии реклассифицированы в состав прибыли или убытка</i>						
Переоценка основных средств	-	-	(201)	-	-	<b>(201)</b>
<b>Всего статей, которые не могут быть впоследствии реклассифицированы в состав прибыли или убытка</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(201)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(201)</b>
<b>Всего прочий совокупный расход</b>	<b>-</b>	<b>(23 208)</b>	<b>(201)</b>	<b>(312)</b>	<b>-</b>	<b>(23 721)</b>
<b>Итого совокупный расход за год</b>	<b>-</b>	<b>(23 208)</b>	<b>(201)</b>	<b>(312)</b>	<b>4 678</b>	<b>(19 043)</b>
Выплаты в пользу вышедших стран (Примечание 17)	(77)	-	-	-	77	-
Обязательства перед вышедшими странами (Примечание 17)	-	-	-	-	(1 884)	<b>(1 884)</b>
<b>На 31 декабря 2024 г.</b>	<b>199 923</b>	<b>(23 656)</b>	<b>22 914</b>	<b>-</b>	<b>13 030</b>	<b>212 211</b>

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

**Отчет о движении денежных средств****за 2025 год***(в тысячах евро)*

	<i>Прим.</i>	<b>2025 г.</b>	<b>2024 г.</b>
<b>Денежные средства от операционной деятельности</b>			
<b>Прибыль за год</b>		<b>2 955</b>	<b>4 678</b>
<i>Поправки на:</i>			
Начисленные проценты к получению		309	(3 030)
Начисленные проценты к выплате		(894)	3 423
Прочие начисленные доходы к получению		46	34
Прочие начисленные расходы к выплате		1 052	863
Амортизационные отчисления	22	1 306	1 362
Резерв под ожидаемые кредитные убытки по финансовым активам	23	5 665	(6 464)
Прочие резервы	24	134	72
Переоценка ценных бумаг, оцениваемых по справедливой стоимости через прибыль или убыток		(750)	365
Переоценка валютных статей		7 088	(3 747)
Чистые (доходы) расходы по операциям с ценными бумагами, оцениваемыми по справедливой стоимости через прочий совокупный доход	21	(7 538)	167
Чистые доходы от выбытия основных средств		1	3
<b>Денежные средства, полученные от (использованные в) операционной деятельности до изменений в операционных активах и обязательствах</b>		<b>9 374</b>	<b>(2 274)</b>
<i>(Увеличение) уменьшение операционных активов</i>			
Ценные бумаги, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток		(8 462)	–
Средства, размещенные в банках и финансовых организациях		(35 505)	48 214
Кредиты корпоративным клиентам		(30 626)	(23 508)
Прочие активы		826	9 839
<i>Увеличение (уменьшение) операционных обязательств</i>			
Средства финансовых институтов		85 791	(38 758)
Средства клиентов		30 752	48 763
Прочие обязательства		(599)	(6 197)
<b>Чистые денежные средства, полученные от операционной деятельности</b>		<b>51 551</b>	<b>36 079</b>
<b>Денежные средства от инвестиционной деятельности</b>			
Продажи ценных бумаг, оцениваемых по справедливой стоимости через прибыль или убыток		3 628	–
Приобретения ценных бумаг, оцениваемых по справедливой стоимости через прочий совокупный доход		(240 191)	(131 139)
Продажи ценных бумаг, оцениваемых по справедливой стоимости через прочий совокупный доход		225 085	91 743
Приобретения ценных бумаг, оцениваемых по амортизированной стоимости		(63 775)	(19 531)
Поступления от погашения ценных бумаг, оцениваемых по амортизированной стоимости		22 822	18 726
Приобретение основных средств		(875)	(334)
<b>Чистые денежные средства, использованные в инвестиционной деятельности</b>		<b>(53 306)</b>	<b>(40 535)</b>

## Отчет о движении денежных средств за 2025 год (продолжение)

(в тысячах евро)

	<i>Прим.</i>	<i>2025 г.</i>	<i>2024 г.</i>
<b>Денежные средства от финансовой деятельности</b>			
Поступления от выпущенных долговых финансовых инструментов	16	74 732	52 015
Погашение облигаций	16	(24 176)	(50 294)
Погашение долгосрочного финансирования от банков		(3 373)	(2 880)
Выплаты по обязательствам перед вышедшими странами		(249)	(77)
<b>Чистые денежные средства, полученные от (использованные в) финансовой деятельности</b>		<b>46 934</b>	<b>(1 236)</b>
<b>Чистое увеличение (уменьшение) денежных средств и их эквивалентов до учета курсовых разниц</b>			
		<b>45 179</b>	<b>(5 692)</b>
Влияние изменений обменных курсов на денежные средства и их эквиваленты		715	1 307
Влияние изменений величины ожидаемых кредитных убытков на величину денежных средств и их эквивалентов		(1)	2
<b>Чистое увеличение (уменьшение) денежных средств и их эквивалентов</b>		<b>45 893</b>	<b>(4 383)</b>
Денежные средства и их эквиваленты на 31 декабря, предшествующего отчетному периоду	5	17 176	21 559
<b>Денежные средства и их эквиваленты на 31 декабря отчетного года</b>	5	<b>63 069</b>	<b>17 176</b>
<b>Дополнительная информация</b>			
Проценты полученные		74 406	44 494
Проценты уплаченные		(61 758)	(36 157)

(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 31 декабря 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 взноса 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 2025 году 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)'.  
18 июля и затем 25 декабря 2025 г. АКРА подтвердило кредитный рейтинг МБЭС по международной шкале на уровне 'A-', прогноз «Стабильный» и кредитный рейтинг по национальной шкале для Российской Федерации – 'AAA(RU)', прогноз «Стабильный», а также рейтинг облигаций МБЭС серии 001P-02 (RU000A101RJ7), серии 002P-03 (RU000A108Q03) и 002P-04 (RU000A10CC99) – '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 в целях содействия реализации стратегической повестки Лаоса по диверсификации международных отношений и развитию внешнеэкономических связей со странами-членами МБЭС.

(в тысячах евро)

## 1. Основная деятельность Банка (продолжение)

- ▶ 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.
- ▶ Для целей поддержки экспортно-импортных операций стран-членов МБЭС предоставил гарантию под контргарантию финансового института из Монголии на сумму 15,8 млн рублей (эквивалент 174 тыс. евро с учетом курса на дату предоставления гарантии) для поддержки экспорта продукции агропромышленного комплекса из Российской Федерации в Монголию, а также гарантии на общую сумму более 11,3 млрд монгольских тугриков (эквивалент 2,7 млн евро с учетом курса на дату предоставления гарантии) для обеспечения поставки современных тепловозов в целях развития железнодорожной инфраструктуры Монголии.
- ▶ В 2025 году МБЭС осуществил предоставление кредитов финансовым институтам на финансирование торговых контрактов для поддержки экспортно-импортных операций с контрагентами из Китая на сумму более 74 млн юаней (эквивалент почти 9 млн евро с учетом курса на дату предоставления финансирования). Также Банк предоставил целевой торговый кредит на сумму 200 млн юаней (эквивалент 23,9 млн евро с учетом курса на дату предоставления финансирования) на цели расчетов с китайским подрядчиком по контракту на строительство модернизированных корпусов плавучего энергоблока.
- ▶ МБЭС предоставил гарантию авансового платежа номиналом 953 тыс. долларов США (эквивалент 827 тыс. евро с учетом курса на дату предоставления гарантии) в целях поддержки реализации российской компанией, принадлежащей к сегменту МСП, проектно-изыскательных работ для строительства социально значимых объектов в Киргизской Республике.
- ▶ МБЭС продолжил поддерживать фармацевтический сектор. В 2025 году Банк выпустил гарантии платежа по поручению ряда крупных фармдистрибьютеров на общую сумму порядка 6 млрд рублей (эквивалент 64,0 млн евро с учетом курса на дату предоставления гарантий) и предоставил целевые торговые кредиты компаниям фармацевтического сектора на сумму почти 4,6 млрд рублей (эквивалент 49,9 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 кредитно-документарного портфеля в 2025 году МБЭС осуществил предоставление средств (в том числе и через кредитно-инвестиционный портфель) компаниям лизингового сектора на сумму более 1,9 млрд рублей (эквивалент 20,6 млн евро с учетом курса на дату операции) и предоставил порядка 17 млрд рублей (эквивалент 180,6 млн евро с учетом курса на дату предоставления финансирования) краткосрочных кредитов финансовой компании в области электронной торговли.
- ▶ 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 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 тысячах евро)

## 1. Основная деятельность Банка (продолжение)

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 Монголии (приобретения экологичного транспорта), предоставил торговое финансирование одной из крупнейших энергомашиностроительных компаний России для реализации проекта по строительству и доставке модернизированных плавучих энергоблоков, а также продолжил обеспечивать поддержку отрасли здравоохранения через кредитные и документарные продукты.

## 2. Экономическая среда, в которой Банк осуществляет свою деятельность

В 2025 году несмотря на внешнеторговые противоречия между крупнейшими экономиками, а также высокий уровень глобальной неопределенности, мировая экономика продемонстрировала устойчивость, сохранив умеренные темпы роста. Отчасти это обусловлено тем, что влияние ужесточения торговой политики на краткосрочном горизонте оказалось менее значительным, чем ожидалось, в том числе благодаря предпринятым хозяйствующими субъектами мерам, направленным на нивелирование возможных шоков.

Так, домохозяйства и предприятия, в преддверии повышения тарифов, увеличили потребление и инвестиции, что дало временный импульс мировой экономической активности в начале 2025 года. Началась корректировка торговых потоков.

В начале 2025 года мировая торговая активность также была высокой, чему способствовал сильный рост импорта в США и экспорта из Азии и еврозоны в преддверии повышения тарифов в США.

Тем не менее влияние меняющейся торговой политики стало более заметным в последних высокочастотных данных: темпы глобального экономического роста замедлились к концу 2025 года, в том числе на фоне ослабления спроса. Во втором полугодии 2025 года стали видны признаки замедления мировой торговли.

Согласно предварительной оценке МВФ<sup>1</sup>, рост мирового ВВП по итогам 2025 года составил 3,3%. Аналогичный показатель по росту мировой торговли составляет 4,1%. Глобальная годовая инфляция ожидается на уровне порядка 4,1%.

### Вьетнам

Согласно текущим оценкам<sup>2</sup>, несмотря на последствия серьезных стихийных бедствий и нестабильную глобальную обстановку, ВВП Вьетнама в 2025 году вырос на 8,02% в годовом исчислении, что наряду с показателем 2022 года является максимальным значением за последние 15 лет.

Со стороны спроса наибольший вклад в ВВП внесли значительный рост торговли (прежде всего, экспорта) и увеличение прямых иностранных инвестиций, оказавшие поддержку промышленному сектору.

Позитивная динамика экономической активности наблюдалась в секторе услуг, промышленности и строительстве, а также в сельском хозяйстве.

Инфляция по итогам 2025 года составила 3,3%, что ниже установленного Государственным банком Вьетнама таргета (4,5%).

### Монголия

В 2025 году ключевыми драйвером роста экономики Монголии стали значительное восстановление сельского хозяйства, а также рост добавленной стоимости в промышленном и строительном секторах. Национальная экономика оказалась устойчивой к таким негативным внешним факторам, как снижение цен на сырьевые товары и замедление экспорта угля.

<sup>1</sup> IMF, World Economic Outlook, January 2026.

<sup>2</sup> Infographic social-economic situation in the 4th quarter and 2025.

(в тысячах евро)

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

### Монголия (продолжение)

Горнодобывающий сектор стагнировал, поскольку снижение добычи угля лишь частично компенсировалось резким увеличением объемов производства меди. Со стороны спроса рост поддерживался повышением реальной заработной платы и активным расширением кредитования. Внешнеэкономический баланс ослаб, что в значительной степени отражает резкое падение цен на уголь.

Согласно предварительной оценке<sup>3</sup>, за 11 месяцев 2025 года ВВП Монголии увеличился на 6,4% по сравнению с аналогичным периодом предыдущего года. После пика, достигнутого в феврале 2025 года, наблюдалось некоторое снижение среднего уровня инфляции, которая, тем не менее, только в декабре вернулась в целевой диапазон (6%±2%), составив 7,5%.

### Россия

В 2025 году наблюдалось постепенное охлаждение экономической активности и плавное возвращение российской экономики к траектории сбалансированного роста.

Замедление было преимущественно сосредоточено в отраслях, ориентированных на внутренний спрос и обусловлено сохранением жестких денежно-кредитных условий, сдерживающих инвестиционную и потребительскую активность. При этом экспортные отрасли, отличные от нефтегазовой, росли в 2025 году, частично компенсируя ослабление внутреннего спроса.

В начале IV квартала экономическая активность оживилась, оставаясь неравномерной по отраслям. По итогам 11 месяцев 2025 года рост ВВП составил 1,0% г/г<sup>4</sup>.

Наблюдалось снижение инфляционного давления на фоне охлаждения внутреннего спроса и денежно-кредитной политики, а также снижения мировых цен на сырьевые товары и укрепления российского рубля. Тем не менее, показатели инфляции оставались выше установленного порога в 4%.

### Влияние экономической среды на деятельность МБЭС

В 2025 году 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-членов МБЭС.

МБЭС продолжил осуществлять диверсификацию источников фондирования: наряду с краткосрочным привлечением средств от кредитных организаций и выпуском 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 возможных обязательств в обозримом будущем, но и формировать новый портфель работающих активов.

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.

(намеренный пропуск)

<sup>3</sup> Economic growth of Mongolia January–November 2025, Published: 7 January 2026.

<sup>4</sup> О текущей ситуации в российской экономике, ноябрь 2025 года Минэкономразвития России.

(в тысячах евро)

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

### Влияние экономической среды на деятельность МБЭС (продолжение)

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 31 декабря 2025 г. результат в сумме (512) тыс. евро отражен в Отчете о прибыли или убытке и прочем совокупном доходе (31 декабря 2024 г.: результат в сумме (45) 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. 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 31 декабря 2025 г. результат в сумме (314) тыс. евро отражен в Отчете о прибыли или убытке и прочем совокупном доходе (31 декабря 2024 г.: обязательство отсутствовало).

В 2025 году в соответствии с запланированной в Стратегии на 2024-2026 годы динамикой страновой структуры кредитного портфеля МБЭС переуступил свою долю в синдицированном кредите, предоставленном в 2021 году корпоративному клиенту из вышедшей из Соглашения об организации и деятельности МБЭС страны. Доход Банка в результате сделки составил 238 тыс. евро.

В 2025 году МБЭС с целью формирования адекватных принимаемым рискам резервов под ожидаемые кредитные убытки внес уточнения во внутренние положения по оценке и формированию резервов в соответствии с МСФО, в том числе актуализировав статистику вероятностей дефолта и уровня потерь в случае дефолта в соответствии с обновленными данным Moody's за 2024 год, а также внесены уточнения в разделение географических регионов для более корректного учета макро-коэффициентов в зависимости от региона присутствия заемщиков Банка. По оценке Банка эффект от данных изменений составил около 1 млн евро.

В 2025 году 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 погашения актива, в связи с чем они учитываются в Прочих активах Банка.

## 3. Принципы составления финансовой отчетности

Настоящая финансовая отчетность подготовлена в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности («МСФО») и существенными положениями Учетной политики МБЭС.

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

(в тысячах евро)

### 3. Принципы составления финансовой отчетности (продолжение)

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

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.

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.

#### Важные оценки и профессиональные суждения

При подготовке финансовой отчетности руководством были использованы профессиональные суждения, допущения и расчетные оценки, влияющие на применение Учетной политики и величину представленных в 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.

Оценка – это процесс определения стоимости, по которой объекты финансового учета должны отражаться в финансовой отчетности Банка.

Банк использует следующие методы оценки (признания) финансовых активов и обязательств:

*Справедливая стоимость* является ценой, которая была бы получена за продажу актива или выплачена за передачу обязательства в рамках сделки, совершаемой в обычном порядке между участниками рынка, на дату оценки. Оценка справедливой стоимости предполагает, что сделка по продаже актива или передаче обязательства происходит:

- ▶ либо на основном рынке для данного актива или обязательства;
- ▶ либо при условии отсутствия основного рынка – на наиболее благоприятном рынке для данного актива или обязательства.

*Первоначальная стоимость* представляет собой сумму уплаченных денежных средств или их эквивалентов, или справедливую стоимость прочих ресурсов, предоставленных для приобретения актива на дату покупки, включая затраты по сделке.

Затраты по сделке являются дополнительными затратами и связаны непосредственно с приобретением, выпуском или выбытием финансового инструмента.

#### Суждения

Информация о суждениях, использованных при применении Учетной политики, оказавших наиболее существенное влияние на величины, признанные в финансовой отчетности, раскрыта в следующих Примечаниях:

- ▶ классификация финансовых активов: оценка бизнес-модели, в рамках которой удерживаются финансовые активы, и оценка того, предусматривают ли договорные условия финансового актива выплату исключительно основной суммы и процентов на непогашенный остаток основной суммы (Примечание 30);
- ▶ установление критериев оценки того, имело ли место значительное повышение кредитного риска по финансовому активу с момента его первоначального признания, определение методологии по включению прогнозной информации в оценку ожидаемых кредитных убытков, а также выбор и утверждение моделей, используемых для оценки ожидаемых кредитных убытков (Примечание 25).

(в тысячах евро)

### 3. Принципы составления финансовой отчетности (продолжение)

#### Важные оценки и профессиональные суждения (продолжение)

##### *Допущения и неопределенность оценок*

Информация о допущениях и оценках, связанных с неопределенностью, в отношении которых существует значительный риск того, что они могут явиться причиной существенной корректировки данных в финансовой отчетности за год, закончившийся 31 декабря 2025 г., раскрыта в следующих Примечаниях:

- ▶ обесценение финансовых инструментов: определение исходных данных для модели оценки ожидаемых кредитных убытков, в том числе включение прогнозной информации (Примечание 25);
- ▶ оценка справедливой стоимости ценных бумаг (Примечание 26);
- ▶ переоценка здания (Примечание 12).

#### Изменения в учетной политике

Банк впервые применил некоторые поправки к стандартам, которые вступают в силу в отношении годовых периодов, начинающихся 1 января 2025 г. или после этой даты, описанных ниже. Банк не применял досрочно стандарты, разъяснения или поправки, которые были выпущены, но не вступили в силу.

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

Ниже представлены новые стандарты, поправки и разъяснения, которые вступили в силу с 1 января 2025 г.:

##### *Поправка 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 возможности обмена валюты и дают разъяснения.

В поправках разъясняется следующее:

- ▶ возможность обмена одной валюты на другую валюту существует тогда, когда организация в состоянии получить указанную другую валюту в пределах некоторого времени, с учетом обычной административной задержки, посредством рынка или механизма обмена валют, где в результате операции обмена создаются юридически защищенные права и обязанности;
- ▶ организация определяет, возможен ли обмен одной валюты на другую валюту на дату оценки и для конкретной цели. Если на дату оценки для конкретной цели организация в состоянии получить не более чем незначительную сумму другой валюты, считается, что возможность обмена валюты на указанную другую валюту отсутствует;
- ▶ при наличии нескольких обменных курсов указания стандарта не изменились, однако требование о том, что при невозможности временно обменять одну валюту на другую следует применить первый последующий обменный курс, по которому организация в состоянии получить другую валюту, отменено. В таких случаях организации необходимо будет определить расчетным путем текущий обменный курс;
- ▶ дополнены требования к раскрытию информации.

Организации необходимо раскрыть:

- ▶ характер и финансовые последствия отсутствия возможности обмена данной валюты на эту другую валюту;
- ▶ используемый текущий обменный курс;
- ▶ процесс расчетной оценки;
- ▶ риски, которым подвержена организация ввиду того, что данная валюта не может быть обменена на другую валюту.

*(в тысячах евро)*

#### 4. Переход на новые или пересмотренные стандарты и интерпретации, реклассификации (продолжение)

Поправки не оказали влияния на финансовую отчетность Банка, поскольку Банк не осуществляет деятельность в условиях отсутствия возможности обмена валют.

##### Стандарты, которые были выпущены, но еще не вступили в силу

Ниже представлены поправки и разъяснения к стандартам, которые были выпущены на дату публикации финансовой отчетности Банка, но не обязательны к применению и досрочно не были применены Банком в финансовой отчетности за 2025 год.

<b>Стандарты, не вступившие в силу в отношении годового отчетного периода, закончившегося 31 декабря 2025 г.</b>	<b>Применяются к годовым отчетным периодам, начинающимся с</b>
<ul style="list-style-type: none"> <li>▶ Поправки к МСФО (IFRS) 7 и МСФО (IFRS) 9 – «Поправки к классификации и оценке финансовых инструментов»</li> <li>▶ Поправки к стандартам МСФО (IFRS) 9 и МСФО (IFRS) 7 – «Договоры, связанные с природозависимой электроэнергией»</li> <li>▶ «Ежегодные усовершенствования стандартов финансовой отчетности МСФО – том 11»:               <ul style="list-style-type: none"> <li>▶ поправки к МСФО (IAS) 7 – «Учет по первоначальной стоимости»;</li> <li>▶ поправки к МСФО (IFRS) 9 – «Прекращение признания обязательств по аренде»;</li> <li>▶ поправки к МСФО (IFRS) 10 – «Определение «агента де-факто»;</li> <li>▶ поправки к Руководству по внедрению МСФО (IFRS) 7 – «Раскрытие информации об отложенной разнице между справедливой стоимостью и ценой сделки»;</li> <li>▶ поправки к МСФО (IFRS) 7 – «Прибыль или убыток при прекращении признания»;</li> <li>▶ поправки к МСФО (IFRS) 1 – «Учет хеджирования организацией, впервые применяющей МСФО»;</li> <li>▶ поправки к Руководству по внедрению МСФО (IFRS) 7 – «Введение»;</li> <li>▶ поправки к Руководству по внедрению МСФО (IFRS) 7 – «Раскрытие информации о кредитном риске»;</li> <li>▶ поправки к МСФО (IFRS) 9 – «Цена сделки»</li> </ul> </li> <li>▶ МСФО (IFRS) 18 «Представление и раскрытие информации в финансовой отчетности»</li> <li>▶ МСФО (IFRS) 19 «Дочерние организации без обязательства отчитываться публично: раскрытие информации»</li> </ul>	<p>1 января 2026 г.</p> <p>1 января 2026 г.</p> <p>1 января 2027 г.</p> <p>1 января 2027 г.</p>

Ожидается, что данные поправки и новые стандарты не окажут существенного влияния на Банк, за исключением МСФО (IFRS) 18, в отношении которого в настоящий момент Банк находится в процессе анализа влияния на свою финансовую отчетность.

