

ДОКУМЕНТ ЕВРОПЕЙСКОГО БАНКА
РЕКОНСТРУКЦИИ И РАЗВИТИЯ



**Европейский банк
реконструкции и развития**

ПРОМЕЖУТОЧНЫЙ СВОДНЫЙ ФИНАНСОВЫЙ
ОТЧЕТ

на 31 марта 2026 года

(НЕАУДИРОВАННЫЙ)

Содержание

Европейский банк реконструкции и развития: Промежуточный финансовый отчет на 31 марта 2026 года

Сводный отчет о прибылях и убытках	2
Сводный отчет о совокупном доходе	3
Сводный баланс	4
Сводный отчет об изменениях в собственных средствах акционеров	5
Сводный отчет о движении денежных средств	6
Пояснительные примечания	7

Специальный фонд акционеров ЕБРР: промежуточный финансовый отчет на 31 марта 2026 года 15

Сводный отчет о прибылях и убытках

За период, истекший 31 марта 2026 года (неаудированный) и 31 марта 2025 года (неаудированный)

	I кв. 2026 год млн евро	I кв. 2025 год млн евро
Процентные и аналогичные доходы		
от кредитов банковского департамента	533	474
от долговых ценных бумаг с фиксированным доходом и прочие проценты	490	463
	1 023	937
Прочие процентные позиции		
Процентные и аналогичные расходы	(588)	(622)
Чистые процентные расходы по производным финансовым инструментам	(99)	(5)
Чистые процентные доходы	336	310
Комиссионные доходы	44	43
Комиссионные расходы	(38)	(26)
Чистые комиссионные доходы	6	17
Донорские средства — доходы	5	4
Донорские средства — расходы	(6)	(7)
Донорские средства — чистые расходы	(1)	(3)
Доход в виде дивидендов	12	30
Чистые доходы от вложений в долевыe ценные бумаги	160	230
Чистые убытки от кредитов	(6)	(16)
Чистые доходы от активов казначейства, учитываемых по амортизированной стоимости	1	-
Чистые доходы от операций казначейства, учитываемых по справедливой стоимости через прибыли и убытки, и валютнообменных операций	10	60
Движение справедливой стоимости не подпадающих под учет хеджирования и неэффективных хеджей	92	(145)
(Отчисление в резервы)/роспуск резервов под обесценение вложений в кредиты банковского департамента	(18)	47
Роспуск резервов/(отчисление в резервы) под обесценение гарантий	3	(2)
Общедминистративные расходы	(141)	(140)
Амортизация	(17)	(17)
Чистая прибыль за период	437	371
Относится на:		
Акционеров	437	371
Забалансовые статьи		
Чистая прибыль после направления средств чистого дохода по решению Совета управляющих	437	371

Сводный отчет о совокупном доходе

За период, истекший 31 марта 2026 года (неаудированный) и 31 марта 2025 года (неаудированный)

	I кв. 2026 год млн евро	I кв. 2025 год млн евро
Чистая прибыль	437	371
Прочие совокупные доходы		
1. Позиции, которые впоследствии не будут реклассифицированы в категорию учитываемых в составе прибылей и убытков		
- Доходы/(убытки) от вложений в долевы ценные бумаги, учитываемые по справедливой стоимости в составе прочих совокупных доходов	16	(2)
2. Позиции, которые впоследствии могут быть реклассифицированы в категорию учитываемых в составе прибылей и убытков		
- Доходы от хеджирования движения денежных средств	(177)	(41)
- Кросс-валютный базовый спред по инструментам хеджирования справедливой стоимости	(105)	(72)
- Доходы от кредитов, учитываемых по справедливой стоимости в составе прочих совокупных доходов	2	18
- Убытки/(доходы) от хеджирования движения денежных средств, реклассифицированные в категорию учитываемых в составе прибылей и убытков	14	(27)
Прочие совокупные (расходы)/доходы	(250)	(124)
Итого совокупных доходов	187	247
Относится на:		
Акционеров	187	247

Сводный баланс

На 31 марта 2026 года (неаудированный) и 31 декабря 2025 года (аудированный)

