

**Российско-Кыргызский  
Фонд развития**

**Финансовая отчетность за год  
закончившийся  
31 декабря 2019 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 .....	10-61



**ООО «КПМГ Бишкек»**  
21 Erkindik Boulevard  
Orion Business Centre, Office 201  
Бишкек, Кыргызская Республика 720040  
Telephone +996 312 623 380  
Факс +996 312 623 856  
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 2019 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 2019 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 Международным кодексом этики профессиональных бухгалтеров (включая международные стандарты независимости) и этическими требованиями, применимыми к нашему аудиту финансовой отчетности в Кыргызской Республике, и мы выполнили прочие этические обязанности в соответствии с этими требованиями и указанным Кодексом. 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 включатьговор, 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;
- делаем вывод о правомерности применения руководством допущения о непрерывности деятельности, а на основании полученных аудиторских доказательств – вывод о том, имеется ли существенная неопределенность в связи с событиями или условиями, в результате которых могут возникнуть значительные сомнения в способности Фонда продолжать непрерывно свою деятельность. Если мы приходим к выводу о наличии существенной неопределенности, мы должны привлечь внимание в нашем аудиторском заключении к соответствующему раскрытию информации в финансовой отчетности или, если такое раскрытие информации является ненадлежащим, модифицировать наше мнение. Наши выводы основаны на аудиторских доказательствах, полученных до даты нашего аудиторского заключения. Однако будущие события или условия могут привести к тому, что Фонда утратит способность продолжать непрерывно свою деятельность;



**Российско-Кыргызский Фонд развития**  
Аудиторское заключение независимого аудитора  
Страница 3

— проводим оценку представления финансовой отчетности в целом, ее структуры и содержания, включая раскрытие информации, а также того, представляет ли финансовая отчетность лежащие в ее основе операции и события так, чтобы было обеспечено их достоверное представление.

Мы осуществляем информационное взаимодействие с лицами, отвечающими за корпоративное управление, доводя до их сведения, помимо прочего, информацию о запланированном объеме и сроках аудита, а также о существенных замечаниях по результатам аудита, в том числе о значительных недостатках системы внутреннего контроля, которые мы выявляем в процессе аудита.

Руководитель задания, по результатам которого выпущено настоящее аудиторское заключение независимых аудиторов.

Присталов МИ

Поверенный



Асырандиева А. К.  
Исполнительный директор ОсОО «КПМГ Бишкек»  
Сертифицированный аудитор Кыргызской Республики,  
квалификационный сертификат аудитора  
Серия А, № 0232 от 13 ноября 2014 года

27 марта 2020 года

**Российско-Кыргызский Фонд развития**  
*Отчет о прибыли или убытке и прочем совокупном доходе за год, закончившийся 31 декабря 2019 года*

Приме- чание	31 декабря 2019 г.		31 декабря 2018 г.	
	тыс. долларов США		тыс. долларов США	
Процентные доходы, рассчитанные с использованием метода эффективной процентной ставки	5	18,421		15,851
Процентные расходы	5	(1,462)		(1,243)
<b>Чистые процентные доходы</b>		<b>16,959</b>		<b>14,608</b>
Комиссионные доходы		86		70
Чистый доход/(расход) от операций с иностранной валютой		11		(76)
<b>Операционные доходы</b>		<b>17,056</b>		<b>14,602</b>
Убытки от обесценения по долговым финансовым активам	6	(5,399)		(1,655)
Общие административные расходы	7	(3,022)		(2,818)
<b>Прибыль до налогообложения</b>		<b>8,635</b>		<b>10,129</b>
Расход по налогу на прибыль		-		-
<b>Прибыль и общий совокупный доход за год</b>		<b>8,635</b>		<b>10,129</b>

Финансовая отчетность, представленная на страницах с 6 по 61 была утверждена руководством 26 марта 2020 года:

Г-н Аалиев А.К.  
*Председатель Правления*



Г-жа Нам О.Р.  
*Главный бухгалтер*

Показатели отчета о прибыли или убытке и прочем совокупном доходе следует рассматривать в совокупности с примечаниями к данной финансовой отчетности.

**Российско-Кыргызский Фонд развития**  
*Отчет о финансовом положении по состоянию на 31 декабря 2019 года*

	Приме- чание	<b>2019 г.</b>		<b>2018 г.</b>	
		тыс. долларов США		тыс. долларов США	
<b>АКТИВЫ</b>					
Денежные средства и их эквиваленты	8	11,045		8,184	
Инвестиции в ценные бумаги	9	318,003		333,580	
Депозит в Национальном банке Кыргызской Республики	13	40,415		35,805	
Кредиты, выданные банкам	10	96,007		88,664	
Кредиты, выданные клиентам	11	108,003		92,433	
Основные средства и нематериальные активы	12	120		252	
Прочие активы		622		182	
<b>Итого активов</b>		<b>574,215</b>		<b>559,100</b>	
<b>ОБЯЗАТЕЛЬСТВА</b>					
Кредит от Национального банка Кыргызской Республики	13	36,625		32,222	
Прочие обязательства	14	5,609		3,465	
<b>Итого обязательств</b>		<b>42,234</b>		<b>35,687</b>	
<b>СОБСТВЕННЫЙ КАПИТАЛ</b>					
Уставный капитал	15	500,000		500,000	
Нераспределенная прибыль и специальные резервы		31,981		23,413	
<b>Итого собственного капитала</b>		<b>531,981</b>		<b>523,413</b>	
<b>Итого обязательств и собственного капитала</b>		<b>574,215</b>		<b>559,100</b>	

Показатели отчета о финансовом положении следует рассматривать в совокупности с примечаниями к данной финансовой отчетности.

**Российско-Кыргызский Фонд развития**  
*Отчет о движении денежных средств за год, закончившийся 31 декабря 2019 года*

	2019 г. тыс. долларов США	2018 г.* тыс. долларов США
<b>ДВИЖЕНИЕ ДЕНЕЖНЫХ СРЕДСТВ ОТ ОПЕРАЦИОННОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ</b>		
Проценты полученные	18,835	23,461
Проценты уплаченные	(1,457)	(1,233)
Комиссии уплаченные	(18)	(25)
Общие административные расходы выплаченные	(2,680)	(2,754)
<b>(Увеличение)/уменьшение операционных активов</b>		
Депозит в Национальном банке Кыргызской Республики	(4,610)	(4,645)
Депозиты в коммерческих банках	-	745
Кредиты, выданные банкам	(7,134)	(18,203)
Кредиты, выданные клиентам	(20,309)	(6,423)
Прочие активы	(440)	-
<b>Увеличение/(уменьшение) операционных обязательств</b>		
Кредит от Национального банка Кыргызской Республики	4,403	3,885
Прочие обязательства	1,343	(4,187)
<b>Использование денежных средств от операционной деятельности</b>		
	<b>(12,067)</b>	<b>(9,379)</b>
<b>ДВИЖЕНИЕ ДЕНЕЖНЫХ СРЕДСТВ ОТ ИНВЕСТИЦИОННОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ</b>		
Приобретения ценных бумаг	(124,196)	(232,525)
Продажи и погашения ценных бумаг	138,943	211,508
Приобретение основных средств и нематериальных активов	(2)	-
<b>Поступление/ (использование) денежных средств в инвестиционной деятельности</b>		
	<b>14,745</b>	<b>(21,017)</b>
<b>Чистое увеличение/ (уменьшение) денежных средств и их эквивалентов</b>		
	<b>2,678</b>	<b>(30,396)</b>
Влияние изменений валютных курсов на величину денежных средств и их эквивалентов	183	571
Денежные средства и их эквиваленты по состоянию на начало года	8,184	38,009
<b>Денежные средства и их эквиваленты по состоянию на конец года (Примечание 9)</b>		
	<b>11,045</b>	<b>8,184</b>

Показатели отчета о движении денежных средств следует рассматривать в совокупности с примечаниями к данной финансовой отчетности.