*(намеренный пропуск)*

(в тысячах евро)

#### 4. Переход на новые или пересмотренные стандарты и интерпретации, реклассификации (продолжение)

##### Стандарты, которые были выпущены, но еще не вступили в силу (продолжение)

В апреле 2024 года Совет по МСФО выпустил новый стандарт МСФО (IFRS) 18 «Представление и раскрытие информации в финансовой отчетности», который заменит МСФО (IAS) 1 «Представление финансовой отчетности». МСФО (IFRS) 18 устанавливает новые требования, самыми важными из которых являются следующие:

- ▶ О классификации статей доходов и расходов в отчете о прибыли или убытке по категориям, соответствующим виду деятельности: операционная, инвестиционная, финансовая. Организации также обязаны представлять следующие промежуточные итоги:
  - ▶ операционная прибыль или убыток;
  - ▶ прибыль или убыток до финансовой деятельности и налога на прибыль.
- ▶ О раскрытии в финансовой отчетности информации о показателях эффективности, определенных руководством, включая их сверку с наиболее сопоставимыми итогами и промежуточными итогами в отчете о прибыли или убытке.
- ▶ О представлении агрегированной и дезагрегированной информации в основных формах финансовой отчетности и примечаниях.

Также МСФО (IFRS) 18 предусматривает отдельные изменения, касающиеся отчета о движении денежных средств, и некоторые другие изменения.

МСФО (IFRS) 18 обязателен для применения в отчетных периодах, начинающихся 1 января 2027 г. или после этой даты. Допускается досрочное применение. Если организация применяет МСФО (IFRS) 18 досрочно, она должна раскрыть этот факт.

#### 5. Денежные средства и их эквиваленты

Денежные средства и их эквиваленты включают в себя следующие позиции:

	<u>2025 г.</u>	<u>2024 г.</u>
Наличные денежные средства	2 264	2 256
Корреспондентские счета в банках стран-членов МБЭС	34 600	13 506
Корреспондентские счета в банках прочих стран	26 211	1 419
<b>Итого денежные средства и их эквиваленты</b>	<b>63 075</b>	<b>17 181</b>
Резерв под ожидаемые кредитные убытки	(6)	(5)
<b>Денежные средства и их эквиваленты за вычетом резерва под ожидаемые кредитные убытки</b>	<b>63 069</b>	<b>17 176</b>

На 31 декабря 2025 г. на три основные группы контрагентов приходится 42 057 тыс. евро или 69,17% от общей суммы денежных средств и их эквивалентов, исключая наличные денежные средства, за вычетом резерва под ожидаемые кредитные убытки (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, за вычетом резерва под ожидаемые кредитные убытки).

(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):

	<u>2025 г.</u>	<u>2024 г.</u>
<b>Денежные средства в Центральных банках</b>	<b>2 218</b>	<b>110</b>
<b>Корреспондентские счета в банках</b>		
Имеющих международные рейтинги		
от AAA до A-	1	4
от BBB+ до BB-	19 243	1 525
от B+ до B-	30 515	10 802
Имеющих только внутренние кредитные рейтинги		
от AAA до A-	8	–
от BBB+ до BB-	3 125	2 448
от B+ до B-	5 683	15
от CCC+ до C	13	17
без рейтинга	5	4
<b>Денежные средства и их эквиваленты (исключая наличные денежные средства)</b>	<b>60 811</b>	<b>14 925</b>
Резерв под ожидаемые кредитные убытки	(6)	(5)
<b>Денежные средства и их эквиваленты (исключая наличные денежные средства) за вычетом резерва под ожидаемые кредитные убытки</b>	<b>60 805</b>	<b>14 920</b>

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:

	<u>2025 г.</u>	<u>2024 г.</u>
<b>Находящиеся в собственности Банка</b>		
<b>Имеющие только внутренние кредитные рейтинги</b>		
Корпоративные облигации	5 085	741
от BBB+ до BB-	5 085	741
Облигации стран-членов МБЭС	–	3 449
от BBB+ до BB-	–	3 449
	<b>5 085</b>	<b>4 190</b>
<b>Обремененные залогом по сделкам «РЕПО»</b>		
<b>Имеющие только внутренние кредитные рейтинги</b>		
Облигации стран-членов МБЭС	4 056	–
от BBB+ до BB-	4 056	–
Корпоративные облигации	879	–
от BBB+ до BB-	879	–
	<b>4 935</b>	<b>–</b>
<b>Ценные бумаги, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток</b>	<b>10 020</b>	<b>4 190</b>

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

(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:

	<u>2025 г.</u>	<u>2024 г.</u>
<b>Находящиеся в собственности Банка</b>		
<b><i>Имеющие международные рейтинги</i></b>		
Корпоративные еврооблигации	8 055	7 582
от BBB+ до BB-	3 055	7 582
от B+ до B-	5 000	–
Еврооблигации прочих стран	6 744	6 876
от BBB+ до BB-	6 744	6 876
<b><i>Имеющие только внутренние кредитные рейтинги</i></b>		
Корпоративные облигации	95 935	94 782
от BBB+ до BB-	76 699	64 070
от B+ до B-	19 236	30 712
Облигации стран-членов МБЭС	30 151	54 743
от BBB+ до BB-	30 151	54 743
Облигации банков	9 623	9 524
от BBB+ до BB-	4 428	6 111
от CCC+ до C	5 195	3 413
Корпоративные еврооблигации	6 580	11 192
от BBB+ до BB-	6 580	11 192
Еврооблигации международных финансовых организаций	1 983	1 671
от BBB+ до BB-	1 983	1 671
	<b><u>159 071</u></b>	<b><u>186 370</u></b>
<b>Обремененные залогом по сделкам «РЕПО»</b>		
<b><i>Имеющие только внутренние кредитные рейтинги</i></b>		
Корпоративные облигации	51 723	–
от BBB+ до BB-	35 955	–
от B+ до B-	15 768	–
Облигации стран членов-МБЭС	32 567	–
от BBB+ до BB-	32 567	–
	<b><u>84 290</u></b>	<b><u>–</u></b>
<b>Ценные бумаги, оцениваемые по справедливой стоимости через прочий совокупный доход</b>	<b><u>243 361</u></b>	<b><u>186 370</u></b>

(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
<b>Валовая балансовая стоимость</b>			
<b>на 1 января 2025 г.</b>	<b>167 375</b>	<b>18 995</b>	<b>186 370</b>
Новые созданные или приобретенные активы	266 274	9 292	275 566
Перевод в Стадию 1	7 333	(7 333)	–
Перевод в Стадию 2	(5 924)	5 924	–
Изменение справедливой стоимости	28 768	1 273	30 041
Активы, признание которых было прекращено или которые были погашены (исключая списания)	(255 599)	(5 349)	(260 948)
Изменения курса валют	12 525	(193)	12 332
<b>Валовая балансовая стоимость на 31 декабря 2025 г.</b>	<b>220 752</b>	<b>22 609</b>	<b>243 361</b>
<b>Резерв под ожидаемые кредитные убытки</b>			
<b>на 1 января 2025 г.</b>	<b>1 148</b>	<b>5 236</b>	<b>6 384</b>
Новые созданные или приобретенные активы	1 440	66	1 506
Перевод в Стадию 1	810	(810)	–
Перевод в Стадию 2	(72)	72	–
Активы, признание которых было прекращено или которые были погашены (исключая списания)	(1 938)	(133)	(2 071)
Изменение моделей и исходных данных, использованных для оценки ОКУ, и в результате перевода из одной Стадии в другую	(212)	499	287
Изменения курса валют	221	(267)	(46)
<b>Резерв под ожидаемые кредитные убытки на 31 декабря 2025 г.</b>	<b>1 397</b>	<b>4 663</b>	<b>6 060</b>
<b>Валовая балансовая стоимость</b>			
<b>на 1 января 2024 г.</b>	<b>143 611</b>	<b>28 721</b>	<b>172 332</b>
Новые созданные или приобретенные активы	138 004	7 491	145 495
Перевод в Стадию 1	12 700	(12 700)	–
Перевод в Стадию 2	(3 946)	3 946	–
Изменение справедливой стоимости	(18 164)	(2 574)	(20 738)
Активы, признание которых было прекращено или которые были погашены (исключая списания)	(98 979)	(6 216)	(105 195)
Изменения курса валют	(5 851)	327	(5 524)
<b>Валовая балансовая стоимость на 31 декабря 2024 г.</b>	<b>167 375</b>	<b>18 995</b>	<b>186 370</b>
<b>Резерв под ожидаемые кредитные убытки</b>			
<b>на 1 января 2024 г.</b>	<b>866</b>	<b>8 564</b>	<b>9 430</b>
Новые созданные или приобретенные активы	768	81	849
Перевод в Стадию 1	3 375	(3 375)	–
Перевод в Стадию 2	(117)	117	–
Активы, признание которых было прекращено или которые были погашены (исключая списания)	(1 155)	(2 462)	(3 617)
Изменение моделей и исходных данных, использованных для оценки ОКУ, и в результате перевода из одной Стадии в другую	(2 586)	2 199	(387)
Изменения курса валют	(3)	112	109
<b>Резерв под ожидаемые кредитные убытки на 31 декабря 2024 г.</b>	<b>1 148</b>	<b>5 236</b>	<b>6 384</b>

(в тысячах евро)

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

Корпоративные облигации, выраженные в рублях РФ, евро и китайских юанях (31 декабря 2024 г.: рубли РФ, евро и китайские юани), выпущены финансовыми организациями и крупными компаниями 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 декабрь 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.: от 1,5% до 27,5% годовых).

Облигации стран-членов МБЭС выпущены в рублях РФ и евро (31 декабря 2024 г.: рубли РФ и евро) 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).

Корпоративные еврооблигации представляют собой долговые ценные бумаги, выраженные в евро, долларах США (31 декабря 2024 г.: евро, доллары США и рубли РФ), выпущенные финансовыми организациями и крупными компаниями 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).

Облигации банков представляют собой долговые ценные бумаги, выраженные в долларах США и рублях РФ (31 декабря 2024 г.: евро, доллары США и рубли РФ) для обращения на внутренних рынках страны нахождения эмитента. Облигации банков имеют срок погашения с сентября 2026 года по август 2029 года (31 декабря 2024 г.: с января 2026 года по август 2029 года), ставка купона находится в диапазоне от 3,875% до 19,25% годовых (31 декабря 2024 г.: от 3,1% до 23,75% 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).

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». Их справедливая стоимость по состоянию на 31 декабря 2025 г. составила 84 290 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 по состоянию на 31 декабря 2025 года, на сумму, эквивалентную 8 563 тыс. евро (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 4 282 тыс. евро. (31 декабря 2024 г.: 4 336 тыс. евро).

В 2025 году МБЭС не участвовал в замещениях ограниченных к использованию ценных бумаг. В течение 2024 года ряд ценных бумаг, оцениваемых по справедливой стоимости через прочий совокупный доход, с номинальной суммой, эквивалентной 15 369 тыс. евро по курсу на момент замещения, были замещены эмитентами с одного выпуска на другой, в результате чего ограничения к использованию данных ценных бумаг были сняты.

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:

	<u>2025 г.</u>	<u>2024 г.</u>
Кредиты, выданные банкам под торговое финансирование	38 761	37 288
- банкам стран-членов МБЭС	27 349	26 858
- банкам прочих стран	11 412	10 430
Краткосрочные депозиты в банках стран-членов	19 010	2 066
Краткосрочные депозиты в финансовых организациях стран-членов	9 706	4 735
Краткосрочные депозиты в банках прочих стран	5 001	–
Средства в финансовых организациях стран-членов	3 817	1 924
Денежные средства, ограниченные в использовании	2 649	2 919
<b>Итого средства, размещенные в банках и финансовых организациях</b>	<b>78 944</b>	<b>48 932</b>
Резерв под ожидаемые кредитные убытки	(2 804)	(3 190)
<b>Средства, размещенные в банках и финансовых организациях за вычетом резерва под ожидаемые кредитные убытки</b>	<b>76 140</b>	<b>45 742</b>

Денежные средства, ограниченные в использовании, представляют собой денежные средства на счетах депозитарных партнеров Банка, которые ограничены к использованию иностранными депозитариями. По состоянию на 31 декабря 2025 г. Банком был создан резерв в размере 2 649 тыс. евро на весь объем ограниченных к использованию денежных средств (31 декабря 2024 г.: 2 919 тыс. евро).

На 31 декабря 2025 г. на трех основных контрагентов приходится 40 359 тыс. евро или 53,01% 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):

	<u>2025 г.</u>	<u>2024 г.</u>
Имеющих международные рейтинги		
от AAA до A-	1 420	1 689
от BBB+ до BB-	8 221	10 430
от B+ до B-	28 700	26 859
Имеющих только внутренние кредитные рейтинги		
от BBB+ до BB-	13 415	7 889
от B+ до B-	8 178	2 065
от CCC+ до C	19 010	–
<b>Итого средства, размещенные в банках и финансовых организациях</b>	<b>78 944</b>	<b>48 932</b>
Резерв под ожидаемые кредитные убытки	(2 804)	(3 190)
<b>Средства, размещенные в банках и финансовых организациях за вычетом резерва под ожидаемые кредитные убытки</b>	<b>76 140</b>	<b>45 742</b>

(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:

<b>Средства, размещенные в банках и финансовых организациях</b>	<b>Стадия 1</b>	<b>Стадия 2</b>	<b>Стадия 3</b>	<b>Итого</b>
<b>Валовая балансовая стоимость на 1 января 2025 г.</b>	<b>46 013</b>	–	<b>2 919</b>	<b>48 932</b>
Новые созданные или приобретенные активы	299 246	–	–	<b>299 246</b>
Активы, признание которых было прекращено или которые были погашены (исключая списания)	(267 914)	–	(228)	<b>(268 142)</b>
Изменения курса валют	(1 050)	–	(42)	<b>(1 092)</b>
<b>Валовая балансовая стоимость на 31 декабря 2025 г.</b>	<b>76 295</b>	–	<b>2 649</b>	<b>78 944</b>
<b>Резерв под ожидаемые кредитные убытки на 1 января 2025 г.</b>	<b>271</b>	–	<b>2 919</b>	<b>3 190</b>
Новые созданные или приобретенные активы	281	–	–	<b>281</b>
Активы, признание которых было прекращено или которые были погашены (исключая списания)	(198)	–	(228)	<b>(426)</b>
Изменение моделей и исходных данных, использованных для оценки ОКУ, и в результате перевода из одной Стадии в другую	(184)	–	–	<b>(184)</b>
Изменения курса валют	(15)	–	(42)	<b>(57)</b>
<b>Резерв под ожидаемые кредитные убытки на 31 декабря 2025 г.</b>	<b>155</b>	–	<b>2 649</b>	<b>2 804</b>
<b>Валовая балансовая стоимость на 1 января 2024 г.</b>	<b>94 662</b>	–	<b>2 918</b>	<b>97 580</b>
Новые созданные или приобретенные активы	505 620	–	2	<b>505 622</b>
Активы, признание которых было прекращено или которые были погашены (исключая списания)	(553 875)	–	(22)	<b>(553 897)</b>
Изменения курса валют	(394)	–	21	<b>(373)</b>
<b>Валовая балансовая стоимость на 31 декабря 2024 г.</b>	<b>46 013</b>	–	<b>2 919</b>	<b>48 932</b>
<b>Резерв под ожидаемые кредитные убытки на 1 января 2024 г.</b>	<b>223</b>	–	<b>2 918</b>	<b>3 141</b>
Новые созданные или приобретенные активы	619	–	2	<b>621</b>
Активы, признание которых было прекращено или которые были погашены (исключая списания)	(385)	–	(21)	<b>(406)</b>
Изменение моделей и исходных данных, использованных для оценки ОКУ, и в результате перевода из одной Стадии в другую	(192)	–	–	<b>(192)</b>
Изменения курса валют	6	–	20	<b>26</b>
<b>Резерв под ожидаемые кредитные убытки на 31 декабря 2024 г.</b>	<b>271</b>	–	<b>2 919</b>	<b>3 190</b>

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

(намеренный пропуск)

(в тысячах евро)

**9. Ценные бумаги, оцениваемые по амортизированной стоимости**

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

	<b>2025 г.</b>	<b>2024 г.</b>
<b>Находящиеся в собственности Банка</b>		
<b>Имеющие международные рейтинги</b>		
Корпоративные еврооблигации	–	3 983
от BBB+ до BB-	–	3 983
<b>Имеющие только внутренние кредитные рейтинги</b>		
Корпоративные облигации	51 663	31 876
от BBB+ до BB-	45 815	30 505
от B+ до B-	5 848	1 371
Корпоративные еврооблигации	11 498	5 177
от B+ до B-	11 498	5 177
Цифровые права	9 833	–
от B+ до B-	9 833	–
	<b>72 994</b>	<b>41 036</b>
<b>Обремененные залогом по сделкам «РЕПО»</b>		
<b>Имеющие только внутренние кредитные рейтинги</b>		
Корпоративные облигации	15 346	–
от BBB+ до BB-	15 346	–
	<b>15 346</b>	<b>–</b>
<b>Итого ценные бумаги, оцениваемые по амортизированной стоимости</b>		
	<b>88 340</b>	<b>41 036</b>
Резерв под ожидаемые кредитные убытки	(3 192)	(4 816)
<b>Ценные бумаги, оцениваемые по амортизированной стоимости за вычетом резерва под ожидаемые кредитные убытки</b>		
	<b>85 148</b>	<b>36 220</b>

Корпоративные еврооблигации и облигации представляют собой долговые ценные бумаги, выпущенные в евро и рублях РФ (31 декабря 2024 г.: евро, доллары США и рубли РФ) финансовыми организациями и крупными компаниями стран-членов МБЭС (31 декабря 2024 г.: страны-члены МБЭС и прочие страны) 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 установлена в размере 2,2% годовых (31 декабря 2024 г.: от 2,2% до 8,5% годовых). Корпоративные облигации имеют срок погашения с февраля 2026 года по июль 2035 года (31 декабря 2024 г.: с марта 2025 года по октябрь 2034 года), ставка купона находится в диапазоне от 12,4% до 25,5% годовых (31 декабря 2024 г.: 12,4% до 27,5% годовых).

Цифровые права представляют собой права их держателей на получение от эмитента при их погашении денежной суммы в размере номинальной стоимости и процентного дохода. По состоянию на 31 декабря 2025 г. цифровые права выпущены в рублях РФ со сроком погашения в мае 2026 года и ставкой купона 19% годовых (31 декабря 2024 г.: цифровые права отсутствовали).

Ценные бумаги, оцениваемые по амортизированной стоимости, по состоянию на 31 декабря 2025 г. на сумму, эквивалентную 5 067 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 2 534 тыс. евро (31 декабря 2024 г.: 4 525 тыс. евро).

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

(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:

<b>Ценные бумаги, оцениваемые по амортизированной стоимости</b>	<b>Стадия 1</b>	<b>Стадия 2</b>	<b>Стадия 3</b>	<b>Итого</b>
<b>Валовая балансовая стоимость на 1 января 2025 г.</b>	<b>31 876</b>	<b>9 050</b>	<b>110</b>	<b>41 036</b>
Новые созданные или приобретенные активы	65 466	3 513	–	<b>68 979</b>
Перевод в Стадию 2	(2 818)	2 818	–	–
Активы, признание которых было прекращено или которые были погашены (исключая списания)	(22 242)	(5 179)	–	<b>(27 421)</b>
Изменения курса валют	5 443	303	–	<b>5 746</b>
<b>Валовая балансовая стоимость на 31 декабря 2025 г.</b>	<b>77 725</b>	<b>10 505</b>	<b>110</b>	<b>88 340</b>
<b>Резерв под ожидаемые кредитные убытки на 1 января 2025 г.</b>	<b>182</b>	<b>4 524</b>	<b>110</b>	<b>4 816</b>
Новые созданные или приобретенные активы	671	3	–	<b>674</b>
Перевод в Стадию 2	(11)	11	–	–
Активы, признание которых было прекращено или которые были погашены (исключая списания)	(116)	(1 774)	–	<b>(1 890)</b>
Изменение моделей и исходных данных, использованных для оценки ОКУ, и в результате перевода из одной Стадии в другую	(247)	(23)	–	<b>(270)</b>
Изменения курса валют	35	(173)	–	<b>(138)</b>
<b>Резерв под ожидаемые кредитные убытки на 31 декабря 2025 г.</b>	<b>514</b>	<b>2 568</b>	<b>110</b>	<b>3 192</b>
<b>Валовая балансовая стоимость на 1 января 2024 г.</b>	<b>27 498</b>	<b>13 348</b>	<b>110</b>	<b>40 956</b>
Новые созданные или приобретенные активы	23 151	593	–	<b>23 744</b>
Перевод в Стадию 2	–	–	–	–
Активы, признание которых было прекращено или которые были погашены (исключая списания)	(17 387)	(5 272)	–	<b>(22 659)</b>
Изменения курса валют	(1 386)	381	–	<b>(1 005)</b>
<b>Валовая балансовая стоимость на 31 декабря 2024 г.</b>	<b>31 876</b>	<b>9 050</b>	<b>110</b>	<b>41 036</b>
<b>Резерв под ожидаемые кредитные убытки на 1 января 2024 г.</b>	<b>395</b>	<b>3 470</b>	<b>110</b>	<b>3 975</b>
Новые созданные или приобретенные активы	57	–	–	<b>57</b>
Перевод в Стадию 2	–	–	–	–
Активы, признание которых было прекращено или которые были погашены (исключая списания)	(96)	(1 195)	–	<b>(1 291)</b>
Изменение моделей и исходных данных, использованных для оценки ОКУ, и в результате перевода из одной Стадии в другую	(173)	2 151	–	<b>1 978</b>
Изменения курса валют	(1)	98	–	<b>97</b>
<b>Резерв под ожидаемые кредитные убытки на 31 декабря 2024 г.</b>	<b>182</b>	<b>4 524</b>	<b>110</b>	<b>4 816</b>

(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. Такие инвестиции 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.