	31 мар. 2026 г. млн евро (неаудированный)	31 дек. 2025 г. млн евро (аудированный)
Активы		
Размещение капитала в кредитных учреждениях и предоставленные им ссуды		
Денежные средства и их эквиваленты	5 043	6 857
Прочие размещения и авансы	24 617	20 829
	29 660	27 686
Долговые ценные бумаги		
Учитываемые по справедливой стоимости через прибыли и убытки	2 335	2 195
Учитываемые по амортизированной стоимости	10 670	10 340
	13 005	12 535
Прочие финансовые активы		
Производные финансовые инструменты	5 354	5 229
Оплачиваемый капитал к получению	2 764	2 922
Прочие финансовые активы	1 446	1 127
	9 564	9 278
Вложения в кредиты		
Кредиты, учитываемые по амортизированной стоимости	36 603	36 268
За вычетом обесценения	(1 547)	(1 533)
Кредиты, учитываемые по справедливой стоимости в составе прочих совокупных доходов	612	623
Кредиты, учитываемые по справедливой стоимости через прибыли и убытки	872	893
	36 540	36 251
Вложения в долевые ценные бумаги		
Портфель банковского департамента:		
Учитываемые по справедливой стоимости через прибыли и убытки	6 782	6 587
Портфель казначейства:		
Учитываемые по справедливой стоимости в составе прочих совокупных доходов	230	214
	7 012	6 801
Нематериальные активы	166	167
Имущество, техника и офисное оборудование	367	373
Итого активов	96 314	93 091
Обязательства		
Заимствования		
Заимствовано у кредитных организаций и других третьих сторон	1 711	1 783
Долговые обязательства в документарной форме	59 921	57 039
	61 632	58 822
Прочие финансовые обязательства		
Производные финансовые инструменты	3 436	3 207
Прочие финансовые обязательства	1 879	1 882
	5 315	5 089
Итого обязательств	66 947	63 911
Собственные средства акционеров, относимые на акционеров		
Оплаченный капитал	10 019	10 019
Резервы и нераспределенная прибыль	19 348	19 161
Итого собственных средств акционеров	29 367	29 180
Итого обязательств и собственных средств акционеров	96 314	93 091
Забалансовые статьи		
Невыбранные ассигнования и гарантии	21 969	21 721

Сводный отчет об изменениях в собственных средствах акционеров

За период, истекший 31 марта 2026 года (неаудированный) и 31 марта 2025 года (неаудированный)

	Выпущенный по подписке капитал млн евро	Капитал к оплате по требованию млн евро	Резерв переоценки млн евро	Резерв хеджирования денежных потоков млн евро	Актuarная переоценка млн евро	Нераспределенная прибыль ¹ млн евро	Итого собственных средств млн евро
На 1 января 2025 года	30 984	(23 546)	145	347	198	17 188	25 316
Общий совокупный доход за период	-	-	16	(140)	-	371	247
Подписка на капитал	878	(4)	-	-	-	-	874
На 31 марта 2025 г.	31 862	(23 550)	161	207	198	17 559	26 437
На 01 января 2026 г.	33 573	(23 554)	211	185	250	18 515	29 180
Общий совокупный доход за период	-	-	18	(268)	-	437	187
На 31 марта 2026 г.	33 573	(23 554)	229	(83)	250	18 952	29 367

Сводный отчет о движении денежных средств

За период до 31 сентября 2026 года (неаудированный) и 31 марта 2025 года (неаудированный)