**Российско-Кыргызский Фонд развития**  
*Отчет об изменениях в собственном капитале за год, закончившийся 31 декабря 2019 года*

тыс. долларов США	Уставный капитал	Нераспределенная прибыль и специальные резервы	Итого собственного капитала
<b>Остаток на 1 января 2018 года</b>	<b>500,000</b>	<b>13,284</b>	<b>513,284</b>
<b>Итого совокупного дохода</b>			
Прибыль за год	-	10,129	10,129
<b>Общий совокупный доход за год</b>	<b>-</b>	<b>10,129</b>	<b>10,129</b>
<b>Остаток на 31 декабря 2018 года</b>	<b>500,000</b>	<b>23,413</b>	<b>523,413</b>
 <b>Остаток на 1 января 2019 года</b>	 <b>500,000</b>	 <b>23,413</b>	 <b>523,413</b>
<b>Итого совокупного дохода</b>			
Прибыль за год	-	8,635	8,635
<b>Общий совокупный доход за год</b>	<b>-</b>	<b>8,635</b>	<b>8,635</b>
Использование Фонда подготовки и сопровождения проектов	-	(67)	(67)
<b>Остаток на 31 декабря 2019 года</b>	<b>500,000</b>	<b>31,981</b>	<b>531,981</b>

Показатели отчета об изменениях в собственном капитале следует рассматривать в совокупности с примечаниями к данной финансовой отчетности.

## **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 8 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.

Офис Фонда располагается по адресу: Кыргызская Республика, г.Бишкек, бул. Эркиндик, 21. Общее количество сотрудников Фонда по состоянию на 31 декабря 2019 года составляет 50 человек (2018: 46).

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, подготовленной с применением требований МСФО (IFRS) 16 «Аренда». Изменения существенных принципов учетной политики раскрываются в Примечании 2 (д).

**(б) База для определения стоимости**

Финансовая отчетность подготовлена в соответствии с принципом учета по первоначальной стоимости.

**(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.

Информация о наиболее важных суждениях, сформированных в процессе применения положений учетной политики и оказавших наиболее значительное влияние на суммы, отраженные в финансовой отчетности, представлена в примечании 2 (в) – Функциональная валюта и валюта представления.

**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)(и).
- 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.

**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 раскрыта в следующих примечаниях:

обесценение финансовых инструментов: определение исходных данных для модели оценки ОКУ, в том числе включение прогнозной информации – Примечание 4

**(д) Изменение учетной политики и порядка представления данных**

**МСФО (IFRS) 16 «Аренда»**

МСФО (IFRS) 16 заменяет руководство в отношении аренды, в том числе МСФО (IFRIC) 17 «Аренда», Разъяснение КРМФО (IFRIC) 4 «Определение наличия в

**Российско-Кыргызский Фонд развития**  
*Отчет о финансовом положении по состоянию на 31 декабря 2019 года*

соглашении признаков аренды», Разъяснение ПКР (SIC) 15 «Операционная аренда - стимулы» и Разъяснение ПКР (SIC) 27 «Определение сущности операций, имеющих юридическую форму аренды».

МСФО (IFRS) 16 вступил в силу в отношении годовых периодов, начинающихся 1 января 2019 года или после этой даты. МСФО (IFRS) 16 вводит единую модель учета арендаторами договоров аренды, предполагающую их отражение на балансе арендатора. Согласно этой модели арендатор должен признавать актив в форме права пользования, представляющий собой право использовать базовый актив, и обязательство по аренде, представляющее собой обязанность осуществлять арендные платежи. Предусмотрены необязательные упрощения в отношении краткосрочной аренды и аренды объектов с низкой стоимостью. Для арендодателей правила учета в целом сохраняются - они продолжат классифицировать аренду на финансовую и операционную.

Кроме того, изменился характер расходов, признаваемых в отношении договоров аренды, так как в соответствии с МСФО (IFRS) 16 вместо расходов по аренде, равномерно признаваемых в течение срока действия договора, Фонд начал отражать расходы по амортизации активов в форме права пользования и процентные расходы, относящиеся к обязательствам по аренде.

***Определение наличия в соглашении признаков аренды***

При переходе на МСФО (IFRS) 16 Фонд мог по собственному усмотрению решить:

- применить ли ко всем своим договорам определение аренды, установленное МСФО (IFRS) 16; или
- воспользоваться упрощением практического характера и не анализировать повторно, являются ли существующие договоры в целом договорами аренды или содержат ли они отдельные компоненты аренды.

При переходе на МСФО (IFRS) 16 Фонд решил воспользоваться упрощением практического характера, позволяющим не пересматривать результаты ранее проведенной оценки операций с целью выявления аренды. Фонд применил МСФО (IFRS) 16 только к тем договорам, которые ранее были идентифицированы как договоры аренды. Договоры, которые не были идентифицированы как договоры аренды в соответствии с МСФО (IAS) 17 и КР МСФО (IFRIC) 4, не переоценивались. Соответственно, определение аренды в соответствии с МСФО (IFRS) 16 было применено только к договорам, заключенным или измененным 1 января 2019 года или после этой даты.

***Переход на новый стандарт***

Фонд осуществил переход на МСФО (IFRS) 16 1 января 2019 года с использованием модифицированного ретроспективного подхода. Следовательно, суммарный эффект первоначального применения МСФО (IFRS) 16 в размере 522 тысячи долларов США был отображен в отчете о финансовом положении в качестве активов в форме права пользования и обязательств по аренде.

Фонд решил использовать освобождения от признания для договоров аренды, срок аренды по которым на дату начала аренды составляет не более 12 месяцев и которые не содержат опцион на покупку (краткосрочная аренда), а также для договоров аренды, в которых базовый актив имеет низкую стоимость.

***Характер влияния применения МСФО (IFRS) 16***

До применения МСФО (IFRS) 16 Фонд классифицировал каждый договор аренды (по которому он являлся арендатором) на дату начала арендных отношений как операционную аренду, стоимость арендованного имущества не капитализировалась, а арендные платежи признавались в качестве расходов по аренде в составе прибыли или убытка линейным методом на протяжении срока аренды. Все авансовые арендные платежи и начисленные арендные платежи признавались в составе прочих активов.

В результате применения МСФО (IFRS) 16 Фонд начал использовать единый подход к признанию и оценке всех договоров аренды, кроме краткосрочной аренды и аренды активов

**Российско-Кыргызский Фонд развития**  
*Отчет о финансовом положении по состоянию на 31 декабря 2019 года*

с низкой стоимостью. Фонд применил особые переходные требования и упрощения практического характера, предусмотренные стандартом.

***Аренда, ранее классифицированная как операционная аренда***

Фонд признал активы в форме права пользования и обязательства по аренде для аренды, ранее классифицированной как операционная аренда, кроме краткосрочной аренды и аренды активов с низкой стоимостью. Активы в форме права пользования оценивались по балансовой стоимости, как если бы стандарт применялся всегда, но дисконтированной с использованием ставки привлечения дополнительных заемных средств на дату первоначального применения. Обязательства по аренде были признаны по приведенной стоимости оставшихся арендных платежей, дисконтированной с использованием ставки привлечения дополнительных заемных средств на дату первоначального применения.

Фонд также применил доступные упрощения практического характера, такие как освобождение от признания в отношении краткосрочной аренды к договорам аренды, срок аренды в которых истекает в течение 12 месяцев с даты первоначального применения;

***Основные положения новой учетной политики***

Ниже представлены основные положения новой учетной политики Фонд в результате принятия МСФО (IFRS) 16, которые использовались с даты первоначального применения:

***Первоначальная оценка аренды***

На начало срока аренды Фонд-арендатор признает аренду в качестве активов в форме права пользования и обязательства по аренде в отчете о финансовом положении.

На дату начала аренды арендатор должен оценивать актив в форме права пользования по первоначальной стоимости, которая включает в себя следующее:

- величину первоначальной оценки обязательства по аренде;
- арендные платежи на дату начала аренды или до такой даты за вычетом полученных стимулирующих платежей по аренде;
- любые первоначальные прямые затраты, понесенные арендатором;
- оценку затрат, которые будут понесены арендатором при демонтаже и перемещении базового актива.

На дату начала аренды Фонд оценивает обязательство по аренде по приведенной стоимости арендных платежей, которые еще не осуществлены на эту дату:

- фиксированные платежи;
- переменные арендные платежи, которые зависят от индекса или ставки, первоначально оцениваемые с использованием индекса или ставки на дату начала аренды;
- суммы, которые, как ожидается, будут уплачены арендатором по гарантиям ликвидационной стоимости;
- цена исполнения опциона на покупку, если имеется достаточная уверенность в том, что арендатор исполнит этот опцион.

Арендные платежи дисконтируются с использованием процентной ставки, заложенной в договоре аренды, если такая ставка может быть легко определена. Если такая ставка не может быть легко определена, Фонд использует ставку привлечения дополнительных заемных средств Фонда.