	<u>2025 г.</u>	<u>2024 г.</u>
Кредитно-инвестиционный портфель	78 932	36 220
Ценные бумаги, купленные на рынках капитала	6 216	–
<b>Ценные бумаги, оцениваемые по амортизированной стоимости</b>	<b><u>85 148</u></b>	<b><u>36 220</u></b>

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:

	<u>2025 г.</u>	<u>2024 г.</u>
Кредиты, предоставленные юридическим лицам из стран-членов МБЭС	127 316	92 905
Кредиты на внешнеторговые цели, предоставленные юридическим лицам стран-членов МБЭС	55 756	35 863
Кредиты, предоставленные юридическим лицам из прочих стран	7 339	10 644
Кредиты на внешнеторговые цели, предоставленные юридическим лицам из прочих стран	521	521
Синдицированные кредиты, предоставленные юридическим лицам из прочих стран	–	9 476
<b>Итого кредиты корпоративным клиентам</b>	<b><u>190 932</u></b>	<b><u>149 409</u></b>
Резерв под ожидаемые кредитные убытки	(10 211)	(6 280)
<b>Кредиты корпоративным клиентам за вычетом резерва под ожидаемые кредитные убытки</b>	<b><u>180 721</u></b>	<b><u>143 129</u></b>

Прочие страны представлены странами, контрагенты которых осуществляют свою деятельность в рамках сделок со странами-членами Банка, или странами, вышедшими из Соглашения об организации и деятельности МБЭС в 2023 году.

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

	<u>2025 г.</u>		<u>2024 г.</u>	
	<u>Сумма</u>	<u>%</u>	<u>Сумма</u>	<u>%</u>
Фармацевтика	39 231	21,71	21 241	14,84
Транспорт	33 710	18,65	40 368	28,20
Химическая промышленность	29 705	16,44	25 622	17,90
Машиностроение	24 293	13,44	–	–
Финансовый сектор	22 051	12,20	22 984	16,06
Инвестиционная деятельность – лизинг	20 611	11,41	10 323	7,21
Логистика	11 120	6,15	13 135	9,18
Газовая промышленность	–	–	9 456	6,61
<b>Итого кредиты корпоративным клиентам</b>	<b><u>180 721</u></b>	<b><u>100</u></b>	<b><u>143 129</u></b>	<b><u>100</u></b>

(в тысячах евро)

**10. Кредиты корпоративным клиентам (продолжение)**

По состоянию на 31 декабря 2025 г. на трех основных контрагентов Банка приходилось 83 697 тыс. евро или 46,31% 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:

	<b>2025 г.</b>	<b>2024 г.</b>
Российская Федерация	135 891	77 074
Монголия	31 126	35 554
Социалистическая Республика Вьетнам	9 692	11 219
Республика Польша	4 012	6 730
Республика Болгария	–	12 552
<b>Итого кредиты корпоративным клиентам</b>	<b>180 721</b>	<b>143 129</b>

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

	<b>2025 г.</b>	<b>2024 г.</b>
Имеющим только внутренние кредитные рейтинги		
от BBB+ до BB-	85 421	43 262
от B+ до B-	60 353	58 139
от CCC+ до C	45 158	48 008
<b>Итого кредиты корпоративным клиентам</b>	<b>190 932</b>	<b>149 409</b>
Резерв под ожидаемые кредитные убытки	(10 211)	(6 280)
<b>Кредиты корпоративным клиентам за вычетом резерва под ожидаемые кредитные убытки</b>	<b>180 721</b>	<b>143 129</b>

(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:

<b>Кредиты корпоративным клиентам</b>	<b>Стадия 1</b>	<b>Стадия 2</b>	<b>Стадия 3</b>	<b>Итого</b>
<b>Валовая балансовая стоимость на 1 января 2025 г.</b>	<b>123 446</b>	<b>25 442</b>	<b>521</b>	<b>149 409</b>
Новые созданные или приобретенные активы	323 656	372	295	<b>324 323</b>
Перевод в Стадию 3	–	(7 444)	7 444	–
Активы, признание которых было прекращено или которые были погашены (исключая списания)	(290 804)	(3 251)	(400)	<b>(294 455)</b>
Изменения курса валют	11 655	–	–	<b>11 655</b>
<b>Валовая балансовая стоимость на 31 декабря 2025 г.</b>	<b>167 953</b>	<b>15 119</b>	<b>7 860</b>	<b>190 932</b>
<b>Резерв под ожидаемые кредитные убытки на 1 января 2025 г.</b>	<b>1 363</b>	<b>4 396</b>	<b>521</b>	<b>6 280</b>
Новые созданные или приобретенные активы	2 225	903	1 017	<b>4 145</b>
Перевод в Стадию 3	–	(714)	714	–
Активы, признание которых было прекращено или которые были погашены (исключая списания)	(816)	(425)	(464)	<b>(1 705)</b>
Изменение моделей и исходных данных, использованных для оценки ОКУ, и в результате перевода из одной Стадии в другую	(1 952)	1 267	2 060	<b>1 375</b>
Изменения курса валют	116	–	–	<b>116</b>
<b>Резерв под ожидаемые кредитные убытки на 31 декабря 2025 г.</b>	<b>936</b>	<b>5 427</b>	<b>3 848</b>	<b>10 211</b>
<b>Валовая балансовая стоимость на 1 января 2024 г.</b>	<b>117 168</b>	<b>13 261</b>	<b>521</b>	<b>130 950</b>
Новые созданные или приобретенные активы	101 705	1 058	–	<b>102 763</b>
Перевод в Стадию 2	(14 797)	14 797	–	–
Активы, признание которых было прекращено или которые были погашены (исключая списания)	(73 691)	(3 674)	–	<b>(77 365)</b>
Изменения курса валют	(6 939)	–	–	<b>(6 939)</b>
<b>Валовая балансовая стоимость на 31 декабря 2024 г.</b>	<b>123 446</b>	<b>25 442</b>	<b>521</b>	<b>149 409</b>
<b>Резерв под ожидаемые кредитные убытки на 1 января 2024 г.</b>	<b>2 207</b>	<b>1 273</b>	<b>521</b>	<b>4 001</b>
Новые созданные или приобретенные активы	5 156	182	–	<b>5 338</b>
Перевод в Стадию 2	(3 578)	3 578	–	–
Активы, признание которых было прекращено или которые были погашены (исключая списания)	(1 945)	(915)	–	<b>(2 860)</b>
Изменение моделей и исходных данных, использованных для оценки ОКУ, и в результате перевода из одной Стадии в другую	(337)	278	–	<b>(59)</b>
Изменения курса валют	(140)	–	–	<b>(140)</b>
<b>Резерв под ожидаемые кредитные убытки на 31 декабря 2024 г.</b>	<b>1 363</b>	<b>4 396</b>	<b>521</b>	<b>6 280</b>

(в тысячах евро)

**10. Кредиты корпоративным клиентам (продолжение)**

В течение 2025 года Банк переуступил свою долю в синдицированном кредите, предоставленном в 2021 году корпоративному клиенту из Болгарии и относящимся к Стадии 1, остальным участникам синдиката в сумме 8 533 тыс. евро по «номиналу». Средства были получены в рублях, что по курсу на дату сделки составило 8 229 тыс. евро. Финансовый результат сделки отражен в Отчете о прибыли или убытке и прочем совокупном доходе в статье «Прочие банковские доходы». Общий доход от сделки, отраженный в Отчете о прибыли или убытке и прочем совокупном доходе, в том числе и с учетом восстановления ранее созданных резервов, составил 238 тыс. евро.

**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:

	<u>2025 г.</u>	<u>2024 г.</u>
Кредиты, обеспеченные гарантиями и поручительствами третьих сторон	133 031	99 691
Кредиты, обеспеченные залогом (движимого) имущества и имущественными правами	47 690	43 438
<b>Итого кредиты корпоративным клиентам</b>	<b><u>180 721</u></b>	<b><u>143 129</u></b>

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

В течение 2025 года Банк изменил условия выдачи кредитов по одному заемщику (31 декабря 2024 г.: двум заемщикам). Влияние данных модификаций является несущественным.

Анализ качества и риска изменения процентной ставки кредитов корпоративным клиентам представлены в Примечании 25.

(намеренный пропуск)

(в тысячах евро)

**11. Производные финансовые инструменты**

Банк заключает торговые сделки с использованием производных финансовых инструментов. Справедливая стоимость требований и обязательств по валютным, процентным контрактам, заключенным Банком, на конец отчетного периода в разбивке по валютам представлена в таблице ниже. В таблице также представлена информация, которая отражает справедливую стоимость производных финансовых инструментов, отраженных в Отчете о финансовом положении как «Производные финансовые активы» или «Производные финансовые обязательства». 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.

	<b>31 декабря 2025 г.</b>			
	<b>Условная сумма сделки</b>		<b>Справедливая стоимость</b>	
	<b>Покупка (требование)</b>	<b>Продажа (обязательство)</b>	<b>Активы</b>	<b>Обязательства</b>
<b>Валютные контракты «своп»:</b>				
- евро / доллар США	8 493	8 516	–	23
- евро / прочие валюты	25 833	25 900	–	67
- евро / рубли РФ	19 987	19 587	400	–
- рубли РФ / прочие валюты	12 054	12 154	–	100
- рубли РФ / доллар США	17 537	16 927	610	–
<b>Процентные контракты «своп»:</b>				
- рубли РФ / рубли РФ	30 665	27 145	3 520	–
- рубли РФ / рубли РФ	43 276	43 432	–	156
<b>Процентные контракты «своп», используемые в качестве инструментов хеджирования:</b>				
- рубли РФ / рубли РФ	62 648	65 148	–	2 500
<b>Чистая справедливая стоимость валютных, процентных контрактов «своп»</b>			<b>4 530</b>	<b>2 846</b>

	<b>31 декабря 2024 г.</b>			
	<b>Условная сумма сделки</b>		<b>Справедливая стоимость</b>	
	<b>Покупка (требование)</b>	<b>Продажа (обязательство)</b>	<b>Активы</b>	<b>Обязательства</b>
<b>Валютные контракты «своп»:</b>				
- евро / рубли РФ	3 446	3 320	126	–
- рубли РФ / прочие валюты	1 142	1 185	–	43
<b>Процентные контракты «своп»:</b>				
- рубли РФ / рубли РФ	35 019	33 789	1 230	–
- рубли РФ / рубли РФ	3 085	3 299	–	214
<b>Чистая справедливая стоимость валютных, процентно-валютных контрактов «своп»</b>			<b>1 356</b>	<b>257</b>

(намеренный пропуск)

(в тысячах евро)

**11. Производные финансовые инструменты (продолжение)**

Валютные, процентные 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 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 2 747 тыс. евро (2024 год: 896 тыс. евро) и торговые операции с валютой в размере 2 382 тыс. евро (2024 год: (1 808) тыс. евро).

**Хеджирование справедливой стоимости**

В рамках управления рисками Банк определил ряд категорий рисков с соответствующими стратегиями хеджирования с использованием производных финансовых инструментов. Применение учета хеджирования по справедливой стоимости позволяет Банку снижать колебания справедливой стоимости финансовых активов с фиксированной процентной ставкой, как если бы они были инструментами с плавающей процентной ставкой, привязанными к соответствующим базовым ставкам. С точки зрения учета хеджирования, Банк определяет хеджируемый риск как подверженность изменениям справедливой стоимости признанного финансового актива, обязательства или непризнанного твердого обязательства, или определенной части таких финансовых активов, обязательств или твердых обязательств, которая относится к конкретному риску и может повлиять на прибыль или убыток.

В 2025 году была установлена эффективная взаимосвязь хеджирования справедливой стоимости, отвечающая критериям учета хеджирования справедливой стоимости по объекту хеджирования. Ниже представлена информация об инструменте хеджирования и объекте хеджирования по состоянию на 31 декабря 2025г. (на 31 декабря 2024 г. связи хеджирования справедливой стоимости не было установлено):

<b>31 декабря 2025 г.</b>					
<b>Объект хеджирования</b>	<b>Инструмент хеджирования</b>	<b>Балансовая стоимость</b>		<b>Доходы (расходы)</b>	
		<b>Объект хеджирования</b>	<b>Инструмент хеджирования</b>	<b>Объект хеджирования</b>	<b>Инструмент хеджирования</b>
Выпущенные облигации	Процентный своп	64 396	(2 500)	1 177	(2 284)

Влияние на Отчет о прибыли или убытке и прочем совокупном доходе в статье «Чистые (расходы) доходы по операциям с производными финансовыми инструментами и иностранной валютой» представлено в следующей таблице:

<b>Хеджирование справедливой стоимости</b>	<b>2025 г.</b>	<b>2024 г.</b>
<b>Чистые (расходы) доходы по операциям с производными финансовыми инструментами</b>		
- эффективная доля изменений в справедливой стоимости процентных контрактов «своп»	1 177	-
- переоценка справедливой стоимости процентных контрактов «своп», признанная в составе прибыли или убытка	(2 500)	-
- торговые операции	216	-
<b>Итого</b>	<b>(1 107)</b>	<b>-</b>

(в тысячах евро)

**11. Производные финансовые инструменты (продолжение)****Хеджирование справедливой стоимости (продолжение)**

Коэффициент хеджирования определяется как отношение номинальной стоимости основного долга объекта хеджирования к номиналу хеджирующего инструмента и устанавливается 1:1. Предполагается, что хеджирующий инструмент целиком используется для целей хеджирования на протяжении срока существования отношения хеджирования.

Ожидаемым источником неэффективности на протяжении срока существования отношения хеджирования может являться неполное совпадение дат и размеров денежных потоков, включаемых в расчет справедливой стоимости инструмента хеджирования и объекта хеджирования.

Неэффективная часть от хеджирования, возникшая по инструменту хеджирования и по объекту хеджирования, признанная в составе прибыли или убытка в статье Чистые (расходы) доходы по операциям с производными финансовыми инструментами и иностранной валютой, составила 1 459 тыс. евро.

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

Движение по статьям основных средств, нематериальных активов представлено ниже:

<i>2025 г.</i>	<i>Прим.</i>	<i>Здание</i>	<i>Офисное оборудо- вание и вычисли- тельная техника</i>	<i>Мебель</i>	<i>Транспорт</i>	<i>Нематери- альные активы и вложения в нематери- альные активы</i>	<i>Итого</i>
<b>Первоначальная стоимость</b>							
Остаток на 1 января 2025 г.		75 936	1 665	392	510	2 976	81 479
Поступления		59	127	307	–	382	875
Выбытия		–	(16)	(2)	–	–	(18)
Переоценка		–	–	–	–	–	–
<b>Остаток на 31 декабря 2025 г.</b>		<b>75 995</b>	<b>1 776</b>	<b>697</b>	<b>510</b>	<b>3 358</b>	<b>82 336</b>
<b>Накопленная амортизация</b>							
Остаток на 1 января 2025 г.		27 863	1 503	287	510	302	30 465
Амортизационные отчисления за год	22	1 048	80	7	–	171	1 306
Выбытия		–	(15)	(1)	–	–	(16)
Переоценка		–	–	–	–	–	–
<b>Остаток на 31 декабря 2025 г.</b>		<b>28 911</b>	<b>1 568</b>	<b>293</b>	<b>510</b>	<b>473</b>	<b>31 755</b>
<b>Остаточная балансовая стоимость</b>							
Остаточная стоимость на 1 января 2025 г.		48 073	162	105	–	2 674	51 014
Остаточная стоимость на 31 декабря 2025 г.		47 084	208	404	–	2 885	50 581

(намеренный пропуск)

(в тысячах евро)

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

<b>2024 г.</b>	<b>Прим.</b>	<b>Здание</b>	<b>Офисное оборудо- вание и вычисли- тельная техника</b>	<b>Мебель</b>	<b>Транспорт</b>	<b>Нематери- альные активы и вложения в нематери- альные активы</b>	<b>Итого</b>
<b>Первоначальная стоимость</b>							
<b>Остаток на 1 января 2024 г.</b>		<b>76 050</b>	<b>1 682</b>	<b>405</b>	<b>510</b>	<b>2 884</b>	<b>81 531</b>
Поступления		203	34	5	–	92	334
Выбытия		–	(51)	(18)	–	–	(69)
Переоценка		(317)	–	–	–	–	(317)
<b>Остаток на 31 декабря 2024 г.</b>		<b>75 936</b>	<b>1 665</b>	<b>392</b>	<b>510</b>	<b>2 976</b>	<b>81 479</b>
<b>Накопленная амортизация</b>							
<b>Остаток на 1 января 2024 г.</b>		<b>26 947</b>	<b>1 390</b>	<b>294</b>	<b>510</b>	<b>141</b>	<b>29 282</b>
Амортизационные отчисления за год	22	1 032	164	5	–	161	1 362
Выбытия		–	(51)	(12)	–	–	(63)
Переоценка		(116)	–	–	–	–	(116)
<b>Остаток на 31 декабря 2024 г.</b>		<b>27 863</b>	<b>1 503</b>	<b>287</b>	<b>510</b>	<b>302</b>	<b>30 465</b>
<b>Остаточная балансовая стоимость</b>							
<b>Остаточная стоимость на 1 января 2024 г.</b>		<b>49 103</b>	<b>292</b>	<b>111</b>	<b>–</b>	<b>2 743</b>	<b>52 249</b>
<b>Остаточная стоимость на 31 декабря 2024 г.</b>		<b>48 073</b>	<b>162</b>	<b>105</b>	<b>–</b>	<b>2 674</b>	<b>51 014</b>

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

	<b>2025 г.</b>	<b>2024 г.</b>
<b>Первоначальная стоимость</b>	<b>48 988</b>	<b>48 929</b>
Накопленная амортизация	(18 717)	(17 998)
<b>Остаточная стоимость</b>	<b>30 271</b>	<b>30 931</b>

**Чувствительность справедливой стоимости здания**

По состоянию на 31 декабря 2025 г. справедливая стоимость здания, принадлежащего Банку на праве собственности, составила 47 084 тыс. евро (31 декабря 2024 г.: 48 073 тыс. евро). Справедливая стоимость одного квадратного метра составила 1 859 евро (31 декабря 2024 г.: 1 898 евро). При увеличении стоимости одного квадратного метра на 10% справедливая стоимость здания составит 51 792 тыс. евро (31 декабря 2024 г.: 52 880 тыс. евро), при уменьшении стоимости одного квадратного метра на 10% справедливая стоимость здания составит 42 376 тыс. евро (31 декабря 2024 г.: 43 266 тыс. евро).

(намеренный пропуск)

(в тысячах евро)

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

### Переоценка стоимости активов

В 2025 году Банк не привлекал независимого оценщика для проведения независимой оценки справедливой стоимости здания. Руководство Банка провело анализ и пришло к выводу, что в 2025 году не произошло существенных изменений на рынке недвижимости и в состоянии здания.

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 аренду третьим лицам, однако основное предназначение здания – использование для собственных нужд Банка. Банк классифицирует здание как основное средство, поскольку не имеет возможности физически обособить сдаваемые в аренду площади, а также принимает во внимание несущественность сдаваемых в аренду площадей.

Банк ожидает после 31 декабря 2025 г. по операционной аренде к получению арендные платежи: в течение 30 дней в размере 242 тыс. евро, от 31 дней до 180 дней – 545 тыс. евро, от 181 дней до года – 88 тыс. евро.

*(намеренный пропуск)*

(в тысячах евро)

**13. Прочие активы и обязательства**

Прочие активы включают в себя следующие позиции:

	<i>Прим.</i>	<b>2025 г.</b>	<b>2024 г.</b>
<b>Финансовые активы</b>			
Средства в расчетах по ценным бумагам		15 852	12 386
Дебиторы по финансово-хозяйственным операциям		1 007	737
Потребительское кредитование		313	259
Дебиторская задолженность клиентов по оплате банковских комиссий		4	3
Резерв под ожидаемые кредитные убытки по финансовым активам	23	(15 991)	(12 506)
<b>Итого финансовые активы за вычетом резерва под ожидаемые кредитные убытки</b>		<b>1 185</b>	<b>879</b>
<b>Нефинансовые активы</b>			
Материальные запасы		87	69
<b>Итого нефинансовые активы</b>		<b>87</b>	<b>69</b>
<b>Итого прочие активы</b>		<b>1 272</b>	<b>948</b>

По состоянию на 31 декабря 2025 г. МБЭС не получил денежные средства от погашения ряда ценных бумаг и выплаченному купонному доходу в размере 15 852 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 31 декабря 2025 г. Банком был создан резерв по ним в размере 15 852 тыс. евро (31 декабря 2024 г.: 12 386 тыс. евро).

Прочие обязательства включают в себя следующие позиции:

	<i>Прим.</i>	<b>2025 г.</b>	<b>2024 г.</b>
<b>Финансовые обязательства</b>			
Обязательства перед вышедшими странами	17	4 017	1 853
Расчеты по финансово-хозяйственным операциям		1 854	2 086
Обязательства по социальным выплатам		1 130	689
Авансы полученные		1 087	1 101
<b>Итого финансовые обязательства</b>		<b>8 088</b>	<b>5 729</b>
<b>Нефинансовые обязательства</b>			
Резерв под ожидаемые кредитные убытки по условным обязательствам кредитного характера	18, 23	667	849
Резерв по неиспользованным отпускам	24	516	417
<b>Итого нефинансовые обязательства</b>		<b>1 183</b>	<b>1 266</b>
<b>Итого прочие обязательства</b>		<b>9 271</b>	<b>6 995</b>

(намеренный пропуск)

(в тысячах евро)

**14. Средства финансовых институтов**

Средства финансовых институтов включают в себя следующие позиции:

	<u>2025 г.</u>	<u>2024 г.</u>
Сделки «РЕПО»	69 122	–
Корреспондентские счета банков стран-членов МБЭС	29 072	977
Долгосрочное связанное финансирование от банков стран-членов МБЭС	28 663	32 435
Депозиты, привлеченные от банков стран-членов МБЭС	16 450	10 222
Корреспондентские счета банков прочих стран	1 946	132
Корреспондентские счета международных финансовых организаций	96	311
Депозиты, привлеченные от банков прочих стран	–	10 521
<b>Средства финансовых институтов</b>	<b><u>145 349</u></b>	<b><u>54 598</u></b>

По состоянию на 31 декабря 2025 г. на трех основных контрагентов приходится 89 789 тыс. евро или 61,77% 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 31 декабря 2025 г. Банк заключал сделки «РЕПО» с финансовыми институтами стран-членов МБЭС с обременением ценных бумаг, справедливая стоимость (без учета резервов под ожидаемые кредитные убытки) которых составляет 104 570 тыс. евро (31 декабря 2024 г.: сделки «РЕПО» отсутствовали) (Примечания 6, 7 и 9).