	1 кв. 2026 г. млн евро	1 кв. 2025 г. млн евро
Движение денежных средств от операционной деятельности		
Чистая прибыль за период	437	371
Корректировка на сведения чистой прибыли и чистого движения денежных средств:		
Неденежные статьи в отчете о прибылях и убытках		
Амортизация	17	17
Чистое формирование/(роспуск) резервов под убытки по кредитам и гарантиям банковского департамента	15	(45)
Изменение в справедливой стоимости вложений в долевые ценные бумаги	(59)	(139)
Чистые убытки от кредитов	6	15
Изменение в справедливой стоимости вложений казначейства	(10)	(59)
Прочие нерезализованные изменения в справедливой стоимости	(92)	145
Движение денежных средств при продаже и покупке операционных активов		
Поступления от погашения кредитов банковского департамента	2 151	2 256
Средства, выделенные на кредиты банковского департамента	(2 278)	(1 838)
Поступления от реализации вложений в долевые ценные бумаги банковского департамента	203	322
Средства, выделенные на вложения в долевые ценные бумаги банковского департамента	(251)	(163)
Чистое движение денежных средств от расчетов по производным финансовым инструментам казначейства	180	269
Чистые размещения средств в кредитных организациях	(3 529)	(3 935)
Чистые суммы задолженности перед кредитными организациями и прочими третьими сторонами	(71)	(310)
Корректировка оборотных средств на:		
Изменение причитающихся к получению процентных доходов	(150)	9
Изменение причитающихся к уплате процентных расходов	(174)	(133)
Изменение причитающихся к получению чистых комиссионных доходов	(15)	7
Изменение причитающихся к уплате начисленных расходов	3	(49)
Чистые денежные средства, использованные в операционной деятельности	(3 617)	(3 260)
Движение денежных средств, полученных от инвестиционной деятельности		
Поступления от долговых ценных бумаг по амортизированной стоимости	542	992
Приобретение долговых ценных бумаг по амортизированной стоимости	(794)	(773)
Поступления от продажи долговых ценных бумаг, учитываемых по справедливой стоимости через прибыли и убытки	752	1 383
Приобретение долговых ценных бумаг, учитываемых по справедливой стоимости через прибыли и убытки	(872)	(2 225)
Приобретение нематериальных активов, имущества, технических средств и офисного оборудования	(10)	(11)
Денежные средства, использованные в инвестиционной деятельности	(382)	(634)
Движение денежных средств, полученных от финансовой деятельности		
Полученный капитал	165	36
Направление средств чистого дохода, оплаченное	(10)	(20)
Платежи по договорам аренды	(7)	(2)
Эмиссия долговых ценных бумаг в документарной форме	6 848	7 400
Погашения долговых ценных бумаг в документарной форме	(4 896)	(3 629)
Чистые денежные средства, полученные от финансовой деятельности	2 100	3 785
Чистое сокращение денежных средств и их эквивалентов	(1 899)	(109)
Влияние изменений валютных курсов	85	15
Денежные средства и их эквиваленты на начало периода	6 857	6 013
Денежные средства и их эквиваленты на 31 марта¹	5 043	5 919

¹ В «Денежных средствах и их эквивалентах» отражены суммы с оставшимся сроком погашения менее трех месяцев с даты размещения, которые могут использоваться для срочных нужд, и риск изменения стоимости которых незначителен. В балансе на 31 марта 2026 года отражена сумма в 2 млн евро, зарезервированная на оказание технического содействия странам – членам ЕБРР в регионе ЮВС (на 31 марта 2025 года – 2 млн евро). Кроме того, на 31 марта 2026 года остаток включает 101 млн евро «заблокированных денежных средств» (на 31 марта 2025 года – 56 млн евро). Заблокированные денежные средства не могут быть выведены из России.

Пояснительные примечания

1. Учреждение Банка

i Соглашение об учреждении Банка

Европейский банк реконструкции и развития («Банк»), головное отделение которого находится в Лондоне, является международной организацией, созданной на основании Соглашения об учреждении Банка от 29 мая 1990 года («Соглашение»). На 31 марта 2026 года в состав акционеров Банка входили 77 стран, Европейский союз и Европейский инвестиционный банк.

ii Соглашение о штаб-квартире Банка

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

2. Краткое изложение основных принципов учетной политики

i Правила составления финансовой отчетности

Настоящая сводная финансовая отчетность подготовлена в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности (МСФО), публикуемыми Советом по международным стандартам финансовой отчетности (СМСФО). Сводная финансовая отчетность подготовлена на основе правил учета по первоначальной стоимости с поправкой на переоценку финансовых активов, учитываемых по справедливой стоимости в составе прочего совокупного дохода, финансовых активов и обязательств, учитываемых по справедливой стоимости через прибыли и убытки, а также всех производных финансовых инструментов. Кроме того, финансовые активы и обязательства, которые должны учитываться по амортизированной стоимости, когда они участвуют в отношениях хеджирования, подпадающих под учет хеджирования, учитываются в соответствии с правилами учета хеджирования. Применяемые принципы учетной политики соответствуют принципам, применяемым в ежегодных финансовых отчетах за год, закончившийся 31 декабря 2025 года. Применяемые принципы учетной политики соответствуют принципам, применяемым в ежегодных финансовых отчетах за год, закончившийся 31 декабря 2025 года.

ii Форма представления финансовой отчетности

Финансовая отчетность представляется в форме, соответствующей аудированной финансовой отчетности Банка за год, закончившийся 31 декабря 2025 года.

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

Результаты операций за промежуточные периоды необязательно отражают результаты, которые предполагается получить за год, заканчивающийся 31 декабря 2026 года.

