

**Российско-Кыргызский
Фонд развития**

**Финансовая отчетность за год
закончившийся
31 декабря 2018 года**

Содержание

Аудиторское заключение независимых аудиторов	
Отчет о прибыли или убытке и прочем совокупном доходе.....	6
Отчет о финансовом положении	7
Отчет о движении денежных средств	8
Отчет об изменениях в собственном капитале	9
Примечания к финансовой отчетности.....	10-75



ОсОО «КПМГ Бишкек»
Бульвар Эркиндик, 21, офис 201
Бишкек, Кыргызская Республика 720040
Телефон 996 (312) 62-33-80
Факс 996 (312) 62-38-56
E-mail kpmg@kpmg.kg

Аудиторское заключение независимых аудиторов

Совету Российско-Кыргызского Фонда развития

Мнение

Мы провели аудит финансовой отчетности Российско-Кыргызского Фонда развития (далее – «Фонд»), состоящей из отчета о финансовом положении по состоянию на 31 декабря 2018 года, отчетов о прибыли или убытке и прочем совокупном доходе, изменениях в собственном капитале и движении денежных средств за год, закончившийся на указанную дату, а также примечаний, состоящих из основных положений учетной политики и прочей пояснительной информации.

По нашему мнению, прилагаемая финансовая отчетность отражает достоверно во всех существенных аспектах финансовое положение Фонда по состоянию на 31 декабря 2018 года, а также его финансовые результаты и движение денежных средств за год, закончившийся на указанную дату, в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности («МСФО»).

Основание для выражения мнения

Мы провели аудит в соответствии с Международными стандартами аудита. Наша ответственность в соответствии с этими стандартами описана далее в разделе «Ответственность аудиторов за аудит финансовой отчетности» нашего заключения. Мы независимы по отношению к Фонду в соответствии с Кодексом этики профессиональных бухгалтеров Совета по международным стандартам этики для бухгалтеров («Кодекс СМСЭБ») и этическими требованиями, применимыми к нашему аудиту финансовой отчетности в Кыргызской Республике, и мы выполнили прочие этические обязанности в соответствии с этими требованиями и Кодексом СМСЭБ. Мы полагаем, что полученные нами аудиторские доказательства являются достаточными и надлежащими, чтобы служить основанием для выражения нашего мнения.

Ответственность руководства и лиц, отвечающих за корпоративное управление, за финансовую отчетность

Руководство несет ответственность за подготовку и достоверное представление указанной финансовой отчетности в соответствии с 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 Фонда 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 Фонд, прекратить его деятельность или когда у него отсутствует какая-либо иная реальная альтернатива, кроме ликвидации или прекращения деятельности.

Лица, отвечающие за корпоративное управление, несут ответственность за надзор за подготовкой финансовой отчетности Фонда.

Ответственность аудиторов за аудит финансовой отчетности

Наша цель состоит в получении разумной уверенности в том, что финансовая отчетность 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 выявляет существенные искажения при их наличии. Искажения могут быть результатом недобросовестных действий или ошибок и считаются существенными, если можно обоснованно предположить, что в отдельности или в совокупности они могут 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 ошибки, 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 Фонда;
- оцениваем надлежащий характер применяемой учетной политики и обоснованность бухгалтерских оценок и соответствующего раскрытия информации, подготовленного руководством;

	31 декабря 2018 г.	31 декабря 2017 г.*
Примечание	тыс. долларов США	тыс. долларов США
Процентные доходы, рассчитанные с использованием метода эффективной процентной ставки	6	15,851
Процентные расходы	6	(1,243)
Чистые процентные доходы	14,608	13,384
Комиссионные доходы/(расходы)	70	(34)
Чистый (расход)/доход от операций с иностранной валютой	(76)	58
Операционные доходы	14,602	13,408
Убытки от обесценения по долговым финансовым активам	7	(1,655)
Общие административные расходы	8	(2,818)
Прибыль до налогообложения	10,129	6,686
Расход по налогу на прибыль	-	-
Прибыль за год	10,129	6,686
Прочий совокупный убыток		
<i>Статьи, которые реклассифицированы или могут быть впоследствии реклассифицированы в состав прибыли или убытка:</i>		
Резерв по переоценке		
Чистое изменение справедливой стоимости	-	(1,479)
Прочий совокупный убыток за год	-	(1,479)
Общий совокупный доход за год	10,129	5,207

*Фонд начал применение МСФО (IFRS) 9 с 1 января 2018 года. В соответствии с выбранными методами перехода сравнительная информация не пересчитывается (см. Примечание 5). В результате применения МСФО (IFRS) 9 Фонд изменил порядок представления определенных статей, представление сравнительных данных также изменено соответствующим образом.

Финансовая отчетность, представленная на страницах с 6 по 75 была утверждена руководством 20 марта 2019 года:


 Г-н Асрандиев Э.Ш.
 Председатель Правления




 Г-жа Нам О.Р.
 Главный бухгалтер

	Приме- чание	2018 г. тыс. долларов США	2017 г.* тыс. долларов США
АКТИВЫ			
Денежные средства и их эквиваленты	9	3,771	38,009
Инвестиции в ценные бумаги			
- находящиеся в собственности Фонда	10	333,580	317,713
- обремененные залогом по сделкам «РЕПО»	10	4,413	-
Депозит в Национальном банке Кыргызской Республики	14	35,805	31,160
Депозиты в коммерческих банках		-	745
Кредиты, выданные банкам	11	88,664	70,491
Кредиты, выданные клиентам	12	92,433	86,798
Основные средства и нематериальные активы	13	252	414
Прочие активы		182	157
Итого активов		559,100	545,487
ОБЯЗАТЕЛЬСТВА			
Кредит от Национального банка Кыргызской Республики	14	32,222	28,337
Прочие обязательства	15	3,465	8,084
Итого обязательств		35,687	36,421
СОБСТВЕННЫЙ КАПИТАЛ			
Уставный капитал	16	500,000	500,000
Резерв по переоценке инвестиций в долговые ценные бумаги			
- Чистое изменение справедливой стоимости		-	(905)
Нераспределенная прибыль и специальные резервы		23,413	9,971
Итого собственного капитала		523,413	509,066
Итого обязательств и собственного капитала		559,100	545,487

*Фонд начал применение МСФО (IFRS) 9 с 1 января 2018 года. В соответствии с выбранными методами перехода сравнительная информация не пересчитывается (см. Примечание 5). В результате применения МСФО (IFRS) 9 Фонд изменил порядок представления определенных статей, представление сравнительных данных также изменено соответствующим образом.

	2018 г. тыс. долларов США	2017 г.* тыс. долларов США
ДВИЖЕНИЕ ДЕНЕЖНЫХ СРЕДСТВ ОТ ОПЕРАЦИОННОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ		
Проценты полученные	23,461	15,195
Проценты уплаченные	(1,233)	(1,225)
Комиссии уплаченные	(25)	(34)
Общие административные расходы выплаченные	(2,754)	(2,554)
(Увеличение) уменьшение операционных активов		
Депозит в Национальном банке Кыргызской Республики	(4,645)	(1,136)
Депозиты в коммерческих банках	745	155
Кредиты, выданные банкам	(18,203)	(11,840)
Кредиты, выданные клиентам	(6,423)	(56,106)
Увеличение операционных обязательств		
Кредит от Национального банка Кыргызской Республики	3,885	1,208
Прочие обязательства	(4,187)	(6,665)
Поступление денежных средств от операционной деятельности	(9,379)	(63,002)
ДВИЖЕНИЕ ДЕНЕЖНЫХ СРЕДСТВ ОТ ИНВЕСТИЦИОННОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ		
Приобретения ценных бумаг	(236,938)	(210,148)
Продажи и погашения ценных бумаг	211,508	289,536
Приобретение основных средств и нематериальных активов	-	(163)
Использование денежных средств в инвестиционной деятельности	(25,430)	79,225
Чистое (уменьшение)/увеличение денежных средств и их эквивалентов		
	(34,809)	16,223
Влияние изменений валютных курсов на величину денежных средств и их эквивалентов	571	20
Денежные средства и их эквиваленты по состоянию на начало года	38,009	21,766
Денежные средства и их эквиваленты по состоянию на конец года (Примечание 9)	3,771	38,009

*Фонд начал применение МСФО (IFRS) 9 с 1 января 2018 года. В соответствии с выбранными методами перехода сравнительная информация не пересчитывается (см. Примечание 5). В результате применения МСФО (IFRS) 9 Фонд изменил порядок представления определенных статей, представление сравнительных данных также изменено соответствующим образом.

тыс. долларов США	Уставный капитал	Резерв по переоценке инвестиций в долговые ценные бумаги	Нераспределенная прибыль и специальные резервы	Итого собственного капитала
Остаток на 1 января 2017 года	500,000	574	3,285	503,859
Итого совокупного дохода				
Прибыль за год	-	-	6,686	6,686
Прочий совокупный доход				
<i>Статьи, которые реклассифицированы или могут быть впоследствии реклассифицированы в состав прибыли или убытка:</i>				
Чистое изменение справедливой стоимости финансовых активов, имеющихся в наличии для продажи	-	(1,479)	-	(1,479)
Общий совокупный доход за год	-	(1,479)	6,686	5,207
Остаток на 31 декабря 2017 года	500,000	(905)	9,971	509,066
Остаток на 31 декабря 2017 года*	500,000	(905)	9,971	509,066
Эффект от перехода на МСФО 9	-	905	3,313	4,218
Пересчитанный остаток на 1 января 2018 года	500,000	-	13,284	513,284
Итого совокупного дохода				
Прибыль за год	-	-	10,129	10,129
Общий совокупный доход за год	500,000	-	10,129	10,129
Остаток на 31 декабря 2018 года	500,000	-	23,413	523,413

*Фонд начал применение МСФО (IFRS) 9 с 1 января 2018 года. В соответствии с выбранными методами перехода сравнительная информация не пересчитывается (см. Примечание 5). В результате применения МСФО (IFRS) 9 Фонд изменил порядок представления определенных статей, представление сравнительных данных также изменено соответствующим образом.

1 Отчитывающееся предприятие

(а) Организационная структура и деятельность

В целях экономического сотрудничества между Кыргызской Республикой и Российской Федерацией в рамках евразийской экономической интеграции с учетом интересов адаптации и устойчивости экономики Кыргызской Республики к условиям договорной правовой базы Таможенного союза Республики Беларусь, Республики Казахстан и Российской Федерации, развития взаимодействия, в том числе в следующих областях: агропромышленный комплекс, швейная и текстильная промышленность, обрабатывающая промышленность, горнодобывающая и металлургическая промышленность, транспорт, жилищное строительство, торговля, развитие предпринимательства, развитие инфраструктуры, Правительство Кыргызской Республики и Правительство Российской Федерации учредили Российско-Кыргызский Фонд развития (далее - «Фонд»).

Фонд является международной организацией, созданной в соответствии с Соглашением между Правительством Кыргызской Республики и Правительством Российской Федерации (далее – «Стороны») о Российско-Кыргызском Фонде развития от 24 ноября 2014 года (далее - «Соглашение об учреждении»).

Данное Соглашение об учреждении ратифицировано Законом Кыргызской Республики № 174 от 30 декабря 2014 года и Федеральным законом Российской Федерации № 136-ФЗ от 08 июня 2015 года.

Фонд учрежден в целях содействия экономическому сотрудничеству между Кыргызской Республикой и Российской Федерацией, модернизации и развитию экономики Кыргызской Республики, эффективному использованию возможностей, обусловленных участием Сторон в евразийской экономической интеграции.

Задачи, функции, структура и порядок функционирования Фонда, а также компетенция и полномочия его органов управления определяются Уставом Фонда.

В соответствии с Уставом, для достижения целей своей деятельности и решения поставленных задач Фонд выполняет следующие функции:

- проводит отбор и оценку проектов, предлагаемых к финансированию в соответствии с регламентами и процедурами Фонда;
- осуществляет финансирование проектов (в том числе путем участия в капитале юридических лиц);
- определяет условия отбора и финансирования кредитных организаций для реализации проектов;
- осуществляет мониторинг реализации финансируемых Фондом или при его участии проектов;
- привлекает кредиты, а также размещает облигационные займы и другие долговые бумаги на национальных и международных финансовых рынках в соответствии с политикой Фонда;
- размещает временно свободные средства в соответствии с политикой Фонда;
- взаимодействует с международными организациями, корпорациями и институтами развития в целях реализации проектов на территории Кыргызской Республики;
- оказывает услуги финансового и инвестиционного консалтинга;
- осуществляет иную деятельность, которая не противоречит целям Фонда, определяемым Соглашением и Уставом Фонда.

Фонд взаимодействует с международными организациями, корпорациями и институтами развития в целях реализации проектов на территории Кыргызской Республики, а также оказывает техническое содействие по проектам, поддерживаемым Фондом.

1 Отчитывающееся предприятие, продолжение

(а) Организационная структура и деятельность, продолжение

Офис Фонда располагается по адресу: Кыргызская Республика, г.Бишкек, бул.Эркиндик, 21.

Общее количество сотрудников Фонда по состоянию на 31 декабря 2018 года составляет 46 человек (2017: 34).

В соответствии с Соглашением об учреждении Фонд обладает на территории государств-сторон Фонда иммунитетами, привилегиями и льготами. Фонд обладает иммунитетом от любого судебного преследования. Имущество и активы Фонда, находящиеся на территории государств-сторон Фонда, обладают иммунитетами от обыска, реквизиции, ареста, конфискации, экспроприации или любой иной формы изъятия либо отчуждения, за исключением споров и разногласий между Фондом и государством-стороной, подобные разногласия подлежат урегулированию в третейском суде. Никакие действия и иски не предпринимаются против Фонда со стороны любой из сторон или любого лица, органа и учреждения государства-стороны Фонда, действующего или предъявляющего требования от имени такой стороны. В той степени, в какой это необходимо для достижения целей и выполнения функций Фонда, и с учетом положений Устава Фонда все имущество и активы Фонда свободны от каких бы то ни было ограничений, предписаний и мораториев. Архивы, имущество, а также любая информация, которые принадлежат Фонду, либо владельцем которых он является, неприкосновенны на территории государств-сторон Фонда. Фонд, его доходы, имущество и другие активы, а также его операции и сделки, осуществляемые в соответствии с Уставом Фонда на территории государств-сторон Фонда, освобождаются от любых налогов, в том числе от налога на прибыль, сборов, пошлин и других обязательных платежей в бюджет, за исключением тех, которые возникают у клиентов и контрагентов Фонда в связи с их операциями и сделками с Фондом.

(б) Условия осуществления финансово-хозяйственной деятельности

Деятельность Фонда осуществляется на территории государств-сторон Фонда. При этом, в основном, деятельность Фонда осуществляется на территории Кыргызской Республики. Соответственно, Фонд подвержен определенным рискам, присущим экономическим и финансовым рынкам государств-сторон Фонда, которые демонстрируют характеристики стран с развивающейся рыночной экономикой. Правовая система, налоговая система и законодательная база продолжают развиваться, но подвержены различным интерпретациям и частым изменениям, которые наряду с другими правовыми и финансовыми препятствиями усиливают проблемы, с которыми сталкиваются организации, осуществляющие деятельность в государствах-сторонах Фонда. В частности, текущая экономическая и политическая ситуация, в том числе продление санкций против Российской Федерации отдельными странами и ответные санкции в отношении отдельных стран со стороны Российской Федерации создает определенные риски для проводимых Фондом операций. Данная финансовая отчетность отражает оценку руководством Фонда влияния условий осуществления финансово-хозяйственной деятельности в государствах-сторонах Фонда на деятельность и финансовое положение Фонда. Будущие условия финансово-хозяйственной деятельности могут отличаться от оценок руководства Фонда.

2 Основы учета

(а) Заявление о соответствии МСФО

Прилагаемая финансовая отчетность подготовлена в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности (далее - «МСФО»).

Это первый комплект годовой финансовой отчетности Фонда, при составлении которой применены МСФО (IFRS) 9 «Финансовые инструменты». Изменения основных положений учетной политики описаны в Примечании 2 (д).

2 Основы учета, продолжение

(б) База для определения стоимости

Финансовая отчетность подготовлена в соответствии с принципом учета по первоначальной стоимости, за исключением финансовых активов, оцениваемым по справедливой стоимости через совокупный доход, отраженных по справедливой стоимости (2017: активы, имеющиеся в наличии для продажи).

(в) Функциональная валюта и валюта представления данных финансовой отчетности

Функциональной валютой Фонда является доллар США, который наилучшим образом отражает экономическую сущность большинства проводимых Фондом операций и связанных с ними обстоятельств, влияющих на его деятельность.

Доллар США является также валютой представления данных настоящей финансовой отчетности.

При определении функциональной валюты Фонд принимал во внимание следующие факторы: Фонд является международной организацией, уставный капитал Фонда сформирован в долларах США, привлечение средств от финансовой деятельности осуществляется преимущественно в долларах США, основная доля операций Фонда проводится в долларах США.

Все числовые показатели, представленные в долларах США, округлены до ближайшей тысячи.

(г) Использование профессиональных суждений, расчетных оценок и допущений

Подготовка финансовой отчетности в соответствии с МСФО требует использования руководством профессиональных суждений, допущений и расчетных оценок, которые влияют на то, как применяются положения учетной политики и в каких суммах отражаются активы, обязательства, доходы и расходы. Фактические результаты могут отличаться от этих оценок.

Допущения и сделанные на их основе расчетные оценки постоянно анализируются на предмет необходимости их изменения. Изменения в расчетных оценках признаются в том отчетном периоде, когда эти оценки были пересмотрены, и во всех последующих периодах, затронутых указанными изменениями.

Существенные суждения, использованные руководством при применении учетной политики Фонда, являющиеся основными источниками оценок, связанных с неопределенностью, были аналогичны тем, которые применялись в финансовой отчетности по состоянию на 31 декабря 2017 года и за год, закончившийся на указанную дату, за исключением аспектов, которые описаны далее.

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 3(в)(i)).
- 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 ОКУ, а также выбор и утверждение моделей, используемых для оценки ОКУ, – Примечание 4.

2 Основы учета, продолжение

(г) Использование профессиональных суждений, расчетных оценок и допущений, 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 2018 года, раскрыта в следующих примечаниях:

- Применительно только к 2018 году:
 - обесценение финансовых инструментов: определение исходных данных для модели оценки ОКУ, в том числе включение прогнозной информации – Примечание 4.
- Применительно к 2018 и 2017 годам:
 - обесценение финансовых инструментов – Примечание 4.
 - оценка справедливой стоимости финансовых активов и обязательств – Примечание 22.