***Последующая оценка аренды***

Сумма арендной платы состоит из финансовых расходов (процентов) и выплат, направляемых в погашение обязательства. Финансовые расходы распределяются по периодам в течение срока аренды таким образом, чтобы получилась постоянная периодическая ставка процента по непогашенному остатку обязательства.

Помимо финансовых расходов Фонд-арендатор несет амортизационные расходы по арендному активу. Амортизационная политика в отношении арендемых активов соответствует той, которая применяется к собственным активам. Если нет уверенности, что

арендатор получит право собственности к концу срока аренды, то актив должен быть полностью амортизирован на протяжении более короткого из двух сроков: срока аренды или срока полезного использования актива.

#### **Обесценение активов**

По состоянию на каждую отчетную дату Фонд оценивает наличие объективных признаков обесценения активов, принятых в аренду и учитываемых на балансе Фонда. При наличии объективных признаков обесценения Фонд признает убыток от обесценения. После признания убытка от обесценения, амортизационные отчисления по данному активу корректируются в будущих периодах для распределения измененной балансовой стоимости актива на регулярной основе на протяжении оставшегося срока его полезной службы.

### **3 Основные положения учетной политики**

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

#### **(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, имеющихся 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 отчете о финансовом положении 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.

*(i) Классификация*

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.

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 долевые инструменты, 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.

#### ***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 потоках, 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.

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**

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

#### **(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, он продолжает признавать актив в той степени, в которой сохранил за собой продолжающееся участие в активе, определяемое как степень подверженности Фонда риску изменения стоимости переданного актива.

#### ***Финансовые обязательства***

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

#### ***(iv) Модификация условий финансовых активов и финансовых обязательств***

##### ***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.

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.

#### **(v) Обесценение**

См. также Примечание 4.

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 общепринятым 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».

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.

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.

***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.

***Списания***

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.

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 денежных эквивалентов, 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, предназначеннное для торговли, и оценивается по справедливой стоимости.

**(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**

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.

**(д) Инвестиционные ценные бумаги**

Статья «Инвестиционные ценные бумаги» 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.

**(е) Обесценение нефинансовых активов**

Прочие нефинансовые активы 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.

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.

**(3) 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 Фонд признает оценочный резерв под убытки (см. Примечание 3(в)(v)).

**(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.

**(м) Признание доходов и расходов в финансовой отчетности**

***Эффективная процентная ставка***

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

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

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.

«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.

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.

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

Следующие стандарты, поправки к стандартам и разъяснения, вступающие в силу после 1 января 2020 года, как ожидается, не окажут значительного влияния на финансовую отчетность Фонда:

- «*Поправки к ссылкам на Концептуальные основы финансовой отчетности в стандартах МСФО*»;
- «*Определение бизнеса* (поправки к МСФО (IFRS) 3);
- «*Определение понятия «значительный»* (поправки к МСФО (IAS) 1 и МСФО (IAS) 8);
- МСФО (IFRS) 17 «*Договоры страхования*».

**(о) Изменение сравнительной информации**

В текущем году Фонд расклассифицировал инвестиционные бумаги, купленные по сделкам «овернайт» обратного РЕПО, из статьи «Инвестиции в ценные бумаги» в статью «Денежные средства и их эквиваленты» с целью более точного отражения сути данных активов.

Для обеспечения сопоставимости с данными текущего периода были проведены следующие корректировки:

- в отчете о финансовом положении по состоянию на 31 декабря 2018 года:

	Первоначально представленная сумма	Реклассификация	После реклассификации
Денежные средства и их эквиваленты	3,771	4,413	8,184
Инвестиции в ценные бумаги - обремененные залогом по сделкам «РЕПО»	337,993	(4,413)	333,580

- в отчете о движении денежных средств за год, закончившийся на 31 декабря 2018 года:

	Первоначально представленная сумма	Реклассификация	После реклассификации
Приобретение ценных бумаг	(236,938)	4,413	(232,525)
<b>Использование денежных средств в инвестиционной деятельности</b>	<b>(25,439)</b>	<b>4,413</b>	<b>(21,017)</b>
Чистое увеличение/(уменьшение) денежных средств и их эквивалентов	(34,809)	4,413	(30,396)
<b>Денежные средства и их эквиваленты по состоянию на конец года</b>	<b>3,771</b>	<b>4,413</b>	<b>8,184</b>

## 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 17.

### *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.

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 (корректированной, если уместно, с учетом изменения ожиданий относительно досрочного погашения).

Фонд оценивает, значительно ли возраст 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;
- 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 «BB-» и выше:
  - снижение суверенного кредитного рейтинга на два уровня с момента приобретения;
- для ценных бумаг, рейтинг которых на момент приобретения ниже «BB-»:
  - 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 увеличение 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 «BB-» и выше:
  - снижение кредитного рейтинга на два уровня с момента приобретения;
- для ценных бумаг, рейтинг которых на момент приобретения ниже «BB-»:
  - 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.

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 Стадии 2 в Стадию 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 распределяет каждую позицию, подверженную кредитному риску между уровнями кредитного риска на основе различных данных, которые определяются для прогнозирования риска дефолта, а также путем применения экспертного суждения по кредиту. Фонд использует данные уровни кредитного риска для выявления значительного повышения кредитного риска в соответствии с МСФО (IFRS) 9. Уровни кредитного риска определяются с использованием качественных и количественных факторов, которые указывают на риск дефолта. Эти факторы могут меняться в зависимости от характера позиции, подверженной кредитному риску и типа заемщика.

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

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

#### **Позиции, подверженные кредитному риску**

- Информация, полученная в результате анализа на периодической основе информации о заемщиках – например, аудированная финансовая отчетность, управлеченческая отчетность, бюджеты, прогнозы и планы. Примерами показателей, которым уделяется особенно пристальное внимание, являются: валовая прибыль, показатель финансового рычага, коэффициент обслуживания долга, соблюдение ограничительных условий («кovenантов»), качество управления, изменения в составе ключевого управленческого персонала;
- Информация о платежах, включая информацию о статусе просроченной задолженности;
- Данные кредитных рейтинговых агентств, публикации в прессе, информация об изменениях внешних кредитных рейтингов;
- Использование предоставленного лимита;
- Фактические и ожидаемые значительные изменения в политической, нормативной и технологической среде осуществления деятельности заемщика или его хозяйственной деятельности;
- 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.

#### ***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 гарантов 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 снижения 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 изменениям 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%;
  - связанная со значительным ухудшением финансового состояния заемщика, при котором заемщик не может выполнить погашение займа иными способами кроме как реализация залога, средств гарантов 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.

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**

<b>Макроэкономический фактор</b>	<b>2019 г.</b>	<b>2020 г.</b>
Изменение ИПЦ	104.7%	105.75%
Уровень безработицы	7%	7%

#### **Для финансовых инструментов, выпущенных учреждениями в Российской Федерации**

<b>Макроэкономический фактор</b>	<b>2019 г.</b>	<b>2020 г.</b>
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).

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 Фондом 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 Чистые процентные доходы

	2019 г. тыс. долларов США	2018 г. тыс. долларов США
<b>Процентные доходы</b>		
Инвестиции в ценные бумаги	10,904	8,836
Кредиты, выданные клиентам	4,461	4,119
Кредиты, выданные банкам	2,926	2,871
Денежные эквиваленты – задолженность по сделкам обратного РЕПО	130	25
	<b>18,421</b>	<b>15,851</b>
<b>Процентные расходы</b>		
Кредит от Национального банка Кыргызской Республики	(1,358)	(1,216)
Прочие привлеченные средства	(104)	(27)
	<b>(1,462)</b>	<b>(1,243)</b>
<b>Чистые процентные доходы</b>	<b>16,959</b>	<b>14,608</b>

## 6 Убытки от обесценения

	2019 г. тыс. долларов США	2018 г. тыс. долларов США
Кредиты, выданные клиентам	4,864	1,008
Условные обязательства кредитного характера	709	80
Кредиты, выданные банкам	(184)	497
Инвестиции в ценные бумаги	10	70
	<b>5,399</b>	<b>1,655</b>