3. Вложения в кредиты банковского департамента, учитываемые по амортизированной стоимости

	31 марта 2026 г. С госгарантией млн евро	31 марта 2026 г. Без госгарантии млн евро	31 марта 2026 г. Итого кредитов млн евро	31 декабря 2025 г. С госгарантией млн евро	31 марта 2025 г. Без госгарантии млн евро	31 дек. 2025 г. Итого кредитов млн евро
На 1 января	8 404	27 864	36 268	8 621	27 006	35 627
Освоено	414	1 854	2 268	2 006	10 325	12 331
Погашено, в том числе досрочно	(611)	(1 500)	(2 111)	(1 777)	(7 982)	(9 759)
Переоценка ранее обесцененных кредитов	-	-	-	-	1	1
Валютная переоценка	55	146	201	(274)	(1 159)	(1 433)
Корректировка по эффективной процентной ставке	(12)	(10)	(22)	(172)	(267)	(439)
Списано	-	(1)	(1)	-	(60)	(60)
На конец периода	8 250	28 353	36 603	8 404	27 864	36 268
Обесценение на конец периода	(380)	(1 167)	(1 547)	(360)	(1 173)	(1 533)
Итого за вычетом обесценения на конец периода	7 870	27 186	35 056	8 044	26 691	34 735

На 31 марта 2026 года Банк классифицировал 140 вложения в кредиты по амортизированной стоимости в качестве кредитно-обесцененных с переносом их на стадию 3, причем общая сумма операционных активов составила 2431 млн евро (на 31 декабря 2025 года – 142 кредита на общую сумму 2793 млн евро). Сумма обесценения по этим активам на стадии 3 составила 983 млн евро (на 31 декабря 2025 года – 969 млн евро).

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

	31 марта 2026 г. млн евро	31 декабря 2025 г. млн евро
Кредиты без государственной гарантии		
На 1 января	623	790
Изменение справедливой стоимости	3	39
Изменение ожидаемых убытков по кредитам	(1)	(6)
Капитализированные проценты	-	1
Погашено, в том числе досрочно	(14)	(184)
Динамика валютной переоценки	(1)	(11)
Корректировка по эффективной процентной ставке	2	(6)
На конец периода	612	623

На 31 марта 2026 года к категории кредитно-обесцененных (стадия 3) Банк отнес три кредита, учитываемых по справедливой стоимости в составе прочих совокупных доходов, на общую сумму операционных активов 220 млн евро (на 31 декабря 2025 года – три кредита на общую сумму 220 млн евро). Сумма обесценения по этим активам на стадии 3 составила 127 млн евро (на 31 декабря 2025 года – 127 млн евро).

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

	31 марта 2026 г. С госгарантией млн евро	31 марта 2026 г. Без госгарантии млн евро	31 марта 2026 г. Итого кредитов млн евро	31 декабря 2025 г. С госгарантией млн евро	31 марта 2025 г. Без госгарантии млн евро	31 дек. 2025 г. Итого кредитов млн евро
На 1 января	50	843	893	40	905	945
Изменения при переоценке по справедливой стоимости	-	(5)	(5)	14	(46)	(32)
Освоено	-	10	10	-	182	182
Погашено, в том числе досрочно	-	(26)	(26)	-	(176)	(176)
Динамика валютной переоценки	(5)	5	-	(4)	(22)	(26)
На конец периода	45	827	872	50	843	893

На 31 марта 2026 года Банк классифицировал как необслуживаемые семь вложений в кредиты, учитываемые по справедливой стоимости через прибыли и убытки, на сумму операционных активов 171 млн евро (на 31 декабря 2025 года – семь кредитов на сумму операционных активов 169 млн евро). Чистые убытки от этих активов, учитываемых по справедливой стоимости, составили 124 млн евро (в 2025 году — 117 млн евро).

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

	31 марта 2026 г. Вложения в некотирующиеся долевые ценные бумаги по справедливой стоимости млн евро	31 марта 2026 г. Вложения в котирующиеся долевые ценные бумаги по справедливой стоимости млн евро	31 марта 2026 г. Вложения в котирующиеся долевые ценные бумаги Всего млн евро	31 дек. 2025 г. Вложения в некотирующиеся долевые ценные бумаги по справедливой стоимости млн евро	31 дек. 2025 г. Вложения в котирующиеся долевые ценные бумаги по справедливой стоимости млн евро	31 дек. 2025 г. Вложения в котирующиеся долевые ценные бумаги Итого млн евро
Освоено, но еще не погашено						
На 1 января	3 806	1 320	5 126	3 587	1 542	5 129
Освоено	201	49	250	690	81	771
Выбыло	(86)	(21)	(107)	(473)	(298)	(771)
Перенесено из котируемых в некотируемые или наоборот	12	(12)	-	5	(5)	-
Списано	-	-	-	(3)	-	(3)
На конец периода	3 933	1 336	5 269	3 806	1 320	5 126
Корректировка по справедливой стоимости						
На 1 января	978	483	1 461	1 163	247	1 410
Изменения при переоценке по справедливой стоимости	(51)	103	52	(185)	236	51
На конец периода	927	586	1 513	978	483	1 461
Справедливая стоимость на конец периода	4 860	1 922	6 782	4 784	1 803	6 587