**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:

	<u>Прим.</u>	<u>2025 г.</u>	<u>2024 г.</u>
Балансовая стоимость переданных активов – ценные бумаги, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток	6	4 935	–
Балансовая стоимость переданных активов – ценные бумаги, оцениваемые по справедливой стоимости через прочий совокупный доход	7	84 290	–
Балансовая стоимость переданных активов – ценные бумаги, оцениваемые по амортизированной стоимости	9	15 307	–
Балансовая стоимость соответствующих обязательств – Средства финансовых институтов		(69 122)	–

Банк передает ценные бумаги по сделкам «РЕПО» третьей стороне без прекращения их 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:

	<b>2025 г.</b>	<b>2024 г.</b>
Депозиты международных организаций	84 618	41 454
Текущие счета организаций из стран-членов МБЭС	15 877	10 465
Депозиты организаций из стран-членов МБЭС	6 453	8 865
Депозиты организаций из прочих стран	3 404	76
Текущие счета организаций из прочих стран	954	151
Средства Фонда	101	7 462
Прочие текущие счета	2 296	1 737
<b>Средства клиентов</b>	<b>113 703</b>	<b>70 210</b>

На 31 декабря 2025 г. на трех основных клиентов Банка приходится 98 988 тыс. евро или 87,06% 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, находящиеся на конец отчетного периода в доверительном управлении.

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

	<b>2025 г.</b>		<b>2024 г.</b>	
	<b>Сумма</b>	<b>%</b>	<b>Сумма</b>	<b>%</b>
Страхование	90 704	81,49	46 427	76,09
Строительство и девелопмент	9 866	8,86	8 658	14,19
Транспорт	4 582	4,12	89	0,15
Металлургия	4 256	3,82	55	0,09
Торговля	543	0,49	692	1,13
Инвестиционная деятельность – лизинг	445	0,40	212	0,35
Фармацевтика	143	0,13	294	0,48
Химическая промышленность	131	0,12	3	0,01
Производство	120	0,11	109	0,18
Финансовый сектор	79	0,07	3 876	6,35
Энергетика	17	0,02	100	0,16
Факторинг	10	0,01	6	0,01
Инвестиционная деятельность	6	0,01	6	0,01
Исследовательская деятельность	–	–	89	0,15
Реклама и PR	–	–	43	0,07
Прочее	404	0,35	352	0,58
<b>Итого средства клиентов</b>	<b>111 306</b>	<b>100</b>	<b>61 011</b>	<b>100</b>

(намеренный пропуск)

(в тысячах евро)

**16. Выпущенные долговые финансовые инструменты**

Выпущенные долговые финансовые инструменты включают в себя следующие позиции:

	<u>2025 г.</u>	<u>2024 г.</u>
Облигации, деноминированные в рублях	198 459	141 874
Цифровые права	10 989	–
<b>Выпущенные долговые финансовые инструменты</b>	<b><u>209 448</u></b>	<b><u>141 874</u></b>

4 декабря 2025 г. МБЭС разместил цифровые права на сумму 1 млрд руб. (11 039 тыс. евро по валютному курсу на момент выпуска) со сроком погашения 4 декабря 2026 г. Дополнительный доход по цифровым правам установлен в размере 17,7% годовых и выплачивается в конце срока размещения.

14 августа 2025 г. МБЭС разместил облигации на сумму 6 млрд руб. (64 248 тыс. евро по валютному курсу на момент выпуска) со сроком погашения 23 июня 2035 г., с офертой в августе 2028 года. Купон по облигациям установлен на три года в размере 14,65% годовых и выплачивается раз в месяц. По данному выпуску была установлена связь хеджирования по справедливой стоимости (Примечание 11).

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 31 декабря 2025 г. средняя ставка купонного дохода по облигациям выпуска составляет 18,1% годовых.

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 31 декабря 2025 г. средняя ставка купонного дохода по облигациям выпуска составляет 18,5% годовых.

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.

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.

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. В результате исполнения указанной оферты Банк выкупил облигации в размере 2,264 млрд руб. Не предъявленные к выкупу в дату оферты облигации продолжают обращаться в объеме 0,076 млрд руб. Купон был установлен в размере 13,25% годовых. По состоянию на 31 декабря 2025 г. объем обращающихся на рынке облигаций данного выпуска составил 0,076 млрд руб. (31 декабря 2024 г.: 2,340 млрд руб.).

(в тысячах евро)

## 16. Выпущенные долговые финансовые инструменты (продолжение)

Банк использовал поступления от выпущенных долговых финансовых инструментов для наращивания своего кредитного портфеля и формирования высоколиквидных активов. При размещении выпущенных долговых финансовых инструментов 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 и процентных рисков (Примечание 11).

## 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 31 декабря 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 31 декабря 2025 г. МБЭС осуществил платеж за 2025 год на сумму 77,1 тыс. евро (31 декабря 2024 г.: за 2023-2024 годы – 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 31 декабря 2025 г. МБЭС осуществил платежи за 2025 год на сумму 171,4 тыс. евро (31 декабря 2024 г.: платежей не было).

При этом по состоянию на 31 декабря 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.

*(намеренный пропуск)*

(в тысячах евро)

**17. Капитал Банка (продолжение)**

Оплаченная часть уставного капитала МБЭС по состоянию на 31 декабря 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:

	<u>2025 г.</u>	<u>2024 г.</u>
<b>Страны-члены Банка</b>	<b>106 605</b>	<b>106 605</b>
Российская Федерация	103 179	103 179
Монголия	2 668	2 668
Социалистическая Республика Вьетнам	758	758
<b>Вышедшие из Соглашения страны</b>	<b>93 069</b>	<b>93 318</b>
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
<b>Итого</b>	<b><u>199 674</u></b>	<b><u>199 923</u></b>

**18. Условные обязательства кредитного характера**

Условные обязательства кредитного характера включают в себя следующие позиции:

	<u>2025 г.</u>	<u>2024 г.</u>
Предоставленные гарантии	129 065	91 178
<b>Итого условные обязательства кредитного характера</b>	<b>129 065</b>	<b>91 178</b>
Резерв под ожидаемые кредитные убытки (Примечания 13, 23)	(667)	(849)
<b>Условные обязательства кредитного характера</b>	<b><u>128 398</u></b>	<b><u>90 329</u></b>

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:

	<u>2025 г.</u>	<u>2024 г.</u>
Российская Федерация	128 398	90 329
<b>Итого</b>	<b><u>128 398</u></b>	<b><u>90 329</u></b>

(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:

<b>Условные обязательства кредитного характера</b>	<b>Стадия 1</b>	<b>Стадия 2</b>	<b>Итого</b>
<b>Величина обязательств на 1 января 2025 г.</b>	<b>91 178</b>	–	<b>91 178</b>
Новые обязательства	97 295	–	<b>97 295</b>
Обязательства, срок действия которых истек либо которые были уплачены	(71 168)	–	<b>(71 168)</b>
Изменения курса валют	11 760	–	<b>11 760</b>
<b>Величина обязательств на 31 декабря 2025 г.</b>	<b>129 065</b>	–	<b>129 065</b>
<b>Резерв под ожидаемые кредитные убытки на 1 января 2025 г.</b>	<b>849</b>	–	<b>849</b>
Новые обязательства	1 356	–	<b>1 356</b>
Обязательства, срок действия которых истек либо которые были уплачены	(463)	–	<b>(463)</b>
Изменение моделей и исходных данных, использованных для оценки ОКУ, и в результате перевода из одной Стадии в другую	(1 169)	–	<b>(1 169)</b>
Изменения курса валют	94	–	<b>94</b>
<b>Резерв под ожидаемые кредитные убытки на 31 декабря 2025 г.</b>	<b>667</b>	–	<b>667</b>
<b>Величина обязательств на 1 января 2024 г.</b>	<b>60 885</b>	–	<b>60 885</b>
Новые обязательства	123 190	–	<b>123 190</b>
Обязательства, срок действия которых истек либо которые были уплачены	(87 495)	–	<b>(87 495)</b>
Изменения курса валют	(5 402)	–	<b>(5 402)</b>
<b>Величина обязательств на 31 декабря 2024 г.</b>	<b>91 178</b>	–	<b>91 178</b>
<b>Резерв под ожидаемые кредитные убытки на 1 января 2024 г.</b>	<b>766</b>	–	<b>766</b>
Новые обязательства	1 209	–	<b>1 209</b>
Обязательства, срок действия которых истек либо которые были уплачены	(277)	–	<b>(277)</b>
Изменение моделей и исходных данных, использованных для оценки ОКУ, и в результате перевода из одной Стадии в другую	(855)	–	<b>(855)</b>
Изменения курса валют	6	–	<b>6</b>
<b>Резерв под ожидаемые кредитные убытки на 31 декабря 2024 г.</b>	<b>849</b>	–	<b>849</b>

*(намеренный пропуск)*

(в тысячах евро)

**19. Процентные доходы и процентные расходы**

Процентные доходы и процентные расходы включают в себя следующие позиции:

	<u>2025 г.</u>	<u>2024 г.</u>
<b>Процентные доходы</b>		
<b><i>Процентные доходы, рассчитанные с использованием метода эффективной процентной ставки</i></b>		
Ценные бумаги, оцениваемые по справедливой стоимости через прочий совокупный доход	29 444	15 452
Кредиты корпоративным клиентам	25 352	17 094
Ценные бумаги, оцениваемые по амортизированной стоимости	11 489	4 203
Средства, размещенные в банках и финансовых организациях, включая денежные средства и их эквиваленты	7 281	10 090
Прочие	143	616
<b><i>Прочие процентные доходы</i></b>		
Ценные бумаги, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток	388	69
<b>Итого процентные доходы</b>	<u><b>74 097</b></u>	<u><b>47 524</b></u>
<b>Процентные расходы</b>		
<b><i>Процентные расходы, рассчитанные с использованием метода эффективной процентной ставки</i></b>		
Выпущенные долговые финансовые инструменты	(29 821)	(24 354)
Средства клиентов	(16 884)	(7 322)
Средства финансовых институтов	(12 310)	(7 819)
Прочие	(1 849)	(85)
<b>Итого процентные расходы</b>	<u><b>(60 864)</b></u>	<u><b>(39 580)</b></u>
<b>Чистый процентный доход</b>	<u><b>13 233</b></u>	<u><b>7 944</b></u>

**20. Чистые комиссионные доходы**

Чистые комиссионные доходы включают в себя следующие позиции:

	<u>2025 г.</u>	<u>2024 г.</u>
Документарные операции	2 051	1 260
Комиссии по сопровождению кредитных продуктов	364	204
Валютный контроль	174	75
Комиссионный доход за андеррайтинг	119	–
Ведение счетов	59	51
Расчетные и кассовые операции	47	33
Прочие	–	9
<b>Комиссионные доходы</b>	<u><b>2 814</b></u>	<u><b>1 632</b></u>
Комиссионные расходы	(1 082)	(805)
<b>Чистые комиссионные доходы</b>	<u><b>1 732</b></u>	<u><b>827</b></u>

(намеренный пропуск)

(в тысячах евро)

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

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

	<u>2025 г.</u>	<u>2024 г.</u>
<b>Результат от выбытия долговых ценных бумаг</b>		
Расход от операций с ценными бумагами	(432)	(16)
Доход (расход) от переоценки ценных бумаг в связи с их реализацией	7 970	(151)
<b>Итого чистые доходы (расходы) по операциям с ценными бумагами, оцениваемыми по справедливой стоимости через прочий совокупный доход</b>	<b><u>7 538</u></b>	<b><u>(167)</u></b>

Доход от переоценки ценных бумаг, оцениваемых по справедливой стоимости через прочий совокупный доход, в связи с их реализацией в течение 2025 года перенесен из прочего совокупного дохода в статью «Чистые доходы (расходы) по операциям с ценными бумагами, оцениваемыми по справедливой стоимости через прочий совокупный доход».

Нереализованные (расходы)/доходы по ценным бумагам, оцениваемым по справедливой стоимости через прочий совокупный доход, в течение 2025 года составили 28 939 тыс. евро (2024 год: (20 312) тыс. евро).

**22. Административно-управленческие расходы**

Административно-управленческие расходы включают в себя следующие позиции:

	<u>2025 г.</u>	<u>2024 г.</u>
Расходы на содержание персонала	10 145	8 916
Расходы на ремонт и содержание здания, оборудования и квартир	1 665	1 705
Амортизация основных средств	1 306	1 362
Информационно-консультационные расходы	619	303
Расходы по охране здания	311	289
Прочие административно-управленческие расходы	1 710	1 441
<b>Итого административно-управленческие расходы</b>	<b><u>15 756</u></b>	<b><u>14 016</u></b>

(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 2025 год и 2024 год:

<b>2025 г.</b>	<b>Прим.</b>	<b>Стадия 1</b>	<b>Стадия 2</b>	<b>Стадия 3</b>	<b>Итого</b>
Денежные средства и их эквиваленты	5	1	–	–	<b>1</b>
Ценные бумаги, оцениваемые по справедливой стоимости через прочий совокупный доход	7	(710)	432	–	<b>(278)</b>
Средства, размещенные в банках и финансовых организациях	8	(101)	–	(228)	<b>(329)</b>
Ценные бумаги, оцениваемые по амортизированной стоимости	9	308	(1 794)	–	<b>(1 486)</b>
Кредиты корпоративным клиентам	10	(543)	1 745	2 613	<b>3 815</b>
Условные обязательства кредитного характера	18	(276)	–	–	<b>(276)</b>
Прочие финансовые активы	13	(2)	–	4 220	<b>4 218</b>
		<b>(1 323)</b>	<b>383</b>	<b>6 605</b>	<b>5 665</b>

<b>2024 г.</b>	<b>Прим.</b>	<b>Стадия 1</b>	<b>Стадия 2</b>	<b>Стадия 3</b>	<b>Итого</b>
Денежные средства и их эквиваленты	5	–	–	(2)	<b>(2)</b>
Ценные бумаги, оцениваемые по справедливой стоимости через прочий совокупный доход	7	(2 973)	(182)	–	<b>(3 155)</b>
Средства, размещенные в банках и финансовых организациях	8	42	–	(19)	<b>23</b>
Ценные бумаги, оцениваемые по амортизированной стоимости	9	(212)	956	–	<b>744</b>
Кредиты корпоративным клиентам	10	2 874	(455)	–	<b>2 419</b>
Условные обязательства кредитного характера	18	77	–	–	<b>77</b>
Прочие финансовые активы	13	–	–	(6 570)	<b>(6 570)</b>
		<b>(192)</b>	<b>319</b>	<b>(6 591)</b>	<b>(6 464)</b>

(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 31 декабря 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
<b>Остаток на 1 января 2025 г.</b>	<b>5</b>	<b>6 384</b>	<b>3 190</b>	<b>4 816</b>	<b>6 280</b>	<b>849</b>	<b>12 506</b>	<b>34 030</b>
Новые созданные или приобретенные активы	5	1 506	281	674	4 145	1 356	1 990	9 957
Активы, признание которых было прекращено или которые были погашены (исключая списания)	(5)	(2 071)	(426)	(1 890)	(1 705)	(463)	(207)	(6 767)
Изменение моделей и исходных данных, использованных для оценки ОКУ, и в результате перевода из одной Стадии в другую	1	287	(184)	(270)	1 375	(1 169)	2 435	2 475
Списания	–	–	–	–	–	–	–	–
Изменения курса валют	–	(46)	(57)	(138)	116	94	(733)	(764)
<b>Остаток на 31 декабря 2025 г.</b>	<b>6</b>	<b>6 060</b>	<b>2 804</b>	<b>3 192</b>	<b>10 211</b>	<b>667</b>	<b>15 991</b>	<b>38 931</b>
<b>Остаток на 1 января 2024 г.</b>	<b>7</b>	<b>9 430</b>	<b>3 141</b>	<b>3 975</b>	<b>4 001</b>	<b>766</b>	<b>18 723</b>	<b>40 043</b>
Новые созданные или приобретенные активы	–	849	621	57	5 338	1 209	2 635	10 709
Активы, признание которых было прекращено или которые были погашены (исключая списания)	(2)	(3 617)	(406)	(1 291)	(2 860)	(277)	(15 118)	(23 571)
Изменение моделей и исходных данных, использованных для оценки ОКУ, и в результате перевода из одной Стадии в другую	–	(387)	(192)	1 978	(59)	(855)	5 914	6 399
Списания	–	–	–	–	–	–	(1)	(1)
Изменения курса валют	–	109	26	97	(140)	6	353	451
<b>Остаток на 31 декабря 2024 г.</b>	<b>5</b>	<b>6 384</b>	<b>3 190</b>	<b>4 816</b>	<b>6 280</b>	<b>849</b>	<b>12 506</b>	<b>34 030</b>

(в тысячах евро)

**24. Прочие резервы**

Изменение прочих резервов представлено ниже:

	<i>Резерв по неиспользован- ным отпускам</i>	<i>Итого</i>
<b>На 1 января 2025 г.</b>	<b>417</b>	<b>417</b>
Создание	134	<b>134</b>
Списания	(35)	<b>(35)</b>
	<b>516</b>	<b>516</b>
<b>На 31 декабря 2025 г.</b>		
<b>На 1 января 2024 г.</b>	<b>379</b>	<b>379</b>
Создание	72	<b>72</b>
Списания	(34)	<b>(34)</b>
	<b>417</b>	<b>417</b>
<b>На 31 декабря 2024 г.</b>		

**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 уполномоченными 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 в разрезе клиентов, контрагентов, конкретных сделок и портфелей 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 операциям, подверженным кредитному риску.

### 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.

(в тысячах евро)

## 25. Управление рисками (продолжение)

### Чрезмерные концентрации риска (продолжение)

Для того чтобы избежать чрезмерной концентрации риска, политика и кредитные процедуры Банка включают в себя специальные принципы, направленные на контроль и прогноз уровня концентрации и поддержание диверсифицированного портфеля.

### 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, подверженные кредитному риску, оцениваются с использованием методов количественного и качественного анализа, установленных нормативными документами Банка в области кредитования и управления рисками. На основании методологии Банка 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.

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, 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 участника операции выполнить условия договора. Несмотря на то, что во время действия сделки Банку, как правило, не требуется фондирование для предоставления финансирования, по условным обязательствам кредитного характера 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», а также характера «просроченной задолженности» («техническая» или нет) 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 доступной 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 амортизируются 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;
- ▶ 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 операции подверженной кредитному риску. 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 существенно 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 клиенте 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 клиентах, – например, аудированная финансовая отчетность, управленческая отчетность, бюджеты, прогнозы и планы;
- ▶ данные кредитных рейтинговых агентств, публикации в прессе, информация об изменениях внешних кредитных рейтингов;
- ▶ котировки стоимости облигаций и кредитно-дефолтных свопов 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.

*(намеренный пропуск)*

(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, полученная от внешних 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. Банк выделил и документально оформил основные факторы кредитного риска и ожидаемых 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 в зависимости от макрорегиона формирования актива.

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;
- ▶ 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.

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, по определенной, во внутренних нормативных документах, очередности выбора моделей.

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. 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 комплексные оценки применимости и при необходимости может корректировать свои подходы к определению репрезентативных сценариев.

В данной 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.