## 7 Общие административные расходы

	2019 г. тыс. долларов США	2018 г. тыс. долларов США
Вознаграждения работникам	1,924	1,805
Социальные отчисления	185	175
Прочие затраты на персонал	126	133
<b>Итого затрат на персонал</b>	<b>2,235</b>	<b>2,113</b>
Аренда и содержание основных средств	301	299
Консультационные и профессиональные услуги	212	78
Износ и амортизация	134	162
Прочие административные расходы	140	166
<b>Итого административных расходов, отличных от затрат на персонал</b>	<b>787</b>	<b>705</b>
	<b>3,022</b>	<b>2,818</b>

## 8 Денежные средства и их эквиваленты

	2019 г. тыс. долларов США	2018 г. тыс. долларов США
	4	24
<b>Счета в НБКР</b>		
<b>Счета в других банках</b>		
- с кредитным рейтингом BBB-	1,223	2
- с кредитным рейтингом BB+	2	188
- с кредитным рейтингом BB-	-	20
- без кредитного рейтинга	4,290	3,537
<b>Итого счетов в других банках</b>	<b>5,515</b>	<b>3,747</b>
<b>Денежные эквиваленты – задолженность по сделкам обратного РЕПО</b>		
- с кредитным рейтингом BBB-	5,526	4,413
<b>Итого денежных эквивалентов</b>	<b>5,526</b>	<b>4,413</b>
<b>Итого денежных средств и их эквивалентов</b>	<b>11,045</b>	<b>8,184</b>

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 2019 года и 31 декабря 2018 года денежные средства и их эквиваленты классифицируются в Стадию 1.

По состоянию на 31 декабря 2019 года и 31 декабря 2018 года Фонд не имеет контрагентов, на долю которого приходится более 10% капитала.

## 9 Инвестиции в ценные бумаги

	2019 г. тыс. долларов США	2018 г. тыс. долларов США
<b>Оцениваемые по амортизированной стоимости</b>		
<b>Долговые инструменты и другие инструменты с фиксированной доходностью</b>		
- Облигации Правительств		
Еврооблигации Правительства Российской Федерации	29,912	46,981
Долларовые облигации Правительства Кыргызской Республики	48,537	48,656
<b>Всего облигаций Правительств</b>	<b>78,449</b>	<b>95,637</b>
- Корпоративные облигации		
Газпром	63,113	52,625
Внешэкономбанк	56,857	41,465
Сбербанк России	44,240	41,191
Внешторгбанк	38,419	21,883
Роснефть	24,412	25,140
Евразийский банк развития	13,396	6,581
Газпромбанк	-	49,937
<b>Всего корпоративных облигаций</b>	<b>240,437</b>	<b>238,822</b>
<b>Всего инвестиций в ценные бумаги</b>	<b>318,886</b>	<b>334,459</b>
Резерв под обесценение	(883)	(879)
<b>Всего инвестиций за вычетом резерва под обесценение – оцениваемые по амортизированной стоимости</b>	<b>318,003</b>	<b>333,580</b>

По состоянию на 31 декабря 2019 года и 31 декабря 2018 года все инвестиции в ценные бумаги классифицированы в Стадию 1.

**Российско-Кыргызский Фонд развития**  
*Отчет о финансовом положении по состоянию на 31 декабря 2019 года*

По состоянию на 31 декабря 2019 года Фонд имеет двух контрагентов, на долю которых приходится более 10% капитала (31 декабря 2018 года: одного контрагента). Подверженность кредитному риску в отношении данных контрагентов по состоянию на 31 декабря 2019 года составляет 119,970 тысяч долларов США (2018: 52,625 тысяч долларов США).

В следующей таблице приведены сверки остатков оценочного резерва под убытки на начало и на конец периода по инвестициям в ценные бумаги.

тыс. долларов США	2019 год	2018 год
	Стадия 1	Стадия 1
<b>Инвестиции в ценные бумаги, оцениваемые по амортизированной стоимости</b>		
Остаток на 1 января	879	799
Чистое изменение оценочного резерва под убытки	114	164
Вновь созданные или приобретенные финансовые активы	119	237
Финансовые активы, признание которых было прекращено	(229)	(331)
Изменения курса валют и прочие изменения	-	10
<b>Остаток на 31 декабря</b>	<b>883</b>	<b>879</b>

## 10 Кредиты, выданные банкам

тыс. долларов США	2019 г.	2018 г.
	США	США
<b>Кредиты банкам в Кыргызской Республике</b>		
- без кредитного рейтинга	97,130	89,970
Резерв под обесценение	(1,123)	(1,306)
<b>Кредиты, выданные банкам, за вычетом резерва под обесценение</b>	<b>96,007</b>	<b>88,664</b>

В следующей таблице приведены сверки остатков кредитов, выданных банкам, на начало и на конец периода.

тыс. долларов США	2019 год	2018 год
	Стадия 1	Стадия 1
<b>Кредиты, выданные банкам, оцениваемые по амортизированной стоимости</b>		
Остаток на 1 января	89,970	71,711
Погашения и выдачи новых траншей по кредитным договорам, существовавшим на 1 января	(11,473)	8,816
Вновь созданные или приобретенные финансовые активы	18,633	9,443
<b>Остаток на 31 декабря</b>	<b>97,130</b>	<b>89,970</b>

В следующей таблице приведены сверки остатков оценочного резерва под убытки на начало и на конец периода по кредитам, выданным банкам.

тыс. долларов США	2019 год	2018 год
	Стадия 1	Стадия 1
<b>Кредиты, выданные банкам, оцениваемые по амортизированной стоимости</b>		
Остаток на 1 января	1,306	1,009
Чистое изменение оценочного резерва под убытки	(239)	473
Вновь созданные или приобретенные финансовые активы	55	24
Прочие изменения	1	(200)
<b>Остаток на 31 декабря</b>	<b>1,123</b>	<b>1,306</b>

В течение 2019 и 2018 годов движения между стадиями кредитов, выданных банкам, отсутствовали.

**(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.

тыс. долл. США	2019 г.	2018 г.
	тыс. долларов США	тыс. долларов США
Права требования к третьим сторонам – конечным заемщикам	68,969	68,103
Торговые ценные бумаги	15,553	12,694
Денежные средства	7,021	4,327
Недвижимость	4,464	3,540
<b>Итого кредитов, выданных банкам</b>	<b>96,007</b>	<b>88,664</b>

По состоянию на 31 декабря 2019 года кредиты, выданные банкам на сумму 7,021 тыс. долларов США (31 декабря 2018 года: 4,327 тыс. долларов США) были частично обеспечены денежными средствами в размере 1,840 тыс. долларов США (31 декабря 2018 года: 1,280 тыс. долларов США), которые являются денежными обеспечениями в обороте у Фонда (Примечание 14).

По состоянию на 31 декабря 2019 года кредиты, в отношении которых не был признан оценочный резерв под убытки ввиду наличия обеспечения, были выданы банкам на сумму 3,487 тыс. долларов США (31 декабря 2018 года: 0 тыс. долларов США).

В течение 2019 года Фонд не вносил изменений в политику, применяемую в отношении залогового обеспечения.

**(б) Концентрация кредитов, выданных банкам**

По состоянию на 31 декабря 2019 года и 31 декабря 2018 года Фонд не имеет контрагентов, остатки по кредитам которым 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 2019 г.		31 декабря 2018 г.	
	Стадия 1	Итого	Стадия 1	Итого
<b>Кредиты, выданные банкам,</b>				
С кредитным рейтингом от В- до В+	87,263	87,263	81,169	81,169
С кредитным рейтингом от CCC- до CCC+	9,868	9,868	8,801	8,801
	<b>97,130</b>	<b>97,130</b>	<b>89,970</b>	<b>89,970</b>
<b>Оценочный резерв под убытки</b>	<b>(1,123)</b>	<b>(1,123)</b>	<b>(1,306)</b>	<b>(1,306)</b>
<b>Балансовая стоимость</b>	<b>96,007</b>	<b>96,007</b>	<b>88,664</b>	<b>88,664</b>

## 11 Кредиты, выданные клиентам

	2019 г. тыс. долларов	2018 г. тыс. долларов
<b>Кредиты, выданные корпоративным клиентам</b>	<b>118,918</b>	<b>98,483</b>
Резерв под обесценение	(10,915)	(6,050)
<b>Кредиты, выданные клиентам, за вычетом резерва под обесценение</b>	<b>108,003</b>	<b>92,433</b>

В следующих таблицах приведены сверки валовых остатков кредитов, выданных корпоративным клиентам за года, закончившиеся 31 декабря 2019 года и 31 декабря 2018 года.