7. Первичный сегментный анализ

Деятельность Банка состоит в основном из операций банковского департамента, казначейства и СФА. Банковский департамент занимается финансированием проектов, цель которых в соответствии с Соглашением заключается в оказании содействия странам инвестиций Банка в их переходе к открытой рыночной экономике со стимулированием ее устойчивого и инклюзивного роста и при соблюдении

принципов рационального ведения банковской деятельности. Основными инвестиционными продуктами являются кредиты, вложения в долевые ценные бумаги и гарантии. Казначейство занимается привлечением заемных средств, инвестированием избыточной ликвидности, управлением валютными и процентными рисками Банка, оказанием содействия клиентам в вопросах управления активами и обязательствами. СФА содействует выполнению мандата Банка, предоставляя техническую и нетехническую помощь клиентам, а также посредством инвестиционной деятельности, которая может включать гарантии, долевое или долговое финансирование.

Информация о финансовых результатах деятельности банковского департамента, казначейства и СФА регулярно готовится и представляется Президенту ЕБРР как главному лицу, ответственному за принятие операционных решений. Исходя из этого, операционная деятельность банковского департамента, казначейства и СФА определяется в качестве операционных сегментов.

Показатели по сегментам деятельности

Ниже представлена информация в разбивке по сегментам операционной деятельности за периоды, закончившиеся 31 марта 2026 года и 31 марта 2025 года, представлена указанная ниже информация.

	Банковский департамент 31 марта 2026 г. млн евро	Казначейство 1 марта 2026 г. млн евро	СФА 31 марта 2026 г. млн евро	Совокупно 31 марта 2026 г. млн евро	Банковский департамент 31 марта 2025 г. млн евро	Казначейст- во 31 марта 2025 г. млн евро	СФА 31 марта 2025 г. млн евро	Совокупно 31 марта 2025 г. млн евро
Процентные доходы	533	486	4	1 023	474	458	5	937
Прочие доходы/(расходы)	192	(110)	(19)	63	275	(97)	(19)	159
Итого доходов/(расходов) по сегментам	725	376	(15)	1 086	749	361	(14)	1 096
Процентные и аналогичные расходы	(1)	(587)	-	(588)	(1)	(621)	-	(622)
Чистые процентные доходы от производных финансовых инструментов	-	(99)	-	(99)	-	(5)	-	(5)
Внутренняя комиссия за фондирование	(342)	342	-	-	(364)	364	-	-
Общедминистративные расходы	(130)	(11)	-	(141)	(129)	(11)	-	(140)
Амортизация	(15)	(2)	-	(17)	(15)	(2)	-	(17)
Результаты по сегментам до резервирования и хеджирования	237	19	(15)	241	240	86	(14)	312
Изменения в справедливой стоимости не подпадающих под учет хеджирования и неэффективных хеджей	-	92	-	92	-	(145)	-	(145)
Доход на капитал	-	119	-	119	-	159	-	159
Резервы под обесценение вложений в кредиты и гарантии	(14)	-	(1)	(15)	44	-	1	45
Чистая прибыль/(убытки) за период	223	230	(16)	437	284	100	(13)	371
Активы по сегментам								
Всего активов	47 661	47 733	920	96 314	44 748	43 916	790	89 454
Обязательства по сегментам								
Всего обязательств	1 276	65 646	25	66 947	1 103	61 892	22	63 017