(д) Изменение учетной политики и порядка представления данных

Фонд начал применение МСФО (IFRS) 9 с 1 января 2018 года.

С 1 января 2018 года в силу вступили также поправки к другим стандартам и разъяснения, которые не оказывают существенного влияния на финансовую отчетность Фонда.

При составлении настоящей финансовой отчетности в соответствии с выбранными методами перехода на МСФО (IFRS) 9 сравнительная информация не пересчитывалась.

МСФО (IFRS) 9 «Финансовые инструменты»

МСФО (IFRS) 9 устанавливает требования в отношении признания и оценки финансовых активов, финансовых обязательств и некоторых договоров на покупку или продажу нефинансовых активов. Этот стандарт заменяет МСФО (IAS) 39 «Финансовые инструменты: признание и оценка». Требования МСФО (IFRS) 9 существенно отличаются от требований МСФО (IAS) 39. Новый стандарт вносит фундаментальные изменения в учет финансовых активов и в некоторые аспекты учета финансовых обязательств.

Далее представлена обобщенная информация о ключевых изменениях учетной политики Фонда, обусловленных применением МСФО (IFRS) 9.

Классификация финансовых активов и финансовых обязательств

МСФО (IFRS) 9 содержит три основные категории классификации и оценки финансовых активов: оцениваемые по амортизированной стоимости, оцениваемые по справедливой стоимости через прочий совокупный доход и оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток. Стандарт упраздняет существующие в МСФО (IAS) 39 категории финансовых активов: удерживаемые до срока погашения, кредиты и дебиторская задолженность и имеющиеся в наличии для продажи. В соответствии с МСФО (IFRS) 9 производные инструменты, встроенные в основной договор, представляющий собой финансовый актив в сфере применения стандарта, не отделяются от основного договора. Вместо этого весь гибридный инструмент целиком оценивается на предмет его классификации.

МСФО (IFRS) 9 в значительной степени сохраняет существующие в МСФО (IAS) 39 требования в отношении классификации финансовых обязательств.

Пояснения в отношении того, каким образом Фонд классифицировал финансовые инструменты в соответствии с МСФО (IFRS) 9, приведены в Примечании 3(в)(i)).

2 Основы учета, продолжение

(д) Изменение учетной политики и порядка представления данных, продолжение

Обесценение финансовых активов

МСФО (IFRS) 9 заменяет модель «понесенных убытков», используемую в МСФО (IAS) 39, на модель «ожидаемых кредитных убытков». Новая модель оценки обесценения также применяется к некоторым обязательствам по предоставлению займов, но не применяется к инвестициям в долевые инструменты.

В соответствии с МСФО (IFRS) 9 кредитные убытки признаются раньше, чем в соответствии с МСФО (IAS) 39. То, каким образом Фонд применяет требования МСФО (IFRS) 9 в отношении оценки обесценения, поясняется в Примечании 3(в)(v)).

Переход на новый стандарт

Данные за сравнительные периоды не пересчитывались. Разницы между прежней балансовой стоимостью финансовых активов и финансовых обязательств и их балансовой стоимостью в соответствии с МСФО (IFRS) 9 по состоянию на 1 января 2018 года отражаются в составе нераспределенной прибыли и резервов собственного капитала. Соответственно, информация, представленная по состоянию на 31 декабря 2017 года и за год, закончившийся на указанную дату, не отражает требований МСФО (IFRS) 9 и, следовательно, она несопоставима с информацией, представленной в соответствии с требованиями МСФО (IFRS) 9 по состоянию на 31 декабря 2018 года и за год, закончившийся на указанную дату.

Фонд воспользовался освобождением, позволяющим не пересчитывать данные за сравнительные периоды, но с учетом того, что поправки, внесенные МСФО (IFRS) 9 в МСФО (IAS) 1, ввели требование представлять «процентные доходы, рассчитанные с использованием метода эффективной процентной ставки» отдельной статьей в отчете о прибыли или убытке и прочем совокупном доходе, Фонд изменил наименование статьи «процентный доход», отраженной в отчетности за 2017 год, на «процентные доходы, рассчитанные с использованием метода эффективной процентной ставки».

При переходе на МСФО (IFRS) 9, инвестиционные ценные бумаги были реклассифицированы из категории «имеющиеся в наличии для продажи», оцениваемые по справедливой стоимости через прочий совокупный доход, в категорию «оцениваемые по амортизированной стоимости». При первом применении МСФО (IFRS) 9 балансовая стоимость этих активов была скорректирована, с тем чтобы их амортизированная стоимость согласно МСФО (IFRS) 9 была такой, как если бы эти активы отражались в учете по амортизированной стоимости с момента их первоначального признания.

Более подробная информация об изменениях, обусловленных применением МСФО (IFRS) 9, и возможных последствиях этих изменений представлена в Примечании 5.

3 Основные положения учетной политики

За исключением изменений, описанных в Примечании 2(д), Фонд последовательно применяла следующие положения учетной политики ко всем периодам, представленным в данной финансовой отчетности.

3 Основные положения учетной политики, продолжение

(а) Иностранная валюта

Операции в иностранной валюте переводятся в функциональную валюту Фонда, по валютным курсам, действовавшим на даты совершения операций. Монетарные активы и обязательства, выраженные в иностранных валютах по состоянию на отчетную дату, переводятся в функциональную валюту по валютному курсу, действовавшему на отчетную дату. Прибыль или убыток от операций с монетарными активами и обязательствами, выраженными в иностранной валюте, представляет собой разницу между амортизированной стоимостью в функциональной валюте на начало периода, скорректированной на эффективную процентную ставку и выплаты в течение периода, и амортизированной стоимостью в иностранной валюте, переведенной в функциональную валюту по валютному курсу на конец отчетного периода. Немонетарные активы и обязательства, выраженные в иностранной валюте, оцениваемые по справедливой стоимости, переводятся в функциональную валюту по валютным курсам, действовавшим на даты определения справедливой стоимости. Немонетарные активы и обязательства, выраженные в иностранной валюте и отраженные по фактическим затратам, переводятся в функциональную валюту по валютному курсу, действовавшему на дату совершения операции.

Курсовые разницы, возникающие в результате перевода в иностранную валюту, отражаются в составе прибыли или убытка, за исключением разниц, возникающих при переводе долевых финансовых инструментов, имеющих в наличии для продажи, за исключением случаев, когда разница возникла вследствие обесценения, в случае чего курсовые разницы, отраженные в составе прочего совокупного дохода, реклассифицируются в состав прибыли или убытка.

(б) Денежные средства и их эквиваленты

Денежные средства и их эквиваленты включают наличные банкноты и монеты и счета в Национальном банке Кыргызской Республики (далее - «НБКР») и других банках, а также высоколиквидные финансовые активы с первоначальным сроком погашения менее 3 месяцев, которые не подвержены существенному риску изменения справедливой стоимости и используются Фондом для урегулирования краткосрочных обязательств. Денежные средства и их эквиваленты отражаются по амортизированной стоимости в отчете о финансовом положении.

(в) Финансовые инструменты

В соответствии с МСФО (IFRS) 9, финансовые активы и финансовые обязательства признаются на счетах бухгалтерского учета и в балансе Фонда при условии, что Фонд становится стороной по сделке, в результате которой она принимает на себя исполнение всех договорных условий, относящихся к данному финансовому инструменту. Данное правило означает, что финансовый инструмент признается тогда, когда у Фонда действительно появились права на получение выгод либо обязательств по поставке ресурсов, заключающих экономические выгоды, связанные с данным инструментом. Активы, экономическая будущая выгода от которых состоит в получении товаров или услуг, в отличие от права на получение денег или иного финансового актива, финансовыми активами не являются.

(г) Классификация

Финансовые активы – учетная политика, применяемая с 1 января 2018 года

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.

3 Основные положения учетной политики, продолжение

(в) Финансовые инструменты, продолжение

(i) Классификация, продолжение

Финансовые активы – учетная политика, применимая с 1 января 2018 года, продолжение

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

- актив удерживается в рамках бизнес-модели, целью которой является удержание активов для получения предусмотренных договором денежных потоков;
- договорные условия предусматривают возникновение в установленные сроки денежных потоков, которые представляют собой выплату исключительно основной суммы и процентов на непогашенную часть основной суммы.

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

- актив удерживается в рамках бизнес-модели, цель которой достигается как путем получения предусмотренных договором денежных потоков, так и путем продажи финансовых активов; и
- договорные условия предусматривают возникновение в установленные сроки денежных потоков, которые представляют собой выплату исключительно основной суммы и процентов 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 долгового 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.

При первоначальном признании инвестиций в долевыми инструментами, не предназначенные для торговли, Фонд может по собственному усмотрению принять решение, без права его последующей отмены, представлять последующие изменения их справедливой стоимости в составе прочего совокупного дохода. Данный выбор производится для каждой инвестиции в отдельности.

Все финансовые активы, которые не отвечают критериям для их оценки по амортизированной стоимости или по справедливой стоимости через прочий совокупный доход, как описано выше, оцениваются по справедливой стоимости через прибыль или убыток. Кроме того, при первоначальном признании Фонд 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, как оцениваемый по справедливой стоимости через прибыль или убыток, если это позволит устранить или значительно уменьшить учетное несоответствие, которое иначе возникло бы.

3 Основные положения учетной политики, продолжение

(в) Финансовые инструменты, продолжение

(i) Классификация, продолжение

Оценка бизнес-модели

Фонд проводит оценку цели бизнес-модели, в рамках которой удерживается актив, на уровне портфеля финансовых инструментов, поскольку это наилучшим образом отражает способ управления бизнесом и то, каким образом информация представляется руководству. Фондом анализируется следующая информация:

- политики и цели, установленные для данного портфеля финансовых активов, а также действие указанных политик на практике. В частности, ориентирована ли стратегия руководства 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 Фонда;
- 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 (например, зависит ли это вознаграждение от справедливой стоимости управляемых ими активов или от полученных ими от активов денежных потоков, предусмотренных договором);
- 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 Фондом цель управления финансовыми активами и каким образом реализуются денежные потоки.

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

3 Основные положения учетной политики, продолжение

(в) Финансовые инструменты, продолжение

(i) Классификация, продолжение

При оценке того, являются ли предусмотренные договором потоки денежных средств исключительно выплатами основной суммы и процентов на непогашенную часть основной суммы («критерий SPPI»), Фонд 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 Фонд 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 Фонда 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.

Финансовые обязательства– учетная политика, применяемая с 1 января 2018 года

Фонд классифицирует финансовые обязательства, кроме обязательств по предоставлению займов, как оцениваемые по амортизированной стоимости или по справедливой стоимости через прибыль или убыток.

Учетная политика, применяемая до 1 января 2018 года

Финансовые инструменты, оцениваемые по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка за период, представляют собой финансовые активы или обязательства, которые:

- приобретаются или возникают, главным образом, с целью продажи или выкупа в ближайшем будущем;
- являются частью портфеля идентифицируемых финансовых инструментов, управляемых совместно, и по которым в недавнем прошлом существует доказательство извлечения прибыли в краткосрочной перспективе;
- являются производными (за исключением производных финансовых инструментов, которые являются договорами финансовой гарантии или созданными и фактически используемыми инструментами хеджирования, являющимися эффективными); либо
- являются в момент первоначального признания определенными в категорию оцениваемых по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка за период.

Фонд может определить финансовые активы и обязательства в категорию оцениваемых по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка за период, если выполняется одно из следующих условий:

- управление активами или обязательствами, их оценка и отражение во внутренних отчетах осуществляются на основе справедливой стоимости;
- такой подход полностью или существенно устраняет эффект несоответствия в бухгалтерском учете, которое иначе существовало бы; или
- актив или обязательство содержит встроенный производный финансовый инструмент, который существенно изменяет потоки денежных средств, которые при его отсутствии ожидалось бы по договору.

3 Основные положения учетной политики, продолжение

(в) Финансовые инструменты, продолжение

(i) Классификация, продолжение

Все производные финансовые инструменты, предназначенные для торговли, имеющие положительную справедливую стоимость, а также купленные опционные контракты отражаются в финансовой отчетности как активы. Все производные финансовые инструменты, предназначенные для торговли, имеющие отрицательную справедливую стоимость, а также выпущенные опционные контракты отражаются в финансовой отчетности как обязательства.

Руководство определяет категорию, к которой следует отнести финансовый инструмент, в момент его первоначального признания. Производные финансовые инструменты и финансовые инструменты, в момент первоначального признания отнесенные в категорию оцениваемых по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка за период, не реклассифицируются из категории финансовых инструментов, оцениваемых по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка за период. Если финансовые активы отвечают определению кредитов и дебиторской задолженности, они могут быть реклассифицированы из категории финансовых инструментов, оцениваемых по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка за период, или из категории активов, имеющихся в наличии для продажи, если компания имеет намерение и возможность удерживать данные активы в обозримом будущем или до наступления срока их погашения. Прочие финансовые инструменты могут быть реклассифицированы из категории финансовых инструментов, оцениваемых по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка за период, только в редких случаях. Редкими случаями являются необычные единичные события, повторение которых в ближайшем будущем маловероятно.

Кредиты и дебиторская задолженность представляют собой производные финансовые активы с фиксированными или определенными платежами, не котируемые на активно функционирующем рынке, за исключением тех, которые Фонд:

- намеревается продать незамедлительно или в самом ближайшем будущем;
- в момент первоначального признания определяет в категорию оцениваемых по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка за период;
- в момент первоначального признания определяет в категорию имеющихся в наличии для продажи; либо
- по которым Фонд может не возместить все первоначально осуществленные инвестиции по причинам, отличным от обесценения кредита.

Инвестиции, удерживаемые до срока погашения, представляют собой производные финансовые активы с фиксированными или определенными платежами и фиксированным сроком погашения, которые Фонд намерен и способен удерживать до наступления срока погашения, за исключением тех, которые:

- в момент первоначального признания Фонд определяет в категорию оцениваемых по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка за период;
- Фонд определяет в категорию имеющихся в наличии для продажи; либо
- соответствуют определению кредитов и дебиторской задолженности.

3 Основные положения учетной политики, продолжение

(в) Финансовые инструменты, продолжение

(i) Классификация, продолжение

Финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи, представляют собой те производные финансовые активы, которые определяются в категорию имеющихся в наличии для продажи или не подпадают под определение кредитов и дебиторской задолженности, инвестиций, удерживаемых до срока погашения, или финансовых инструментов, оцениваемых по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка за период.

(ii) Реклассификация

Классификация финансовых активов после первоначального признания не изменяется, кроме как в периоде, следующем за тем, как Фонд изменяет свою бизнес-модель по управлению финансовыми активами. Фонд должен реклассифицировать финансовые активы в случае изменения бизнес-модели управления этими финансовыми активами. Ожидается, что такие изменения будут очень редкими. Такие изменения определяются руководством Фонда в результате внешних или внутренних изменений и должны быть значительными для операций Фонда и очевидными для внешних сторон. Соответственно, изменение бизнес-модели Фонда произойдет только тогда, когда Фонд либо начнет, либо перестанет осуществлять деятельность, которая имеет важное значение для его операций; например, когда Фонд приобрел, распорядился или прекратил свою деятельность с определенными активами.

Классификация финансовых обязательств после их первоначального признания не подлежит изменению.

(iii) Прекращение признания

Финансовые активы

Фонд прекращает признание финансового актива в тот момент, когда истекает срок действия предусмотренных договором прав на потоки денежных средств от этого актива либо когда она передает права на получение потоков денежных средств от этого актива в результате сделки, в которой другой стороне передаются практически все риски и выгоды, связанные с правом собственности на этот финансовый актив, или в которой Фонд ни передает, ни сохраняет практически все риски и выгоды, связанные с правом собственности на этот финансовый актив, и не сохраняет контроль над данным финансовым активом.

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

Фонд 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 Фонд ни сохраняет за собой, ни передает практически все риски и выгоды, связанные с правом собственности на финансовый актив, и сохраняет контроль над переданным активом, она продолжает признавать актив в той степени, в которой сохранила за собой продолжающееся участие в активе, определяемое как степень подверженности Фонда риску изменения стоимости переданного актива.

3 Основные положения учетной политики, продолжение

(в) Финансовые инструменты, продолжение

(iii) Прекращение признания, продолжение

Финансовые обязательства

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

(iv) Модификация условий финансовых активов и финансовых обязательств

Учетная политика, применимая с 1 января 2018 года

Финансовые активы

Если условия финансового актива изменяются, Фонд 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. Изменения величины потоков денежных средств по существующим финансовым активам или финансовым обязательствам не считаются модификацией условий, если они являются следствием текущих условий договора, например, изменения процентных ставок Фондом вследствие изменений ключевой ставки НБКР, если соответствующий договор кредитования предусматривает возможность Фонда изменять процентные ставки.

Фонд 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. Фонд 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 Фонд руководствуется указаниями в отношении прекращения признания финансовых обязательств по аналогии.

Фонд 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;
- добавление условия конвертации.

Если модификация условий финансового актива, оцениваемого по амортизированной стоимости, не приводит к прекращению признания этого финансового актива, то Фонд 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. Валовая балансовая стоимость финансового актива пересчитывается как текущая стоимость пересмотренных или измененных договорных денежных потоков, которые дисконтируются по первоначальной эффективной процентной ставке по данному активу. 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.

3 Основные положения учетной политики, продолжение

(в) Финансовые инструменты, продолжение

(iv) Модификация условий финансовых активов и финансовых обязательств, продолжение

Если такая модификация обусловлена финансовыми затруднениями заемщика, то соответствующие прибыль или убыток представляются в составе убытков от обесценения. В остальных случаях соответствующие прибыль или убыток представляются в составе процентных доходов, рассчитанных с использованием метода эффективной процентной ставки.

В рамках деятельности по управлению кредитным риском Фонд пересматривает условия по кредитам, выданным клиентам, испытывающим финансовые трудности (именуемые «практика пересмотра условий кредитных соглашений»). Если Фонд планирует модифицировать финансовый актив таким образом, что это приведет к прощению части существующих договорных денежных потоков, тогда часть актива списывается до того, как произойдет модификация. Это может привести к тому, что оставшиеся договорные денежные потоки, которые по-прежнему будут отражаться в качестве первоначального финансового актива, будут аналогичны новым измененным договорным денежным потокам. Если на основе количественной оценки Фонд приходит к выводу о том, что изменение финансовых активов, измененных в рамках политики Фонда, является несущественным, Фонд проводит качественную оценку того, является ли изменение существенным.

Финансовые обязательства

Фонд 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 и стоимостью нового финансового обязательства с модифицированными условиями признается в составе прибыли или убытка.