тыс. долларов США	2019 г.				
	Стадия 1	Стадия 2	Стадия 3	POCI	Итого
<b>Кредиты, выданные клиентам, оцениваемые по амортизированной стоимости</b>					
Остаток на 1 января	86,291	10,200	1,993	-	98,484
Перевод в Стадию 2	(19,161)	19,161	-	-	-
Перевод в Стадию 3	-	(3,163)	3,163	-	-
Погашения и выдачи новых траншей по кредитным договорам, существовавшим на 1 января 2019 года	(8,790)	2,428	63	-	(6,299)
Вновь созданные или приобретенные финансовые активы	25,735	837	-	161	26,733
<b>Остаток на 31 декабря</b>	<b>84,075</b>	<b>29,463</b>	<b>5,220</b>	<b>161</b>	<b>118,918</b>

тыс. долларов США	2018 г.				
	Стадия 1	Стадия 2	Стадия 3	POCI	Итого
<b>Кредиты, выданные клиентам, оцениваемые по амортизированной стоимости</b>					
Остаток на 1 января	84,054	8,037	-	-	92,091
Перевод в Стадию 2	(3,704)	3,704	-	-	-
Перевод в Стадию 3	-	(2,063)	2,063	-	-
Чистое изменение кредита	788	(981)	(70)	-	(263)
Погашения и выдачи новых траншей по кредитным договорам, существовавшим на 1 января 2018 года	5,152	1,503	-	-	6,655
<b>Остаток на 31 декабря</b>	<b>86,292</b>	<b>10,200</b>	<b>1,993</b>	<b>-</b>	<b>98,483</b>

**Российско-Кыргызский Фонд развития**  
**Отчет о финансовом положении по состоянию на 31 декабря 2019 года**

В следующей таблице приведены сверки остатков оценочного резерва под убытки на начало и на конец периода по кредитам, выданным клиентам.

тыс. долларов США  Кредиты, выданные клиентам, оцениваемые по амortизированной стоимости	2019 г.				
	Стадия 1	Стадия 2	Стадия 3	POCI	Итого
Остаток на 1 января	4,033	1,710	307	-	6,050
Перевод в Стадию 2	(1,816)	1,816	-	-	-
Перевод в Стадию 3	-	(356)	356	-	-
Чистое изменение оценочного резерва под убытки	(522)	3,703	646	-	3,827
Вновь созданные или приобретенные финансовые активы	840	169	-	28	1,037
Прочие изменения	1	-	-	-	1
<b>Остаток на 31 декабря</b>	<b>2,536</b>	<b>7,042</b>	<b>1,309</b>	<b>28</b>	<b>10,915</b>

  

тыс. долларов США  Кредиты, выданные клиентам, оцениваемые по амortизированной стоимости	2018 г.				
	Стадия 1	Стадия 2	Стадия 3	POCI	Итого
Остаток на 1 января	3,489	1,332	-	-	4,821
Перевод в Стадию 2	(178)	178	-	-	-
Перевод в Стадию 3	-	(307)	307	-	-
Чистое изменение оценочного резерва под убытки	(151)	410	-	-	259
Вновь созданные или приобретенные финансовые активы	652	97	-	-	749
Прочие изменения	221	-	-	-	221
<b>Остаток на 31 декабря</b>	<b>4,033</b>	<b>1,710</b>	<b>307</b>	<b>-</b>	<b>6,050</b>

По состоянию на 31 декабря 2019 года два кредита, выданные клиентам был, кредитно-обесцененным с валовой стоимостью 5,220 тыс. долларов США (31 декабря 2018 один кредит: 1,993 тыс. долларов). Стоимость залогового обеспечения (недвижимость и оборудование), имеющегося в отношении этого кредита, составила 3,882 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 2019 года и 31 декабря 2018 года все кредиты, выданные клиентам, были обеспечены недвижимостью, оборудованием, поручительством третьих лиц и др.

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.

	2019 г. тыс. долларов США	2018 г. тыс. долларов США
Движимое имущество	22,871	20,209
Недвижимое имущество	85,132	72,224
	<b>108,003</b>	<b>92,433</b>

Согласно политике Фонда, соотношение между стоимостью залога и суммой кредита должно составлять минимум 120% для залогового обеспечения в виде недвижимости, оборудования и т.п.

По состоянию на 31 декабря 2019 года Фонд не имел финансовых инструментов, в отношении которых не был признан оценочный резерв под убытки ввиду наличия обеспечения.

В течение 2019 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.

	2019 г. тыс. долларов США	2018 г. тыс. долларов США
Производственная и обрабатывающая промышленность	37,547	25,161
Сельское хозяйство, лесоводство и рыболовство	35,059	33,575
Инфраструктура туризма	19,085	15,070
Инфраструктура торговли	10,577	14,045
Снабжение электроэнергией, газом, тепловой энергией	5,604	-
Транспорт и складское хозяйство	4,412	5,325
Связь и информационные технологии	3,710	3,314
Горнодобывающая промышленность и разработка карьеров	2,182	1,993
Инфраструктура здравоохранения	771	-
	<b>118,947</b>	<b>98,483</b>
Резерв под обесценение	(10,944)	(6,050)
	<b>108,003</b>	<b>92,433</b>

**(в) Концентрация кредитов у клиентов**

По состоянию на 31 декабря 2019 и 2018 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 17 (г) и представляют собой периоды времени от отчетной даты до дат погашения по кредитным договорам.

**(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 2019 г.				
	Стадия 1	Стадия 2	Стадия 3	POCI	Итого
<i>Кредиты, выданные клиентам, оцениваемые по амортизированной стоимости</i>					
С кредитным рейтингом от B- до B+	36,383	-	-	-	36,383
С кредитным рейтингом от CCC- до CCC+	41,552	6,997	-	-	48,549
С кредитным рейтингом CC- до CC+	6,140	17,525	-	-	23,665
С кредитным рейтингом C до C+	-	4,941	-	-	4,941
С кредитным рейтингом D	-	-	5,191	189	5,380
	<b>84,075</b>	<b>29,463</b>	<b>5,191</b>	<b>189</b>	<b>118,918</b>
<b>Оценочный резерв под убытки</b>	<b>(2,537)</b>	<b>(7,041)</b>	<b>(1,309)</b>	<b>(28)</b>	<b>(10,915)</b>
<b>Балансовая стоимость</b>	<b>81,538</b>	<b>22,422</b>	<b>3,882</b>	<b>161</b>	<b>108,003</b>

тыс. долларов США	31 декабря 2018 г.				
	Стадия 1	Стадия 2	Стадия 3	POCI	Итого
<i>Кредиты, выданные клиентам, оцениваемые по амортизированной стоимости</i>					
С кредитным рейтингом от B- до B+	33,758	-	-	-	33,758
С кредитным рейтингом от CCC- до CCC+	42,873	1,503	-	-	44,376
С кредитным рейтингом CC- до CC+	9,659	5,534	-	-	15,193
С кредитным рейтингом C до C+	-	3,163	-	-	3,163
С кредитным рейтингом D	-	-	1,993	-	1,993
	<b>86,290</b>	<b>10,200</b>	<b>1,993</b>	<b>-</b>	<b>98,483</b>
<b>Оценочный резерв под убытки</b>	<b>(4,033)</b>	<b>(1,710)</b>	<b>(307)</b>	<b>-</b>	<b>(6,050)</b>
<b>Балансовая стоимость</b>	<b>82,257</b>	<b>8,490</b>	<b>1,686</b>	<b>-</b>	<b>92,433</b>

## **12 Основные средства и нематериальные активы**

тыс. долларов США	<b>Мебель и офисное оборудова- ние</b>	<b>Компьютер- ное оборудо- вание</b>	<b>Транс- портные средства</b>	<b>Благоуст- ройство арендан- ной собствен- ности</b>	<b>Немате- риальные активы</b>	<b>Итого</b>					
<b>Фактическая стоимость</b>											
На 31 декабря 2018 года											
2018 года	160	223	222	21	55	681					
Поступления	1	-	-	-	1	2					
<b>На 31 декабря 2019 года</b>	<b>161</b>	<b>223</b>	<b>222</b>	<b>21</b>	<b>56</b>	<b>683</b>					
<b>Износ и амортизация</b>											
На 31 декабря 2019 года											
2019 года	(98)	(157)	(144)	(13)	(17)	(429)					
Износ и амортизация за год	(33)	(38)	(45)	(8)	(10)	(134)					
<b>На 31 декабря 2019 года</b>	<b>(131)</b>	<b>(195)</b>	<b>(189)</b>	<b>(21)</b>	<b>(28)</b>	<b>(564)</b>					
<b>Балансовая стоимость</b>											
На 31 декабря 2019 года											
2019 года	30	28	33	-	28	120					