8. Справедливая стоимость финансовых активов и обязательств

Классификация и справедливая стоимость финансовых активов и обязательств

	Балансовая стоимость млн евро	Справедливая стоимость млн евро
Финансовые активы на 31 марта 2026 года		
Финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыли и убытки или в составе прочих совокупных доходов		
Долговые ценные бумаги	2 335	2 335
Производные финансовые инструменты	5 354	5 354
Кредиты банковского департамента, учитываемые по справедливой стоимости в составе прочих совокупных доходов	612	612
Кредиты банковского департамента, учитываемые по справедливой стоимости через прибыли и убытки	872	872
Портфель банковского департамента Вложения в долевые ценные бумаги, учитываемые по справедливой стоимости через прибыли и убытки	6 782	6 782
Портфель казначейства Вложения в долевые ценные бумаги, учитываемые по справедливой стоимости в составе прочих совокупных доходов	230	230
	16 185	16 185
Финансовые активы, оцениваемые по амортизированной стоимости		
Размещение капитала в кредитных учреждениях и предоставленные им ссуды	29 660	29 660
Долговые ценные бумаги	10 670	10 676
Прочие финансовые активы	1 446	1 446
Вложения в кредиты банковского департамента, учитываемые по амортизированной стоимости	35 056	35 544
	76 832	77 326
Всего	93 017	93 511

	Предназначенные для торговли млн евро	Учитываемые по справедливой стоимости через прибыли и убытки млн евро	Производные финансовые инструменты, предназначенные для хеджирования млн евро	Финансовые обязательства по амортизированной стоимости млн евро	Балансовая стоимость млн евро	Справедливая стоимость млн евро
Финансовые обязательства на 31 марта 2026 года						
Заемствования у кредитных организаций	-	-	-	(1 711)	(1 711)	(1 711)
Долговые обязательства в документарной форме	-	-	-	(59 921)	(59 921)	(59 962)
Производные финансовые инструменты	(755)	(96)	(2 585)	-	(3 436)	(3 436)
Прочие финансовые обязательства	-	(291)	-	(1 588)	(1 879)	(1 879)
Всего	(755)	(387)	(2 585)	(63 220)	(66 947)	(66 988)

Методы оценки справедливой стоимости

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

Амортизированная стоимость инструментов, учитываемых по амортизированной стоимости в составе средств, размещенных в кредитных организациях, прочих финансовых активов, заимствований у кредитных организаций и прочих финансовых обязательств, принимается как приблизительно соответствующая их справедливой стоимости, так как речь идет в основном о простых краткосрочных инструментах. При оценке их справедливой стоимости используются вводимые параметры уровня 2 (см. раздел «Иерархия справедливой стоимости» ниже), поскольку она опирается на наблюдаемые данные рынка по аналогичным активам и обязательствам.

Справедливая стоимость долговых ценных бумаг, учитываемых по амортизированной стоимости, определяется с использованием вводимых параметров уровня 2 и с использованием методов оценки,

соответствующих рынку и отрасли каждой инвестиции. Для оценки используется главным образом информация от брокерских служб и о дисконтированных денежных потоках. Обоснованность этих оценок подтверждается с помощью отраслевых нормативов и ценовых параметров сделок за последнее время.

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

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

Иерархия справедливой стоимости

В соответствии с МСФО 13 устанавливаются категории справедливой стоимости на основе трехуровневой иерархии методов оценки. Категории устанавливаются в зависимости от того, какие вводимые параметры – наблюдаемые или ненаблюдаемые – используются при расчете справедливой стоимости. Эти вводимые параметры определяют следующую иерархию справедливой стоимости:

- уровень 1 – котировки на активных рынках идентичных активов или обязательств. На этом уровне представлены вложения в котирующиеся на биржах долевые ценные бумаги, а также котирующиеся облигации, классифицируемые как кредиты, учитываемые по справедливой стоимости в составе прочих совокупных доходов;
- уровень 2 – наблюдаемые параметры (помимо включенных в уровень 1 котировок), которые могут характеризовать стоимость активов или обязательств либо напрямую (например, цены), либо косвенно (например, производные от цены показатели). К этому уровню относятся долговые ценные бумаги и большинство производных продуктов, а также вложения в котирующиеся долевые ценные бумаги и облигации с использованием цены котировки в том случае, когда рынок данных бумаг недостаточно активен для их отнесения к уровню 1. Источники вводимых данных включают цены, полученные с помощью электронных информационных ресурсов, таких как SuperDerivatives и Bloomberg, брокерские котировки и наблюдаемые данные рынка, в частности процентные ставки и валютные курсы, которые используются для расчета стоимости производных финансовых продуктов.
- уровень 3 – параметры активов и обязательств, которые не основаны на наблюдаемых данных рынка (ненаблюдаемые параметры). К этому уровню относятся вложения в долевые и долговые ценные бумаги или производные продукты, применительно к которым наблюдаются не все данные рынка.

В таблице ниже содержится информация по состоянию на 31 марта 2026 года о финансовых активах и обязательствах Банка, учитываемых по справедливой стоимости. Финансовые активы и обязательства классифицируются в своей совокупности на основании самого низкого уровня параметров, имеющего значение для оценки их справедливой стоимости.