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.

Учетная политика, применимая до 1 января 2018 года

Финансовые активы

Если условия финансового актива изменяются, Фонд оценивает, отличаются ли значительно потоки денежных средств по такому модифицированному активу. Если потоки денежных средств отличаются значительно, то считается, что права на предусмотренные договором потоки денежных средств по первоначальному финансовому активу истекли. В этом случае признание первоначального финансового актива прекращается (см. Примечание 3(в)(iii)), и новый финансовый актив признается в учете по справедливой стоимости плюс соответствующие затраты по сделке.

3 Основные положения учетной политики, продолжение

(в) Финансовые инструменты, продолжение

(iv) Модификация условий финансовых активов и финансовых обязательств, продолжение

Если модификация условий финансового актива обусловлена финансовыми затруднениями заемщика и модификация не приводит к прекращению признания актива, то при оценке суммы обесценения актива используется процентная ставка до модификации (см. Примечание 3(в)(v)).

Финансовые обязательства

Фонд 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.

Если модификация условий финансового обязательства не приводит к прекращению его признания, то 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.

(v) Обесценение

См. также Примечание 4.

Учетная политика, применимая с 1 января 2018 года

Фонд признает оценочный резерв под ожидаемые кредитные убытки по следующим финансовым инструментам, не оцениваемым по справедливой стоимости через прибыль или убыток:

- финансовые активы, являющиеся долговыми инструментами;
- выпущенные обязательства по предоставлению займов.

По инвестициям в долевые инструменты убыток от обесценения не признается.

Фонд 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 (см. Примечание 4).

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

12-месячные ожидаемые кредитные убытки («12-месячные ОКУ») – это часть ожидаемых кредитных убытков вследствие событий дефолта по финансовому инструменту, возможных в течение 12 месяцев после отчетной даты. Финансовые инструменты, по которым признаются 12-месячные ОКУ, относятся к финансовым инструментам «Стадии 1».

3 Основные положения учетной политики, продолжение

(в) Финансовые инструменты, продолжение

(v) Обесценение, продолжение

Ожидаемые кредитные убытки за весь срок («ОКУ за весь срок») определяются как ОКУ 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 ОКУ 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).

Оценка ожидаемых кредитных убытков

Ожидаемые кредитные убытки представляют собой расчетную оценку кредитных убытков, взвешенных по степени вероятности наступления дефолта. Они оцениваются следующим образом:

- *в отношении финансовых активов, не являющихся кредитно-обесцененными по состоянию на отчетную дату:* как приведенная стоимость всех ожидаемых недополучений денежных средств (то есть разница между потоками денежных средств, причитающимися Фонду в соответствии с договором, и потоками денежных средств, которые Фонд 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 потоков денежных средств;
- *в отношении неиспользованной части обязательств по предоставлению займов:* как приведенная стоимость разницы между предусмотренными договором потоками денежных средств, которые причитаются Фонду по договору, если заемщик воспользуется своим правом на получение кредита, и потоками денежных средств, которые Фонд ожидает получить, если этот кредит будет выдан; и

Анализ факторов, используемых при оценке ОКУ, также раскрыт в Примечании 4.

Кредитно-обесцененные финансовые активы

На каждую отчетную дату Фонд 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;
- реструктуризация Фондом кредита или авансового платежа на условиях, которые в иных обстоятельствах она бы не рассматривала;
- возникновение вероятности банкротства или иной финансовой реорганизации заемщика.

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. Кроме того, кредитно-обесцененными считаются розничные кредиты, просроченные на срок 90 дней или более.

3 Основные положения учетной политики, продолжение

(в) Финансовые инструменты, продолжение

(v) Обесценение, продолжение

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;
- *обязательства по предоставлению займов:* в общем случае, как резерв;
- *долговые инструменты, оцениваемые по справедливой стоимости через прочий совокупный доход:* оценочный резерв под убытки не признается в отчете о финансовом положении, поскольку балансовая стоимость этих активов является их справедливой стоимостью. Однако величина оценочного резерва под убытки раскрывается и признается в составе резерва изменений справедливой стоимости.

Учетная политика, применяемая до 1 января 2018 года

Фонд на конец каждого отчетного периода проводит оценку на предмет наличия объективных свидетельств обесценения финансового актива или группы финансовых активов. В случае существования подобных свидетельств Фонд оценивает размер любого убытка от обесценения.

Финансовый актив или группа финансовых активов обесценивается, и убытки от обесценения имеют место исключительно при условии существования объективных доказательств обесценения в результате одного или нескольких событий, произошедших после первоначального признания финансового актива (случай наступления убытка), и при условии, что указанное событие (или события) имело влияние на предполагаемые будущие потоки денежных средств по финансовому активу или группе финансовых активов, которое возможно оценить с достаточной степенью надежности.

Объективные свидетельства обесценения финансовых активов могут включать в себя неисполнение обязательств (дефолт) или просрочки выплат, допущенные заемщиком, нарушение заемщиком обязательств по договору или условий договора, реструктуризацию финансового актива или группы финансовых активов на условиях, которые в любом другом случае Фонд не рассматривал бы, признаки возможного банкротства заемщика или эмитента, исчезновение активного рынка для ценной бумаги, снижение стоимости обеспечения или другие наблюдаемые данные, относящиеся к группе активов, такие как ухудшение платежеспособности заемщиков, входящих в группу, или изменение экономических условий, которые коррелируют с неисполнением обязательств (дефолтом) заемщиками, входящими в указанную группу.

Существенное или продолжительное снижение справедливой стоимости инвестиции в долевою ценную бумагу, имеющуюся в наличии для продажи, до стоимости ниже фактических затрат по данной ценной бумаге является объективным свидетельством обесценения.

Финансовые активы, отражаемые по амортизированной стоимости

Финансовые активы, отражаемые по амортизированной стоимости, состоят, главным образом, из кредитов и прочей дебиторской задолженности (далее – «кредиты и дебиторская задолженность»). Фонд регулярно проводит оценку кредитов и дебиторской задолженности в целях определения возможного обесценения.

3 Основные положения учетной политики, продолжение

(в) Финансовые инструменты, продолжение

(v) Обесценение, продолжение

Финансовые активы, отражаемые по амортизированной стоимости, продолжение

Фонд вначале оценивает наличие объективных доказательств обесценения отдельно по кредитам и дебиторской задолженности, являющимся существенными по отдельности, и отдельно или коллективно по кредитам и дебиторской задолженности, не являющимся существенными по отдельности. В случае если Фонд определяет отсутствие объективных доказательств обесценения по кредиту или дебиторской задолженности, оцениваемым по отдельности, существенным или нет, кредит или дебиторская задолженность включается в группу кредитов и дебиторской задолженности с аналогичными характеристиками кредитного риска и оценивается на предмет обесценения в составе группы активов на коллективной основе. Кредиты и дебиторская задолженность, оцениваемые по отдельности на предмет обесценения, по которым возникает или продолжает существовать убыток от обесценения, не включаются в коллективную оценку на предмет обесценения.

В случае существования объективных доказательств наличия убытка от обесценения по кредиту или дебиторской задолженности сумма убытка измеряется как разница между балансовой стоимостью кредита или дебиторской задолженности и приведенной к текущему моменту стоимостью предполагаемых будущих потоков денежных средств, включая возмещаемую стоимость гарантий и обеспечения, дисконтированных с использованием первоначальной эффективной процентной ставки по кредиту или дебиторской задолженности. Потоки денежных средств в соответствии с условиями заключенных договоров и исторический опыт получения убытков, скорректированные на основании соответствующей имеющейся в наличии информации, отражающей текущие экономические условия, служат основой для определения предполагаемых потоков денежных средств.

В ряде случаев имеющаяся в наличии информация, необходимая для определения суммы убытка от обесценения по кредиту или дебиторской задолженности, может быть ограничена или более не соответствовать текущим условиям и обстоятельствам. Подобное может иметь место в случае, если заемщик испытывает финансовые затруднения, а объем доступной информации в отношении аналогичных заемщиков ограничен. В подобных случаях Фонд использует свой опыт и суждения для определения суммы убытка от обесценения.

Все убытки от обесценения кредитов и дебиторской задолженности отражаются в составе прибыли или убытка и подлежат восстановлению исключительно в том случае, если последующее увеличение возмещаемой стоимости может быть объективно связано с событием, произошедшим после признания убытков от обесценения.

В случае если взыскание задолженности по кредиту невозможно, кредит списывается за счет соответствующего резерва под обесценение кредитов. Такие кредиты (и любые соответствующие резервы под обесценение кредитов) списываются после того, как руководство определяет, что взыскание задолженности по кредитам невозможно, и были завершены все необходимые процедуры по взысканию задолженности по кредитам.

Финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи

Убытки от обесценения финансовых активов, имеющихся в наличии для продажи, признаются посредством перевода накопленного убытка, признанного в составе прочего совокупного дохода, в состав прибыли или убытка в качестве реклассификационной корректировки. Накопленный убыток, реклассифицируемый из состава прочего совокупного дохода в состав прибыли или убытка, представляет собой разницу между стоимостью приобретения за вычетом любых выплат основной суммы и амортизации и текущей справедливой стоимостью за вычетом убытка от обесценения, ранее признанного в составе прибыли или убытка. Изменения резерва под обесценение, относящегося к временной стоимости денег, отражаются в качестве компонента процентного дохода.

3 Основные положения учетной политики, продолжение

(в) Финансовые инструменты, продолжение

(v) Обесценение, продолжение

В случае если в последующем периоде справедливая стоимость обесцененной долговой ценной бумаги, имеющейся в наличии для продажи, возрастет, и увеличение может быть объективно связано с событием, произошедшим после признания убытка от обесценения в составе прибыли или убытка, убыток от обесценения восстанавливается, и восстановленная величина признается в составе прибыли или убытка. Однако любое последующее восстановление справедливой стоимости, обесцененной долевой ценной бумаги, имеющейся в наличии для продажи, признается в составе прочего совокупного дохода.

Списания

Учетная политика, применимая с 1 января 2018 года

Кредиты и долговые ценные бумаги подлежат списанию (частично или в полной сумме), когда отсутствуют обоснованные ожидания возмещения финансового актива в полной сумме или в ее части. Как правило, это тот случай, когда Фонд определяет, что у заемщика нет активов или источников дохода, которые могут генерировать потоки денежных средств в объеме, достаточном для погашения сумм задолженности, подлежащих списанию. Данная оценка выполняется для каждого актива в отдельности.

Учетная политика, применимая с 1 января 2018 года

Фонд списывает активы, которые признаны безнадежными к взысканию.

(vi) Сделки «РЕПО» и «обратного РЕПО»

Ценные бумаги, проданные в рамках соглашений о продаже с обязательством обратного выкупа (далее – «сделки «РЕПО»»), отражаются как операции по привлечению финансирования, обеспеченного залогом ценных бумаг, при этом ценные бумаги продолжают отражаться в отчете о финансовом положении, а обязательства перед контрагентами, включенные в состав кредиторской задолженности по сделкам «РЕПО», отражаются в составе счетов и депозитов банков или текущих счетов и депозитов клиентов в зависимости от ситуации. Разница между ценой продажи и ценой обратного выкупа представляет собой процентный расход и отражается в составе прибыли или убытка за период действия сделки «РЕПО» с использованием метода эффективной процентной ставки.

Ценные бумаги, приобретенные в рамках соглашений о покупке с обязательством обратной продажи (далее – «сделки «обратного РЕПО»»), включенные в состав дебиторской задолженности по сделкам «обратного РЕПО», отражаются в составе кредитов, выданных банкам, или кредитов, выданных клиентам, в зависимости от ситуации. Разница между ценой покупки и ценой обратной продажи представляет собой процентный доход и отражается в составе прибыли или убытка за период действия сделки «обратного РЕПО» с использованием метода эффективной процентной ставки.

Если активы, приобретенные в рамках соглашений о покупке с обязательством обратной продажи, продаются третьим сторонам, обязательство вернуть ценные бумаги отражается как обязательство, предназначенное для торговли, и оценивается по справедливой стоимости.

3 Основные положения учетной политики, продолжение

(в) Финансовые инструменты, продолжение

(vii) Взаимозачет активов и обязательств

Финансовые активы и обязательства взаимозачитываются и представляются в отчете о финансовом положении в нетто-величине только тогда, когда Фонд в настоящий момент имеет обеспеченное юридической защитой право осуществить взаимозачет признанных сумм и намерен либо произвести расчет по ним на нетто-основе, либо реализовать актив и исполнить обязательство одновременно. Фонд в настоящий момент имеет обеспеченное юридической защитой право осуществить взаимозачет, если данное право не обусловлено событием в будущем и является юридически исполнимым как в ходе обычной деятельности, так и в случае неисполнения обязательства, несостоятельности или банкротства Фонда, или кого-либо из контрагентов.

(г) Кредиты, выданные клиентам

Учетная политика, применимая с 1 января 2018 года

Кредиты, выданные клиентам, оцениваемые по амортизированной стоимости (см. Примечание 3(в)(i)), первоначально оцениваются по справедливой стоимости плюс дополнительные прямые затраты по сделке и впоследствии по их амортизированной стоимости с использованием метода эффективной процентной ставки.

Учетная политика, применимая до 1 января 2018 года

Кредиты, выданные клиентам, представляют собой производные финансовые активы с фиксированными или определяемыми платежами, не имеющие котировок на активном рынке, и которые Фонд не намеревается продать незамедлительно или в самом ближайшем будущем.

Кредиты, выданные клиентам, классифицируются как кредиты и дебиторская задолженность. Кредиты, выданные клиентам, первоначально оцениваются по справедливой стоимости плюс соответствующие затраты по сделке и впоследствии по амортизированной стоимости с использованием метода эффективной процентной ставки.

(д) Инвестиционные ценные бумаги

Учетная политика, применимая с 1 января 2018 года

Статья «Инвестиционные ценные бумаги» консолидированного отчета о финансовом положении включает:

- долговые инвестиционные ценные бумаги, оцениваемые по амортизированной стоимости (см. Примечание 3(в)(i)); они первоначально оцениваются по справедливой стоимости плюс дополнительные прямые затраты по сделке и впоследствии по их амортизированной стоимости с использованием метода эффективной процентной ставки;
- долговые ценные бумаги, оцениваемые по справедливой стоимости через прочий совокупный доход (см. Примечание 3(в)(i)).

Учетная политика, применимая до 1 января 2018 года

Инвестиционные ценные бумаги первоначально оцениваются по справедливой стоимости плюс, в случае инвестиционных ценных бумаг, не оцениваемых по справедливой стоимости через прибыль или убыток, соответствующие затраты по сделке и впоследствии отражаются в учете в зависимости от их классификации либо как удерживаемые до срока погашения, либо как оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток, либо как имеющиеся в наличии для продажи.

3 Основные положения учетной политики, продолжение

(д) Инвестиционные ценные бумаги, продолжение

Удерживаемые до срока погашения

Инвестиции, удерживаемые до срока погашения, представляют собой непроемкие финансовые активы с фиксированными или определяемыми платежами и фиксированным сроком погашения, в отношении которых Фонд имеет твердое намерение и возможность удерживать до наступления срока их погашения, кроме тех, которые по усмотрению Фонда классифицированы в категорию оценки по справедливой стоимости через прибыль или убыток или как имеющиеся в наличии для продажи.

Инвестиции, удерживаемые до срока погашения, оцениваются по амортизированной стоимости с использованием метода эффективной процентной ставки, за вычетом убытков от обесценения (см. Примечание 3(в)(v)). Продажа или реклассификация более чем незначительной суммы инвестиций, удерживаемых до срока погашения, привела бы к реклассификации всех инвестиций, удерживаемых до срока погашения, в категорию оценки «имеющиеся в наличии для продажи» и не позволила бы Фонду классифицировать инвестиционные ценные бумаги как удерживаемые до срока погашения в течение текущего и двух последующих финансовых лет. Однако продажа или реклассификация не привела бы к необходимости реклассификации в случаях, когда такая продажа или реклассификация:

- осуществлена настолько близко к сроку погашения, что изменения рыночной процентной ставки не оказали бы значительного влияния на справедливую стоимость финансового актива;
- осуществлена, когда Фонд получил практически всю первоначальную основную сумму актива; и
- вызвана отдельным событием, которое находится вне контроля Фонда, носит разовый характер, и наступление которого Фонд не мог обоснованно предвидеть.

Имеющиеся в наличии для продажи

Инвестиции, имеющиеся в наличии для продажи, представляют собой непроемкие финансовые активы, которые классифицированы по усмотрению организации как имеющиеся в наличии для продажи или не были классифицированы ни в одну другую категорию. Инвестиции, имеющиеся в наличии для продажи, включают долевыми ценными бумагами и долговыми ценными бумагами. Некотируемые долевыми ценными бумагами, справедливая стоимость которых не поддается надежной оценке, отражаются по первоначальной стоимости. Все прочие инвестиции, имеющиеся в наличии для продажи, оцениваются после первоначального признания по справедливой стоимости.

Процентные доходы признаются в составе прибыли или убытка с использованием метода эффективной процентной ставки. Положительные и отрицательные курсовые разницы по инвестициям в долговые ценные бумаги, имеющиеся в наличии для продажи, признаются в составе прибыли или убытка. Убытки от обесценения признаются в составе прибыли или убытка (см. Примечание 3(в)(v)).

Прочие изменения справедливой стоимости, отличные от убытков от обесценения (см. Примечание 3(в)(v)), признаются в составе прочего совокупного дохода и представляются в резерве изменений справедливой стоимости в составе собственного капитала. При прекращении признания соответствующего финансового актива накопленная сумма изменений справедливой стоимости, признанная в составе прочего совокупного дохода, переводится из состава собственного капитала в состав прибыли или убытка путем реклассификационной корректировки.

3 Основные положения учетной политики, продолжение

(д) Инвестиционные ценные бумаги, продолжение

Имеющиеся в наличии для продажи, продолжение

Непроизводный финансовый актив, классифицируемый как имеющийся в наличии для продажи, который соответствовал бы определению кредитов и дебиторской задолженности, не будь он классифицирован как имеющийся в наличии для продажи, может быть реклассифицирован из этой категории в категорию «кредиты и дебиторская задолженность», если Фонд имеет намерение и возможность удерживать данный финансовый актив в обозримом будущем или до наступления срока его погашения.