**Российско-Кыргызский Фонд развития**  
**Отчет о финансовом положении по состоянию на 31 декабря 2019 года**

тыс. долларов США	Мебель и офисное оборудова- ние	Компью- терное оборудо- вание	Транспорт- ные средства	Благоустро- йство арендуван- ной собствен- ности	Немате- риальные активы	Итого
<b>Фактическая стоимость</b>						
На 31 декабря 2017 года						
2017 года	159	223	222	21	55	680
Поступления	1	-	-	-	-	1
<b>На 31 декабря 2018 года</b>	<b>160</b>	<b>223</b>	<b>222</b>	<b>21</b>	<b>55</b>	<b>681</b>
<b>Износ и амортизация</b>						
На 31 декабря 2018 года						
2018 года	(57)	(97)	(100)	(6)	(6)	(266)
Износ и амортизация за год	(41)	(60)	(44)	(7)	(11)	(163)
<b>На 31 декабря 2018 года</b>	<b>(98)</b>	<b>(157)</b>	<b>(144)</b>	<b>(13)</b>	<b>(17)</b>	<b>(429)</b>
<b>Балансовая стоимость</b>						
На 31 декабря 2018 года						
2018 года	62	66	78	8	38	252

### 13 Кредит от Национального банка Кыргызской Республики

По состоянию на 31 декабря 2019 года Фонд получил кредит в Национальном банке Кыргызской Республики в кыргызских сомах на сумму, эквивалентную 36,625 тысяч долларов США (в 2018 году: 32,222 тысячи долларов США) и разместил под залог депозит в долларах США на сумму 40,415 тысяч долларов США (в 2018 году: 35,805 тысяч 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.

### 14 Прочие обязательства

	2019 г. тыс. долларов США	2018 г. тыс. долларов США
<b>Прочие обязательства</b>		
Денежное обеспечение по кредитам, выданным банкам (Примечание 10)	1,840	1,280
Прочие финансовые обязательства	1,341	993
<b>Всего прочих финансовых обязательств</b>	<b>3,181</b>	<b>2,273</b>
Резерв под обязательства кредитного характера	1,547	838
Обязательства по аренде	522	-
Прочие обязательства	359	354
<b>Всего прочих нефинансовых обязательств</b>	<b>2,428</b>	<b>1,192</b>
<b>Всего прочих обязательств</b>	<b>5,609</b>	<b>3,465</b>

## **15 Уставный капитал и резервы**

### **(а) Уставный капитал**

По состоянию на 31 декабря 2019 года оплаченный уставный капитал составлял 500,000 тысяч долларов США (2018: 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) 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 2019 года, специальные резервы составили 1,896 тысяч долларов США (2018 год: 1,357 тысяч долларов США). За год, закончившийся 31 декабря 2019, года было отчислено в Фонд по подготовке и сопровождению проектов 604 тысячи долларов США (за 2018 год отчислено 709 тысяч долларов США), из них использовано 67 тысяч долларов США для поддержки предпринимателей, путем предоставления технической поддержки по реализуемым инвестиционным проектам.

### **(в) Нераспределенная прибыль**

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

## **16 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.

## **17 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.

## **(6) 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.

#### ***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:

**Российско-Кыргызский Фонд развития**  
**Отчет о финансовом положении по состоянию на 31 декабря 2019 года**

тыс. долларов США 31 декабря 2019 года	<b>Менее 3 месяцев</b>	<b>От 3 до 6 месяцев</b>	<b>От 6 до 12 месяцев</b>	<b>От 1 года до 5 лет</b>	<b>Беспро- центные</b>	<b>Балансовая стоимость</b>
<b>АКТИВЫ</b>						
Денежные средства и их эквиваленты	9,786	-	-	-	1,259	11,045
Инвестиции в ценные бумаги	46,831	29,676	108,540	132,956	-	318,003
Депозиты в Национальном банке Кыргызской Республики	-	-	-	-	40,415	40,415
Кредиты, выданные банкам	3,393	8,552	16,085	67,977	-	96,007
Кредиты, выданные клиентам	3,628	4,172	9,067	91,136	-	108,003
	<b>63,638</b>	<b>42,400</b>	<b>133,692</b>	<b>292,069</b>	<b>41,674</b>	<b>573,473</b>
<b>ОБЯЗАТЕЛЬСТВА</b>						
Кредит от Национального банка Кыргызской Республики	25,606	9,192	1,827	-	-	36,625
Прочие финансовые обязательства	2,332	379	332	138	-	3,181
	<b>27,938</b>	<b>9,571</b>	<b>2,159</b>	<b>138</b>	<b>-</b>	<b>39,806</b>
	<b>35,700</b>	<b>32,829</b>	<b>131,533</b>	<b>291,931</b>	<b>41,674</b>	<b>533,667</b>

**Российско-Кыргызский Фонд развития**  
**Отчет о финансовом положении по состоянию на 31 декабря 2019 года**

тыс. долларов США 31 декабря 2018 года	Менее 3 месяцев	От 3 до 6 месяцев	От 6 до 12 месяцев	От 1 года до 5 лет	Беспро- центные	Балансовая стоимость
<b>АКТИВЫ</b>						
Денежные средства и их эквиваленты	7,660	-	-	-	524	8,184
Инвестиции в ценные бумаги	6,034	21,548	122,345	183,653	-	333,580
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
	<b>18,854</b>	<b>31,960</b>	<b>141,494</b>	<b>330,029</b>	<b>36,329</b>	<b>558,666</b>
<b>ОБЯЗАТЕЛЬСТВА</b>						
Кредит от Национального банка Кыргызской Республики	17,499	14,723				32,222
Прочие финансовые обязательства	235	233	158	367	1,280	2,273
	<b>17,734</b>	<b>14,956</b>	<b>158</b>	<b>367</b>	<b>1,280</b>	<b>34,495</b>
	<b>1,120</b>	<b>17,004</b>	<b>141,336</b>	<b>329,662</b>	<b>35,049</b>	<b>524,171</b>

***Средние процентные ставки***

Следующая далее таблица отражает средние эффективные процентные ставки по процентным активам и обязательствам по состоянию на 31 декабря 2019 и 2018 годов.

	2019 г.			2018 г.	
	Средние эффективные процентные ставки, %			Средние эффективные процентные ставки, %	
	долл. США	сом	рубль	долл. США	сом
<b>Процентные активы</b>					
Денежные средства и их эквиваленты	4.0	1.5	-	4.0	1.5
Инвестиции в ценные бумаги	3.20	-	7.00	2.50	1.70
Кредиты, выданные банкам	1.13	6.70	-	1.06	7.01
Кредиты, выданные клиентам	4.31	9.11	-	4.23	8.91
<b>Процентные обязательства</b>					
Кредит от Национального банка Кыргызской Республики		4.00	-	-	4.00
Прочие финансовые обязательства	5.3	-	-	5.50	-

***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 2019 и 2018 годов, может быть представлен следующим образом:

**Российско-Кыргызский Фонд развития**  
*Отчет о финансовом положении по состоянию на 31 декабря 2019 года*

	2019 г.		2018 г.	
	Прибыль или (убыток) тыс. долларов	Собственный капитал США	Прибыль или (убыток) тыс. долларов	Собственный капитал США
	США	тыс. долларов	США	тыс. долларов
Параллельный сдвиг на 100 базисных пунктов в сторону уменьшения ставок	1,172	1,172	(847)	(847)
Параллельный сдвиг на 100 базисных пунктов в сторону увеличения ставок	(1,172)	(1,172)	847	847

*(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.