	На 31 марта 2026 года			Итого млн евро
	Уровень 1 млн евро	Уровень 2 млн евро	Уровень 3 млн евро	
Долговые ценные бумаги	1 810	525	-	2 335
Производные финансовые инструменты	-	3 771	1 583	5 354
Кредиты банковского департамента	559	173	752	1 484
Вложения в долевые ценные бумаги (портфель банковского департамента)	1 585	67	5 130	6 782
Вложения в долевые ценные бумаги (портфель казначейства)	-	230	-	230
Итого финансовых активов по справедливой стоимости	3 954	4 766	7 465	16 185
Производные финансовые инструменты	-	(1 989)	(1 447)	(3 436)
Прочие обязательства	-	-	(291)	(291)
Итого финансовых обязательств по справедливой стоимости	-	(1 989)	(1 738)	(3 727)

В таблице ниже представлены выверенные данные о справедливой стоимости отнесенных к уровню 3 финансовых активов и обязательств Банка за период, истекший 31 марта 2026 года.

	Производные финансовые инструменты (активы)	Кредиты банковског о департаме нта	Вложения банковског о департаме нта в долевые ценные бумаги	Производные финансовые инструменты (обязательства)	Прочие обязательс тва	Итого	
	млн евро	млн евро	млн евро	млн евро	млн евро	млн евро	
Остаток на 1 января 2026 года	1 327	772	5 018	7 117	(1 256)	(292)	(1 548)
<i>Чистые (убытки)/доходы, в том числе:</i>							
• Чистые доходы от вложений в долевые ценные бумаги, учитываемые по справедливой стоимости через прибыли и убытки	10	-	29	39	2	(7)	(5)
• Чистые убытки от кредитов	-	(6)	-	(6)	-	-	-
• Изменения в справедливой стоимости не подпадающих под учет хеджирования и неэффективных хеджей	272	-	-	272	(331)	-	(331)
• Чистые доходы от операций казначейства, учитываемых по справедливой стоимости через прибыли и убытки, и валютнообменных операций	-	2	-	2	-	-	-
Эмиссии	-	10	-	10	-	-	-
Покупки	-	-	230	230	-	-	-
Расчеты по сделкам	(26)	(26)	-	(52)	138	8	146
Продажи	-	-	(147)	(147)	-	-	-
Остаток на 31 марта 2026 года	1 583	752	5 130	7 465	(1 447)	(291)	(1 738)
<i>Чистые (убытки)/доходы за период по инструментам уровня 3 на 31 марта 2026 года, отражаемые как:</i>							
• чистые убытки от вложений в долевые ценные бумаги, учитываемые по справедливой стоимости через прибыли и убытки	9	-	(9)	-	1	(5)	(4)
• Чистые убытки от кредитов	-	(4)	-	(4)	-	-	-
• Изменения в справедливой стоимости не подпадающих под учет хеджирования и неэффективных хеджей	477	-	-	477	(311)	-	(311)
• Чистые доходы от операций казначейства, учитываемых по справедливой стоимости через прибыли и убытки, и валютнообменных операций	-	2	-	2	-	-	-

Уровень 3 – анализ чувствительности

В таблице ниже представлены отнесенные к уровню 3 финансовые инструменты, учитываемые по справедливой стоимости на 31 марта 2026 года; основные модели/методы оценки стоимости этих финансовых инструментов, а также расчетное увеличение или снижение справедливой стоимости, основанные на разумно возможных альтернативных вариантах допущений.

		Влияние на чистую прибыль за I квартал 2026 года		
		Балансовая стоимость млн евро	Благоприятное изменение млн евро	Неблагоприятное изменение млн евро
	Основные модели/методы оценки			
Кредиты банковского департамента	ДДП, модели корректировки кредита и СЧА	752	54	(112)
Вложения в долевые ценные бумаги банковского департамента, ФУДИ и связанные с ними производные финансовые инструменты	Мультипликаторы СЧА и EBIDTA, модели дисконтированных потоков денежных средств, совокупных процентов и ценообразования опционов*	4 848	1 559	(1 386)
Структурированные продукты	Модели ценообразования опционов	127	-	-
На конец периода		5 727	1 613	(1 498)

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

Специальный фонд акционеров ЕБРР

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

Отчет о совокупном доходе

За период, истекший 31 марта 2026 года (неаудированный) и 31 марта 2025 года (неаудированный)