(е) Обесценение нефинансовых активов

Прочие нефинансовые активы, отличные от отложенных налогов, оцениваются по состоянию на каждую отчетную дату на предмет наличия признаков обесценения. Возмещаемой стоимостью нефинансовых активов является величина, наибольшая из справедливой стоимости за вычетом расходов по продаже и ценности от использования. При определении ценности от использования предполагаемые будущие потоки денежных средств дисконтируются к их приведенной к текущему моменту стоимости с использованием ставки дисконтирования до налогообложения, которая отражает текущую рыночную оценку временной стоимости денег и риски, присущие данному активу. Для актива, который не генерирует приток денежных средств, в значительной степени независимых от потоков денежных средств, генерируемых прочими активами, возмещаемая стоимость определяется по группе активов, генерирующих денежные средства, к которым принадлежит актив. Убыток от обесценения признается, когда балансовая стоимость актива или группы активов, генерирующих денежные средства, превышает его возмещаемую стоимость.

Все убытки от обесценения нефинансовых активов отражаются в составе прибыли или убытка и подлежат восстановлению исключительно в том случае, если произошли изменения в оценках, используемых при определении возмещаемой стоимости. Любой убыток от обесценения актива подлежит восстановлению в том объеме, при котором балансовая стоимость актива не превышает такую балансовую стоимость (за вычетом амортизации и износа), которая сложилась бы, если бы убыток от обесценения не был отражен в финансовой отчетности.

(ж) Основные средства

(i) Собственные активы

Объекты основных средств отражаются в финансовой отчетности по фактическим затратам за вычетом накопленной амортизации и убытков от обесценения.

В случае если объект основных средств состоит из нескольких компонентов, имеющих различный срок полезного использования, такие компоненты отражаются как отдельные объекты основных средств.

(ii) Амортизация

Амортизация по основным средствам начисляется по методу равномерного начисления износа в течение предполагаемого срока их полезного использования и отражается в составе прибыли или убытка. Амортизация начисляется от даты приобретения объекта, а для объектов основных средств, возведенных хозяйственным способом, с момента завершения строительства объекта и его готовности к эксплуатации. По земельным участкам амортизация не начисляется.

3 Основные положения учетной политики, продолжение

(ж) Основные средства, продолжение

(ii) Амортизация, продолжение

Сроки полезного использования различных объектов основных средств представлены следующим образом:

Мебель и офисное оборудование	от 3 до 7 лет;
Компьютерное оборудование	от 3 до 5 лет;
Транспортные средства	5 лет.

(з) Резервы

Резерв отражается в отчете о финансовом положении в том случае, когда у Фонда возникает юридическое или обоснованное обязательство в результате произошедшего события и существует вероятность того, что потребуется отвлечение средств для исполнения данного обязательства. Если сумма такого обязательства значительна, то резервы определяются путем дисконтирования предполагаемых будущих потоков денежных средств с использованием ставки дисконтирования до налогообложения, которая отражает текущую рыночную оценку временной стоимости денег и, где это применимо, риски, присущие данному обязательству.

(и) Обязательства кредитного характера

В ходе осуществления текущей хозяйственной деятельности Фонд принимает на себя обязательства кредитного характера, включающие неиспользованные кредитные линии.

Обязательства по предоставлению кредитов не признаются в финансовой отчетности за исключением следующих:

- обязательства по предоставлению кредитов, которые Фонд определяет в категорию финансовых обязательств, оцениваемых по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка за период;
- в случае если у Фонда имеется прошлый опыт продаж активов, приобретенных в связи обязательствами по предоставлению кредитов, вскоре после их возникновения, аналогичные обязательства по предоставлению кредитов, принадлежащих к тому же классу инструментов, рассматриваются как производные финансовые инструменты;
- обязательства по предоставлению кредитов по ставке ниже рыночной.

Фонд не имеет выпущенных обязательств по предоставлению займов, оцениваемых по справедливой стоимости через прибыль или убыток

По прочим обязательствам по предоставлению займов:

- с 1 января 2018 года: Фонд признает оценочный резерв под убытки (см. Примечание 3(в)(v));
- до 1 января 2018 года: Фонд признавал резерв в соответствии с МСФО (IAS) 37, если договор признан обременительным.

(к) Уставный капитал

Уставный капитал отражается по первоначальной стоимости. Затраты, непосредственно связанные с выпуском уставного капитала, признаются как уменьшение капитала.

(л) Налогообложение

Фонд, его прибыль, имущество и другие активы, а также операции Фонда на территории государств-сторон Фонда, осуществляемые в соответствии с Соглашением об учреждении, освобождены от налогов, сборов, пошлин и других платежей, за исключением тех, которые возникают у клиентов и контрагентов Фонда в связи с их операциями и сделками с Фондом.

3 Основные положения учетной политики, продолжение

(м) Признание доходов и расходов в финансовой отчетности

Эффективная процентная ставка

Учетная политика, применимая с 1 января 2018 года

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.

При расчете эффективной процентной ставки по финансовым инструментам, не являющимся приобретенными или созданными кредитно-обесцененными активами, Фонд оценивает будущие потоки денежных средств, принимая во внимание все договорные условия данного финансового инструмента, но без учета ожидаемых кредитных убытков. Для приобретенных или созданных кредитно-обесцененных 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 оценочного резерва под убытки (или резерва под обесценение до 1 января 2018 года).

«Валовая балансовая стоимость финансового актива», оцениваемого по амортизированной стоимости, – это амортизированная стоимость финансового актива до корректировки на величину оценочного резерва под 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. Эффективная процентная ставка также пересматривается для отражения корректировок, связанных с хеджированием справедливой стоимости, на дату начала амортизации соответствующей корректировки.

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.

3 Основные положения учетной политики, продолжение

(м) Признание доходов и расходов в финансовой отчетности, продолжение

Расчет процентного дохода и расхода, продолжение

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.

Информация о том, в каких случаях финансовые активы являются кредитно-обесцененными, представлена в Примечании 3(в)(v).

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 и процентные доходы по долговым финансовым инструментам, оцениваемым по справедливой стоимости через прочий совокупный доход.

Процентные расходы, представленные в отчете о прибыли или убытке и прочем совокупном доходе, включают процентные расходы по финансовым обязательствам, оцениваемым по амортизированной стоимости.

Учетная политика, применяемая до 1 января 2018 года

Процентные доходы и расходы отражаются в составе прибыли или убытка с использованием метода эффективной процентной ставки. Эффективная процентная ставка представляет собой ставку, дисконтирующая расчетные будущие денежные выплаты или поступления на протяжении ожидаемого срока действия финансового актива или финансового обязательства (или где это уместно, в течение более короткого периода) точно до балансовой стоимости финансового актива или финансового обязательства. При расчете эффективной процентной ставки Фонд оценивает будущие потоки денежных средств, принимая во внимание все договорные условия финансового инструмента, но без учета будущих кредитных убытков.

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

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;

Процентные расходы, представленные в отчете о прибыли или убытке и прочем совокупном доходе, включают процентные расходы по финансовым обязательствам, оцениваемым по амортизированной стоимости.

3 Основные положения учетной политики, продолжение

(н) Представление сравнительных данных

В результате перехода на МСФО (IFRS) 9 Фонд изменил порядок представления определенных статей в основных отчетах консолидированной финансовой отчетности. Представление сравнительных данных также изменено соответствующим образом согласно порядку представления информации в текущем периоде.

Влияние основных изменений на порядок представления информации в отчете о финансовом положении приведено в Примечании 5.

Влияние основных изменений на порядок представления информации в отчете о финансовом положении по состоянию на 31 декабря 2017 года следующее:

- Статьи «Финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи» и «Инвестиции, удерживаемые до срока погашения» представлены в составе статьи «Инвестиции в ценные бумаги».

Влияние основных изменений на порядок представления информации в отчете о прибыли или убытке и прочем совокупном доходе за год, закончившийся 31 декабря 2017 года, следующее:

- Фонд изменил наименование статьи «процентный доход», отраженной в отчетности за 2017 год, на «процентные доходы, рассчитанные с использованием метода эффективной процентной ставки».

(о) Новые стандарты и разъяснения, еще не вступившие в действие

Ряд новых стандартов, поправок к стандартам и разъяснений еще не вступили в действие по состоянию на 31 декабря 2018 года и не применялись при подготовке данной финансовой отчетности. Фонд планирует начать применение указанных стандартов, поправок и разъяснений с момента их вступления в действие.

Следующие новые стандарты или поправки к стандартам, как ожидается, не окажут существенного влияния на финансовую отчетность Фонда:

- МСФО (IFRS) 16 «Аренда»;
- МСФО (IFRIC) 23 «Неопределенность в отношении налоговой позиции»;
- «Долгосрочные вложения в ассоциированные или совместные предприятия» (поправки к МСФО (IAS) 28);
- «Внесение изменений в план, его сокращение или урегулирование обязательств по нему» (поправки к МСФО (IAS) 19);
- Ежегодные усовершенствования МСФО: цикл 2015-2017 гг. – различные стандарты;
- Поправки к ссылкам в стандартах МСФО на Концептуальные основы представления финансовой отчетности;
- МСФО (IFRS) 17 «Договоры страхования».

4 Анализ финансовых рисков

В данном примечании представлена информация о подверженности Фонда финансовым рискам. Информация о применяемой Фондом политике по управлению финансовыми рисками представлена в Примечании 18.

(i) Кредитный риск – суммы ожидаемых кредитных убытков

Значительное повышение кредитного риска

При оценке того, имело ли место значительное повышение кредитного риска по финансовому инструменту с момента его первоначального признания, Фонд рассматривает обоснованную и подтверждаемую информацию, которая уместна и доступна без чрезмерных затрат или усилий. Оценка включает как количественную, так и качественную информацию, а также анализ, основанный на историческом опыте Фонда, экспертной оценке кредитного качества и прогнозной информации.

4 Анализ финансовых рисков, продолжение

(i) Кредитный риск – суммы ожидаемых кредитных убытков, продолжение

Значительное повышение кредитного риска, продолжение

Цель оценки заключается в выявлении того, имело ли место значительное повышение кредитного риска в отношении позиции, подверженной кредитному риску, посредством сравнения:

- 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 при первоначальном признании позиции, подверженной кредитному риску (скорректированной, если уместно, с учетом изменения ожиданий относительно досрочного погашения).

Фонд оценивает, значительно ли возрос кредитный риск с момента первоначального признания в каждом отчетном периоде. Определение того, является ли увеличение кредитного риска значительным, зависит от характеристик финансового инструмента и заемщика, а также географического региона.

Следующие факторы учитываются Фондом при оценке возможного значительного повышения кредитного риска.

Кредиты, выданные клиентам:

- непрерывная просроченная задолженность по обязательствам Контрагента перед Фондом составляет более 30 календарных дней;
- первая реструктуризация кредита в связи с невозможностью обслуживать обязательства на текущих условиях;
- применение существенных мер воздействия со стороны Фонда для снижения кредитных рисков, таких как непосредственный контроль (управление) над операционной деятельностью;
- не подтверждение (включая отказ от предоставления мнения) аудитором достоверности финансовой отчетности контрагента или модифицированное аудиторское заключение (с оговоркой) по финансовой отчетности контрагента;
- контрагент не предоставляет годовую финансовую отчетность и/или иную информацию в течение 90 дней от установленного срока, определенного в кредитном договоре;
- снижение кредитного рейтинга на 3 и более грейда с момента даты первоначального признания финансового инструмента (но не до дефолтного уровня)
- факты, которые привели или могут привести к существенным негативным изменениям в финансово-хозяйственной деятельности контрагента (но не до дефолтного уровня).

Кредиты, выданные банкам:

- непрерывная просроченная задолженность по обязательствам Контрагента перед Фондом составляет более 1 дня;
- первая реструктуризация кредита;
- имеются факты несоблюдения Контрагентом основных экономических нормативов (нормативы достаточности капитала и ликвидности);
- контрагент не соответствует определенным требованиям НБКР в течение 30 календарных дней;

4 Анализ финансовых рисков, продолжение

(i) Кредитный риск – суммы ожидаемых кредитных убытков, продолжение

Значительное повышение кредитного риска, продолжение

Кредиты, выданные банкам, продолжение:

- не подтверждение (включая отказ от предоставления мнения) аудитором достоверности финансовой отчетности контрагента или модифицированное аудиторское заключение (с оговоркой) по финансовой отчетности контрагента;
- имеется негативная информация, которая по мнению Фонда является существенной и может повлечь за собой неисполнение или ненадлежащее исполнение обязательств;
- банк не предоставляет ежеквартальную и годовую финансовую отчетность и/или иную информацию в течение 15 рабочих дней от установленного срока, определенного в кредитном договоре;
- снижение кредитного рейтинга на 3 и более грейда с момента даты первоначального признания финансового инструмента (но не до дефолтного уровня);
- факты, которые привели или могут привести к существенным негативным изменениям в финансово-хозяйственной деятельности контрагента (но не до дефолтного уровня).

Инвестиции в ценные бумаги, выпущенные Российской Федерацией и Кыргызской Республикой:

- для ценных бумаг, рейтинг которых на момент приобретения «ВВ-» и выше:
 - снижение суверенного кредитного рейтинга на два уровня с момента приобретения;
- для ценных бумаг, рейтинг которых на момент приобретения ниже «ВВ-»
 - снижение суверенного кредитного рейтинга на один уровень с момента приобретения;
- непрерывная просроченная задолженность по основной сумме и/или процентам составляет более 1 дня;
- в случае отзыва кредитного рейтинга, изменение показателя Внешний долг/ВВП выше порогового значения 60%, при одновременном увеличении данного показателя более чем на 10% с момента приобретения ценной бумаги;
- технические дефолты по обслуживанию долга после приобретения ценных бумаг (на основании определения из проспекта эмиссии).

Инвестиции в негосударственные ценные бумаги:

- для ценных бумаг, рейтинг которых на момент приобретения «ВВ-» и выше:
 - снижение кредитного рейтинга на два уровня с момента приобретения;
- для ценных бумаг, рейтинг которых на момент приобретения ниже «ВВ-»
 - снижение кредитного рейтинга на один уровень с момента приобретения;
- технические дефолты по обслуживанию долга после приобретения ценных бумаг (на основании определения из проспекта эмиссии);
- полный отказ от всех международных рейтингов агентств Standard and Poor's, Moody's, Fitch.

4 Анализ финансовых рисков, продолжение

(i) Кредитный риск – суммы ожидаемых кредитных убытков, продолжение

Значительное повышение кредитного риска, продолжение

Инвестиции в негосударственные ценные бумаги, продолжение:

Если имеется свидетельство того, что значительного повышения кредитного риска относительного момента первоначального признания уже нет, то оценочный резерв под убытки по соответствующему инструменту будет снова оцениваться в размере 12-месячных ОКУ. Некоторые качественные признаки повышения кредитного риска, такие как нарушение пересмотренных условий кредитного соглашения, могут свидетельствовать о возросшем риске наступления дефолта, который продолжает иметь место после того, как сам признак перестал существовать. В этих случаях Фонд определяет «испытательный срок», в течение которого платежи по финансовому активу должны осуществляться в срок и в установленных суммах, чтобы доказать, что кредитный риск по этому активу в достаточной мере снизился. Когда предусмотренные договором условия кредита были изменены, свидетельством того, что критерии для признания ОКУ за весь срок более не удовлетворяются, включает статистику своевременных платежей в соответствии с модифицированными условиями договора.

Фонд учитывает следующие критерии, чтобы определить, что финансовый актив вышел из статуса актива, по которому произошло существенное увеличение кредитного риска.

Кредиты, выданные клиентам, и кредиты, выданные банкам

Кредиты, выданные клиентам и банкам могут быть реклассифицированы из Корзины 2 в Корзину 1, если были устранены все условия, которые привели к первой реклассификации.

Инвестиции в ценные бумаги

В отношении снижения рейтинга ценной бумаги – раннее из двух событий: (а) повышение рейтинга ценной бумаги до уровня на момент приобретения или (б) погашение в срок не менее двух последовательных платежей.

Уровни кредитного риска

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

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

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

4 Анализ финансовых рисков, продолжение

(i) Кредитный риск – суммы ожидаемых кредитных убытков, продолжение

Уровни кредитного риска, продолжение

Позиции, подверженные кредитному риску (корпоративные клиенты)	Позиции, подверженные кредитному риску (корпоративные и розничные клиенты)
<ul style="list-style-type: none"> Информация, полученная в результате анализа на периодической основе информации о заемщиках – например, аудированная финансовая отчетность, управленческая отчетность, бюджеты, прогнозы и планы. Примерами показателей, которым уделяется особенно пристальное внимание, являются: валовая прибыль, показатель финансового рычага, коэффициент обслуживания долга, соблюдение ограничительных условий («ковенантов»), качество управления, изменения в составе ключевого управленческого персонала. Данные кредитных рейтинговых агентств, публикации в прессе, информация об изменениях внешних кредитных рейтингов Фактические и ожидаемые значительные изменения в политической, нормативной и технологической среде осуществления деятельности заемщика или его хозяйственной деятельности 	<ul style="list-style-type: none"> Информация о платежах, включая информацию о статусе просроченной задолженности Использование предоставленного лимита Запросы и удовлетворение запросов на пересмотр условий кредитных соглашений

Создание временной структуры вероятности дефолта

Уровни кредитного риска являются первоначальными исходными данными при создании временной структуры вероятности дефолта для позиций, подверженных кредитному риску. Фонд будет собирать 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.

Фонд 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.

Модель теневого рейтинга для оценки вероятности дефолта нефинансовой организации

Подход теневого рейтинга основывается на модели упорядоченного выбора (пробит модели) и позволяет оценить потенциальный кредитный рейтинг нефинансовой организации на основании набора качественных и количественных характеристик, доступных внешнему пользователю. Потенциальный кредитный рейтинг в дальнейшем соотносится с вероятностью дефолта на основании статистики дефолтов в рамках отдельно взятой рейтинговой группы от агентства Standard & Poor's, скорректированного на влияние прогнозируемых макроэкономических изменений.

4 Анализ финансовых рисков, продолжение

(i) Кредитный риск – суммы ожидаемых кредитных убытков, продолжение

Определение дефолта

В соответствии с МСФО (IFRS) 9 финансовый актив относится Фондом к финансовым активам, по которым наступило событие дефолта в следующих случаях.