Структура финансовых активов и обязательств в разрезе валют по состоянию на 31 декабря 2019 года может быть представлена следующим образом:

	Доллары США	Кыргыз- кие сомы	Российс- кие рубли	Всего
	тыс. долларов США	тыс. долларов США	тыс. долларов США	тыс. долларов США
<b>АКТИВЫ</b>				
Денежные средства и их эквиваленты	9,008	2,012	25	11,045
Инвестиции в ценные бумаги	317,77	-	236	318,003
Депозит в Национальном банке Кыргызской Республики	40,415	-	-	40,415
Кредиты, выданные банкам	62,234	33,773	-	96,007
Кредиты, выданные клиентам	104,730	3,273	-	108,003
	<b>534,154</b>	<b>39,058</b>	<b>261</b>	<b>573,473</b>
<b>ОБЯЗАТЕЛЬСТВА</b>				
Кредит от Национального банка Кыргызской Республики	-	36,625	-	36,625
Прочие финансовые обязательства	2,992	-	189	3,181
	<b>2,992</b>	<b>36,625</b>	<b>189</b>	<b>39,806</b>
<b>Чистая позиция на 31 декабря 2019 года</b>	<b>531,162</b>	<b>2,433</b>	<b>72</b>	<b>533,667</b>

**Российско-Кыргызский Фонд развития**  
*Отчет о финансовом положении по состоянию на 31 декабря 2019 года*

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	Кыргыз- кие сомы тыс. долларов США	Российс- кие рубли тыс. долларов США	Всего тыс. долларов США
<b>АКТИВЫ</b>				
Денежные средства и их эквиваленты	7,373	793	18	8,184
Инвестиции, удерживаемые до срока погашения и прочие инвестиции в ценные бумаги	333,372	-	208	333,580
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
	<b>521,835</b>	<b>36,605</b>	<b>226</b>	<b>558,666</b>
<b>ОБЯЗАТЕЛЬСТВА</b>				
Кредит от Национального банка Кыргызской Республики	-	32,222	-	32,222
Прочие финансовые обязательства	2,063	-	210	2,273
	<b>2,063</b>	<b>32,222</b>	<b>210</b>	<b>34,495</b>
<b>Чистая позиция на 31 декабря 2018 года</b>	<b>519,772</b>	<b>4,383</b>	<b>16</b>	<b>524,171</b>

Курс доллара США, как указано в нижеследующей таблице, по отношению к следующим валютам по состоянию на 31 декабря 2019 года и 31 декабря 2018 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.

	2019 г.		2018 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	730	730	1,342	1,342
30% рост курса российского рубля по отношению к доллару США	22	22	5	5

**(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.

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.

**Российско-Кыргызский Фонд развития**  
*Отчет о финансовом положении по состоянию на 31 декабря 2019 года*

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

	2019 г. тыс. долларов США	2018 г. тыс. долларов США
<b>АКТИВЫ</b>		
Денежные средства и их эквиваленты	11,045	8,184
Инвестиции, удерживаемые до срока погашения, и прочие инвестиции в ценные бумаги	318,003	333,580
Депозит в Национальном банке Кыргызской Республики	40,415	35,805
Кредиты, выданные банкам	96,007	88,664
Кредиты, выданные клиентам	108,003	92,433
<b>Всего максимального уровня риска</b>	<b>573,473</b>	<b>558,666</b>

Анализ обеспечения и концентрации кредитного риска по кредитам, выданным банкам представлен в Примечании 10. Анализ обеспечения и концентрации кредитного риска по кредитам, выданным клиентам, представлен в Примечании 11.

Максимальный уровень подверженности кредитному риску в отношении непризнанных договорных обязательств по состоянию на отчетную дату представлен в Примечании 18.

По состоянию на 31 декабря 2019 года Фонд имеет одного контрагента (2018: не имеет), подверженность кредитному риску в отношении которых превышает 10% максимального уровня подверженности кредитному риску. Подверженность кредитному риску в отношении данного контрагента по состоянию на 31 декабря 2019 года составляет 63,047 тысяч долларов США (2018: не имеет).

**(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 выполнить 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.

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.

Следующие далее таблицы показывают недисконтированные потоки денежных средств по финансовым активам и обязательствам и условным обязательствам кредитного характера по наиболее ранней из установленных в договорах дат наступления срока погашения. Суммарные величины поступления 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.

**Российско-Киргизский Фонд развития**  
*Отчет о финансовом положении по состоянию на 31 декабря 2019 года*

Анализ финансовых обязательств по срокам погашения по состоянию на 31 декабря 2019 года может быть представлен следующим образом:

	До востребования и менее 1 месяца	От 6 месяцев до 1 года			Более 1 года	Суммарная величина выбытия потоков денежных средств	Балансовая стоимость
		От 1 до 3 месяцев	От 3 до 6 месяцев	Месяцев до 1 года			
<b>тыс. долларов США</b>							
<b>Непроизводные финансовые обязательства</b>							
Кредит от Национального банка Кыргызской Республики	-	25,754	9,348	1,866	-	36,968	36,625
Прочие финансовые обязательства	1,854	476	385	342	139	3,196	3,181
<b>Всего финансовых обязательств</b>	<b>1,854</b>	<b>26,230</b>	<b>9,733</b>	<b>2,208</b>	<b>139</b>	<b>40,164</b>	<b>39,806</b>
Условные обязательства кредитного характера	72,441	-	-	-	-	72,441	72,441

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

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

**Российско-Кыргызский Фонд развития**  
*Отчет о финансовом положении по состоянию на 31 декабря 2019 года*

В нижеследующей таблице представлен анализ сумм (в разрезе ожидаемых сроков погашения), отраженных в отчете о финансовом положении по состоянию на 31 декабря 2019 года:

тыс. долларов США	До востребо- вания 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
<b>Непроизводные финансовые активы</b>						
Денежные средства и их эквиваленты	11,045	-	-	-	-	11,045
Инвестиции в ценные бумаги	4	46,827	138,216	132,720	236	318,003
Депозит в Национальном банке Кыргызской Республики	-	28,467	11,948	-	-	40,415
Кредиты, выданные банкам	243	3,151	24,637	27,753	40,223	96,007
Кредиты, выданные клиентам	438	3,190	13,239	24,133	67,003	108,003
<b>Итого активов</b>	<b>11,730</b>	<b>81,635</b>	<b>188,040</b>	<b>184,606</b>	<b>107,462</b>	<b>573,473</b>
<b>Непроизводные финансовые обязательства</b>						
Кредит от Национального банка Кыргызской Республики	-	25,606	9,192	1,827	-	36,625
Прочие финансовые обязательства	1,854	478	379	332	138	3,181
<b>Итого обязательств</b>	<b>1,854</b>	<b>26,084</b>	<b>9,571</b>	<b>2,159</b>	<b>138</b>	<b>39,806</b>
<b>Чистая позиция</b>	<b>9,876</b>	<b>55,551</b>	<b>178,469</b>	<b>182,447</b>	<b>107,324</b>	<b>533,667</b>

**Российско-Кыргызский Фонд развития**  
**Отчет о финансовом положении по состоянию на 31 декабря 2019 года**

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 востребо- вания 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
<b>Непроизводные финансовые активы</b>						
Денежные средства и их эквиваленты						
	8,184	-	-	-	-	8,184
Инвестиции в ценные бумаги	6,034	21,548	122,345	135,213	48,440	333,580
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
<b>Итого активов</b>	<b>14,748</b>	<b>45,622</b>	<b>168,266</b>	<b>178,117</b>	<b>151,913</b>	<b>558,666</b>
<b>Непроизводные финансовые обязательства</b>						
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
<b>Итого обязательств</b>	<b>1,489</b>	<b>25,709</b>	<b>5,561</b>	<b>283</b>	<b>1,363</b>	<b>34,495</b>
<b>Чистая позиция</b>	<b>13,259</b>	<b>19,913</b>	<b>162,615</b>	<b>177,834</b>	<b>150,550</b>	<b>524,171</b>

## 18 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.

	2019 г. тыс. долларов США	2018 г. тыс. долларов США
<b>Сумма согласно договору</b>		
Обязательства по предоставлению кредитов и кредитных линий	66,787	35,218
Гарантии выданные	5,654	6,092
	<b>72,441</b>	<b>41,310</b>

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 2019 и 2018 годов Фонд не имеет существенной концентрации кредитов, относящихся к условным обязательствам кредитного характера.

## **19 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.

## **20 Операции со связанными сторонами**

### (а) Вознаграждение ключевого управленческого персонала

Общий размер вознаграждений, включенных в статью «Расходы на персонал», за период с 31 декабря 2018 года по 31 декабря 2019 года может быть представлен следующим образом:

	2019 г.		2018 г.	
	Итого по категориям в соответствии со статьями финансовой отчетности	Операции со связанными сторонами	Итого по категориям в соответствии со статьями финансовой отчетности	Операции со связанными сторонами
тыс. долларов США				
Заработка плата и иные вознаграждения работников, не включая расходы по аренде	540	1,894	579	1,778
Расходы по аренде квартир для работников	37	78	37	75
<b>Всего</b>	<b>577</b>	<b>1,972</b>	<b>616</b>	<b>1,853</b>

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.