*(намеренный пропуск)*

(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 31 декабря 2025 г.:

	<b>Стадия 1</b>	<b>Стадия 2</b>	<b>Стадия 3</b>	
	<b>Ожидаемые кредитные убытки за 12 мес.</b>	<b>Ожидаемые кредитные убытки за весь срок</b>	<b>Ожидаемые кредитные убытки за весь срок</b>	<b>Итого</b>
<b>Денежные средства и их эквиваленты (исключая наличные денежные средства)</b>				
Денежные средства в Центральных банках	2 218	–	–	<b>2 218</b>
Корреспондентские счета в банках, имеющих международные рейтинги	49 759	–	–	<b>49 759</b>
Корреспондентские счета в банках, имеющих только внутренние кредитные рейтинги	8 829	–	5	<b>8 834</b>
<b>Итого</b>	<b>60 806</b>	<b>–</b>	<b>5</b>	<b>60 811</b>
Резерв под ожидаемые кредитные убытки	(1)	–	(5)	<b>(6)</b>
<b>Балансовая стоимость</b>	<b>60 805</b>	<b>–</b>	<b>–</b>	<b>60 805</b>
<b>Ценные бумаги, оцениваемые по справедливой стоимости через прочий совокупный доход</b>				
<b>Находящиеся в собственности Банка</b>				
Имеющие международные рейтинги	6 744	8 055	–	<b>14 799</b>
Имеющие только внутренние кредитные рейтинги	129 718	14 554	–	<b>144 272</b>
<b>Балансовая стоимость</b>	<b>136 462</b>	<b>22 609</b>	<b>–</b>	<b>159 071</b>
<b>Резерв под ожидаемые кредитные убытки</b>	<b>(933)</b>	<b>(4 663)</b>	<b>–</b>	<b>(5 596)</b>
<b>Обремененные залогом по сделкам «РЕПО»</b>				
Имеющие только внутренние кредитные рейтинги	84 290	–	–	<b>84 290</b>
<b>Балансовая стоимость</b>	<b>84 290</b>	<b>–</b>	<b>–</b>	<b>84 290</b>
<b>Резерв под ожидаемые кредитные убытки</b>	<b>(464)</b>	<b>–</b>	<b>–</b>	<b>(464)</b>

(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>
<b>Средства, размещенные в банках и финансовых организациях</b>				
Имеющим международные рейтинги	36 921	–	1 420	<b>38 341</b>
Имеющим только внутренние кредитные рейтинги	39 374	–	1 229	<b>40 603</b>
<b>Итого</b>	<b>76 295</b>	<b>–</b>	<b>2 649</b>	<b>78 944</b>
Резерв под ожидаемые кредитные убытки	(155)	–	(2 649)	<b>(2 804)</b>
<b>Балансовая стоимость</b>	<b>76 140</b>	<b>–</b>	<b>–</b>	<b>76 140</b>
<b>Ценные бумаги, оцениваемые по амортизированной стоимости</b>				
<b>Находящиеся в собственности Банка</b>				
Имеющие только внутренние кредитные рейтинги	62 379	10 505	110	<b>72 994</b>
<b>Итого</b>	<b>62 379</b>	<b>10 505</b>	<b>110</b>	<b>72 994</b>
Резерв под ожидаемые кредитные убытки	(475)	(2 568)	(110)	<b>(3 153)</b>
<b>Балансовая стоимость</b>	<b>61 904</b>	<b>7 937</b>	<b>–</b>	<b>69 841</b>
<b>Обремененные залогом по сделкам «РЕПО»</b>				
Имеющие только внутренние кредитные рейтинги	15 346	–	–	<b>15 346</b>
<b>Итого</b>	<b>15 346</b>	<b>–</b>	<b>–</b>	<b>15 346</b>
Резерв под ожидаемые кредитные убытки	(39)	–	–	<b>(39)</b>
<b>Балансовая стоимость</b>	<b>15 307</b>	<b>–</b>	<b>–</b>	<b>15 307</b>
<b>Кредиты корпоративным клиентам</b>				
Имеющим только внутренние кредитные рейтинги	167 953	15 119	7 860	<b>190 932</b>
<b>Итого</b>	<b>167 953</b>	<b>15 119</b>	<b>7 860</b>	<b>190 932</b>
Резерв под ожидаемые кредитные убытки	(936)	(5 427)	(3 848)	<b>(10 211)</b>
<b>Балансовая стоимость</b>	<b>167 017</b>	<b>9 692</b>	<b>4 012</b>	<b>180 721</b>
<b>Прочие финансовые активы</b>				
Имеющие международные рейтинги	–	–	198	<b>198</b>
Имеющим только внутренние кредитные рейтинги	1 188	–	15 790	<b>16 978</b>
<b>Итого</b>	<b>1 188</b>	<b>–</b>	<b>15 988</b>	<b>17 176</b>
Резерв под ожидаемые кредитные убытки	(3)	–	(15 988)	<b>(15 991)</b>
<b>Балансовая стоимость</b>	<b>1 185</b>	<b>–</b>	<b>–</b>	<b>1 185</b>

(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.:

	<b>Стадия 1</b>	<b>Стадия 2</b>	<b>Стадия 3</b>	
	<b>Ожидаемые кредитные убытки за 12 мес.</b>	<b>Ожидаемые кредитные убытки за весь срок</b>	<b>Ожидаемые кредитные убытки за весь срок</b>	<b>Итого</b>
<b>Денежные средства и их эквиваленты (исключая наличные денежные средства)</b>				
Денежные средства в Центральных банках	110	–	–	<b>110</b>
Корреспондентские счета в банках, имеющих международные рейтинги	12 331	–	–	<b>12 331</b>
Корреспондентские счета в банках, имеющих только внутренние кредитные рейтинги	2 479	–	5	<b>2 484</b>
<b>Итого</b>	<b>14 920</b>	<b>–</b>	<b>5</b>	<b>14 925</b>
Резерв под ожидаемые кредитные убытки	–	–	(5)	<b>(5)</b>
<b>Балансовая стоимость</b>	<b>14 920</b>	<b>–</b>	<b>–</b>	<b>14 920</b>
<b>Ценные бумаги, оцениваемые по справедливой стоимости через прочий совокупный доход</b>				
<b>Находящиеся в собственности Банка</b>				
Имеющие международные рейтинги	11 468	2 990	–	<b>14 458</b>
Имеющие только внутренние кредитные рейтинги	155 907	16 005	–	<b>171 912</b>
<b>Балансовая стоимость</b>	<b>167 375</b>	<b>18 995</b>	<b>–</b>	<b>186 370</b>
<b>Резерв под ожидаемые кредитные убытки</b>	<b>(1 148)</b>	<b>(5 236)</b>	<b>–</b>	<b>(6 384)</b>

(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>
<b>Средства, размещенные в банках и финансовых организациях</b>				
Имеющим международные рейтинги	37 289	–	1 689	<b>38 978</b>
Имеющим только внутренние кредитные рейтинги	8 724	–	1 230	<b>9 954</b>
<b>Итого</b>	<b>46 013</b>	<b>–</b>	<b>2 919</b>	<b>48 932</b>
Резерв под ожидаемые кредитные убытки	(271)	–	(2 919)	<b>(3 190)</b>
<b>Балансовая стоимость</b>	<b>45 742</b>	<b>–</b>	<b>–</b>	<b>45 742</b>
<b>Ценные бумаги, оцениваемые по амортизированной стоимости</b>				
<b>Находящиеся в собственности Банка</b>				
Имеющие международные рейтинги	–	3 983	–	<b>3 983</b>
Имеющие только внутренние кредитные рейтинги	31 876	5 067	110	<b>37 053</b>
<b>Итого</b>	<b>31 876</b>	<b>9 050</b>	<b>110</b>	<b>41 036</b>
Резерв под ожидаемые кредитные убытки	(182)	(4 524)	(110)	<b>(4 816)</b>
<b>Балансовая стоимость</b>	<b>31 694</b>	<b>4 526</b>	<b>–</b>	<b>36 220</b>
<b>Кредиты корпоративным клиентам</b>				
Имеющим только внутренние кредитные рейтинги	123 446	25 442	521	<b>149 409</b>
<b>Итого</b>	<b>123 446</b>	<b>25 442</b>	<b>521</b>	<b>149 409</b>
Резерв под ожидаемые кредитные убытки	(1 363)	(4 396)	(521)	<b>(6 280)</b>
<b>Балансовая стоимость</b>	<b>122 083</b>	<b>21 046</b>	<b>–</b>	<b>143 129</b>
<b>Прочие финансовые активы</b>				
Имеющим только внутренние кредитные рейтинги	881	–	12 504	<b>13 385</b>
<b>Итого</b>	<b>881</b>	<b>–</b>	<b>12 504</b>	<b>13 385</b>
Резерв под ожидаемые кредитные убытки	(2)	–	(12 504)	<b>(12 506)</b>
<b>Балансовая стоимость</b>	<b>879</b>	<b>–</b>	<b>–</b>	<b>879</b>

По состоянию на 31 декабря 2025 г. все условные обязательства кредитного характера без учета резервов под ожидаемые кредитные убытки в сумме 129 065 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 2025 года и 2024 года 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 31 декабря 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 прибыль или убыток, обремененные залогом по сделкам РЕПО	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	Ценные бумаги, оцениваемые по амортизированной стоимости, обремененные залогом по сделкам РЕПО	Ценные бумаги, оцениваемые по амортизированной стоимости, цифровые права	Кредиты корпоративным клиентам	Производные финансовые активы	Прочие финансовые активы	Итого	Доля, %
Российская Федерация	4 064	5 085	4 935	142 289	84 290	36 158	60 103	15 307	9 738	135 891	4 130	994	<b>502 984</b>	<b>75,99</b>
Монголия	9 226	–	–	–	–	23 593	–	–	–	31 126	–	–	<b>63 945</b>	<b>9,66</b>
Социалистическая Республика Вьетнам	21 309	–	–	–	–	–	–	–	–	9 692	–	144	<b>31 145</b>	<b>4,71</b>
Республика Польша	1	–	–	5 000	–	–	–	–	–	4 012	–	–	<b>9 013</b>	<b>1,36</b>
Румыния	–	–	–	3 925	–	–	–	–	–	–	–	–	<b>3 925</b>	<b>0,59</b>
Чешская Республика	–	–	–	3 055	–	–	–	–	–	–	–	–	<b>3 055</b>	<b>0,46</b>
Республика Болгария	–	–	–	2 819	–	–	–	–	–	–	–	–	<b>2 819</b>	<b>0,43</b>
МФО <sup>5</sup>	–	–	–	1 983	–	–	–	–	–	–	–	–	<b>1 983</b>	<b>0,30</b>
Прочие страны	26 205	–	–	–	–	16 389	–	–	–	–	400	47	<b>43 041</b>	<b>6,50</b>
<b>Итого</b>	<b>60 805</b>	<b>5 085</b>	<b>4 935</b>	<b>159 071</b>	<b>84 290</b>	<b>76 140</b>	<b>60 103</b>	<b>15 307</b>	<b>9 738</b>	<b>180 721</b>	<b>4 530</b>	<b>1 185</b>	<b>661 910</b>	<b>100</b>

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

(намеренный пропуск)

<sup>5</sup> 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.:

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

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.

<sup>6</sup> 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 31 декабря 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:

	<i>До востре- бования и до 30 дней</i>	<i>От 31 до 180 дней</i>	<i>От 181 до 365 дней</i>	<i>Свыше 365 дней</i>	<i>Суммарная величина (поступления) выбытия потоков денежных средств</i>		<i>Балансовая величина</i>
<b>2025 г.</b>							
Средства финансовых институтов	33 202	86 509	2 430	29 911	152 052		<b>145 349</b>
Средства клиентов	27 403	49 284	43 917	–	120 604		<b>113 703</b>
Выпущенные долговые финансовые инструменты	–	88 309	83 715	83 220	255 244		<b>209 448</b>
Прочие обязательства	5 254	–	–	–	5 254		<b>5 254</b>
Производные финансовые инструменты, расчет по которым осуществляется на валовой основе							
- поступления	67 179	25 819	11 193	13 572	117 763		<b>152 221</b>
- выбытия	(67 859)	(24 850)	(8 048)	(14 971)	(115 728)		<b>(149 375)</b>
<b>Итого</b>	<b>65 179</b>	<b>225 071</b>	<b>133 207</b>	<b>111 732</b>	<b>535 189</b>		<b>476 600</b>
<b>2024 г.</b>							
Средства финансовых институтов	24 380	–	2 698	36 303	63 381		<b>54 598</b>
Средства клиентов	17 457	22 532	38 858	–	78 847		<b>70 210</b>
Выпущенные долговые финансовые инструменты	–	16 168	35 873	133 420	185 461		<b>141 874</b>
Прочие обязательства	5 142	–	–	–	5 142		<b>5 142</b>
Производные финансовые инструменты, расчет по которым осуществляется на валовой основе							
- поступления	4 597	559	8 487	–	13 643		<b>4 484</b>
- выбытия	(4 524)	(3 787)	(3 538)	–	(11 849)		<b>(4 227)</b>
<b>Итого</b>	<b>47 052</b>	<b>35 472</b>	<b>82 378</b>	<b>169 723</b>	<b>334 625</b>		<b>272 081</b>

(в тысячах евро)

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

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:

	<i>До востребования и менее 1 мес.</i>	<i>От 1 до 6 мес.</i>	<i>От 6 до 12 мес.</i>	<i>От 12 мес. до 5 лет</i>	<i>Более 5 лет</i>	<i>Итого</i>
31 декабря 2025 г.	128 398	–	–	–	–	<b>128 398</b>
31 декабря 2024 г.	90 329	–	–	–	–	<b>90 329</b>

**Классификация активов и обязательств по срокам погашения**

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

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.

<b>2025 г.</b>	<i>До востребования и менее 1 мес.</i>	<i>От 1 до 6 мес.</i>	<i>От 6 до 12 мес.</i>	<i>От 12 мес. до 5 лет</i>	<i>Более 5 лет</i>	<i>Просроченные</i>	<i>Исключено из анализа<sup>7</sup></i>	<i>Итого</i>
Денежные средства и их эквиваленты	63 069	–	–	–	–	–	–	<b>63 069</b>
Ценные бумаги, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток								
- находящиеся в собственности Банка	5 085	–	–	–	–	–	–	<b>5 085</b>
- обремененные залогом по сделкам «РЕПО»	–	4 935	–	–	–	–	–	<b>4 935</b>
Ценные бумаги, оцениваемые по справедливой стоимости через прочий совокупный доход								
- находящиеся в собственности Банка	150 508	–	–	–	–	–	8 563	<b>159 071</b>
- обремененные залогом по сделкам «РЕПО»	–	84 290	–	–	–	–	–	<b>84 290</b>
Средства, размещенные в банках и финансовых организациях	39 817	33 323	3 000	–	–	–	–	<b>76 140</b>
Ценные бумаги, оцениваемые по амортизированной стоимости								
- находящиеся в собственности Банка	–	7 647	6 428	38 020	5 475	–	2 533	<b>60 103</b>
- обремененные залогом по сделкам «РЕПО»	–	15 307	–	–	–	–	–	<b>15 307</b>
- цифровые права	–	9 738	–	–	–	–	–	<b>9 738</b>
Кредиты корпоративным клиентам	4 551	96 490	33 549	35 864	4 891	5 376	–	<b>180 721</b>
Производные финансовые активы	400	4 127	3	–	–	–	–	<b>4 530</b>
Прочие финансовые активы	871	10	53	251	–	–	–	<b>1 185</b>
<b>Итого финансовые активы</b>	<b>264 301</b>	<b>255 867</b>	<b>43 033</b>	<b>74 135</b>	<b>10 366</b>	<b>5 376</b>	<b>11 096</b>	<b>664 174</b>
Средства финансовых институтов	32 993	85 572	1 841	20 102	4 841	–	–	<b>145 349</b>
Средства клиентов	27 341	47 764	38 598	–	–	–	–	<b>113 703</b>
Производные финансовые обязательства	190	–	156	2 500	–	–	–	<b>2 846</b>
Выпущенные долговые финансовые инструменты	497	73 123	69 730	66 098	–	–	–	<b>209 448</b>
Прочие финансовые обязательства	4 071	–	–	–	–	–	4 017	<b>8 088</b>
<b>Итого финансовые обязательства</b>	<b>65 092</b>	<b>206 459</b>	<b>110 325</b>	<b>88 700</b>	<b>4 841</b>	<b>–</b>	<b>4 017</b>	<b>479 434</b>
<b>Чистая позиция</b>	<b>199 209</b>	<b>49 408</b>	<b>(67 292)</b>	<b>(14 565)</b>	<b>5 525</b>	<b>5 376</b>	<b>7 079</b>	<b>184 740</b>
<b>Совокупный разрыв ликвидности по финансовым инструментам</b>	<b>199 209</b>	<b>248 617</b>	<b>181 325</b>	<b>166 760</b>	<b>172 285</b>	<b>177 661</b>	<b>184 740</b>	<b>–</b>

<sup>7</sup> 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)**

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 анализа <sup>8</sup>	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
<b>Итого финансовые активы</b>	<b>236 005</b>	<b>25 980</b>	<b>44 544</b>	<b>75 530</b>	<b>34 999</b>	<b>4 807</b>	<b>13 197</b>	<b>435 062</b>
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 финансовые инструменты	–	3 922	21 913	116 039	–	–	–	141 874
Прочие финансовые обязательства	3 876	–	–	–	–	–	1 853	5 729
<b>Итого финансовые обязательства</b>	<b>45 528</b>	<b>25 552</b>	<b>55 295</b>	<b>135 126</b>	<b>9 314</b>	<b>–</b>	<b>1 853</b>	<b>272 668</b>
<b>Чистая позиция</b>	<b>190 477</b>	<b>428</b>	<b>(10 751)</b>	<b>(59 596)</b>	<b>25 685</b>	<b>4 807</b>	<b>11 344</b>	<b>162 394</b>
<b>Совокупный разрыв ликвидности по финансовым инструментам</b>	<b>190 477</b>	<b>190 905</b>	<b>180 154</b>	<b>120 558</b>	<b>146 243</b>	<b>151 050</b>	<b>162 394</b>	<b>–</b>

**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.

(намеренный пропуск)

<sup>8</sup> 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 отчета о прибыли или убытке представляет собой влияние предполагаемых изменений в процентных ставках на чистый процентный доход за один год, рассчитанный на основании неторговых финансовых активов и финансовых обязательств с плавающей процентной ставкой, имеющих на 31 декабря. Чувствительность капитала к допустимым изменениям в процентных ставках на 31 декабря 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*

	<b>2025 г.</b>		<b>2024 г.</b>	
	<b>Прибыль или убыток</b>	<b>Капитал</b>	<b>Прибыль или убыток</b>	<b>Капитал</b>
<b>Параллельный сдвиг на 100 б.п. в сторону уменьшения ставок</b>	<b>402</b>	<b>273</b>	<b>2</b>	<b>1</b>
Евро	(121)	(163)	56	55
Доллар США	31	19	–	–
Рубль РФ	707	658	(55)	(55)
Прочие валюты	(215)	(241)	1	1
<b>Параллельный сдвиг на 100 б.п. в сторону увеличения ставок</b>	<b>(402)</b>	<b>(273)</b>	<b>(2)</b>	<b>(1)</b>
Евро	121	163	(56)	(55)
Доллар США	(31)	(19)	–	–
Рубль РФ	(707)	(658)	55	55
Прочие валюты	215	241	(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 31 декабря 2025 г. и 31 декабря 2024 г. Данные процентные ставки отражают приблизительную доходность к погашению соответствующих активов и обязательств.

	2025 г.					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
<b>Процентные активы</b>										
Корреспондентские счета в банках стран-членов МБЭС и банках прочих стран	1,01	–	–	0,36	3,00	0,02	0,13	–	0,14	0,30
Ценные бумаги, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток										
- находящиеся в собственности Банка	–	–	18,86	–	–	1,26	–	–	–	–
- обремененные залогом по сделкам «РЕПО»	1,26	–	–	–	–	–	–	–	–	–
Ценные бумаги, оцениваемые по справедливой стоимости через прочий совокупный доход										
- находящиеся в собственности Банка	2,34	3,33	17,83	7,05	–	2,20	3,33	15,58	6,29	–
- обремененные залогом по сделкам «РЕПО»	1,95	–	13,79	–	–	–	–	–	–	–
Средства, размещенные в банках и финансовых организациях	5,40	–	16,48	7,25	–	9,08	–	20,53	8,40	–
Ценные бумаги, оцениваемые по амортизированной стоимости										
- находящиеся в собственности Банка	2,20	–	19,54	–	–	2,20	8,50	20,89	–	–
- обремененные залогом по сделкам «РЕПО»	–	–	19,66	–	–	–	–	–	–	–
- цифровые права	–	–	19,00	–	–	–	–	–	–	–
Кредиты корпоративным клиентам	6,67	–	19,85	6,01	–	7,75	–	24,38	9,50	–
Потребительское кредитование	3,00	–	–	–	–	3,00	–	–	–	–
<b>Процентные обязательства</b>										
Средства финансовых институтов	2,52	–	16,28	4,00	–	4,09	–	20,53	6,65	–
Средства клиентов	2,91	0,07	16,43	–	–	1,78	3,00	22,60	–	–
Выпущенные долговые финансовые инструменты	–	–	16,45	–	–	–	–	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 31 декабря 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		29 247	22 203	2 417	9 180	22	<b>63 069</b>
Ценные бумаги, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток							
- находящиеся в собственности Банка		–	–	5 085	–	–	<b>5 085</b>
- обремененные залогом по сделкам «РЕПО»		4 935	–	–	–	–	<b>4 935</b>
Ценные бумаги, оцениваемые по справедливой стоимости через прочий совокупный доход							
- находящиеся в собственности Банка		45 539	6 857	103 605	3 070	–	<b>159 071</b>
- обремененные залогом по сделкам «РЕПО»		42 033	–	42 257	–	–	<b>84 290</b>
Средства, размещенные в банках и финансовых организациях		9 693	–	40 877	25 570	–	<b>76 140</b>
Ценные бумаги, оцениваемые по амортизированной стоимости							
- находящиеся в собственности Банка		8 750	–	51 353	–	–	<b>60 103</b>
- обремененные залогом по сделкам «РЕПО»		–	–	15 307	–	–	<b>15 307</b>
- цифровые права		–	–	9 738	–	–	<b>9 738</b>
Кредиты корпоративным клиентам		43 402	–	111 597	25 722	–	<b>180 721</b>
Прочие финансовые активы	13	365	2	629	46	143	<b>1 185</b>
<b>Итого финансовые активы</b>		<b>183 964</b>	<b>29 062</b>	<b>382 865</b>	<b>63 588</b>	<b>165</b>	<b>659 644</b>
Средства финансовых институтов		28 914	9	91 636	24 790	–	<b>145 349</b>
Средства клиентов		2 317	4 340	107 033	13	–	<b>113 703</b>
Выпущенные долговые финансовые инструменты		–	–	209 448	–	–	<b>209 448</b>
Прочие финансовые обязательства	13	6 358	10	1 691	27	2	<b>8 088</b>
<b>Итого финансовые обязательства</b>		<b>37 589</b>	<b>4 359</b>	<b>409 808</b>	<b>24 830</b>	<b>2</b>	<b>476 588</b>
<b>Чистая балансовая позиция</b>		<b>146 375</b>	<b>24 703</b>	<b>(26 943)</b>	<b>38 758</b>	<b>163</b>	<b>183 056</b>
<b>Чистая забалансовая позиция</b>		<b>54 313</b>	<b>(25 443)</b>	<b>10 868</b>	<b>(38 054)</b>	<b>–</b>	<b>1 684</b>
<b>Чистая балансовая и забалансовая позиция</b>		<b>200 688</b>	<b>(740)</b>	<b>(16 075)</b>	<b>704</b>	<b>163</b>	<b>184 740</b>

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

Снижение курса евро, как указано в следующей таблице, по отношению к доллару США и российскому рублю по состоянию на 31 декабря 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 Отчет о прибылях и убытках и прочем совокупном доходе.