Кредиты, выданные клиентам:

- непрерывная просроченная задолженность по обязательствам Контрагента перед Фондом составляет более 90 календарных дней;
- реструктуризация требований с момента заключения первоначального кредитного договора:
 - на невыгодных для Фонда условиях - Фондом принято решение о реструктуризации требований (или совокупность решений о реструктуризации с момента заключения первоначального кредитного договора), результатом которой(ых) явилось уменьшение NPV более чем на 10%;
 - связанная со значительным ухудшением финансового состояния заемщика, при котором заемщик не может выполнить погашение займа иными способами кроме как реализация залога, средств гарантий и поручителей третьих сторон;
 - наличие трех и более реструктуризаций, в независимости от того связаны ли они с ухудшением финансового положения заемщика или нет;
- нарушение условий договора, таком как дефолт или просрочка платежа;
- применение существенных мер воздействия со стороны Фонда для снижений кредитных рисков, таких как непосредственный контроль (управление) над операционной деятельностью;
- прочие события - в случае выявления прямых или косвенных фактов, свидетельствующих о высокой вероятности реализации негативных событий, признание дефолта может быть осуществлено посредством формирования соответствующего профессионального суждения ответственным структурным подразделением Фонда и по решению Правления Фонда:
 - существенная просроченная задолженность;
 - факты, которые привели или могут привести к существенным негативным изменения в финансово-хозяйственной деятельности контрагента;
 - обнаружен и подтверждён факт предоставления заведомо ложной информации со стороны контрагента, влекущий высокий риск невозврата.

Кредиты, выданные банкам:

- непрерывная просроченная задолженность по обязательствам Контрагента перед Фондом или перед другими кредиторами составляет более 7 календарных дней;
- реструктуризации, связанные с ухудшением финансового состояния заемщика:
 - реструктуризация (или совокупность реструктуризаций) на невыгодных для Фонда условиях, результатом которой(ых) явилось уменьшение NPV более чем на 10%;

4 Анализ финансовых рисков, продолжение

(i) Кредитный риск – суммы ожидаемых кредитных убытков, продолжение

Определение дефолта

Кредиты, выданные банкам, продолжение:

- связанная со значительным ухудшением финансового состояния заемщика, при котором заемщик не может выполнить погашение займа иными способами кроме как реализация залога, средств гарантий и поручителей третьих сторон;
- наличие двух и более реструктуризаций, в независимости от того связаны ли они с ухудшением финансового положения заемщика или нет;
- банкротство контрагента;
- прочие события - в случае выявления прямых или косвенных фактов, свидетельствующих о высокой вероятности реализации негативных событий, признание дефолта может быть осуществлено посредством формирования соответствующего профессионального суждения ответственным структурным подразделением Фонда и по решению Правления Фонда:
 - существенная просроченная задолженность;
 - факты, которые привели или могут привести к существенным негативным изменениям в финансово-хозяйственной деятельности контрагента;
- применение существенных мер воздействия со стороны регулирующих органов, таких как введение прямого надзора, которые могут повлечь за собой неисполнение или ненадлежащее исполнение обязательств.

Инвестиции в ценные бумаги:

Количественные показатели:

- неуплата эмитентом суммы процентов /основного долга в установленную дату, и это продолжается более 7 календарных дней;
- несоблюдение эмитентом прочих обязательств в отношении других выпусков данного эмитента подверженных дефолту, по которым не выплачивается задолженность в течение 7 дней после вручения одним из держателей оповещения о дефолте;
- иные основания для дефолта или кросс-дефолта, предусмотренные проспектом эмиссии.

Качественным признаком является объявление эмитентом дефолта.

Исходные данные при оценке возникновения события дефолта по финансовому инструменту и их значимость могут меняться с течением времени с тем, чтобы отразить изменения в обстоятельствах.

Прогнозная информация

В соответствии с МСФО (IFRS) 9 Фонд включил прогнозную информацию как в свою оценку значительного повышения кредитного риска с момента первоначального признания, так и в оценку ожидаемых кредитных убытков.

4 Анализ финансовых рисков, продолжение

(i) Кредитный риск – суммы ожидаемых кредитных убытков, продолжение

Определение дефолта, продолжение

Прогнозная информация, продолжение

Фонд использует экспертное суждение для оценки прогнозной информации. Данная оценка также основана на информации, полученной из внешних источников. Внешняя информация может включать экономические данные и прогнозы, публикуемые государственными органами и органами денежно-кредитного регулирования стран, в которых Фонд осуществляет свою деятельность, такими как НБКР, а также отдельные внешние по отношению к стране источники, такие как Международный Валютный Фонд и Евразийская экономическая комиссия, а также индивидуальные и научные прогнозы.

Фонд определил и документально оформил перечень основных факторов, влияющих на оценку кредитного риска и кредитных убытков, по портфелю финансовых инструментов и, используя анализ исторических данных, оценила взаимосвязь между макроэкономическими переменными, кредитным риском. В качестве ключевых факторов определены прогнозы роста индекса потребительских цен и безработицы.

Фонд применяет следующие макроэкономические факторы:

Для финансовых инструментов, выпущенных учреждениями в Кыргызской Республике

Макроэкономический фактор	2019 г.	2020 г.
Изменение ИПЦ	104.7%	105.75%
Уровень безработицы	7%	7%

Для финансовых инструментов, выпущенных учреждениями в Российской Федерации

Макроэкономический фактор	2019 г.	2020 г.
Изменение цены за нефть марки Brent	20.63%	1.12%
Изменение ИПЦ	17.95%	4.35%

Модифицированные финансовые активы

Предусмотренные договором условия по кредиту могут быть модифицированы по ряду причин, включая изменение рыночных условий, удержание клиентов и другие факторы, не связанные с текущим или потенциальным ухудшением кредитоспособности клиента. Признание существующего кредита, условия которого были модифицированы, может быть прекращено, и признан пересмотренный кредит как новый кредит по справедливой стоимости в соответствии с учетной политикой, изложенной в Примечании 3 (в)(iv)).

Если условия финансового актива модифицируются, и модификация не приводит к прекращению признания, определение того, имело ли место значительное повышение кредитного риска актива производится путем сравнения:

- вероятности дефолта за оставшийся срок по состоянию на отчетную дату на основании модифицированных договорных условий; и
- вероятности дефолта за оставшийся срок на дату первоначального признания на основании первоначальных договорных условий.

Когда модификация условий кредита приводит к прекращению его признания, вновь признанный кредит относится к Стадии 1 (при условии, что он не является кредитно-обесцененным на дату признания).

4 Анализ финансовых рисков, продолжение

(ii) Оценка ожидаемых кредитных убытков, продолжение

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

- вероятность дефолта (PD);
- величина убытка в случае дефолта (LGD); и
- сумма под риском в случае дефолта (EAD)

ОКУ для подверженных кредитному риску позиций, относящихся к Стадии 1, рассчитываются путем умножения 12-месячного показателя PD на показатель LGD и величину EAD.

Экономический LGD

Рассчитывается на основе денежных потоков, полученных в результате процесса работы с просроченной задолженностью (объем утраченных потоков). В рамках метода экономического LGD уровень потерь от суммы задолженности на момент дефолта определяется как дисконтированные доходы от реализации залогового имущества за исключением затрат на реализацию. Применение ограничивается корпоративными и институциональными заемщиками.

Статистический LGD

Рассчитывается на основе анализа исторических данных LGD и характеристик инструмента. Метод основан на статистической обработке данных по уровню взыскания задолженности на основе информации финансовых институтов по дефолтам заемщиков и взысканиям. Применим для всех видов кредитов.

Рыночный LGD

Рассчитывается на основе рыночных цен на аналогичные недефолтные облигации/займы. Данный подход не учитывает особенностей национальной экономики и его применение преимущественно оправдано в случае, когда объем данных для расчета экономического и статистического LGD недостаточно, например, в случае межбанковских кредитов со сложными объектами залога (кредитный портфель в другом банке). Применение ограничивается корпоративными и институциональными заемщиками.

Риск дефолта EAD

Величина кредитного требования, подверженная риску дефолта (EAD) представляет собой ожидаемую величину позиции, подверженной кредитному риску, в дату наступления дефолта. Данный показатель рассчитывается Банком для кредитов как сумма остатка задолженности и накопленных процентов, для безусловных кредитных линий как сумма полного кредитного лимита и накопленных процентов, для условных кредитных линий применяется EAD в размере суммы выданного кредита и накопленных процентов, для гарантий как сумма выданной гарантии.

5 Переход на МСФО (IFRS) 9

Классификация финансовых активов и финансовых обязательств на дату первоначального применения МСФО (IFRS) 9

В следующей таблице показаны исходные оценочные категории согласно МСФО (IAS) 39 и новые оценочные категории согласно МСФО (IFRS) 9 для финансовых активов и финансовых обязательств Фонда по состоянию на 1 января 2018 года.

тыс. долларов США	При- меча- ние	Исходная классификация согласно МСФО (IAS) 39	Новая классификация согласно МСФО (IFRS) 9	Исходная балансовая стоимость согласно МСФО (IAS) 39	Новая балансовая стоимость согласно МСФО (IFRS) 9
Финансовые активы					
Денежные и приравненные к ним средства	9	Кредиты и дебиторская задолженность	По амортизированной стоимости	38,009	38,009
Кредиты, выданные банкам	11	Кредиты и дебиторская задолженность	По амортизированной стоимости	70,491	70,702
Кредиты, выданные клиентам	12	Кредиты и дебиторская задолженность	По амортизированной стоимости	86,798	87,270
Инвестиции в ценные бумаги - долговые	10	Удерживаемые до срока погашения Имеющиеся в	По амортизированной стоимости	46,637	48,327
Инвестиции в ценные бумаги - долговые	10	наличии для продажи	По амортизированной стоимости	271,076	271,625
Депозиты в НБКР	14	Кредиты и дебиторская задолженность	По амортизированной стоимости	31,160	31,160
Депозиты в коммерческих банках	-	Кредиты и дебиторская задолженность	По амортизированной стоимости	745	745
Прочие активы	-	Кредиты и дебиторская задолженность	По амортизированной стоимости	157	157
Всего финансовых активов				545,073	547,995
Финансовые обязательства					
Кредит от НБКР	14	По амортизированной стоимости	По амортизированной стоимости	28,337	28,337
Прочие обязательства	15	По амортизированной стоимости	По амортизированной стоимости	8,084	6,788
Всего финансовых обязательств				36,421	35,125

Учетная политика Фонда в отношении классификации финансовых инструментов в соответствии с МСФО (IFRS) 9 изложена в Примечании 3(в)(i)). Изменения в классификации финансовых инструментов, обусловленные применением указанной политики, представлены в таблице выше и поясняются далее:

5 Переход на МСФО (IFRS) 9, продолжение

Некоторые долговые ценные бумаги удерживаются Фондом в отдельном портфеле для целей обеспечения долгосрочной доходности. Данные ценные бумаги могут быть проданы, но, как ожидается, такие продажи не будут происходить чаще, чем изредка. Фонд считает, что указанные ценные бумаги удерживаются в рамках бизнес-модели, целью которой является удержание активов для получения предусмотренных договором потоков денежных средств. Эти активы классифицированы как оцениваемые по амортизированной стоимости в соответствии с МСФО (IFRS) 9.

Результаты сверки величин балансовой стоимости согласно МСФО (IAS) 39 с величинами балансовой стоимости согласно МСФО (IFRS) 9 при переходе на новый стандарт 1 января 2018 года.

тыс. долларов США	Балансовая стоимость согласно МСФО (IAS) 39		Изменение основы оценки	Балансовая стоимость согласно МСФО (IFRS) 9	
	31 декабря 2017 года	Реклассификация		1 января 2018 года	
Финансовые активы					
<i>Амортизированная стоимость</i>					
Денежные и приравненные к ним средства:	38,009	-	-	38,009	
Кредиты, выданные банкам:	70,491	-	211	70,702	
Кредиты, выданные клиентам:	86,798	-	472	87,270	
Депозиты в НБКР:	31,160	-	-	31,160	
Депозиты в коммерческих банках:	745	-	-	745	
Инвестиции, удерживаемые до срока погашения и прочие инвестиции в ценные бумаги	46,637	(46,637)	-	-	
Инвестиционные ценные бумаги:					
Из категории «Удерживаемые до погашения»		46,637	1,690	48,327	
Из категории «Имеющиеся в наличии для продажи»	-	271,076	(356)	270,720	
Восстановление резерва по переоценке по ценным бумагам, имеющимся в наличии для продажи	-	-	905	905	
Исходящий остаток Инвестиций в ценные бумаги	-	317,713	2,239	319,952	
Прочие активы	157	-	-	157	
Всего оцениваемых по амортизированной стоимости	273,997	271,076	2,922	547,995	
<i>Имеющиеся в наличии для продажи</i>					
Финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи	271,076	(271,076)	-	-	
Итого оцениваемых по справедливой стоимости через прочий совокупный доход	271,076	(271,076)	-	-	
Финансовые обязательства					
<i>Амортизированная стоимость</i>					
Кредит от НБКР	(28,337)	-	-	(28,337)	
Прочие обязательства (резерв под обязательства кредитного характера)	(8,084)	-	1,296	(6,788)	
Всего оцениваемых по амортизированной стоимости	(36,421)	-	1,296	(35,125)	

5 Переход на МСФО (IFRS) 9, продолжение

В следующей таблице приведены данные о влиянии реклассификации финансовых активов и финансовых обязательств из категорий, предусмотренных МСФО (IAS) 39, в категорию оцениваемых по амортизированной стоимости в соответствии с МСФО (IFRS) 9.

Из категории «Финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи» согласно МСФО (IAS) 39

Справедливая стоимость по состоянию на 31 декабря 2018 года (тыс. дол. США)	49,759
Прибыль от изменения справедливой стоимости, которая была бы признана в течение 2018 года в составе прочего совокупного дохода, если бы финансовые активы не были реклассифицированы (тыс. дол. США)	<u>(581)</u>

В следующей таблице представлены результаты сверки:

- исходящей величины резерва под обесценение финансовых активов в соответствии с МСФО (IAS) 39 и резервов в отношении обязательств по предоставлению займов в соответствии с МСФО (IAS) 37 «Резервы, условные обязательства и условные активы» по состоянию на 31 декабря 2017 года; с
- входящей величиной резерва под ожидаемые кредитные убытки в соответствии с МСФО (IFRS) 9 по состоянию на 1 января 2018 года.

Информация по соответствующим оценочным категориям финансовых активов согласно МСФО (IAS) 39 и МСФО (IFRS) 9 и отдельно показано влияние изменений в оценочной категории на величину оценочного резерва под убытки на дату первоначального применения МСФО (IFRS) 9, т.е. на 1 января 2018 года.

	Оценочный резерв под обесценение (убытки) и другие резервы			
	31 декабря 2017 года (МСФО (IAS) 39/ МСФО (IAS) 37)	Реклассификация	Изменение основы оценки	1 января 2018 года (МСФО (IFRS) 9)
тыс. долларов США				
Кредиты и дебиторская задолженность и ценные бумаги, удерживаемые до срока погашения, согласно МСФО (IAS) 39/ финансовые активы, оцениваемые по амортизированной стоимости в соответствии с МСФО (IFRS) 9 (включает денежные и приравненные к ним средства, кредиты, выданные банкам, и кредиты, выданные клиентам)	8,646	-	(2,373)	6,273
Долговые инвестиционные ценные бумаги, имеющиеся в наличии для продажи, согласно МСФО (IAS) 39, реклассифицированные в категорию оценки по амортизированной стоимости в соответствии с МСФО (IFRS) 9	-	-	356	356
Всего оцениваемых по амортизированной стоимости	8,646	-	(2,017)	6,629
Выпущенные обязательства по предоставлению займов	2,085	-	(1,296)	789
Всего	10,731	-	(3,313)	7,418

6 Чистые процентные доходы

	2018 г. тыс. долларов США	2017 г. тыс. долларов США
Процентные доходы		
Инвестиции в ценные бумаги, оцениваемые по амортизированной стоимости	8,861	8,875
Кредиты, выданные клиентам	4,119	2,673
Кредиты, выданные банкам	2,871	2,969
	15,851	14,517
Процентные расходы		
Кредит от Национального банка Кыргызской Республики	(1,216)	(1,128)
Прочие привлеченные средства	(27)	(5)
	(1,243)	(1,133)
Чистые процентные доходы	14,608	13,384

7 Убытки от обесценения

	2018 г. тыс. долларов США	2017 г. тыс. долларов США
Кредиты, выданные клиентам	1,008	3,559
Кредиты, выданные банкам	497	149
Условные обязательства кредитного характера	80	329
Инвестиции в ценные бумаги	70	(63)
	1,655	3,974

8 Общие административные расходы

	2018 г. тыс. долларов США	2017 г. тыс. долларов США
Вознаграждения работникам	1,805	1,665
Социальные отчисления	175	222
Прочие затраты на персонал	133	185
	2,113	2,072
Аренда и содержание основных средств	299	299
Износ и амортизация	162	164
Консультационные и профессиональные услуги	78	60
Прочие административные расходы	166	153
	705	676
	2,818	2,748

9 Денежные средства и их эквиваленты

	2018 г. тыс. долларов США	2017 г. тыс. долларов США
Денежные средства в кассе	-	1
Счета в НБКР	24	3,437
Счета в других банках		
- с кредитным рейтингом ВВВ-	2	-
- с кредитным рейтингом ВВ+	188	30,502
- с кредитным рейтингом ВВ-	20	3
- без кредитного рейтинга	3,537	4,066
Итого счетов в других банках	3,747	34,571
Итого денежных средств и их эквивалентов	3,771	38,009

Все кредитные рейтинги, представленные в отчетности, соответствуют шкале кредитного агентства Standard&Poor's или других агентств, переведенных по шкале Standard&Poor's.

По состоянию на 31 декабря 2018 года и 31 декабря 2017 года денежные средства и их эквиваленты классифицируются в Стадию 1.

По состоянию на 31 декабря 2018 года и 31 декабря 2017 года Фонд не имеет контрагентов, на долю которого приходится более 10% капитала.

Анализ кредитного качества

В следующей таблице представлена информация о кредитоспособности текущих счетов в других банках в соответствии с внутренним кредитным рейтингом Фонда.