*Российско-Кыргызский Фонд размития*  
*Отчет о финансовом положении по состоянию на 31 декабря 2019 года*  
*По состоянию на 31 декабря 2019 года остатки по счетам и средние процентные ставки, а также соответствующая прибыль или убыток по операциям с прочими связанными сторонами составили:*

Очтет о финансовом положении Активы	Кыргызская Республика,					
	Предприятия, контролируемые Российской Федерации			НБКР и другие предприятия, контролируемые Кыргызской Республикой		
	Российская Федерация	Средняя эффективная ставка, %	тыс. долларов США	Средняя эффективная ставка, %	тыс. долларов США	Средняя эффективная ставка, %
Денежные средства и их эквиваленты:						
- в долларах США	-	-	6,754	-	2,254	0,30
- в кыргызских сомах	-	-	-	-	2,012	4,00
- в российских рублях	-	-	25	-	-	-
Инвестиции в ценные бумаги						25
- в долларах США	29,676	3,30	240,155	3,8	47,936	1,75
- в российских рублях	236	8,21	-	-	-	-
Депозит в Национальном банке Кыргызской Республики:						
- в долларах США	-	-	-	-	40,415	-
Кредиты, выданные банкам:						
- в долларах США	-	-	-	-	21,633	1,07
- в кыргызских сомах	-	-	-	-	21,571	6,60
Кредиты, выданные клиентам:						
- в долларах США	-	-	-	-	16,108	4,13
- в кыргызских сомах	-	-	-	-	667	8,30
<b>ОБЯЗАТЕЛЬСТВА</b>						
Кредит от Национального банка Кыргызской Республики:						
- в кыргызских сомах	-	-	-	-	36,625	4,00
Прочие финансовые обязательства:						
- в долларах США	-	1,152	5,30	-	-	1,152
- в российских рублях	-	189	5,00	-	-	189
<b>Прибыль или убыток</b>						
Процентные доходы	991	9,203	(70)	3,214	13,408	
Процентные расходы	-	(288)	(288)	(1,358)	(1,428)	
Убытки от обесценения	-	-	-	(2,860)	(3,148)	

**Российско-Кыргызский Фонд размития**

*Отчет о финансовом положении по состоянию на 31 декабря 2019 года*  
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:

Активы	Отчет о финансовом положении				Кыргызская Республика, НБКР и другие предприятия, контролируемые Центральной Республикой	Кыргызская Республика, НБКР и другие предприятия, контролируемые Центральной Республикой	Всего тыс. долларов США
	Российская Федерация	Средняя эффективная ставка, %	тыс. долларов США	Средняя эффективная ставка, %			
<b>Денежные средства и их эквиваленты:</b>							
- в долларах США	-	-	4,606	-	-	2,479	- 7,085
- в кыргызских сомах	-	-	-	-	-	793	- 793
- в российских рублях	-	-	18	-	-	-	- 18
<b>Инвестиции в ценные бумаги</b>							
- в долларах США	51,188	2.50	233,992	2.80	48,192	1.7	333,372
- в российских рублях	-	-	208	5.00	-	-	- 208
<b>Депозит в Национальном банке Кыргызской Республики:</b>							
- в долларах США	-	-	-	-	35,805	-	35,805
<b>Кредиты, выданные банкам:</b>							
- в долларах США	-	-	-	-	19,641	1.00	19,641
- в кыргызских сомах	-	-	-	-	24,824	6.89	24,824
<b>Кредиты, выданные клиентам:</b>							
- в долларах США	-	-	-	-	8,549	4.07	8,549
<b>ОБЯЗАТЕЛЬСТВА</b>							
<b>Кредит от Национального банка Кыргызской Республики:</b>							
- в кыргызских сомах	-	-	-	-	32,222	4.00	32,222
<b>Прочие финансовые обязательства:</b>							
- в долларах США	-	-	785	5.00	-	-	785
- в российских рублях	-	-	208	5.00	-	-	208
<b>Прибыль или убыток</b>							
Процентные доходы	1,374	7,487	(27)	3,236	(1,216)	12,097	(1,243)
Процентные расходы	-	-	(38)	-	(723)	(761)	
Убытки от обеспечения	-	-	-	-	-	-	-

## 21 Финансовые активы и обязательства: справедливая стоимость и учетные классификации

### (а) Учетные классификации и справедливая стоимость

По состоянию на 31 декабря 2019 и 2018 годов справедливая стоимость активов и обязательств приблизительно равна балансовой стоимости активов и обязательств.

Оценка справедливой стоимости направлена на определение стоимости, которая была бы получена при продаже или уплачена при передаче обязательства в условиях операции, осуществляющей, 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 инвестиций, поддерживаемых 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 (некорректированные) 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.

В таблице ниже приведен анализ финансовых инструментов, учитываемых по амортизированной стоимости по состоянию на 31 декабря 2019 года и 31 декабря 2018 года, в разрезе уровней иерархии справедливой стоимости.

тыс. долларов США <b>Финансовые активы</b>	<u>Уровень 1</u>	<u>Уровень 2</u>	<u>Уровень 3</u>	<b>Итого на 31 декабря 2019 года</b>
Денежные средства и их эквиваленты	-	5,519	-	<b>5,519</b>
Инвестиции в ценные бумаги	270,067	47,936	-	<b>318,003</b>
Кредиты, выданные банкам	-	-	96,007	<b>96,007</b>
Кредиты, выданные клиентам	-	-	108,003	<b>108,003</b>

  

тыс. долларов США <b>Финансовые активы</b>	<u>Уровень 1</u>	<u>Уровень 2</u>	<u>Уровень 3</u>	<b>Итого на 31 декабря 2018 года</b>
Денежные средства и их эквиваленты	-	3,771	-	<b>3,771</b>
Инвестиции в ценные бумаги	285,388	48,192	-	<b>333,580</b>
Кредиты, выданные банкам	-	-	88,664	<b>88,664</b>
Кредиты, выданные клиентам	-	-	92,433	<b>92,433</b>

## 22 События после отчетной даты

Первые месяцы 2020 года были обусловлены значительной нестабильностью на мировом рынке, вызванной вспышкой коронавируса и недостижением договоренности в рамках формата ОПЕК+. Вместе с другими факторами это привело к резкому снижению цены на нефть и фондовых индексов, оказало влияние на динамику кыргызского сома в сторону его ослабления, что, в случае продолжения соответствующей тенденции, может повлиять на кредитный риск финансовых институтов, предоставляющих долларовое финансирование корпоративным заемщикам, к числу которых относится и Фонд.

Вместе с тем, Фонд, принимая во внимание его функциональную валюту, которой является доллар США, а также структуру активов и пассивов, имеет в целом устойчивую финансовую позицию по следующим причинам:

1. Портфель кредитов клиентам, потенциально подверженный влиянию валютного риска заемщиков, не занимает существенную долю в капитале Фонда (порядка 20%). Резервы по указанному портфелю в совокупности с нераспределенной прибылью Фонда покрывают более 1/3 стоимости данного портфеля. При этом уровень обеспеченности залогами по данному портфелю находится на высоком уровне.

2. Фонд в связи с практическим отсутствием левериджа в его балансе не подвержен риску ликвидности. Подверженность процентному риску также минимальна. Активные операции Фонда финансируются его капиталом. Привлечение сомовых ресурсов в НБКР осуществляется под залог его капитала – долларов США. При этом более 60% капитала Фонда представлено денежными средствами либо размещено в высоколиквидные ценные бумаги с кредитными рейтингами инвестиционного уровня и короткой дюрацией, что позволяет Фонду избегать риска ликвидности и ценового риска по ним.
3. Подверженность Фонда прямому валютному риску находится на приемлемом уровне в связи с незначительностью его открытой валютной позиции.

Тем не менее, происходящие события повышают уровень неопределенности условий осуществления хозяйственной деятельности в Кыргызской Республике, в связи с чем Фонд осуществляет постоянный мониторинг в целях снижения подверженности рискам, связанным в целом с развитием макроэкономической ситуации.