	<b>2025 г.</b>	<b>2024 г.</b>
20% рост курса доллара США по отношению к евро	(148)	2 085
20% рост курса российского рубля по отношению к евро	(3 215)	(4 591)
20% снижение курса доллара США по отношению к евро	148	(2 085)
20% снижение курса российского рубля по отношению к евро	3 215	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 финансовой отчетности по справедливой стоимости, в разрезе уровней иерархии источников справедливой стоимости по состоянию на 31 декабря 2025 г. и 31 декабря 2024 г.:

	<i>Оценка справедливой стоимости с использованием</i>			<i>Итого</i>
	<i>Исходных данных уровня 1</i>	<i>Исходных данных уровня 2</i>	<i>Исходных данных уровня 3</i>	
<b>2025 г.</b>				
<b>Активы, оцениваемые по справедливой стоимости</b>				
Ценные бумаги, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток, находящиеся в собственности Банка				
- корпоративные облигации	5 085	–	–	<b>5 085</b>
Ценные бумаги, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток, обремененные залогом по сделкам «РЕПО»				
- облигации стран-членов МБЭС	4 056	–	–	<b>4 056</b>
- корпоративные облигации	879	–	–	<b>879</b>
Ценные бумаги, оцениваемые по справедливой стоимости через прочий совокупный доход, находящиеся в собственности Банка				
- корпоративные облигации	95 935	–	–	<b>95 935</b>
- облигации стран членов-МБЭС	30 151	–	–	<b>30 151</b>
- корпоративные еврооблигации	–	8 055	6 580	<b>14 635</b>
- облигации банков	9 623	–	–	<b>9 623</b>
- еврооблигации прочих стран	6 744	–	–	<b>6 744</b>
- еврооблигации международных финансовых организаций	–	–	1 983	<b>1 983</b>
Ценные бумаги, оцениваемые по справедливой стоимости через прочий совокупный доход, обремененные залогом по сделкам «РЕПО»				
- корпоративные облигации	51 723	–	–	<b>51 723</b>
- облигации стран членов-МБЭС	32 567	–	–	<b>32 567</b>
Производные финансовые активы	–	4 530	–	<b>4 530</b>
Основные средства – здания	–	–	47 084	<b>47 084</b>
	<b>236 763</b>	<b>12 585</b>	<b>55 647</b>	<b>304 995</b>
<b>Активы, справедливая стоимость которых раскрывается</b>				
Денежные средства и их эквиваленты	63 069	–	–	<b>63 069</b>
Ценные бумаги, оцениваемые по амортизированной стоимости	85 148	–	–	<b>85 148</b>
Средства, размещенные в банках и финансовых организациях	–	–	76 140	<b>76 140</b>
Кредиты корпоративным клиентам	–	–	180 721	<b>180 721</b>
Прочие финансовые активы	–	–	1 185	<b>1 185</b>
	<b>148 217</b>	<b>–</b>	<b>258 046</b>	<b>406 263</b>
<b>Обязательства, оцениваемые по справедливой стоимости</b>				
Производные финансовые обязательства	–	2 846	–	<b>2 846</b>
<b>Обязательства, справедливая стоимость которых раскрывается</b>				
Средства финансовых институтов	–	–	145 349	<b>145 349</b>
Средства клиентов	–	–	113 703	<b>113 703</b>
Выпущенные долговые финансовые инструменты	209 448	–	–	<b>209 448</b>
	<b>209 448</b>	<b>–</b>	<b>259 052</b>	<b>468 500</b>

(в тысячах евро)

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

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

(намеренный пропуск)

(в тысячах евро)

## 26. Оценка справедливой стоимости (продолжение)

### 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.

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 2025 года переводов с уровня 1 на уровень 2 не было. В 2024 году с уровня 1 на уровень 2 были переведены корпоративные еврооблигации, оцениваемые по справедливой стоимости через прочий совокупный доход и находящиеся в собственности Банка, на сумму 7 582 тыс. евро.

В течение 2025 года и 2024 года переводов с уровня 2 на уровень 1 не было.

#### *Изменения в категории финансовых инструментов уровня 3 иерархии справедливой стоимости*

В течение 2025 года и 2024 года переводов с уровня 1 на уровень 3 и с уровня 3 на уровень 1 не было.

В течение 2025 года и 2024 года 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 2025 года 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 31 декабря 2025 г.
<b>Финансовые активы</b>							
Ценные бумаги, оцениваемые по справедливой стоимости через прочий совокупный доход	8 672	(253)	465	–	(321)	–	8 563
Основные средства – здание	48 073	(1 048)	–	59	–	–	47 084
<b>Итого финансовые активы уровня 3</b>	<b>56 745</b>	<b>(1 301)</b>	<b>465</b>	<b>59</b>	<b>(321)</b>	<b>–</b>	<b>55 647</b>
<b>Итого чистые финансовые активы уровня 3</b>	<b>56 745</b>	<b>(1 301)</b>	<b>465</b>	<b>59</b>	<b>(321)</b>	<b>–</b>	<b>55 647</b>

В следующей таблице представлена сверка признанных на начало и конец 2024 года сумм по финансовым активам уровня 3, которые учитываются по справедливой стоимости:

	На 1 января 2024 г.	Всего прибыли/ (убытки), признанные в составе прибыли или убытка	Всего прибыли/ (убытки), признанные в прочем совокупном доходе	Приобре- тения	Погашения	Замещения	На 31 декабря 2024 г.
<b>Финансовые активы</b>							
Ценные бумаги, оцениваемые по справедливой стоимости через прочий совокупный доход	30 717	1 264	(2 705)	–	(7 904)	(12 700)	8 672
Основные средства – здание	49 103	(1 032)	(201)	203	–	–	48 073
<b>Итого финансовые активы уровня 3</b>	<b>79 820</b>	<b>232</b>	<b>(2 906)</b>	<b>203</b>	<b>(7 904)</b>	<b>(12 700)</b>	<b>56 745</b>
<b>Итого чистые финансовые активы уровня 3</b>	<b>79 820</b>	<b>232</b>	<b>(2 906)</b>	<b>203</b>	<b>(7 904)</b>	<b>(12 700)</b>	<b>56 745</b>

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

По состоянию на 31 декабря 2025 г. и 31 декабря 2024 г. справедливая стоимость финансовых активов и обязательств, не учитываемых в Отчете о финансовом положении по справедливой стоимости, существенно не отличается от их балансовой стоимости. В состав финансовых активов и обязательств, не учитываемых в 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 финансовые инструменты 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 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 2025 год и 2024 год, соответственно:

<b>2025 г.</b>	<b>Портфель развития</b>	<b>Прочая банковская деятельность</b>	<b>Прочая деятельность</b>	<b>Итого</b>
Процентные доходы, рассчитанные с использованием метода эффективной процентной ставки	63 408	10 291	10	<b>73 709</b>
Прочие процентные доходы	140	248	–	<b>388</b>
Процентные расходы	(56 012)	(4 790)	(62)	<b>(60 864)</b>
<b>Чистые процентные доходы (расходы)</b>	<b>7 536</b>	<b>5 749</b>	<b>(52)</b>	<b>13 233</b>
Создание резерва под ожидаемые кредитные убытки по финансовым активам	(1 571)	(4 094)	–	<b>(5 665)</b>
<b>Чистый процентный доход (расход) после резерва под ожидаемые кредитные убытки</b>	<b>5 965</b>	<b>1 655</b>	<b>(52)</b>	<b>7 568</b>
Чистые комиссионные доходы (расходы)	1 936	(204)	–	<b>1 732</b>
Чистые доходы по операциям с ценными бумагами, оцениваемыми по справедливой стоимости через прибыль или убыток	11	745	–	<b>756</b>
Чистые доходы по операциям с ценными бумагами, оцениваемыми по справедливой стоимости через прочий совокупный доход	4 154	3 384	–	<b>7 538</b>
Чистые расходы по операциям с ценными бумагами, оцениваемыми по амортизированной стоимости	(8)	–	–	<b>(8)</b>
Чистые (расходы) доходы по операциям с производными финансовыми инструментами и иностранной валютой	(8 390)	6 746	(99)	<b>(1 743)</b>
Доходы от аренды	–	–	2 317	<b>2 317</b>
Прочие банковские доходы	233	158	477	<b>868</b>
Чистые расходы от выбытия основных средств	–	–	(1)	<b>(1)</b>
Прочие резервы	–	–	(134)	<b>(134)</b>
Прочие банковские расходы	(66)	(89)	(27)	<b>(182)</b>
<b>Прибыль сегмента</b>	<b>3 835</b>	<b>12 395</b>	<b>2 481</b>	<b>18 711</b>

(продолжение таблицы на следующей странице)

(в тысячах евро)

**27. Информация по сегментам (продолжение)**

<b>2024 г.</b>	<b>Портфель развития</b>	<b>Прочая банковская деятельность</b>	<b>Прочая деятельность</b>	<b>Итого</b>
Процентные доходы, рассчитанные с использованием метода эффективной процентной ставки	35 051	12 391	13	<b>47 455</b>
Прочие процентные доходы	–	69	–	<b>69</b>
Процентные расходы	(37 972)	(1 553)	(55)	<b>(39 580)</b>
<b>Чистые процентные доходы (расходы)</b>	<b>(2 921)</b>	<b>10 907</b>	<b>(42)</b>	<b>7 944</b>
Восстановление (создание) резерва под ожидаемые кредитные убытки по финансовым активам	(3 183)	9 647	–	<b>6 464</b>
<b>Чистый процентный доход (расход) после резерва под ожидаемые кредитные убытки</b>	<b>(6 104)</b>	<b>20 554</b>	<b>(42)</b>	<b>14 408</b>
Чистые комиссионные доходы (расходы)	942	(115)	–	<b>827</b>
Чистые расходы по операциям с ценными бумагами, оцениваемыми по справедливой стоимости через прибыль или убыток	–	(365)	–	<b>(365)</b>
Чистые (расходы) доходы по операциям с ценными бумагами, оцениваемыми по справедливой стоимости через прочий совокупный доход	(1 881)	1 714	–	<b>(167)</b>
Чистые расходы по операциям с ценными бумагами, оцениваемыми по амортизированной стоимости	(642)	–	–	<b>(642)</b>
Чистые доходы (расходы) по операциям с производными финансовыми инструментами и иностранной валютой	3 617	(9)	–	<b>3 608</b>
Доходы от аренды	–	–	1 546	<b>1 546</b>
Прочие банковские доходы	22	73	337	<b>432</b>
Чистые расходы от выбытия основных средств	–	–	(3)	<b>(3)</b>
Прочие резервы	–	–	(72)	<b>(72)</b>
Прочие банковские расходы	(17)	(763)	(98)	<b>(878)</b>
<b>Прибыль (убыток) сегмента</b>	<b>(4 063)</b>	<b>21 089</b>	<b>1 668</b>	<b>18 694</b>

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

	<b>2025 г.</b>	<b>2024 г.</b>
<b>Итого прибыль сегментов</b>	<b>18 711</b>	<b>18 694</b>
Административно-управленческие расходы, не разделяемые между сегментами	(15 756)	(14 016)
<b>Прибыль за год</b>	<b>2 955</b>	<b>4 678</b>

(намеренный пропуск)

(в тысячах евро)

**27. Информация по сегментам (продолжение)**

В таблице ниже представлены активы и обязательства операционных сегментов Банка:

	<b>Портфель развития</b>	<b>Прочая банковская деятельность</b>	<b>Прочая деятельность</b>	<b>Итого</b>
<b>Активы сегмента</b>				
На 31 декабря 2025 г.	457 991	205 161	51 690	<b>714 842</b>
На 31 декабря 2024 г.	304 281	129 965	51 899	<b>486 145</b>

	<b>Портфель развития</b>	<b>Прочая банковская деятельность</b>	<b>Прочая деятельность</b>	<b>Итого</b>
<b>Обязательства сегмента</b>				
На 31 декабря 2025 г.	433 929	40 892	5 796	<b>480 617</b>
На 31 декабря 2024 г.	245 736	24 880	3 318	<b>273 934</b>

	<b>Портфель развития</b>	<b>Прочая банковская деятельность</b>	<b>Прочая деятельность</b>	<b>Итого</b>
<b>Условные обязательства кредитного характера</b>				
На 31 декабря 2025 г.	128 398	–	–	<b>128 398</b>
На 31 декабря 2024 г.	90 329	–	–	<b>90 329</b>

В течение 2025 года у Банка был один внешний контрагент, выручка от арендных операций с которым составила более 20 процентов от доходов Банка за 2025 год – 548 тыс. евро (2024 год: у Банка был один внешний контрагент, выручка от арендных операций с которым составила более 20 процентов от доходов Банка за 2024 год – 489 тыс. евро).

В таблицах ниже представлена информация о распределении выручки Банка по сегментам по договорам с внешними клиентами за 2025 год и 2024 год, соответственно:

<b>2025 г.</b>	<b>Портфель развития</b>	<b>Прочая банковская деятельность</b>	<b>Прочая деятельность</b>	<b>Итого</b>
Процентные доходы	63 548	10 539	10	<b>74 097</b>
Комиссионные доходы	2 759	55	–	<b>2 814</b>
- документарные операции	2 051	–	–	<b>2 051</b>
- комиссии по сопровождению кредитных продуктов	364	–	–	<b>364</b>
- валютный контроль	148	26	–	<b>174</b>
- комиссионный доход за андеррайтинг	119	–	–	<b>119</b>
- ведение счетов	37	22	–	<b>59</b>
- расчетные и кассовые операции	40	7	–	<b>47</b>
Доходы от аренды	–	–	2 317	<b>2 317</b>
<b>Итого выручка по договорам с клиентами</b>	<b>66 307</b>	<b>10 594</b>	<b>2 327</b>	<b>79 228</b>

(намеренный пропуск)

(в тысячах евро)

**27. Информация по сегментам (продолжение)**

<b>2024 г.</b>	<b>Портфель развития</b>	<b>Прочая банковская деятельность</b>	<b>Прочая деятельность</b>	<b>Итого</b>
Процентные доходы	35 051	12 460	13	<b>47 524</b>
Комиссионные доходы	1 555	77	–	<b>1 632</b>
- документарные операции	1 260	–	–	<b>1 260</b>
- комиссии по сопровождению кредитных продуктов	204	–	–	<b>204</b>
- ведение счетов	36	15	–	<b>51</b>
- валютный контроль	28	47	–	<b>75</b>
- расчетные и кассовые операции	27	6	–	<b>33</b>
- прочие	–	9	–	<b>9</b>
Доходы от аренды	–	–	1 546	<b>1 546</b>
<b>Итого выручка по договорам с клиентами</b>	<b>36 606</b>	<b>12 537</b>	<b>1 559</b>	<b>50 702</b>

**28. Операции со связанными сторонами**

Для целей составления данной 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 2025 год сумма вознаграждения ключевому управленческому персоналу Банка составила 907 тыс. евро (2024 год: 826 тыс. евро). Взносы ключевого управленческого персонала Банка в Социальный фонд Российской Федерации составили 81 тыс. евро (2024 год: 69 тыс. евро), в Пенсионные фонды стран-членов МБЭС за 2025 год и 2024 год отсутствовали.

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

	<b>2025 г.</b>	<b>2024 г.</b>
Текущие счета	32	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:

<b>Отчет о финансовом положении</b>	<b>2025 г.</b>	<b>2024 г.</b>
<b>Активы</b>		
Денежные средства и их эквиваленты	3 937	2 583
Ценные бумаги, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток	4 935	741
Ценные бумаги, оцениваемые по справедливой стоимости через прочий совокупный доход	105 341	52 930
Средства, размещенные в банках и финансовых организациях	28 062	6 659
Ценные бумаги, оцениваемые по амортизированной стоимости	18 488	2 533
Кредиты корпоративным клиентам	55 017	35 052
Производные финансовые активы	4 130	1 230
Прочие активы	248	239
<b>Обязательства</b>		
Средства финансовых институтов	62 025	39 048
Средства клиентов	84 960	7 541
Производные финансовые обязательства	2 756	257
Прочие обязательства	1 189	1 127
<b>Внебалансовые обязательства</b>		
Условные обязательства кредитного характера	1 167	2 731

Суммы, включенные в состав Отчета о прибыли или убытке и прочем совокупном доходе, по операциям с компаниями, связанными с государством, за 2025 год и 2024 год представлены следующим образом:

<b>Отчет о прибыли или убытке и прочем совокупном доходе</b>	<b>2025 г.</b>	<b>2024 г.</b>
Процентные доходы, рассчитанные с использованием метода эффективной процентной ставки	14 882	13 776
Прочие процентные доходы	142	64
Процентные расходы	(24 220)	(6 279)
(Создание) восстановление резерва под ожидаемые кредитные убытки по финансовым активам	(733)	(468)
Комиссионные доходы	152	21
Комиссионные расходы	(134)	(46)
Чистые доходы (расходы) по операциям с ценными бумагами, оцениваемыми по справедливой стоимости через прибыль или убыток	750	(1 199)
Чистые доходы (расходы) по операциям с ценными бумагами, оцениваемыми по справедливой стоимости через прочий совокупный доход	4 444	1 256
Чистые расходы по операциям с ценными бумагами, оцениваемыми по амортизированной стоимости	(8)	(4)
Чистые доходы по операциям с производными финансовыми инструментами и иностранной валютой	3 707	2 556
Доходы от аренды	754	680
Прочие банковские доходы	158	97
Административно-управленческие расходы	(3 509)	(168)
Прочие банковские расходы	–	(1)

*(намеренный пропуск)*

*(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 31 декабря 2025 г. и 31 декабря 2024 г., составляет 37,1% и 42,2% соответственно.

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

	<b>2025 г.</b>	<b>2024 г.</b>
Капитал	234 225	212 211
<b>Итого капитал</b>	<b>234 225</b>	<b>212 211</b>
<b>Активы, взвешенные с учетом риска</b>		
Кредитный риск	510 861	382 276
Рыночный риск	106 992	108 368
Операционный риск	12 664	11 748
<b>Итого активы, взвешенные с учетом риска</b>	<b>630 517</b>	<b>502 392</b>

**30. Существенные положения Учетной политики**

За исключением изменений, описанных в Примечании 3, Банк последовательно применял следующие существенные положения Учетной политики ко всем периодам, представленным в данной финансовой отчетности.

**Процентные доходы и расходы***Эффективная процентная ставка*

Процентные доходы и расходы отражаются в составе прибыли или убытка с использованием метода эффективной процентной ставки. «Эффективная процентная ставка» – это ставка, дисконтирующая расчетные будущие денежные выплаты или поступления на протяжении ожидаемого срока действия финансового инструмента точно до:

- ▶ валовой балансовой стоимости финансового актива; или
- ▶ амортизированной стоимости финансового обязательства.

*(намеренный пропуск)*

(в тысячах евро)

### 30. Существенные положения Учетной политики (продолжение)

#### Процентные доходы и расходы (продолжение)

При расчете эффективной процентной ставки по финансовым инструментам, не являющимся кредитно-обесцененными активами при первоначальном признании, Банк оценивает будущие потоки денежных средств, принимая во внимание все договорные условия данного финансового инструмента, но без учета ожидаемых кредитных убытков. Для кредитно-обесцененных при первоначальном признании финансовых активов эффективная процентная ставка, скорректированная с учетом кредитного риска, рассчитывается с использованием величины ожидаемых будущих потоков денежных средств, включая ожидаемые кредитные убытки.

Расчет эффективной процентной ставки включает затраты по сделке, а также вознаграждения и суммы, выплаченные или полученные, которые являются неотъемлемой частью эффективной процентной ставки. Затраты по сделке включают дополнительные затраты, непосредственно относящиеся к приобретению или выпуску финансового актива или финансового обязательства.

#### *Амортизированная стоимость и валовая балансовая стоимость*

«Амортизированная стоимость» финансового актива или финансового обязательства – это сумма, в которой оценивается финансовый актив или финансовое обязательство при первоначальном признании, минус платежи в счет основной суммы долга, плюс или минус величина накопленной амортизации разницы между указанной первоначальной суммой и суммой к выплате при наступлении срока погашения, рассчитанной с использованием метода эффективной процентной ставки, и применительно к финансовым активам, скорректированная с учетом резерва под ожидаемые кредитные убытки.

«Валовая балансовая стоимость» финансового актива, оцениваемого по амортизированной стоимости, – это амортизированная стоимость финансового актива до корректировки на величину резерва под ожидаемые кредитные убытки.

#### *Расчет процентного дохода и расхода*

Эффективная процентная ставка по финансовому активу или финансовому обязательству рассчитывается при первоначальном признании финансового актива или финансового обязательства. При расчете процентного дохода и расхода эффективная процентная ставка применяется к величине валовой балансовой стоимости актива (когда актив не является кредитно-обесцененным) или амортизированной стоимости обязательства.

Эффективная процентная ставка пересматривается в результате периодической переоценки потоков денежных средств по инструментам с плавающей процентной ставкой с целью отражения изменения рыночных процентных ставок.

Однако по финансовым активам, которые стали кредитно-обесцененными после первоначального признания, процентный доход рассчитывается посредством применения эффективной процентной ставки к амортизированной стоимости финансового актива. Если финансовый актив больше не является кредитно-обесцененным, то расчет процентного дохода снова проводится на основе валовой балансовой стоимости.

По финансовым активам, которые были кредитно-обесцененными при первоначальном признании, процентный доход рассчитывается посредством применения эффективной процентной ставки, скорректированной с учетом кредитного риска, к величине амортизированной стоимости финансового актива. Расчет процентного дохода по таким активам не осуществляется на основе валовой балансовой стоимости, даже если кредитный риск по ним впоследствии уменьшится.

*(намеренный пропуск)*

(в тысячах евро)

### 30. Существенные положения Учетной политики (продолжение)

#### Процентные доходы и расходы (продолжение)

##### *Представление информации*

Процентные доходы, рассчитанные с использованием метода эффективной процентной ставки, представленные в Отчете о прибыли или убытке и прочем совокупном доходе, включают:

- ▶ процентные доходы по финансовым активам, оцениваемым по амортизированной стоимости;
- ▶ процентные доходы по долговым финансовым инструментам, оцениваемым по справедливой стоимости через прочий совокупный доход;
- ▶ право на получение процентного дохода по цифровым правам признается в составе процентного дохода.

Статья «Прочие процентные доходы» отчета о прибыли или убытке и прочем совокупном доходе включает процентные доходы по непроизводным долговым финансовым активам, оцениваемым по справедливой стоимости через прибыль или убыток.

Процентные расходы, представленные в Отчете о прибыли или убытке и прочем совокупном доходе, включают:

- ▶ процентные расходы по финансовым обязательствам, оцениваемым по амортизированной стоимости;
- ▶ процентные расходы по непроизводным долговым финансовым обязательствам, оцениваемым по справедливой стоимости через прибыль или убыток.

#### Комиссионные доходы и расходы

Комиссионные доходы и расходы, которые являются неотъемлемой частью эффективной процентной ставки по финансовому активу или финансовому обязательству, включаются в расчет эффективной процентной ставки.

Дополнительные комиссии по договору, которые не являются частью эффективной процентной ставки, отражаются как комиссионные доходы.

Прочие комиссионные расходы включают, главным образом, затраты за обслуживание, которые относятся на расходы по мере получения соответствующих услуг.

#### Чистый доход по торговым операциям

Чистый доход по торговым операциям состоит из прибылей за вычетом убытков, относящихся к активам и обязательствам, предназначенным для торговли, и включает все изменения справедливой стоимости и курсовые разницы.

#### Денежные средства и их эквиваленты

К денежным средствам и их эквивалентам относятся наличная валюта, платежные документы в кассе Банка, остатки на счетах в Банке России, на текущих счетах стран-членов МБЭС и прочих кредитных организаций, а также все межбанковские кредиты с первоначальным сроком погашения, не превышающим 7 календарных дней.

#### Финансовые активы и финансовые обязательства

##### *Классификация финансовых активов (в том числе цифровых прав)*

При первоначальном признании финансовый актив классифицируется как оцениваемый либо по амортизированной стоимости, либо по справедливой стоимости через прочий совокупный доход, либо по справедливой стоимости через прибыль или убыток.