тыс. долларов США	31 декабря 2018			
	Стадия 1	Стадия 2	Стадия 3	Итого
<i>Счета в других банках</i>				
С кредитным рейтингом ВВВ-	2	-	-	2
С кредитным рейтингом от ВВ- до ВВ+	208	-	-	208
С кредитным рейтингом В	3,249	-	-	3,249
С кредитным рейтингом В-	288	-	-	288
Балансовая стоимость	3,747	-	-	3,747

10 Инвестиции в ценные бумаги

	2018 г. тыс. долларов США	2017 г. тыс. долларов США
<i>Оцениваемые по амортизированной стоимости</i>		
Находящиеся в собственности Фонда		
Долговые инструменты и другие инструменты с фиксированной доходностью		
- Облигации Правительств		
Еврооблигации Правительства Российской Федерации	46,981	90,045
Долларовые облигации Правительства Кыргызской Республики	48,656	48,770
Всего облигаций Правительств	95,637	138,815
- Корпоративные облигации		
Газпром	52,625	-
Газпромбанк	49,937	11,059
Внешэкономбанк	41,465	60,275
Сбербанк России	41,191	6,343
Роснефть	25,140	-
Внешторгбанк	21,883	58,005
Евразийский банк развития	6,581	-
Россельхозбанк	-	45,349
Всего корпоративных облигаций	238,822	181,031
Всего инвестиций в ценные бумаги, находящиеся в собственности Фонда	334,459	319,846
Резерв под обесценение	(879)	(2,133)
Всего инвестиций, находящиеся в собственности Фонда, за вычетом резерва под обесценение – оцениваемые по амортизированной стоимости	333,580	317,713
<i>Оцениваемые по справедливой стоимости через прочий совокупный доход</i>		
Заложенные по договорам купли-продажи		
- Корпоративные облигации		
Роснефть	4,413	-
Всего заложенных по договорам купли-продажи	4,413	-
Резерв под обесценение	-	-
Всего корпоративных облигаций – оцениваемые по справедливой стоимости через совокупный доход	4,413	-
Всего инвестиций в ценные бумаги	337,993	317,713

По состоянию на 31 декабря 2018 года и 31 декабря 2017 года все инвестиции в ценные бумаги классифицированы в Стадию 1.

В следующей таблице приведены сверки остатков оценочного резерва под убытки на начало и на конец периода по инвестициям в ценные бумаги. Сравнительные данные за 2017 год отражают основу оценки в соответствии с МСФО (IAS) 39.

10 Инвестиции в ценные бумаги, продолжение

тыс. долларов США	2018 год			2017 год	
	Стадия 1	Стадия 2	Стадия 3	Итого	Итого
Инвестиции в ценные бумаги, оцениваемые по амортизированной стоимости					
Остаток на 1 января	799	-	-	799	2,196
Перевод в Стадию 1	-	-	-	-	-
Перевод в Стадию 2	-	-	-	-	-
Перевод в Стадию 3	-	-	-	-	-
Чистое изменение оценочного резерва под убытки	164	-	-	164	(63)
Вновь созданные или приобретенные финансовые активы	237	-	-	237	-
Финансовые активы, признание которых было прекращено	(331)	-	-	(331)	-
Изменения курса валют и прочие изменения	10	-	-	10	-
Остаток на 31 декабря	879	-	-	879	2,133

11 Кредиты, выданные банкам

	2018 г.	2017 г.
	тыс. долларов США	тыс. долларов США
Кредиты банкам в Кыргызской Республике		
- без кредитного рейтинга	89,970	71,711
Резерв под обесценение	(1,306)	(1,220)
Кредиты, выданные банкам, за вычетом резерва под обесценение	88,664	70,491

В следующей таблице приведены сверки остатков оценочного резерва под убытки на начало и на конец периода по кредитам, выданным банкам. Сравнительные данные за 2017 год отражают основу оценки в соответствии с МСФО (IAS) 39.

тыс. долларов США	2018 год			2017 год	
	Стадия 1	Стадия 2	Стадия 3	Итого	Итого
Кредиты, выданные банкам, оцениваемые по амортизированной стоимости					
Остаток на 1 января	1,009	-	-	1,009	1,066
Перевод в Стадию 1	-	-	-	-	-
Перевод в Стадию 2	-	-	-	-	-
Перевод в Стадию 3	-	-	-	-	-
Чистое изменение оценочного резерва под убытки	473	-	-	473	149
Вновь созданные или приобретенные финансовые активы	24	-	-	24	-
Изменения курса валют и прочие изменения	(200)	-	-	(200)	5
Остаток на 31 декабря	1,306	-	-	1,306	1,220

По состоянию на 31 декабря 2018 года и 31 декабря 2017 года все кредиты, выданные банкам, классифицированы в Стадию 1.

11 Кредиты, выданные банкам

(а) Анализ обеспечения и других средств повышения качества кредита

Так как основное внимание Фондом уделяется кредитоспособности заемщиков, Фонд, как правило, не пересматривает оценочную стоимость обеспечения, за исключением случаев, когда кредитный риск по кредиту существенно увеличивается и мониторинг за кредитом осуществляется более пристально.

Согласно политике Фонда, соотношение между стоимостью залога и суммой кредита должно составлять минимум 100%-105% для депозитов и денежных средств, 110%-115% – государственных ценных бумаг, 200% – прав требования к третьим сторонам, 120% – иных видов обеспечения.

В таблицах далее представлена информация об обеспечении и других средствах повышения качества кредита по кредитам, выданным банкам (за вычетом резерва под обесценение), по типам обеспечения.

31 декабря 2018 года тыс. долл. США	2018 г.	2017 г.
	тыс. долларов США	тыс. долларов США
Права требования к третьим сторонам – конечным заемщикам	68,103	42,499
Торгуемые ценные бумаги	12,694	20,019
Денежные средства	4,327	4,428
Недвижимость	3,540	3,545
Итого кредитов, выданных банкам	88,664	70,491

По состоянию на 31 декабря 2018 года кредиты, выданные банкам на сумму 5,807 тыс. долларов США (31 декабря 2017 года: 4,165 тыс. долларов США) были частично обеспечены денежными средствами в размере 1,280 тыс. долларов США (31 декабря 2017 года: 5,800 тыс. долларов США) (Примечание 15).

По состоянию на 31 декабря 2018 года Фонд не имел финансовых инструментов, в отношении которых не был признан оценочный резерв под убытки ввиду наличия обеспечения.

В течение 2018 года Фонд не вносил изменений в политику, применяемую в отношении залогового обеспечения.

(б) Концентрация кредитов, выданных банкам

По состоянию на 31 декабря 2018 года и 31 декабря 2017 года Фонд не имеет контрагентов, остатки по кредитам которых составляют более 10% капитала.

(в) Анализ кредитного качества

В следующей таблице представлена информация о кредитном качестве кредитов, выданных банкам, оцениваемым по амортизированной стоимости, согласно внутреннему рейтингу Фонда.

тыс. долларов США	31 декабря 2018 г.			Итого
	Стадия 1	Стадия 2	Стадия 3	
<i>Кредиты, выданные банкам, оцениваемые по амортизированной стоимости</i>				
С кредитным рейтингом от CCC до B+	89,970	-	-	89,970
	89,970	-	-	89,970
Оценочный резерв под убытки	(1,306)	-	-	(1,306)
Балансовая стоимость	88,664	-	-	88,664

12 Кредиты, выданные клиентам

	2018 г. тыс. долларов	2017 г. тыс. долларов
Кредиты, выданные корпоративным клиентам	98,483	92,091
Резерв под обесценение	(6,050)	(5,293)
Кредиты, выданные клиентам, за вычетом резерва под обесценение	92,433	86,798

В следующей таблице приведены сверки остатков оценочного резерва под убытки на начало и на конец периода по кредитам, выданным клиентам. Сравнительные данные за 2017 год отражают основу оценки в соответствии с МСФО (IAS) 39.

тыс. долларов США	2018 г.		2017 г.		Итого	Итого
	Стадия 1	Стадия 2	Стадия 3	Итого		
Кредиты, выданные клиентам, оцениваемые по амортизированной стоимости						
Остаток на 1 января	3,489	1,332	-	4,821	-	1,734
Перевод в Стадию 1	-	-	-	-	-	-
Перевод в Стадию 2	(178)	178	-	-	-	-
Перевод в Стадию 3	-	(307)	307	-	-	-
Чистое изменение оценочного резерва под убытки	(151)	410	-	259	-	3,559
Вновь созданные или приобретенные финансовые активы	652	97	-	749	-	-
Изменения курса валют и прочие изменения	221	-	-	221	-	-
Остаток на 31 декабря	4,033	1,710	307	6,050	6,050	5,293

По состоянию на 31 декабря 2018 года один кредит, выданный клиентам был кредитно-обесцененным с валовой стоимостью 1,993 тыс. долларов США (31 декабря: отсутствуют). Стоимость залогового обеспечения (недвижимость и оборудование), имеющегося в отношении этого кредита, составила 1,993 тыс. долларов США. Стоимость залогового обеспечения ограничена максимальной номинальной суммой выданного кредита.

(а) Анализ обеспечения и других средств повышения качества кредита

Так как основное внимание Фондом уделяется кредитоспособности заемщиков, Фонд, как правило, не пересматривает оценочную стоимость обеспечения, за исключением случаев, когда кредитный риск по кредиту существенно увеличивается и мониторинг за кредитом осуществляется более пристально.

По состоянию на 31 декабря 2018 года и 31 декабря 2017 года все кредиты, выданные клиентам, были обеспечены недвижимостью, оборудованием, поручительством третьих лиц и др.

12 Кредиты, выданные клиентам, продолжение

(а) Анализ обеспечения и других средств повышения качества кредита, продолжение

В таблицах далее представлена информация об обеспечении и других средствах повышения качества кредита по кредитам, выданным клиентам (за вычетом резерва под обесценение), по типам обеспечения.

	2018 г. тыс. долларов США	2017 г. тыс. долларов США
Движимое имущество	20,209	12,505
Недвижимое имущество	72,224	74,293
	92,433	86,798

Согласно политике Фонда, соотношение между стоимостью залога и суммой кредита должно составлять минимум 120% для иных видов обеспечения (недвижимость, оборудование и т.д.).

По состоянию на 31 декабря 2018 года Фонд не имел финансовых инструментов, в отношении которых не был признан оценочный резерв под убытки ввиду наличия обеспечения.

В течение 2018 года Фонд не вносил изменений в политику, применяемую в отношении залогового обеспечения.

(б) Анализ кредитов по отраслям экономики

Кредиты выдавались клиентам, ведущим деятельность на территории Кыргызской Республики в следующих отраслях экономики.

	2018 г. тыс. долларов США	2017 г. тыс. долларов США
Сельское хозяйство, лесоводство и рыболовство	33,575	30,528
Производственная и обрабатывающая промышленность	25,161	19,783
Инфраструктура торговли	14,045	17,978
Транспорт и складское хозяйство	5,325	11,706
Инфраструктура туризма	15,070	7,088
Связь и информационные технологии	3,314	2,945
Горнодобывающая промышленность и разработка карьеров	1,993	2,063
	98,483	92,091
Резерв под обесценение	(6,050)	(5,293)
	92,433	86,798

(в) Концентрация кредитов у клиентов

По состоянию на 31 декабря 2018 и 2017 годов Фонд не имеет клиентов, остатки по кредитам которым составляют более 10% собственного капитала Фонда.

(г) Сроки погашения кредитов

Сроки погашения кредитов, составляющих кредитный портфель, по состоянию на отчетную дату представлены в Примечании 18 (г) и представляют собой периоды времени от отчетной даты до дат погашения по кредитным договорам.

12 Кредиты, выданные клиентам, продолжение

(д) Анализ кредитного качества

В следующей таблице представлена информация о кредитном качестве кредитов, выданных клиентам, оцениваемым по амортизированной стоимости, согласно внутреннему рейтингу Фонда.

тыс. долларов США	31 декабря 2018 г.			Итого
	Стадия 1	Стадия 2	Стадия 3	
<i>Кредиты, выданные клиентам, оцениваемые по амортизированной стоимости</i>				
С кредитным рейтингом от С до В+	86,290	10,200	-	96,490
С кредитным рейтингом D	-	-	1,993	1,993
	86,290	10,200	1,993	98,483
Оценочный резерв под убытки	(4,033)	(1,710)	(307)	(6,050)
Балансовая стоимость	82,257	8,490	1,686	92,433

13 Основные средства и нематериальные активы

тыс. долларов США	Мебель и офисное оборудование	Компьютер- ное оборудование	Транспор- тные средства	Благоустрои- тельства арендованной собственности	Немате- риальные активы	Итого
<i>Фактическая стоимость</i>						
На 31 декабря 2017 года	159	223	222	21	55	680
Поступления	1	-	-	-	-	1
На 31 декабря 2018 года	160	223	222	21	55	681
<i>Износ и амортизация</i>						
На 31 декабря 2018 года	(57)	(97)	(100)	(6)	(6)	(266)
Износ и амортизация за год	(41)	(60)	(44)	(7)	(11)	(163)
На 31 декабря 2018 года	(98)	(157)	(144)	(13)	(17)	(429)
<i>Балансовая стоимость</i>						
На 31 декабря 2018 года	62	66	78	8	38	252

13 Основные средства и нематериальные активы, продолжение

тыс. долларов США	Мебель и офисное оборудование	Компьютер- ное оборудование	Транспор- тные средства	Благоустрои- вы арендованной собственности	Немате- риальные активы	Итого
Фактическая стоимость						
На 31 декабря 2016 года	81	139	222	62	13	517
Поступления	78	84	-	-	42	204
Списание	-	-	-	(41)	-	(41)
На 31 декабря 2017 года	159	223	222	21	55	680
Износ и амортизация						
На 31 декабря 2017 года	(21)	(41)	(55)	(22)	-	(139)
Износ и амортизация за год	(36)	(56)	(45)	(21)	(6)	(164)
Списание	-	-	-	37	-	37
На 31 декабря 2017 года	(57)	(97)	(100)	(6)	(6)	(266)
Балансовая стоимость						
На 31 декабря 2017 года	102	126	122	15	49	414

14 Кредит от Национального банка Кыргызской Республики

По состоянию на 31 декабря 2018 года Фонд получил кредит в Национальном банке Кыргызской Республики в кыргызских сомах на сумму, эквивалентную 32,222 тысяч долларов США (в 2017 году: 28,337 тысячи долларов США) и разместил под залог депозит в долларах США на сумму 35,805 тысячи долларов США (в 2017 году: 31,160 тысячи долларов США). Кредит был получен по Генеральному соглашению о предоставлении кредитов международным организациям, создаваемым Кыргызской Республикой совместно с другими государствами в рамках Евразийского экономического союза, в соответствии с которым Фонд предоставил кредиты коммерческим банкам для целевого финансирования малого и среднего бизнеса, под процентную ставку не превышающую 10%. Транши выдаются под 4% годовых сроком на 6 месяцев с возможностью продления срока.

По мнению руководства Фонда, данная сделка представляет собой скорее обеспеченный кредит, чем производный финансовый инструмент, в связи с чем, полученный кредит и залоговый депозит были отражены Фондом отдельно.

15 Прочие обязательства

	2018 г. тыс. долларов США	2017 г. тыс. долларов США
Прочие обязательства		
Денежное обеспечение по кредитам, выданным банкам (Примечание 11)	1,280	5,800
Прочие финансовые обязательства	993	-
Всего прочих финансовых обязательств	2,273	5,800
Резерв под обязательства кредитного характера	838	2,085
Прочие обязательства	354	199
Всего прочих нефинансовых обязательств	1,192	2,284
Всего прочих обязательств	3,465	8,084

16 Уставный капитал и резервы

(а) Уставный капитал

По состоянию на 31 декабря 2018 года оплаченный уставный капитал составлял 500,000 тысяч долларов США (2017: 500,000 тысяч долларов США) и был полностью внесен Российской Федерацией в соответствии с Соглашением об учреждении Фонда, из которых 150,000 тыс. долларов США были внесены денежными средствами в 2016 году и 350,000 тыс. долларов США денежными средствами в 2015 году.

(б) Резерв по переоценке долговых финансовых инструментов

Резерв по переоценке финансовых активов, оцениваемых по справедливой стоимости через прибыль и убыток или по справедливой стоимости через прочий совокупный доход, включает накопленное чистое изменение справедливой стоимости до момента прекращения признания соответствующих активов или их обесценения.

(в) Специальные резервы

В целях успешной реализации проектов, повышения эффективности инвестируемых средств Фонд создает специальные резервы, средства которых направляются на техническую помощь потенциальным инвестиционным проектам. Порядок их формирования и размер определяются органами управления в соответствии с их компетенцией. По состоянию на 31 декабря 2018 года, специальные резервы составили 1,357 тысяч долларов США (2017 год: 513 тысяч долларов США).

(г) Нераспределенная прибыль

Прибыль Фонда направляется на уставные цели Фонда (Примечание 1).

При принятии решения о прекращении деятельности Фонда, распределение неиспользованных средств Фонда между Сторонами осуществляется в соответствии с решением Сторон по представлению Совета Фонда.

17 Управление капиталом

Фонд управляет своим капиталом таким образом, чтобы Фонд мог успешно функционировать и, в то же время, улучшать показатели своей деятельности путем оптимизации структуры заимствований и капитала. Уставный капитал Фонда предназначен для покрытия возможных убытков от его деятельности.

Структура капитала Фонда состоит из средств, относящихся к государствам-сторонам Фонда, представляющих собой уставный капитал, резервы и нераспределенную прибыль, отраженных в отчете об изменениях в капитале.

Правление Фонда рассматривает структуру капитала на ежемесячной основе. Как часть данного процесса, Правление рассматривает стоимость привлечения средств и риски, связанные с каждой категорией капитала, и принимает решения о привлечении заемных средств или погашении уже имеющихся обязательств. Совет Фонда утверждает изменения в уставном капитале Фонда и распределение прибыли.

18 Управление рисками

(а) Правила и процедуры Фонда по управлению рисками

Политика Фонда по управлению рисками нацелена на идентификацию (определение), анализ оценку, мониторинг, контроль и превентивные меры, необходимые для снижения рисков, которым подвержен Фонд, установление лимитов рисков, а также на постоянную оценку уровня рисков и их соответствия установленным лимитам. Внутренние нормативные документы по управлению рисками пересматриваются на регулярной основе с целью отражения изменений рыночной ситуации, предлагаемых продуктов и услуг, и нормативных требований.

Совет Фонда несет ответственность за общую систему контроля по управлению рисками, а также за одобрение крупных сделок. При этом за эффективность управления рисками в текущей деятельности отвечает Правление Фонда.

В обязанности риск-менеджеров входит общее управление рисками и осуществление контроля за соблюдением требований действующего законодательства, а также осуществление контроля за применением общих принципов и методов по обнаружению, оценке, управлению и составлению отчетов как по финансовым, так и по нефинансовым рискам. Риск-менеджеры подотчетны непосредственно Совету.

Кредитный, рыночный риски и риск ликвидности управляются и контролируются Правлением Фонда, как на уровне портфеля в целом, так и на уровне отдельных сделок.

Как внешние, так и внутренние факторы риска выявляются и управляются в рамках организации. Особое внимание уделяется выявлению всего перечня факторов риска и служат основой для определения уровня достаточности текущих процедур по снижению рисков.