	I кв. 2026 г. млн евро	I кв. 2025 г. млн евро
Процентные доходы	4	5
Расходы на техническое сотрудничество	(16)	(11)
Выдано на инвестиционные гранты	(3)	(2)
Выдано на стимулирующие платежи	(3)	(2)
Чистые нерезализованные доходы/(убытки) от вложений в долевые ценные бумаги	2	(2)
Динамика валютной переоценки	2	(2)
Чистые убытки и совокупные расходы за отчетный период	(14)	(14)
Итого совокупных расходов, относимых на:		
доноров	(14)	(14)

Баланс

На 31 марта 2026 года (неаудированный) и 31 декабря 2025 года (аудированный)

	31 марта 2026 г. млн евро	31 декабря 2025 г. млн евро
Активы		
Денежные средства и их эквиваленты	863	687
Задолженность по взносам	-	189
Вложения в долевые ценные бумаги	58	56
Прочие средства к получению	2	2
Итого активов	923	934
Обязательства и средства доноров		
Подлежащие оплате расходы на техническое сотрудничество	37	34
Обязательства по финансовым гарантиям	12	12
Итого обязательств	49	46
Взносы	1 769	1 769
Резервы и накопленные убытки	(895)	(881)
Итого средств доноров	874	888
Итого обязательств и средств доноров	923	934

Специальный фонд акционеров ЕБРР

Отчет об изменениях в средствах доноров

За период, истекший 31 марта 2026 года (неаудированный) и 31 марта 2025 года (неаудированный)

	Взносы млн евро	Накопленные убытки млн евро	Итого млн евро
На 1 января 2025 года	1 574	(811)	763
Итого совокупных расходов за период	-	(14)	(14)
На 31 марта 2025 года	1 574	(825)	749
На 1 января 2026 года	1 769	(881)	888
Итого совокупных расходов за период	-	(14)	(14)
На 31 марта 2026 года	1 769	(895)	874

Отчет о движении денежных средств

За период до 31 марта 2026 года (неаудированный) и 31 марта 2025 года (неаудированный)

	млн евро	За период до 31 марта 2026 г. млн евро	млн евро	За период до 31 марта 2025 г. млн евро
Движение денежных средств от операционной деятельности				
Чистый убыток за период	(14)		(14)	
Корректировка на сведение чистых убытков и чистого движения денежных средств:				
<i>Неденежные статьи в отчете о совокупном доходе</i>				
Чистые неререализованные (доходы)/убытки от вложений в долевы ценные бумаги	(2)		2	
Динамика валютной переоценки	(2)		2	
		(18)		(10)
<i>Корректировка оборотного капитала</i>				
Подлежащие оплате расходы на техническое сотрудничество	3		(4)	
Чистые денежные средства, использованные в операционной деятельности		(15)		(14)
Движение денежных средств, полученных от финансовой деятельности				
Полученные взносы	189		152	
Чистые денежные средства, полученные от финансовой деятельности		189		152
Чистое увеличение денежных средств и их эквивалентов		174		138
Денежные средства и их эквиваленты на начало периода		687		598
Влияние изменений валютных курсов		2		(3)
Денежные средства и их эквиваленты на 31 марта		863		733

Специальный фонд акционеров ЕБРР

Пояснительные примечания

1 Создание Специального фонда

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

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

2 Краткое изложение основных принципов учетной политики

i. Основа подготовки финансовой отчетности

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

ii. Представление финансовой отчетности

Финансовая отчетность представлена в форме, соответствующей аудированной финансовой отчетности Фонда за год, закончившийся 31 декабря 2025 года.

Результаты операций за промежуточные периоды необязательно отражают результаты, которые предполагается получить за год, заканчивающийся 31 декабря 2026 года.

3 Неосвоенные ассигнования

	31 марта 2026 г. млн евро	31 декабря 2025 г. млн евро
Ассигнования на инвестиционные гранты	149	140
Финансовые гарантии	63	64
Расходы на техническое сотрудничество	52	46
Стимулирующие выплаты	30	20
На конец периода	294	270

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

4 Вложения в долевыe ценные бумаги

	31 марта 2026 г. млн евро	31 декабря 2025 г. млн евро
Освоено, но еще не погашено		
На 1 января	48	48
На конец периода	48	48
Корректировка по справедливой стоимости		
На 1 января	8	12
Изменения при переоценке по справедливой стоимости	2	(4)
На конец периода	10	8
Справедливая стоимость на конец периода	58	56