Признание стандартной операции покупки или продажи финансового актива осуществляется с использованием учета по дате расчетов.

(в тысячах евро)

### 30. Существенные положения Учетной политики (продолжение)

#### Финансовые активы и финансовые обязательства (продолжение)

Дата расчетов – это дата осуществления поставки актива. Учет на дату расчетов предусматривает (а) признание актива в день его получения, (б) прекращение признания актива и признание прибыли или убытка от выбытия актива – в день его поставки.

К стандартным операциям по покупке и продаже финансовых активов относятся операции, в рамках которых поставка активов должна производиться в сроки, установленные законодательством или обычаями делового оборота для данного рынка (покупка и продажа на «стандартных условиях»).

Финансовый актив оценивается по амортизированной стоимости только в случае, если он отвечает обоим нижеследующим условиям и не классифицирован по усмотрению Банка как оцениваемый по справедливой стоимости через прибыль или убыток:

- ▶ актив удерживается в рамках бизнес-модели, целью которой является удержание активов для получения предусмотренных договором потоков денежных средств; и
- ▶ договорными условиями финансового актива предусмотрено возникновение в установленные сроки потоков денежных средств, представляющих собой исключительно выплату основной суммы долга и процентов, начисленных на непогашенную часть основной суммы.

Долговой инструмент оценивается по справедливой стоимости через прочий совокупный доход только в случае, если он отвечает обоим нижеследующим условиям и не классифицирован по усмотрению Банка как оцениваемый по справедливой стоимости через прибыль или убыток:

- ▶ актив удерживается в рамках бизнес-модели, цель которой достигается как посредством получения предусмотренных договором потоков денежных средств, так и посредством продажи финансовых активов; и
- ▶ договорными условиями финансового актива предусмотрено возникновение в установленные сроки потоков денежных средств, представляющих собой исключительно выплату основной суммы долга и процентов, начисленных на непогашенную часть основной суммы.

По долговым финансовым активам, оцениваемым по справедливой стоимости через прочий совокупный доход, прибыли и убытки признаются в составе прочего совокупного дохода, за исключением следующих статей, которые признаются в составе прибыли или убытка так же, как и по финансовым активам, оцениваемым по амортизированной стоимости:

- ▶ процентные доходы, рассчитанные с использованием метода эффективной процентной ставки;
- ▶ ожидаемые кредитные убытки и восстановленные суммы убытков от обесценения; и
- ▶ прибыли или убытки от изменения валютных курсов.

При прекращении признания финансового актива, оцениваемого по справедливой стоимости через прочий совокупный доход, накопленные прибыль или убыток, ранее признанные в составе прочего совокупного дохода, реклассифицируются из состава собственного капитала в состав прибыли или убытка.

Все прочие финансовые активы классифицируются как оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток.

Кроме того, при первоначальном признании Банк может по собственному усмотрению классифицировать, без права последующей реклассификации, финансовый актив, который отвечает критериям для оценки по амортизированной стоимости или по справедливой стоимости через прочий совокупный доход, в категорию оценки по справедливой стоимости через прибыль или убыток, если это позволит устранить или в значительной степени уменьшить учетное несоответствие, которое иначе возникло бы.

(намеренный пропуск)

(в тысячах евро)

### 30. Существенные положения Учетной политики (продолжение)

#### Финансовые активы и финансовые обязательства (продолжение)

##### *Реклассификация*

Классификация финансовых активов после первоначального признания не изменяется, кроме как в периоде, следующем за тем, как Банк изменяет свою бизнес-модель по управлению финансовыми активами. Банк должен реклассифицировать финансовые активы только в том случае, если он изменил бизнес-модель, используемую для управления этими финансовыми активами. Ожидается, что такие изменения будут происходить крайне редко. Подобные изменения должны определяться высшим руководством Банка как следствие внешних или внутренних изменений и должны быть значительными для деятельности Банка и очевидными для внешних сторон. Соответственно, изменение цели бизнес-модели Банка может происходить тогда и только тогда, когда Банк начнет или прекратит осуществлять ту или иную деятельность, значительную по отношению к его операциям; например, когда имело место приобретение, выбытие или прекращение Банком определенного направления бизнеса.

Классификация финансовых обязательств после первоначального признания не подлежит изменению.

##### *Оценка бизнес-модели*

Банк проводит оценку цели бизнес-модели, в рамках которой удерживается актив, на уровне портфеля финансовых инструментов, поскольку это наилучшим образом отражает способ управления бизнесом и предоставления информации руководству. При этом рассматривается следующая информация:

- ▶ политики и цели, установленные для управления портфелем, а также реализация учетных политик на практике. В частности, ориентирована ли стратегия Банка на получение процентного дохода, предусмотренного договором, поддержание определенной структуры процентных ставок, обеспечение соответствия сроков погашения финансовых активов срокам погашения финансовых обязательств, используемых для финансирования данных активов, или реализацию денежных потоков посредством продажи активов;
- ▶ каким образом оценивается результативность портфеля и каким образом эта информация сообщается руководству Банка;
- ▶ риски, которые влияют на результативность бизнес-модели (и финансовых активов, удерживаемых в рамках этой бизнес-модели) и каким образом осуществляется управление этими рисками;
- ▶ каким образом вознаграждаются менеджеры, управляющие бизнесом;
- ▶ частота, объем и сроки продаж в прошлых периодах, причины таких продаж, а также ожидания в отношении будущего уровня продаж. Однако информация об уровнях продаж рассматривается не изолированно, а в рамках единого целостного анализа того, каким образом достигается заявленная Банком цель управления финансовыми активами и каким образом реализуются денежные потоки.

Финансовые активы, которые удерживаются для торговли и управление которыми осуществляется в результате результативности которых оценивается на основе справедливой стоимости, оцениваются по справедливой стоимости через прибыль или убыток, поскольку они не удерживаются ни с целью получения предусмотренных договором денежных потоков, ни с целью как получения предусмотренных договором денежных потоков, так и продажи финансовых активов.

*Оценка того, являются ли предусмотренные договором потоки денежных средств исключительно выплатой основной суммы и процентов*

Для целей данной оценки «основная сумма» определяется как справедливая стоимость финансового актива при его первоначальном признании. «Проценты» определяются как возмещение за временную стоимость денег, за кредитный риск в отношении основной суммы, остающейся непогашенной в течение определенного периода времени, и за другие основные риски и затраты, связанные с кредитованием (например, риск ликвидности и административные затраты), а также включают маржу прибыли.

(в тысячах евро)

### 30. Существенные положения Учетной политики (продолжение)

#### Финансовые активы и финансовые обязательства (продолжение)

При оценке того, являются ли предусмотренные договором потоки денежных средств исключительно выплатами основной суммы и процентов на непогашенную часть основной суммы («критерий SPPI»), Банк анализирует договорные условия финансового инструмента. Это включает оценку того, предусмотрено ли условиями договора по финансовому активу какое-либо условие, которое может изменить сроки или сумму потоков денежных средств по договору так, что финансовый актив не будет удовлетворять анализируемому требованию. При проведении оценки Банк принимает во внимание:

- ▶ условные события, которые могут изменить сроки или сумму потоков денежных средств;
- ▶ условия, имеющие эффект рычага (левередж);
- ▶ условия о досрочном погашении и пролонгации срока действия;
- ▶ условия, которые ограничивают требования Банка денежными потоками по определенным активам (например, активы «без права регресса»);
- ▶ условия, которые приводят к изменению возмещения за временную стоимость денег – например, пересмотр процентных ставок на периодической основе.

Банк удерживает портфель долгосрочных кредитов, выданных по фиксированной процентной ставке, по которым у Банка есть право пересматривать процентную ставку в случае изменения экономической конъюнктуры. Заемщики имеют право либо согласиться с пересмотренной ставкой, либо погасить кредит по номинальной стоимости без уплаты существенных штрафов. Банк определил, что предусмотренные договорами потоки денежных средств по данным кредитам представляют собой исключительно выплаты основной суммы и процентов, поскольку данное право приводит к изменению процентной ставки таким образом, что проценты представляют собой возмещение за временную стоимость денег, кредитный риск, прочие основные риски, связанные с кредитованием, и затраты, связанные с основной суммой, остающейся непогашенной. Таким образом, Банк рассматривает данные кредиты как кредиты с плавающей процентной ставкой по своей сути.

#### *Финансовые обязательства*

Банк классифицирует финансовые обязательства, как оцениваемые по амортизированной стоимости или по справедливой стоимости через прибыль или убыток. Классификация финансовых обязательств после первоначального признания не подлежит изменению.

#### *Прекращение признания финансовых активов и обязательств*

Банк прекращает признавать финансовые активы, когда:

- ▶ финансовые активы погашены или права на денежные потоки, связанные с этими активами, истекли; или
- ▶ Банк передал права на денежные потоки от финансовых активов или заключил соглашение о передаче, и при этом также передал все риски и выгоды, связанные с владением этими активами, или утратил право контроля в отношении данных финансовых активов.

Контроль сохраняется, если контрагент не имеет практической возможности полностью продать актив, а также если Банк сохранил за собой все или часть рисков и выгод, вытекающих из права собственности на переданные активы.

Банк прекращает признание финансового обязательства, когда договорные обязательства по нему исполнены, аннулированы или прекращены.

При прекращении признания финансового актива разница между балансовой стоимостью актива (или балансовой стоимостью, распределенной на часть актива, признание которой прекращено) и суммой полученного возмещения (включая величину полученного нового актива за вычетом величины принятого на себя нового обязательства) и любой накопленной прибыли или убытка, которые были признаны в составе прочего совокупного дохода, признается в составе прибыли или убытка.

(в тысячах евро)

### 30. Существенные положения Учетной политики (продолжение)

#### Финансовые активы и финансовые обязательства (продолжение)

Банк заключает сделки, по условиям которых передает признанные в Отчете о финансовом положении активы, но при этом либо сохраняет за собой все или практически все риски и выгоды, связанные с правом собственности на переданные активы, либо их часть. В таких случаях не происходит прекращения признания в учете переданных активов. Примерами таких сделок являются предоставление в заем ценных бумаг и сделки «РЕПО».

В сделках, в которых Банк не сохраняет за собой, не передает практически все риски и выгоды, связанные с правом собственности на финансовый актив, и сохраняет контроль над переданным активом, он продолжает признавать актив в той степени, в которой сохранил за собой продолжающееся участие в активе, определяемое как степень подверженности Банка риску изменения стоимости переданного актива.

Банк прекращает признание финансового обязательства, когда договорные обязательства по нему исполнены, аннулированы или прекращены.

#### Модификация условий финансовых активов и финансовых обязательств

##### Финансовые активы

Если условия финансового актива изменяются, Банк оценивает, отличаются ли значительно потоки денежных средств по такому модифицированному активу. Если потоки денежных средств отличаются значительно («значительная модификация условий»), то считается, что права на предусмотренные договором потоки денежных средств по первоначальному финансовому активу истекли. В этом случае признание первоначального финансового актива прекращается, и новый финансовый актив признается в учете по справедливой стоимости плюс соответствующие затраты по сделке. Полученные суммы комиссионного вознаграждения, возникшие в рамках модификации, признаются в учете следующим образом:

- ▶ суммы комиссионного вознаграждения, которые учитываются при определении справедливой стоимости нового актива, а также суммы комиссионного вознаграждения, представляющие собой возмещение соответствующих затрат по сделке, включаются в первоначальную оценку этого актива; и
- ▶ прочие суммы комиссионного вознаграждения признаются в составе прибыли или убытка как часть прибыли или убытка от прекращения признания.

Если потоки денежных средств отличаются незначительно, то в соответствии с МСФО (IFRS) 9, Банк пересчитывает валовую балансовую стоимость финансового актива (или амортизированную стоимость финансового обязательства) путем дисконтирования модифицированных договорных денежных потоков по первоначальной эффективной ставке процента и признает любую возникающую в результате корректировки сумму как прибыль или убыток от модификации в составе прибыли или убытка.

Банк проводит количественную и качественную оценку того, является ли модификация условий значительной, т.е. различаются ли значительно потоки денежных средств по первоначальному финансовому активу и потоки денежных средств по модифицированному или заменившему его финансовому активу. Банк проводит количественную и качественную оценку на предмет значительности модификации условий, анализируя качественные факторы, количественные факторы и совокупный эффект качественных и количественных факторов. Если потоки денежных средств значительно отличаются, то считается, что права на предусмотренные договором потоки денежных средств по первоначальному финансовому активу истекли. При проведении данной оценки Банк руководствуется указаниями в отношении прекращения признания финансовых обязательств по аналогии.

Банк приходит к заключению, что модификация условий является значительной на основании следующих качественных факторов:

- ▶ изменение валюты финансового актива;
- ▶ изменение типа обеспечения или других средств повышения качества актива.

(в тысячах евро)

### 30. Существенные положения Учетной политики (продолжение)

#### Финансовые активы и финансовые обязательства (продолжение)

Если модификация обусловлена финансовыми затруднениями заемщика, то целью такой модификации, как правило, является возмещение в максимально возможной сумме стоимости актива согласно первоначальным условиям договора, а не создание (выдача) нового актива на условиях, значительно отличающихся от первоначальных. Если Банк планирует модифицировать финансовый актив таким образом, что это привело бы к прощению части потоков денежных средств, предусмотренных действующим договором, то анализируется, не следует ли списать часть этого актива до проведения модификации. Данный подход оказывает влияние на результат количественной оценки и приводит к тому, что критерии для прекращения признания соответствующего финансового актива в таких случаях обычно не соблюдаются. Банк также проводит качественную оценку того, является ли модификация условий значительной.

Если модификация условий финансового актива, оцениваемого по амортизированной стоимости или по справедливой стоимости через прочий совокупный доход, не приводит к прекращению признания этого финансового актива, то Банк пересчитывает валовую балансовую стоимость этого актива с использованием первоначальной эффективной процентной ставки по данному активу и признает возникшую разницу как прибыль или убыток от модификации в составе прибыли или убытка. Применительно к финансовым активам с плавающей процентной ставкой первоначальная эффективная процентная ставка, используемая при расчете прибыли или убытка от модификации, корректируется с тем, чтобы отразить текущие рыночные условия на момент проведения модификации. Понесенные затраты или уплаченные комиссии и полученные комиссионные вознаграждения, возникшие в рамках такой модификации, корректируют валовую балансовую стоимость модифицированного финансового актива и амортизируются на протяжении оставшегося срока действия модифицированного финансового актива.

Если такая модификация обусловлена финансовыми затруднениями заемщика, то соответствующие прибыль или убыток представляются отдельно. В остальных случаях соответствующие прибыль или убыток представляются в составе процентных доходов, рассчитанных с использованием метода эффективной процентной ставки. Для кредитов с фиксированной процентной ставкой, условиями которых предусмотрено право заемщика на досрочное погашение по номинальной стоимости без штрафов, изменение процентной ставки до рыночного уровня в ответ на изменение рыночных условий учитывается Банком аналогично порядку учета для инструментов с плавающей процентной ставкой, т.е. эффективная процентная ставка пересматривается перспективно.

#### *Финансовые обязательства*

Банк прекращает признание финансового обязательства, когда его условия изменяются таким образом, что величина потоков денежных средств по модифицированному обязательству значительно меняется. В этом случае новое финансовое обязательство с модифицированными условиями признается по справедливой стоимости. Разница между балансовой стоимостью прежнего финансового обязательства и стоимостью нового финансового обязательства с модифицированными условиями признается в составе прибыли или убытка. Уплаченное возмещение включает переданные нефинансовые активы, если таковые имеются, и принятые на себя обязательства, включая новое модифицированное финансовое обязательство.

Банк проводит количественную и качественную оценку на предмет значительности модификации условий, анализируя качественные факторы, количественные факторы и совокупный эффект качественных и количественных факторов. Банк приходит к заключению о том, что модификация условий является значительной, на основании следующих качественных факторов:

- ▶ изменение валюты финансового обязательства;
- ▶ изменение типа обеспечения или других средств повышения качества обязательства;
- ▶ добавление условия конвертации;
- ▶ изменение субординации финансового обязательства.

(намеренный пропуск)

(в тысячах евро)

### 30. Существенные положения Учетной политики (продолжение)

#### Финансовые активы и финансовые обязательства (продолжение)

Для целей проведения количественной оценки условия считаются значительно отличающимися, если приведенная стоимость потоков денежных средств в соответствии с новыми условиями, включая выплаты комиссионного вознаграждения за вычетом полученного комиссионного вознаграждения, дисконтированных по первоначальной эффективной процентной ставке, отличается по меньшей мере на 10% от дисконтированной приведенной стоимости оставшихся потоков денежных средств по первоначальному финансовому обязательству.

Если модификация условий финансового обязательства не приводит к прекращению его признания, то амортизированная стоимость обязательства пересчитывается путем дисконтирования модифицированных потоков денежных средств по первоначальной эффективной процентной ставке и возникшая в результате разница признается как прибыль или убыток от модификации в составе прибыли или убытка. Применительно к финансовым обязательствам с плавающей процентной ставкой первоначальная эффективная процентная ставка, используемая при расчете прибыли или убытка от модификации, корректируется с тем, чтобы отразить текущие рыночные условия на момент проведения модификации. Понесенные затраты или уплаченные комиссии, возникшие в рамках модификации, признаются в качестве корректировки балансовой стоимости обязательства и амортизируются на протяжении оставшегося срока действия модифицированного финансового обязательства путем пересчета эффективной процентной ставки по инструменту.

#### Обесценение финансовых активов

Обесценение применяется к следующим финансовым инструментам, которые не оцениваются по справедливой стоимости через прибыль и убыток:

- ▶ финансовые активы, являющиеся долговыми инструментами;
- ▶ дебиторская задолженность по аренде; и
- ▶ обязательства по предоставлению кредитов и обязательства по договорам финансовой гарантии.

Используется модель «ожидаемых кредитных убытков».

Убыток от обесценения не признается по инвестициям в долевые инструменты.

Оценочные резервы под ожидаемые кредитные убытки признаются в сумме, равной либо 12-месячным ожидаемым кредитным убыткам, либо ожидаемым кредитным убыткам за весь срок. Ожидаемые кредитные убытки за весь срок – это ожидаемые кредитные убытки, возникающие вследствие всех возможных событий дефолта на протяжении всего ожидаемого срока действия финансового инструмента, тогда как 12-месячные ожидаемые кредитные убытки составляют часть ожидаемых кредитных убытков, возникающих вследствие событий дефолта, возможных в течение 12 месяцев после отчетной даты. Финансовые инструменты, по которым признаются 12-месячные ожидаемые кредитные убытки, относятся к финансовым инструментам «Стадии 1».

Ожидаемые кредитные убытки за весь срок («ожидаемые кредитные убытки за весь срок») определяются как ожидаемые кредитные убытки в результате всех возможных событий дефолта по финансовому инструменту на протяжении всего ожидаемого срока его действия. Финансовые инструменты, не являющиеся приобретенными или созданными кредитно-обесцененными активами, по которым признаются ожидаемые кредитные убытки за весь срок, относятся к финансовым инструментам «Стадии 2» (в случае, если кредитный риск по финансовому инструменту значительно повысился с момента его первоначального признания, но финансовый инструмент не является кредитно-обесцененным) и «Стадии 3» (в случае, если финансовый инструмент является кредитно-обесцененным).

Банк признает оценочные резервы под ожидаемые кредитные убытки в сумме, равной ожидаемым кредитным убыткам за весь срок, за исключением следующих инструментов, по которым сумма резерва будет равна 12-месячным ожидаемым кредитным убыткам:

- ▶ долговые инвестиционные ценные бумаги, имеющие низкий кредитный риск по состоянию на отчетную дату; и
- ▶ прочие финансовые инструменты (кроме дебиторской задолженности по аренде), по которым кредитный риск не повысился значительно с момента их первоначального признания.

(в тысячах евро)

### 30. Существенные положения Учетной политики (продолжение)

#### Финансовые активы и финансовые обязательства (продолжение)

Банк считает, что долговая ценная бумага имеет низкий кредитный риск, если ее кредитный рейтинг соответствует общепринятому в мире определению рейтинга «инвестиционное качество».

Обесценение цифрового права на право денежного требования признается в резервах под ожидаемые кредитные убытки по цифровым правам, оцениваемым по амортизированной стоимости или через прочий совокупный доход.

12-месячные ожидаемые кредитные убытки – это часть ожидаемых кредитных убытков вследствие событий дефолта по финансовому инструменту, возможных в течение 12 месяцев после отчетной даты.

#### Оценка ожидаемых кредитных убытков

Ожидаемые кредитные убытки представляют собой расчетную оценку, взвешенную с учетом вероятности, кредитных убытков, которые оцениваются следующим образом:

- ▶ *в отношении финансовых активов, не являющихся кредитно-обесцененными по состоянию на отчетную дату:* как приведенная стоимость всех ожидаемых недополученных денежных средств (то есть разница между денежными потоками, причитающимися Банку в соответствии с договором, и денежными потоками, которые Банк ожидает получить);
- ▶ *в отношении финансовых активов, являющихся кредитно-обесцененными по состоянию на отчетную дату:* как разница между валовой балансовой стоимостью активов и приведенной стоимостью расчетных будущих денежных потоков;
- ▶ *в отношении неиспользованной части обязательств по предоставлению займов:* как приведенная стоимость разницы между предусмотренными договором денежными потоками, которые причитаются Банку по договору, если держатель обязательства по предоставлению займов воспользуется своим правом на получение займа, и денежными потоками, которые Банк ожидает получить, если этот заем будет выдан;
- ▶ *в отношении договоров финансовой гарантии:* как приведенная стоимость ожидаемых выплат держателю договора для компенсации понесенного им кредитного убытка за вычетом сумм, которые Банк ожидает возместить.

Оценочные резервы под ожидаемые кредитные убытки в отношении дебиторской задолженности по аренде оцениваются в сумме, равной ожидаемым кредитным убыткам за весь срок.

#### Реструктурированные финансовые активы

В случае пересмотра по соглашению сторон условий финансового актива или модификации условий финансового актива, или замены существующего финансового актива новым по причине финансовых затруднений заемщика проводится оценка на предмет необходимости прекращения признания этого финансового актива, и ожидаемые кредитные убытки оцениваются следующим образом:

- ▶ если ожидаемая реструктуризация не приведет к прекращению признания существующего актива, то ожидаемые потоки денежных средств по модифицированному финансовому активу включаются в расчет сумм недополучения денежных средств по существующему активу;
- ▶ если ожидаемая реструктуризация приведет к прекращению признания существующего актива, то ожидаемая справедливая стоимость нового актива рассматривается в качестве окончательного потока денежных средств по существующему активу в момент прекращения его признания. Эта сумма включается в расчет сумм недополучения денежных средств по существующему финансовому активу, которые дисконтируются за период с ожидаемой даты прекращения признания до отчетной даты с использованием первоначальной эффективной процентной ставки по существующему финансовому активу.