(б) Рыночный риск

Рыночный риск – это риск изменения справедливой стоимости или будущих потоков денежных средств по финансовому инструменту вследствие изменения рыночных цен. Рыночный риск состоит из валютного риска, риска изменения процентных ставок, а также других ценовых рисков. Рыночный риск возникает по открытым позициям в отношении процентных, валютных и долевых финансовых инструментов, подверженных влиянию общих и специфических изменений на рынке и изменений уровня волатильности рыночных цен.

Задачей управления рыночным риском является управление и контроль над тем, чтобы подверженность рыночному риску не выходила за рамки приемлемых параметров, при этом обеспечивая оптимизацию доходности, получаемой за принятый риск.

Правление Фонда несет ответственность за управление рыночным риском в рамках утвержденного Советом Фонда лимитов рыночного риска.

Фонд управляет рыночным риском путем установления лимитов по открытой валютной позиции, в отношении величины портфелей, по отдельным финансовым инструментам и их видам. Фонд осуществляет регулярный мониторинг соблюдения лимитов, результаты которого рассматриваются и утверждаются Правлением и Советом Фонда.

(i) Риск изменения процентных ставок

Риск изменения процентных ставок – это риск изменения справедливой стоимости или будущих потоков денежных средств по финансовому инструменту вследствие изменения рыночных процентных ставок. Фонд 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.

18 Управление рисками, продолжение

(б) Рыночный риск, продолжение

(i) Риск изменения процентных ставок, продолжение

Анализ сроков пересмотра процентных ставок

Риск изменения процентных ставок управляется преимущественно посредством анализа сроков пересмотра процентных ставок. Краткая информация в отношении сроков пересмотра процентных ставок по основным финансовым инструментам может быть представлена следующим образом:

тыс. долларов США 31 декабря 2018 года	Менее 3 месяцев	От 3 до 6 месяцев	От 6 до 12 месяцев	От 1 года до 10 лет	Беспро- центные	Балансовая стоимость
АКТИВЫ						
Денежные средства и их эквиваленты	3,247	-	-	-	524	3,771
Инвестиции, удерживаемые до срока погашения, и прочие инвестиции в ценные бумаги	10,447	21,548	122,345	183,653	-	337,993
Кредиты, выданные банкам	2,621	6,588	12,336	67,119	-	88,664
Кредиты, выданные клиентам	2,539	3,824	6,813	79,257	-	92,433
Депозиты в Национальном банке Кыргызской Республики	-	-	-	-	35,805	35,805
	18,854	31,960	141,494	330,029	36,329	558,666
Кредит от Национального банка Кыргызской Республики	17,499	14,723	-	-	-	32,222
Прочие финансовые обязательства	235	233	158	367	1,280	2,273
	17,734	14,956	158	367	1,280	34,495
	1,120	17,004	141,336	329,662	35,049	524,171

18 Управление рисками, продолжение**(б) Рыночный риск, продолжение****(i) Риск изменения процентных ставок, продолжение**

тыс. долларов США 31 декабря 2017 года	Менее 3 месяцев	От 3 до 6 месяцев	От 6 до 12 месяцев	От 1 года до 10 лет	Беспро- центные	Балансовая стоимость
АКТИВЫ						
Денежные средства и их эквиваленты	2,480	-	-	-	35,529	38,009
Финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи	21,235	58,024	140,180	51,637	-	271,076
Кредиты, выданные банкам	4,926	3,154	9,195	53,216	-	70,491
Кредиты, выданные клиентам	1,866	2,398	6,874	75,660	-	86,798
Инвестиции, удерживаемые до срока погашения, и прочие инвестиции в ценные бумаги	424	-	-	46,213	-	46,637
	30,931	63,576	156,249	226,726	35,529	513,011
Кредит от Национального банка Кыргызской Республики	24,122	4,215	-	-	-	28,337
	24,122	4,215	-	-	-	28,337
	6,809	59,361	156,249	226,726	35,529	484,674

Средние процентные ставки

Следующая далее таблица отражает средние эффективные процентные ставки по процентным активам и обязательствам по состоянию на 31 декабря 2018 и 2017 годов.

	2018 г.		2017 г.	
	Средние эффективные процентные ставки, %		Средние эффективные процентные ставки, %	
	долл. США	сом	долл. США	сом
Процентные активы				
Инвестиции в ценные бумаги	2.50	1.7	2.50	-
Кредиты, выданные банкам	1.06	7.01	1.00	7.44
Кредиты, выданные клиентам	4.23	8.91	4.21	10.47
Процентные обязательства				
Кредит от Национального банка Кыргызской Республики	-	4.00	-	4.00
Прочие финансовые обязательства	5.5	-	-	-

18 Управление рисками, продолжение

(б) Рыночный риск, продолжение

(i) Риск изменения процентных ставок, продолжение

Анализ чувствительности к изменению процентных ставок

Управление риском изменения процентных ставок, основанное на анализе сроков пересмотра процентных ставок, дополняется мониторингом чувствительности финансовых активов и обязательств. Анализ чувствительности прибыли или убытка и капитала к изменению процентных ставок (риск пересмотра процентных ставок), составленный на основе упрощенного сценария параллельного сдвига кривых доходности на 100 базисных пунктов в сторону увеличения или уменьшения процентных ставок, и пересмотренных позиций по процентным активам и обязательствам, действующих по состоянию на 31 декабря 2018 и 2017 годов, может быть представлен следующим образом:

	2018 г.		2017 г.	
	Прибыль или (убыток) тыс. долларов США	Собственный капитал тыс. долларов США	Прибыль или (убыток) тыс. долларов США	Собственный капитал тыс. долларов США
Параллельный сдвиг на 100 базисных пунктов в сторону уменьшения ставок	(847)	(847)	(1,129)	(1,129)
Параллельный сдвиг на 100 базисных пунктов в сторону увеличения ставок	847	847	1,129	1,129

Анализ чувствительности прибыли или убытка и капитала к изменениям справедливой стоимости финансовых активов, оцениваемых по справедливой стоимости через прочий совокупный доход, к изменениям процентных ставок, составленный на основе позиций, действующих по состоянию на 31 декабря 2018 и 2017 годов, и упрощенного сценария параллельного сдвига кривых доходности на 100 базисных пунктов в сторону увеличения или уменьшения процентных ставок, может быть представлен следующим образом:

	2018 г.		2017 г.	
	Прибыль или (убыток) тыс. долларов США	Собственный капитал тыс. долларов США	Прибыль или (убыток) тыс. долларов США	Собственный капитал тыс. долларов США
Параллельный сдвиг на 100 базисных пунктов в сторону уменьшения ставок	98	98	-	2,021
Параллельный сдвиг на 100 базисных пунктов в сторону увеличения ставок	(98)	(98)	-	(1,913)

(ii) Валютный риск

Валютный риск представляет собой риск изменения стоимости финансового инструмента в связи с изменением курсов обмена валют. Финансовое положение и денежные потоки Фонда подвержены воздействию колебаний курсов обмена иностранных валют.

Управление валютным риском осуществляется Правлением через управление открытой валютной позицией. Максимальный уровень валютной позиции Фонда по одной из валют не должен превышать 3% от размера временных свободных средств.

18 Управление рисками, продолжение

(б) Рыночный риск, продолжение

(ii) Валютный риск, продолжение

Структура финансовых активов и обязательств в разрезе валют по состоянию на 31 декабря 2018 года может быть представлена следующим образом:

	Доллары США тыс. долларов США	Кыргызс- кие сомы тыс. долларов США	Российс- кие рубли тыс. долларов США	Всего тыс. долларов США
АКТИВЫ				
Денежные средства и их эквиваленты	2,960	793	18	3,771
Инвестиции, удерживаемые до срока погашения и прочие инвестиции в ценные бумаги	337,785	-	208	337,993
Депозит в Национальном банке Кыргызской Республики	35,805	-	-	35,805
Кредиты, выданные банкам	54,218	34,446	-	88,664
Кредиты, выданные клиентам	91,067	1,366	-	92,433
	521,835	36,605	226	558,666
ОБЯЗАТЕЛЬСТВА				
Кредит от Национального банка Кыргызской Республики	-	32,222	-	32,222
Прочие финансовые обязательства	2,063	-	210	2,273
	2,063	32,222	210	34,495
Чистая позиция на 31 декабря 2018 года	519,772	4,383	16	524,171

18 Управление рисками, продолжение

(б) Рыночный риск, продолжение

(ii) Валютный риск, продолжение

Структура финансовых активов и обязательств в разрезе валют по состоянию на 31 декабря 2017 года может быть представлена следующим образом:

	Доллары США тыс. долларов США	Кыргызс- кие сомы тыс. долларов США	Российс- кие рубли тыс. долларов США	Всего тыс. долларов США
АКТИВЫ				
Денежные средства и их эквиваленты	36,111	1,894	4	38,009
Финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи	271,076	-	-	271,076
Депозит в Национальном банке Кыргызской Республики	31,160	-	-	31,160
Депозиты в коммерческих банках	745	-	-	745
Кредиты, выданные банкам	37,475	33,016	-	70,491
Кредиты, выданные клиентам	86,034	764	-	86,798
Инвестиции, удерживаемые до срока погашения и прочие инвестиции в ценные бумаги	46,637	-	-	46,637
	509,238	35,674	4	544,916
ОБЯЗАТЕЛЬСТВА				
Кредит от Национального банка Кыргызской Республики	-	28,337	-	28,337
Прочие финансовые обязательства	5,800	-	-	5,800
	5,800	28,337	-	34,137
Чистая позиция на 31 декабря 2017 года	503,438	7,337	4	510,779

Курс доллара США, как указано в нижеследующей таблице, по отношению к следующим валютам по состоянию на 31 декабря 2018 года и 31 декабря 2017 года вызвало бы описанное далее увеличение (уменьшение) капитала и прибыли или убытка. Данный анализ основан на изменениях валютных курсов, которые, с точки зрения Фонда, являются обоснованно возможными по состоянию на конец отчетного периода. Анализ подразумевает, что все остальные переменные, в особенности процентные ставки, остаются неизменными.

	2018 г.		2017 г.	
	Прибыль или (убыток) тыс. долларов США	Собственный капитал тыс. долларов США	Прибыль или (убыток) тыс. долларов США	Собственный капитал тыс. долларов США
30% рост курса сома по отношению к доллару США	1,342	1,342	2,201	2,201
30% рост курса российского рубля по отношению к доллару США	5	5	1	1

18 Управление рисками, продолжение

(в) Кредитный риск

Кредитный риск – это риск финансовых потерь, возникающих в результате неисполнения обязательств заемщиком или контрагентом Фонда. Фонд управляет кредитным риском (по признанным финансовым активам и непризнанным договорным обязательствам) посредством применения утвержденных политик и процедур, включающих требования по установлению и соблюдению лимитов концентрации кредитного риска, а также посредством активного мониторинга кредитного риска. Кредитная политика рассматривается и утверждается Советом Фонда, а Положение о кредитовании – Правлением Фонда.

Кредитная политика устанавливает общие принципы организации кредитного процесса и ключевые параметры кредитования.

Положение о кредитовании устанавливает:

- процедуры рассмотрения и одобрения кредитных заявок;
- требования к кредитной документации;
- лимиты кредитования по секторам экономики;
- процедуры проведения постоянного мониторинга кредитов и прочих продуктов, несущих кредитный риск;
- требования к оценке финансового положения заемщиков, контрагентов и эмитентов;
- требования к обеспечению кредитов.

Методология оценки предлагаемого обеспечения регулируется Залоговой политикой, утверждаемой Правлением Фонда.

Заявки от клиентов на получение кредитов анализируются соответствующими экспертами Службы кредитной и инвестиционной деятельности, которая несет ответственность за портфель кредитов, выданных юридическим лицам. Отчеты аналитиков данной Службы основываются на анализе бизнеса, финансового положения, кредитной истории заемщика и иных существенных параметров, влияющих на уровень кредитного риска, с учетом заключений Юридической службы (правовой и регуляторный риски), Службы безопасности и информационных технологий (оценка деловой репутации, рисков мошенничества, коррупционного и отчасти – политического риска), Залоговой службы (риски ликвидности и достаточности залогового обеспечения). Затем заявки и отчеты, наряду с заключениями указанных выше служб, проходят независимую экспертизу риск-менеджеров, которыми выдается заключение об уровне риска по кредитному проекту с рекомендациями по их снижению; при этом также проверяется надлежащее выполнение требований Кредитной политики и иных внутренних нормативных документов Фонда, регламентирующих кредитный процесс. Решения по кредитным проектам принимаются Правлением, а в случаях, установленных Уставом и иными внутренними нормативными документами Фонда, - Советом Фонда.

Фонд проводит постоянный мониторинг состояния отдельных кредитов и на регулярной основе проводит переоценку финансового положения и платежеспособности своих заемщиков. Процедуры переоценки основываются на анализе финансовой отчетности заемщика на последнюю отчетную дату, сведений о кредитной истории и иной информации, предоставленной самим заемщиком или полученной Фондом другим способом.

Помимо анализа отдельных заемщиков, риск-менеджеры проводят оценку кредитного портфеля в целом в отношении концентрации кредитных, рыночных, операционных рисков и риска ликвидности.

18 Управление рисками, продолжение**(в) Кредитный риск, продолжение**

Максимальный уровень кредитного риска, как правило, отражается в балансовой стоимости финансовых активов в отчете о финансовом положении и в сумме непризнанных договорных обязательств. Возможность взаимозачета активов и обязательств не имеет существенного значения для снижения потенциального кредитного риска.

Максимальный уровень кредитного риска в отношении финансовых активов по состоянию на отчетную дату может быть представлен следующим образом:

	2018 г. тыс. долларов США	2017 г. тыс. долларов США
АКТИВЫ		
Денежные средства и их эквиваленты	3,771	38,009
Инвестиции, удерживаемые до срока погашения, и прочие инвестиции в ценные бумаги	337,993	317,713
Депозит в Национальном банке Кыргызской Республики	35,805	31,160
Депозиты в коммерческих банках	-	745
Кредиты, выданные банкам	88,664	70,491
Кредиты, выданные клиентам	92,433	86,798
Всего максимального уровня риска	558,666	544,916

Анализ обеспечения и концентрации кредитного риска по кредитам, выданным банкам представлен в Примечании 11. Анализ обеспечения и концентрации кредитного риска по кредитам, выданным клиентам, представлен в Примечании 12.

Максимальный уровень подверженности кредитному риску в отношении непризнанных договорных обязательств по состоянию на отчетную дату представлен в Примечании 19.

По состоянию на 31 декабря 2018 года Фонд имеет трех контрагента (2017: три контрагента), подверженность кредитному риску в отношении которых превышает 10% максимального уровня подверженности кредитному риску. Подверженность кредитному риску в отношении данных контрагентов по состоянию на 31 декабря 2018 года составляет 110,225 тысяч долларов США (2017: 208,325 тысяч долларов США).

(г) Риск ликвидности

Риск ликвидности – это риск того, что Фонд может столкнуться со сложностями в привлечении денежных средств для выполнения своих обязательств. Риск ликвидности возникает при несовпадении по срокам погашения активов и обязательств. Совпадение и/или контролируемое несовпадение по срокам погашения и процентным ставкам активов и обязательств является основополагающим моментом в управлении риском ликвидности. Вследствие разнообразия проводимых операций и связанной с ними неопределенности полное совпадение по срокам погашения активов и обязательств не является для финансовых институтов обычной практикой, что дает возможность увеличить прибыльность операций, однако повышает риск возникновения убытков и невозможности финансового института исполнить свои обязательства в договорные сроки (риск платежеспособности Фонда).

Фонд поддерживает необходимый уровень ликвидности с целью обеспечения постоянного наличия денежных средств, необходимых для выполнения всех обязательств по мере наступления сроков их погашения. Политика по управлению ликвидностью рассматривается Правлением и утверждается Советом Фонда.

18 Управление рисками, продолжение

(г) Риск ликвидности, продолжение

Фонд стремится активно поддерживать диверсифицированную и стабильную структуру источников финансирования, состоящих из долгосрочных и краткосрочных кредитов от Национального банка Кыргызской Республики и других финансовых институтов, а также диверсифицированный портфель высоколиквидных активов для того, чтобы Фонд был способен оперативно и без резких колебаний реагировать на непредвиденные требования в отношении ликвидности.

Политика по управлению ликвидностью состоит из:

- прогнозирования потоков денежных средств в разрезе основных валют и расчета связанного с данными потоками денежных средств необходимого уровня ликвидных активов;
- поддержания диверсифицированной структуры источников финансирования;
- управления концентрацией и структурой заемных средств;
- разработки планов по привлечению финансирования за счет заемных средств;
- поддержания портфеля высоколиквидных активов, который можно свободно реализовать в качестве защитной меры в случае разрыва кассовой ликвидности;
- разработки резервных планов по поддержанию ликвидности и заданного уровня финансирования;
- осуществления контроля за соответствием показателями ликвидности.

Правление получает от подразделений информацию о структуре ликвидности их финансовых активов и обязательств и о прогнозировании потоков денежных средств, ожидаемых от планируемого в будущем бизнеса. Затем Правление формирует соответствующий портфель краткосрочных ликвидных активов, состоящий в основном из ликвидных ценных бумаг, имеющихся в наличии для продажи, кредитов, выданных банкам, и прочих продуктов, с тем, чтобы обеспечить необходимый уровень ликвидности для Фонда в целом.

Правление регулярно проводит мониторинг позиции по ликвидности и «стресс-тесты» с учетом разнообразных возможных сценариев состояния рынка как в нормальных, так и в неблагоприятных условиях. В нормальных рыночных условиях отчеты о состоянии ликвидности предоставляются Правлению ежемесячно. Решения относительно политики по управлению ликвидностью принимаются Правлением и исполняются Финансовой службой.

В условиях сильной позиции по ликвидности Фонда, что отражено в приведенной ниже таблице, на текущий момент риск ликвидности оценивается на низком уровне.

18 Управление рисками, продолжение

(г) Риск ликвидности, продолжение

Следующие далее таблицы показывают недисконтированные потоки денежных средств по финансовым активам и обязательствам и условным обязательствам кредитного характера по наиболее ранней из установленных дат наступления срока погашения. Суммарные величины поступлений и выбытия потоков денежных средств, указанные в данных таблицах, представляют собой договорные недисконтированные потоки денежных средств по финансовым активам, обязательствам или условным обязательствам кредитного характера.