(намеренный пропуск)

(в тысячах евро)

### 30. Существенные положения Учетной политики (продолжение)

#### Финансовые активы и финансовые обязательства (продолжение)

##### *Кредитно-обесцененные финансовые активы*

На каждую отчетную дату Банк проводит оценку финансовых активов, учитываемых по амортизированной стоимости, и долговых финансовых активов, учитываемых по справедливой стоимости через прочий совокупный доход, на предмет их кредитного обесценения. Финансовый актив является «кредитно-обесцененным», когда происходит одно или несколько событий, которые оказывают негативное влияние на расчетные будущие потоки денежных средств по такому финансовому активу.

Свидетельством кредитного обесценения финансового актива являются, в частности, следующие наблюдаемые данные:

- ▶ значительные финансовые затруднения заемщика или эмитента;
- ▶ нарушение условий договора, такое как дефолт или просрочка платежа;
- ▶ возникновение вероятности банкротства или иной финансовой реорганизации заемщика; или
- ▶ исчезновение активного рынка для ценной бумаги в результате финансовых затруднений.

Кредит, условия которого были пересмотрены вследствие ухудшения финансового состояния заемщика, как правило, считается кредитно-обесцененным, если только не существует свидетельство того, что риск неполучения предусмотренных договором потоков денежных средств существенно снизился и отсутствуют другие признаки обесценения.

##### *Представление оценочного резерва под ожидаемые кредитные убытки в Отчете о финансовом положении*

Суммы оценочного резерва под ожидаемые кредитные убытки представлены в Отчете о финансовом положении следующим образом:

- ▶ *финансовые активы, оцениваемые по амортизированной стоимости:* как уменьшение валовой балансовой стоимости данных активов;
- ▶ *долговые инструменты, оцениваемые по справедливой стоимости через прочий совокупный доход:* оценочный резерв под ожидаемые кредитные убытки не признается в Отчете о финансовом положении, поскольку балансовая стоимость этих активов является их справедливой стоимостью. Однако величина оценочного резерва под ожидаемые кредитные убытки раскрывается и признается в составе резерва изменений справедливой стоимости;
- ▶ *обязательства по предоставлению кредитов и договоры финансовой гарантии:* в общем случае, как резерв;
- ▶ *если финансовый инструмент содержит как востребованный, так и невостребованный компонент, и Банк не может определить резерв под ожидаемые кредитные убытки по принятому обязательству по предоставлению кредита отдельно от ожидаемых кредитных убытков по уже востребованной части (выданному кредиту):* Банк представляет совокупный оценочный резерв под ожидаемые кредитные убытки по обоим компонентам. Совокупная сумма представляется как уменьшение валовой балансовой стоимости востребованной части (выданного кредита). Любое превышение величины оценочного резерва под ожидаемые кредитные убытки над валовой балансовой стоимостью выданного кредита представляется как резерв.

К средствам, размещенным в банках и финансовых организациях, относятся ограниченные к использованию остатки на корреспондентских счетах типа «НОСТРО».

(намеренный пропуск)

(в тысячах евро)

### 30. Существенные положения Учетной политики (продолжение)

#### Финансовые активы и финансовые обязательства (продолжение)

##### Списания

Финансовые активы подлежат списанию (частично или в полной сумме), когда нет обоснованных ожиданий их возмещения. Как правило, это тот случай, когда Банк определяет, что у заемщика нет активов или источников дохода, которые могут генерировать потоки денежных средств в объеме, достаточном для погашения сумм задолженности, подлежащих списанию. В отношении списанных финансовых активов Банк продолжает осуществлять деятельность по взысканию задолженности. Возмещение ранее списанных сумм отражается в статье «Прочие банковские доходы» в Отчете о прибыли или убытке и прочем совокупном доходе.

#### Кредиты корпоративным клиентам

Статья «Кредиты корпоративным клиентам» отчета о финансовом положении включает кредиты, выданные клиентам, оцениваемые по амортизированной стоимости; они первоначально оцениваются по справедливой стоимости плюс дополнительные прямые затраты по сделке и впоследствии по их амортизированной стоимости с использованием метода эффективной процентной ставки.

#### Производные финансовые инструменты

К производным финансовым инструментам, используемым Банком, относятся валютные свопы, валютные форвардные контракты, процентно-валютные свопы.

Производные финансовые инструменты первоначально отражаются по справедливой стоимости на дату заключения сделки и впоследствии переоцениваются по справедливой стоимости. Все производные инструменты отражаются как активы, если их справедливая стоимость является положительной, и как обязательства, если их справедливая стоимость является отрицательной.

Банк проводит взаимозачет требований и обязательств по каждой сделке «валютный своп» отдельно по каждой части сделки.

Изменения справедливой стоимости производных финансовых инструментов отражаются в составе прибыли или убытка.

Метод отражения прибыли или убытка, возникающих в результате изменения справедливой стоимости рассматриваемого производного финансового инструмента, зависит от того, является ли он инструментом хеджирования.

##### Учет хеджирования

Для управления рисками, связанными с колебаниями потоков денежных средств от получения и уплаты процентов, а также с колебаниями справедливой стоимости отдельных статей используются производные финансовые инструменты. В результате этого применяется учет хеджирования для операций, отвечающих установленным критериям МСФО (IFRS) 9 «Финансовые инструменты».

При возникновении отношений хеджирования документально оформляется взаимосвязь между хеджируемым объектом и инструментом хеджирования, включая характер хеджируемого риска, цель и стратегию хеджирования и метод оценки эффективности хеджирования. В момент возникновения отношений хеджирования проводится оценка эффективности хеджирования, далее процесс оценки производится на ежемесячной основе.

При проведении операций хеджирования справедливой стоимости, отвечающих критериям учета хеджирования, изменение справедливой стоимости производного финансового инструмента признается в Отчете о прибыли или убытке и прочем совокупном доходе в статье «Чистые доходы (расходы) по операциям с производными финансовыми инструментами и иностранной валютой». При этом изменение справедливой стоимости хеджируемого объекта, связанное с хеджируемым риском, отражается как корректировка балансовой стоимости хеджируемого объекта и также признается в Отчете о прибыли или убытке и прочем совокупном доходе в статье «Чистые доходы (расходы) по операциям с производными финансовыми инструментами и иностранной валютой».

(в тысячах евро)

### 30. Существенные положения Учетной политики (продолжение)

#### Производные финансовые инструменты (продолжение)

В целях управления процентным риском, Банк хеджирует выпущенный долговой инструмент путем установления связи, отвечающей критериям хеджирования по справедливой стоимости. Корректировка справедливой стоимости объекта, связанная с хеджированием справедливой стоимости, признается в Отчете о прибыли или убытке и прочем совокупном доходе в статье «Чистые доходы (расходы) по операциям с производными финансовыми инструментами и иностранной валютой» и корректирует его балансовую стоимость.

В случае истечения срока действия инструмента хеджирования, его продажи, прекращения или исполнения, отношение хеджирования прекращается.

#### Финансовые активы по сделкам «РЕПО»

Сделки «РЕПО» представляют собой форму кредитования под обеспечение в виде ценных бумаг.

Ценные бумаги, переданные без прекращения признания по договорам продажи с обратной покупкой («РЕПО»), отражаются в финансовой отчетности в той категории финансовых активов, в которой они отражались ранее.

Разница между ценой продажи ценной бумаги и ценой обратного выкупа учитывается как процентный расход и начисляется на протяжении всего срока действия сделки «РЕПО» по методу эффективной процентной ставки.

#### Договоры финансовой гарантии и обязательства по предоставлению кредитов

##### *Договор финансовой гарантии*

Договор финансовой гарантии – это договор, обязывающий Банк произвести определенные выплаты держателю гарантии для компенсации убытка, понесенного последним в результате того, что указанный в договоре должник не смог осуществить платеж в сроки, установленные условиями долгового инструмента. Обязательство по предоставлению кредитов – это твердое обязательство предоставить кредит на заранее согласованных условиях и в заданные сроки.

Выпущенные договоры финансовой гарантии или обязательства по предоставлению кредитов по ставке ниже рыночной первоначально оцениваются по справедливой стоимости. Впоследствии они оцениваются по наибольшей из двух величин: сумме оценочного резерва под ожидаемые кредитные убытки, определенной в соответствии с МСФО (IFRS) 9, и первоначально признанной сумме за вычетом, в соответствующих случаях, накопленной суммы дохода, признанной в соответствии с принципами МСФО (IFRS) 15.

##### *Обязательства по предоставлению кредитов*

По прочим обязательствам по предоставлению кредитов Банк признает оценочный резерв под ожидаемые кредитные убытки.

Финансовые обязательства, признанные в отношении выпущенных договоров финансовой гарантии и обязательств по предоставлению кредитов, включены в состав резервов.

(намеренный пропуск)

(в тысячах евро)

### 30. Существенные положения Учетной политики (продолжение)

#### Основные средства

Для целей учета все основные средства разбиваются на группы: здание, офисное оборудование и вычислительная техника, мебель, транспорт.

Здание оценивается по справедливой стоимости. Прочие основные средства и вложения в основные средства и незавершенное строительство учитываются по первоначальной стоимости за вычетом накопленной амортизации и убытков от обесценения.

Амортизация по всем группам основных средств начисляется линейным методом.

Амортизация актива начинается, когда он становится доступен для использования, а прекращается с прекращением его признания.

Сроки полезного использования основных средств составляют:

- ▶ здание – 67 лет;
- ▶ офисное оборудование и вычислительная техника – от 2 до 10 лет;
- ▶ мебель – от 5 до 10 лет;
- ▶ транспорт – 5 лет.

Уменьшение балансовой стоимости основного средства в результате обесценения относится на счета прибылей и убытков.

Прирост стоимости от переоценки здания отражается в Отчете о финансовом положении в составе резерва по переоценке основных средств и учитывается в составе собственных средств, за исключением сумм восстановления обесценения данного актива, ранее отраженного в Отчете о прибыли или убытке и прочем совокупном доходе. В этом случае сумма увеличения стоимости актива восстанавливается через Отчет о прибыли или убытке и прочем совокупном доходе. Уменьшение стоимости переоценки отражается в Отчете о прибыли или убытке и прочем совокупном доходе, за исключением случаев непосредственного зачета такого уменьшения против предыдущего прироста стоимости по этому же активу, отраженного в резерве по переоценке основных средств.

Резерв по переоценке основных средств относится непосредственно на нераспределенную прибыль (непокрытый убыток) в момент списания или выбытия актива.

#### Операционная аренда

Если Банк выступает в роли арендодателя и активы передаются в операционную аренду, арендные платежи к получению отражаются как доходы от аренды с использованием метода равномерного списания в течение срока аренды.

#### Нематериальные активы

Нематериальные активы включают в себя программное обеспечение и лицензии, товарные знаки.

Нематериальный актив признается в бухгалтерском учете на основе фактических затрат, понесенных на его приобретение и внедрение, либо по стоимости, указанной в договоре.

После первоначального признания нематериальные активы учитываются по стоимости приобретения за вычетом накопленной амортизации и накопленных убытков от обесценения.

Нематериальные активы амортизируются на основании линейного метода и оцениваются на предмет обесценения в случае наличия признаков обесценения данных активов.

(в тысячах евро)

### 30. Существенные положения Учетной политики (продолжение)

#### Активы в форме права пользования

Активы в форме права пользования признаются на дату начала аренды (т.е. дату, на которую базовый актив становится доступным для использования). Активы в форме права пользования оцениваются по первоначальной стоимости, за вычетом накопленной амортизации и накопленных убытков от обесценения, с корректировкой на переоценку обязательств по аренде.

Первоначальная стоимость актива в форме права пользования включает величину признанных обязательств по аренде, понесенные первоначальные прямые затраты и арендные платежи, произведенные на дату начала аренды или до такой даты, за вычетом полученных стимулирующих платежей по аренде.

Если отсутствует достаточная уверенность в том, что по договору перейдет право собственности на арендованный актив в конце срока аренды, признанный актив в форме права пользования амортизируется линейным методом на протяжении более короткого из следующих периодов: предполагаемый срок полезного использования актива или срок аренды.

Активы в форме права пользования проверяются на предмет обесценения.

#### Обязательства по финансовой аренде

На дату начала аренды признаются обязательства по аренде, оцениваемые по приведенной стоимости арендных платежей, которые будут осуществлены в течение срока аренды.

Арендные платежи включают фиксированные платежи (в том числе, по существу, фиксированные платежи) за вычетом любых стимулирующих платежей по аренде к получению, переменные арендные платежи, которые зависят от ставки, и суммы, которые, как ожидается, будут уплачены по гарантиям ликвидационной стоимости. Арендные платежи также включают цену исполнения опциона на покупку, если имеется достаточная уверенность в том, что Банк исполнит этот опцион, и выплаты штрафов за прекращение аренды, если срок аренды отражает потенциальное исполнение Банком опциона на прекращение аренды.

Переменные арендные платежи, которые не зависят от ставки, признаются в качестве расходов в том периоде, в котором наступает событие или условие, приводящее к осуществлению таких платежей.

Для расчета приведенной стоимости арендных платежей используется ставка привлечения по соответствующей валюте, установленная в утвержденных тарифах Банка на дату начала аренды, если процентная ставка, заложенная в договоре аренды, не может быть определена. После даты начала аренды величина обязательств по аренде увеличивается для отражения начисления процентов и уменьшается для отражения осуществленных арендных платежей. Кроме того, в случае модификации, изменения срока аренды, изменения по существу фиксированных арендных платежей или изменения оценки опциона на покупку базового актива производится переоценка балансовой стоимости обязательства по аренде.

#### *Краткосрочная аренда и аренда активов с низкой стоимостью*

Для целей бухгалтерского учета применяется освобождение от признания в отношении краткосрочной аренды к краткосрочным договорам аренды (т.е. к договорам, в которых на дату начала аренды предусмотренный срок аренды составляет не более 12 месяцев и которые не содержат опциона на покупку). Применяется освобождение от признания в отношении аренды активов с низкой стоимостью к договорам аренды офисного оборудования, стоимость которого считается низкой (т.е. до 5 (пяти) тысяч евро).

Арендные платежи по краткосрочной аренде и аренде активов с низкой стоимостью признаются в качестве расхода по аренде линейным методом на протяжении срока аренды.

*(намеренный пропуск)*

(в тысячах евро)

### 30. Существенные положения Учетной политики (продолжение)

#### Обязательства по финансовой аренде (продолжение)

*Значительные суждения при определении срока аренды в договорах с опционом на продление*

Срок аренды определяется как не подлежащий досрочному прекращению период аренды вместе с периодами, в отношении которых предусмотрен опцион на продление аренды, если имеется достаточная уверенность в том, что он будет исполнен, или период, в отношении которого предусмотрен опцион на прекращение аренды, если имеется достаточная уверенность в том, что он не будет исполнен.

В случае, если по новым заключенным договорам аренды у Банка будет опцион на продление аренды активов на дополнительный срок, то Банк применит суждение, чтобы определить, имеется ли у него достаточная уверенность в том, что он исполнит данный опцион на продление. При этом учитываются все уместные факторы, приводящие к возникновению экономического стимула для исполнения опциона на продление аренды.

После даты начала аренды повторно оценивается срок аренды при возникновении значительного события либо изменения обстоятельств, которое подконтрольно Банку и влияет на возможность исполнить (или не исполнить) опцион на продление аренды (например, изменение бизнес-стратегии).

#### Средства финансовых институтов

Средства финансовых институтов отражаются с момента предоставления Банку денежных средств или прочих активов финансовыми институтами.

Кредиты и депозиты, привлеченные от банков и финансовых институтов на срок, отражаются в финансовой отчетности по амортизированной стоимости с использованием метода эффективной процентной ставки.

#### Средства клиентов

Средства клиентов представляют собой производные финансовые обязательства перед государственными или корпоративными клиентами, а также физическими лицами (сотрудниками Банка) и отражаются по амортизированной стоимости.

#### Выпущенные долговые финансовые инструменты

Выпущенные долговые финансовые инструменты включают в себя собственные облигации, цифровые права, выпущенные Банком.

При первоначальном признании выпущенные долговые финансовые инструменты оцениваются по справедливой стоимости. Для определения справедливой стоимости в дату первоначального признания используются наблюдаемые рыночные данные. Если эффективная процентная ставка по выпущенным долговым финансовым инструментам существенно не отличается от рыночной ставки, то справедливой стоимостью долговых обязательств в дату первоначального признания является сумма привлеченных денежных средств.

Стоимость выпущенных финансовых инструментов впоследствии оценивается по амортизированной стоимости, которая уменьшается на сумму затрат, прямо связанных с привлечением денежных средств, относящихся к выпуску облигаций, цифровых прав.

Долговые ценные бумаги отражаются по амортизированной стоимости с использованием метода эффективной процентной ставки. Цифровые права со сроком погашения менее года отражаются по амортизированной стоимости, рассчитанной линейным методом.

*(намеренный пропуск)*

(в тысячах евро)

### 30. Существенные положения Учетной политики (продолжение)

#### Выпущенные долговые финансовые инструменты (продолжение)

В случае приобретения Банком собственных выпущенных долговых ценных бумаг приобретенный объем исключаются из отчета о финансовом положении (и отражается на внебалансовых счетах), а разница между балансовой стоимостью погашенного или переданного другой стороне долгового обязательства (или его части) и суммой выплаченного Банком возмещения признается в составе доходов за вычетом расходов от прекращения обязательств.

#### Фонд переоценки основных средств

Фонд переоценки основных средств используется для отражения увеличения справедливой стоимости зданий, а также уменьшения этой стоимости, но только в той мере, в какой такое уменьшение связано с предыдущим увеличением стоимости того же актива, ранее отраженным в составе собственного капитала.

#### Фонд переоценки ценных бумаг, оцениваемых по справедливой стоимости через прочий совокупный доход

Фонд переоценки ценных бумаг, оцениваемых по справедливой стоимости через прочий совокупный доход, отражает изменение справедливой стоимости и изменение резерва под ожидаемые кредитные убытки финансовых активов, оцениваемых по справедливой стоимости через прочий совокупный доход.

#### Резервы на обязательства и отчисления

Резервы на обязательства и отчисления включают обязательства нефинансового характера с неопределенным сроком погашения или суммой.

Резервы отражаются в финансовой отчетности при наличии у Банка обязательств (правовых или вытекающих из сложившейся деловой практики), возникших до отчетной даты. При этом существует высокая вероятность того, что для исполнения этих обязательств Банку потребуется отток экономических ресурсов, заключающих в себе будущие экономические выгоды, которые можно оценить с достаточной степенью точности.

#### Расчеты с поставщиками и прочая кредиторская задолженность

Кредиторская задолженность признается при выполнении контрагентом своих обязательств и отражается по амортизированной стоимости.

#### Переоценка валюты

Операции в валюте отражаются по курсу, действующему на день операции. Для целей данной финансовой отчетности Банка иностранной валютой считается любая валюта, отличная от евро.

Денежные и неденежные активы и обязательства, выраженные в иностранных валютах, отражаются в финансовой отчетности в функциональной валюте – евро по курсу, действовавшему на отчетную дату. Курс иностранной валюты к евро, используемый для переоценки, берется из открытых источников: курсы валют стран-членов МБЭС на сайтах Централных банков соответствующих стран, курсы прочих валют – на сайте Европейского Центрального Банка.

Статьи отчета о прибыли или убытке и прочем совокупном доходе, выраженные в валюте, отражаются в функциональной валюте по курсу, действовавшему на дату совершения операции. Все курсовые разницы, возникающие в результате пересчета, отражаются в Отчете о прибыли или убытке и прочем совокупном доходе.

(намеренный пропуск)

(в тысячах евро)

### 30. Существенные положения Учетной политики (продолжение)

#### Взаимозачет

Финансовые активы и обязательства, как правило, не взаимозачитываются. Финансовые активы и обязательства взаимозачитываются, и в Отчете о финансовом положении отражается чистая величина только в тех случаях, когда одновременно существует законодательно установленное право произвести взаимозачет отраженных сумм, а также намерение либо произвести взаимозачет, либо одновременно реализовать актив и урегулировать обязательство.

#### Признание доходов и расходов

Доходы и расходы отражаются в финансовой отчетности по принципу начисления. Такие суммы признаются в Отчете о прибыли или убытке и прочем совокупном доходе с одновременным формированием задолженности в Отчете о финансовом положении, которая отражается в составе прочих требований или обязательств.

Платежи по договорам операционной аренды признаются в составе прибыли или убытка за период равномерно на всем протяжении срока действия аренды.

Доходы (расходы) от реализации цифровых прав признаются в дату расчетов.

#### Налогообложение

В соответствии с Соглашением и Уставом МБЭС Банк на территории стран-членов МБЭС освобождается от всех прямых налогов и сборов как общегосударственных, так и местных.

Это положение не применяется в отношении вознаграждения сотрудников МБЭС, являющихся гражданами страны местопребывания Банка, и физических лиц, привлеченных на условиях договоров возмездного оказания услуг (выполнения работ), а также платежей за предоставление коммунальных услуг.

#### Расчеты с вышедшими странами – членами

Расчеты по оплаченной части Уставного капитала Банка между вышедшими из Соглашения об организации и деятельности Международного банка экономического сотрудничества странами и Банком осуществляются в соответствии со статьей 5 Устава МБЭС.

Решение Совета МБЭС, регламентирующее выход стран, и/или подписанное двустороннее соглашение между МБЭС и выходящей из Соглашения об организации и деятельности Международного банка экономического сотрудничества страной о порядке урегулирования отношений между Банком и соответствующей страной по их взаимным обязательствам приводит к первоначальному признанию (возникновению) финансового обязательства в части долевого взноса в размере приведенной стоимости суммы его погашения и реклассифицируется из состава собственного капитала.

При первоначальном признании финансовое обязательство перед вышедшими странами формируется за счет нераспределенной прибыли Банка. Впоследствии это финансовое обязательство учитывается по амортизированной стоимости.

При фактическом перечислении денежных средств вышедшей стране уменьшается сумма ее доли в оплаченной части Уставного капитала на эту сумму и возмещается сумма использованной ранее нераспределенной прибыли.