Анализ финансовых обязательств по срокам погашения по состоянию на 31 декабря 2018 года может быть представлен следующим образом:

тыс. долларов США	До востребования и менее 1 месяца				От 3 до 6 месяцев		От 6 месяцев до 1 года		Более 1 года		Суммарная величина выбытия/ (поступления) потоков денежных средств	Балансовая стоимость
	1,432	25,530	5,260	-	158	1,646	32,222					
Непроизводные финансовые обязательства												
Кредит от Национального банка Кыргызской Республики	57	179	233	158	1,646	2,273						32,222
Прочие финансовые обязательства	1,489	25,709	5,493	158	1,646	34,495						2,273
Всего финансовых обязательств	41,310											34,495
Условные обязательства кредитного характера												41,320

Анализ финансовых обязательств по срокам погашения по состоянию на 31 декабря 2017 года может быть представлен следующим образом:

тыс. долларов США	До востребования и менее 1 месяца				От 3 до 6 месяцев		От 6 месяцев до 1 года		Более 1 года		Суммарная величина выбытия/ (поступления) потоков денежных средств	Балансовая стоимость
	5,492	17,898	5,155	-	5,800	5,800	28,545					
Непроизводные финансовые обязательства												
Кредит от Национального банка Кыргызской Республики	-	-	-	-	5,800	5,800						28,337
Прочие финансовые обязательства	5,492	17,898	5,155	-	5,800	34,345						5,800
Всего финансовых обязательств	64,997											34,137
Условные обязательства кредитного характера												64,997

18 Управление рисками, продолжение

(г) Риск ликвидности, продолжение

В нижеследующей таблице представлен анализ сумм (в разрезе ожидаемых сроков погашения), отраженных в отчете о финансовом положении по состоянию на 31 декабря 2018 года:

тыс. долларов США	До востребования и менее 1 месяца	От 1 до 3 месяцев	От 3 до 12 месяцев	От 1 года до 2 лет	от 2 до 5 лет	Всего
Непроизводные финансовые активы						
Денежные средства и их эквиваленты	3,771	-	-	-	-	3,771
Инвестиции в ценные бумаги	10,447	21,548	122,345	135,213	48,440	337,993
Депозит в Национальном банке Кыргызской Республики	-	19,445	16,360	-	-	35,805
Кредиты, выданные банкам	217	2,402	18,925	25,992	41,128	88,664
Кредиты, выданные клиентам	313	2,227	10,636	16,912	62,345	92,433
Итого активов	14,748	45,622	168,266	178,117	151,913	558,666
Непроизводные финансовые обязательства						
Кредит от Национального банка Кыргызской Республики	1,432	25,530	5,260			32,222
Прочие финансовые обязательства	57	179	391	283	1,363	2,273
Итого обязательств	1,489	25,709	5,651	283	1,363	34,495
Чистая позиция	13,259	19,913	162,615	177,834	150,550	524,171

18 Управление рисками, продолжение**(г) Риск ликвидности, продолжение**

В нижеследующей таблице представлен анализ сумм (в разрезе ожидаемых сроков погашения), отраженных в отчете о финансовом положении по состоянию на 31 декабря 2017 года:

тыс. долларов США	До востребования и менее 1 месяца	От 1 до 3 месяцев	От 3 до 12 месяцев	От 1 года до 2 лет	от 2 до 5 лет	Всего
Непроизводные финансовые активы						
Денежные средства и их эквиваленты	38,009	-	-	-	-	38,009
Финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи	-	21,235	198,204	39,269	12,368	271,076
Депозит в Национальном банке Кыргызской Республики	7,000	19,525	4,635	-	-	31,160
Депозиты в коммерческих банках	745	-	-	-	-	745
Кредиты, выданные банкам	543	4,383	12,349	18,404	34,812	70,491
Кредиты, выданные клиентам	848	1,018	9,272	14,085	61,575	86,798
Инвестиции, удерживаемые до срока погашения, и прочие инвестиции в ценные бумаги	424	-	-	-	46,213	46,637
Итого активов	47,569	46,161	224,460	71,758	154,968	544,916
Непроизводные финансовые обязательства						
Кредит от Национального банка Кыргызской Республики	395	23,727	4,215	-	-	28,337
Прочие финансовые обязательства	-	-	-	-	5,800	5,800
Итого обязательств	395	23,727	4,215	-	5,800	34,137
Чистая позиция	47,174	22,434	220,245	71,758	149,168	510,779

19 Условные обязательства кредитного характера

У Фонда имеются условные обязательства по предоставлению кредитных ресурсов. Данные условные обязательства кредитного характера предусматривают выдачу кредитных ресурсов в форме одобренного кредита.

Фонд применяет при предоставлении кредитных условных обязательств ту же политику и процедуры управления рисками, что и при предоставлении кредитов клиентам. Договорные суммы условных обязательств кредитного характера представлены далее в таблице в разрезе категорий. Суммы, отраженные в таблице в части условных обязательств кредитного характера по предоставлению кредитов, предполагают, что указанные условные обязательства будут полностью исполнены.

	2018 г. тыс. долларов США	2017 г. тыс. долларов США
Сумма согласно договору		
Обязательства по предоставлению кредитов и кредитных линий	35,218	62,828
Гарантии выданные	6,092	2,169
	<u>41,310</u>	<u>64,997</u>

Общие непогашенные договорные условные обязательства кредитного характера указанные выше не обязательно представляют собой будущие денежные требования так как эти договорные условные обязательства кредитного характера могут прекратиться или могут быть расторгнуты без осуществления оплаты.

По состоянию на 31 декабря 2018 и 2017 годов Фонд не имеет существенной концентрации кредитов, относящихся к условным обязательствам кредитного характера.

20 Условные обязательства

(а) Страхование

Рынок страховых услуг в Кыргызской Республике находится в стадии развития, поэтому многие формы страховой защиты, применяемые в других странах, пока недоступны в Кыргызской Республике. Фонд не осуществлял в полном объеме страхования имущества, временного прекращения деятельности или в отношении ответственности третьих лиц в части имущественного или экологического ущерба, нанесенного в результате использования имущества Фонда или в иных случаях, относящихся к деятельности Фонда. До того момента, пока Фонд не застрахует в достаточной степени свою деятельность, существует риск того, что понесенные убытки или потеря определенных активов могут оказать существенное негативное влияние на деятельность и финансовое положение Фонда.

(б) Судебные разбирательства

Руководство не располагает информацией о каких-либо существенных фактических или незавершенных судебных разбирательствах, а также о потенциальных исках, которые могут быть выставлены против Фонда.

21 Операции со связанными сторонами

(а) Вознаграждение ключевого управленческого персонала

Общий размер вознаграждений, включенных в статью «Расходы на персонал», за период с 31 декабря 2017 года по 31 декабря 2018 года может быть представлен следующим образом:

тыс. долларов США	2018 г.		2017 г.	
	Операции со связанными сторонами	Итого по категории в соответствии со статьями финансовой отчетности	Операции со связанными сторонами	Итого по категории в соответствии со статьями финансовой отчетности
Заработная плата и иные вознаграждения работников, не включая расходы по аренде	579	1,778	551	1,712
Расходы по аренде квартир для работников	37	75	39	75
Всего	616	1,853	590	1,787

Указанное вознаграждение представлено краткосрочными выплатами.

(б) Операции с участием прочих связанных сторон

В соответствии с МСФО (IAS) 24 «Раскрытие информации о связанных сторонах» к прочим связанным сторонам Фонда относятся Российская Федерация и Кыргызская Республика, Правительства данных государств-сторон национальные компании и прочие организации, контролируемые данными государствами-сторонами.

21 Операции со связанными сторонами, продолжение

(б) Операции с участием прочих связанных сторон, продолжение

По состоянию на 31 декабря 2018 года остатки по счетам и средние процентные ставки, а также соответствующая прибыль или убыток по операциям с прочими связанными сторонами составили:

	Российская Федерация			Предприятия, контролируемые Российской Федерацией			Кыргызская Республика, НБКР и другие контролируемые предприятия, контролируемые Кыргызской Республикой			Всего	
	тыс. долларов США	Средняя эффективная ставка, %	тыс. долларов США	Средняя эффективная ставка, %	тыс. долларов США	Средняя эффективная ставка, %	тыс. долларов США	Средняя эффективная ставка, %	тыс. долларов США	Средняя эффективная ставка, %	тыс. долларов США
Отчет о финансовом положении											
АКТИВЫ											
Денежные средства и их эквиваленты:											
- в долларах США	-	-	193	-	-	2,479	-	-	2,672	-	-
- в кыргызских сомах	-	-	-	-	-	793	-	-	793	-	-
- в российских рублях	-	-	18	-	-	-	-	-	18	-	-
Инвестиции в ценные бумаги											
- в долларах США	51,188	2.50	238,405	2.80	238,405	48,192	1.7	337,785	208	5.00	208
- в российских рублях	-	-	208	-	-	-	-	-	-	-	-
Депозит в Национальном банке Кыргызской Республики:											
- в долларах США	-	-	-	-	-	35,805	-	-	35,805	-	-
Кредиты, выданные банкам:											
- в долларах США	-	-	-	-	-	19,641	1.00	19,641	-	-	-
- в кыргызских сомах	-	-	-	-	-	24,824	6.89	24,824	-	-	-
Кредиты, выданные клиентам:											
- в долларах США	-	-	-	-	-	8,549	4.07	8,549	-	-	-
ОБЯЗАТЕЛЬСТВА											
Кредит от Национального банка Кыргызской Республики:											
- в кыргызских сомах	-	-	-	-	-	32,222	4.00	32,222	-	-	-
Прочие финансовые обязательства:											
- в долларах США	-	-	785	5.00	785	-	-	-	785	-	-
- в российских рублях	-	-	208	5.00	208	-	-	-	208	-	-
Прибыль или убыток											
Процентные доходы	1,374	-	7,487	-	7,487	3,236	-	12,097	-	-	12,097
Процентные расходы	-	-	(27)	-	(27)	(1,216)	-	(1,243)	-	-	(1,243)
Убыток от обесценения	-	-	(38)	-	(38)	(723)	-	(761)	-	-	(761)

21 Операции со связанными сторонами, продолжение

(б) Операции с участием прочих связанных сторон, продолжение

По состоянию на 31 декабря 2017 года остатки по счетам и средние процентные ставки, а также соответствующая прибыль или убыток по операциям с прочими связанными сторонами составили:

	Российская Федерация		Предприятия, контролируемые Российской Федерацией		Кыргызская Республика, НБКР и другие контролируемые предприятия, контролируемые Кыргызской Республикой		Всего тыс. долларов США
	тыс. долларов США	Средняя эффективная ставка, %	тыс. долларов США	Средняя эффективная ставка, %	тыс. долларов США	Средняя эффективная ставка, %	
Отчет о финансовом положении							
АКТИВЫ							
Денежные средства и их эквиваленты:							
- в долларах США	-	-	30,501	-	5,543	-	36,044
- в кыргызских сомах	-	-	-	-	1,890	-	1,890
- в российских рублях	-	-	3	-	25	-	28
Финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи:							
- в долларах США	90,045	2.7	181,031	2.85	-	-	271,076
Депозит в Национальном банке Кыргызской Республики:							
- в долларах США	-	-	-	-	31,160	-	31,160
Кредиты, выданные банкам:							
- в долларах США	-	-	-	-	15,234	1.00	15,234
- в кыргызских сомах	-	-	-	-	24,958	7.34	24,958
Кредиты, выданные клиентам:							
- в долларах США	-	-	-	-	14,361	4.06	14,361
Инвестиции, удерживаемые, до срока погашения, и прочие инвестиции в ценные бумаги:							
- в долларах США:	-	-	-	-	46,637	1.75	46,637
ОБЯЗАТЕЛЬСТВА							
Кредит от Национального банка Кыргызской Республики:							
- в кыргызских сомах	-	-	-	-	28,337	4.00	28,337
Прибыль или убыток							
Процентные доходы	2,441		4,645		4,033		11,119
Процентные расходы	-		(4)		(1,128)		(1,132)
Убытки от обесценения	-		-		(1,021)		(1,021)

22 Финансовые активы и обязательства: справедливая стоимость и учетные классификации

(а) Учетные классификации и справедливая стоимость

Следующая далее таблица отражает балансовую и справедливую стоимость финансовых активов и обязательств по состоянию на 31 декабря 2018 года.

	31 декабря 2018 г.		31 декабря 2017 г.	
	Балансовая стоимость	Справедливая стоимость	Балансовая стоимость	Справедливая стоимость
тыс. долларов США				
Денежные средства и их эквиваленты	3,771	3,771	38,009	38,009
Инвестиции в ценные бумаги	337,993	337,993	317,713	317,713
Депозит в Национальном банке Кыргызской Республики	35,805	35,805	31,160	31,160
Депозиты в коммерческих банках	-	-	745	745
Кредиты, выданные банкам	88,664	88,664	70,491	70,491
Кредиты, выданные клиентам	92,433	92,433	86,798	86,798
	558,666	558,666	544,916	544,916
Кредит от Национального банка Кыргызской Республики	32,222	32,222	28,337	28,337
Прочие финансовые обязательства	2,273	2,273	5,800	5,800
	34,495	34,495	34,137	34,137

22 Финансовые активы и обязательства: справедливая стоимость и учетные классификации, продолжение

(а) Учетные классификации и справедливая стоимость, продолжение

Следующая далее таблица отражает балансовую и справедливую стоимость финансовых активов и обязательств по состоянию на 31 декабря 2017 года.

тыс. долларов США	Удерживаемые до погашения	Кредиты и дебиторская задолженность	Имеющиеся в наличии для продажи	Прочие учитываемые по амортизированной стоимости		Общая балансовая стоимость	Справедливая стоимость
				Имеющиеся в наличии для продажи	Прочие учитываемые по амортизированной стоимости		
	-	38,009	-	-	-	38,009	38,009
Денежные средства и их эквиваленты	-	-	271,076	-	-	271,076	271,076
Финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи	-	-	271,076	-	-	271,076	271,076
Депозит в Национальном банке Кыргызской Республики	-	31,160	-	-	-	31,160	31,160
Депозиты в коммерческих банках	-	745	-	-	-	745	745
Кредиты, выданные банкам	-	70,491	-	-	-	70,491	70,491
Кредиты, выданные клиентам	-	86,798	-	-	-	86,798	86,798
Инвестиции, удерживаемые до срока погашения, и прочие инвестиции в ценные бумаги	46,637	-	-	-	-	46,637	46,637
	46,637	227,203	271,076	-	-	544,916	544,916
Кредит от Национального банка Кыргызской Республики	-	-	-	28,337	-	28,337	28,337
Прочие финансовые обязательства	-	-	-	5,800	-	5,800	5,800
	-	-	-	34,137	-	34,137	34,137

22 Финансовые активы и обязательства: справедливая стоимость и учетные классификации, продолжение

(а) Учетные классификации и справедливая стоимость, продолжение

Оценка справедливой стоимости направлена на определение стоимости, которая была бы получена при продаже или уплачена при передаче обязательства в условиях операции, осуществляемой, на организованном рынке, между участниками рынка на дату оценки. Тем не менее по причине существующих неопределенностей и субъективности оценок справедливая стоимость не должна рассматриваться как стоимость по которой может быть совершена немедленная реализация активов или исполнение обязательств.

Предполагаемая справедливая стоимость всех финансовых активов и обязательств, за исключением финансовых активов, имеющих в наличии для продажи, и инвестиций, удерживаемых до срока погашения, рассчитывается с использованием методов дисконтированных потоков денежных средств, основываясь на предполагаемых будущих потоках денежных средств и дисконтных ставках по аналогичным инструментам, существующим на отчетную дату.

(б) Иерархия оценок справедливой стоимости

Фонд оценивает справедливую стоимость с использованием следующей иерархии оценок справедливой стоимости, учитывающей существенность данных, используемых при формировании указанных оценок.

- Уровень 1: котировки на активном рынке (нескорректированные) в отношении идентичных финансовых инструментов.
- Уровень 2: данные, отличные, от котировок, относящихся к Уровню 1, доступные, непосредственно (то есть котировки) либо опосредованно (то есть данные, производные от котировок). Данная категория включает инструменты, оцениваемые с использованием: рыночных котировок на активных рынках для схожих инструментов, рыночных котировок для схожих инструментов на рынках, не рассматриваемых в качестве активных, или прочих методов оценки, все используемые данные которых непосредственно или опосредованно основываются на наблюдаемых исходных данных.
- Уровень 3: данные, которые не являются доступными. Данная категория включает инструмент, оцениваемые с использованием информации, не основанной на наблюдаемых исходных данных, при том, что такие ненаблюдаемые данные оказывают существенное влияние на оценку инструмента. Данная категория включает инструменты, оцениваемые на основании котировок для схожих инструментов, в отношении которых требуется использование существенных ненаблюдаемых корректировок или суждений для отражения разницы между инструментами.

Справедливая стоимость финансовых активов и обязательств, торгуемых на активном рынке, основывается на котируемых рыночных или дилерских котировках цен. Для всех остальных финансовых инструментов Фонд определяет справедливую стоимость, используя различные методы оценки.

Методы оценки включают чистую приведенную стоимость и модели, дисконтированных потоков денежных средств и сравнение с аналогичными инструментами, в отношении которых существуют наблюдаемые рыночные цены. Допущения и входная информация, используемые в методах оценки, включают безрисковые и эталонные процентные ставки кредитные спреды и прочие премии, используемые для оценки ставок, дисконта, курсы облигаций и ценных бумаг и валютные курсы. Задачей методов оценки является определение справедливой стоимости, отражающей стоимость финансового инструмента на отчетную дату, которая могла быть определена участниками рынка, осуществившими сделку на основе независимости.

22 Финансовые активы и обязательства: справедливая стоимость и учетные классификации, продолжение

(б) Иерархия оценок справедливой стоимости, продолжение

Оценка справедливой стоимости финансовых инструментов, учитываемых по амортизированной стоимости по состоянию на 31 декабря 2018 года и 31 декабря 2017 года, относится к уровню 2 иерархии справедливой стоимости.

В таблице ниже приведен анализ финансовых инструментов, отражаемых по справедливой стоимости по состоянию на 31 декабря 2018 и 2017 годов, в разрезе уровней иерархии справедливой стоимости, к которому относится оценка справедливой стоимости. Суммы основаны на значениях, признанных в отчете о финансовом положении:

	Уровень <u>1</u>	Уровень <u>2</u>	Уровень <u>3</u>	Итого на 31 декабря 2018 года
тыс. долларов США				
Финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прочий совокупный доход				
- Заложенные по договорам купли-продажи (РЕПО)	4,413	-	-	4,413
тыс. долларов США				
Финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи				
- Долговые ценные бумаги	271,076	-	-	271,076