

Российско-Кыргызский Фонд развития

Финансовая отчётность

За 2021 год,
с аудиторским заключением независимого аудитора

СОДЕРЖАНИЕ

АУДИТОРСКОЕ ЗАКЛЮЧЕНИЕ НЕЗАВИСИМОГО АУДИТОРА

ФИНАНСОВАЯ ОТЧЁТНОСТЬ

Отчёт о прибыли или убытке и прочем совокупном доходе.....	1
Отчёт о финансовом положении	2
Отчёт об изменениях в собственном капитале	3
Отчёт о движении денежных средств	4

ПРИМЕЧАНИЯ К ФИНАНСОВОЙ ОТЧЁТНОСТИ

1. Описание деятельности	5
2. Основа подготовки финансовой отчётности	6
3. Основные положения учётной политики.....	7
4. Существенные учётные суждения и оценки	19
5. Чистый процентный доход.....	20
6. Расходы по кредитным убыткам	20
7. Общие административные расходы	21
8. Денежные средства и их эквиваленты	21
9. Средства, ограниченные в использовании	21
10. Средства в кредитных организациях	22
11. Кредиты клиентам	23
12. Инвестиционные ценные бумаги	26
13. Основные средства и нематериальные активы	27
14. Задолженность перед Национальным банком Кыргызской Республики.....	28
15. Прочие обязательства.....	28
16. Собственный капитал	28
17. Управление капиталом	29
18. Договорные и условные обязательства.....	29
19. Операции со связанными сторонами	30
20. Управление рисками	34
21. Оценка справедливой стоимости	54
22. Анализ сроков погашения активов и обязательств	56
23. События после отчетной даты	56

Аудиторское заключение независимого аудитора

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 2021 года, отчета о прибыли или убытке и прочем совокупном доходе, отчета об изменениях в собственном капитале и отчета о движении денежных средств за год, закончившийся на указанную дату, а также примечаний к финансовой отчетности, включая краткий обзор основных положений учетной политики.

По нашему мнению, прилагаемая финансовая отчетность отражает достоверно во всех существенных отношениях финансовое положение Фонда по состоянию на 31 декабря 2021 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 (МСА). Наши обязанности в соответствии с этими стандартами описаны далее в разделе «Ответственность аудитора за аудит финансовой отчетности» нашего заключения. Мы независимы по отношению к Фонду в соответствии с принятым Советом по международным стандартам этики для бухгалтеров (СМСЭБ) Международным кодексом этики профессиональных бухгалтеров (включая международные стандарты независимости) (Кодекс СМСЭБ), и нами выполнены прочие этические обязанности в соответствии с Кодексом СМСЭБ.

Мы полагаем, что полученные нами аудиторские доказательства являются достаточными и надлежащими, чтобы служить основанием для выражения нашего мнения.

Прочая информация, включенная в годовой отчет Фонда за 2021 год

Прочая информация включает информацию, содержащуюся в годовом отчете Фонда за 2021 год, но не включает финансовую отчетность и наше аудиторское заключение о ней. Ответственность за прочую информацию несет руководство.

Годовой отчет Фонда за 2021 год, предположительно, будет нам предоставлен после даты настоящего аудиторского заключения.

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

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

Ответственность руководства и 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 Фонда, прекратить его деятельность или когда у руководства нет реальной альтернативы таким действиям.

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

Ответственность аудитора за аудит финансовой отчетности

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

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

- ▶ выявляем и оцениваем риски существенного искажения финансовой отчетности вследствие недобросовестных действий или ошибок; разрабатываем и проводим аудиторские процедуры в ответ на эти риски; получаем аудиторские доказательства, являющиеся достаточными и надлежащими, чтобы служить основанием для выражения нашего мнения. Риск необнаружения существенного искажения в результате недобросовестных действий выше, чем риск необнаружения существенного искажения в результате ошибок, так как недобросовестные действия могут включать сговор, подлог, умышленный пропуск, искаженное представление информации или действия в обход системы внутреннего контроля;
- ▶ получаем понимание системы внутреннего контроля, имеющей значение для аудита, с целью разработки аудиторских процедур, соответствующих обстоятельствам, но не с целью выражения мнения об эффективности системы внутреннего контроля Фонда;
- ▶ оцениваем надлежащий характер применяемой учетной политики и обоснованность оценочных значений, рассчитанных руководством, и раскрытия соответствующей информации;
- ▶ делаем вывод о правомерности применения руководством допущения о непрерывности деятельности, и, на основании полученных аудиторских доказательств, вывод о том, имеется ли существенная неопределенность в связи с событиями или условиями, которые могут вызвать значительные сомнения в способности 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 Фонд утратит способность продолжать непрерывно свою деятельность;
- ▶ проводим оценку представления финансовой отчетности в целом, ее структуры и содержания, включая раскрытие информации, а также того, представляет ли финансовая отчетность лежащие в ее основе операции и события так, чтобы было обеспечено их достоверное представление.

Мы осуществляем информационное взаимодействие с 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, если мы выявляем таковые в процессе аудита.



Ольга Хегай
Аудитор

Квалификационный сертификат аудитора:
серия АД № 0017, регистрационный номер
№ 0466 от 7 августа 2019 года

720001, Кыргызская Республика,
г. Бишкек, ул. Токтогула 125/1

18 марта 2022 года



Пол Кон
Генеральный директор
ООО «Эрнст энд Янг Аудит»

Квалификационный сертификат аудитора:
серия А № 0366, регистрационный номер
№ 0446 от 22 октября 2018 года

Лицензия на осуществление аудиторской
деятельности: серия А № 0036,
регистрационный номер № 0065, выдана
20 февраля 2010 года Государственной
службой регулирования и надзора за
финансовым рынком при Правительстве
Кыргызской Республики

ОТЧЁТ О ПРИБЫЛИ ИЛИ УБЫТКЕ И ПРОЧЕМ СОВОКУПНОМ ДОХОДЕ**За год, закончившийся 31 декабря 2021 года***(В тысячах долларов США)*

	<i>Прим.</i>	<i>2021 год</i>	<i>2020 год</i>
Процентная выручка, рассчитанная с использованием эффективной процентной ставки	5	12.870	16.235
Процентные расходы	5	(1.331)	(1.571)
Чистый процентный доход		11.539	14.664
Расходы по кредитным убыткам	6	(691)	(8.013)
Чистый процентный доход после расходов по кредитным убыткам		10.848	6.651
Чистый комиссионный доход		22	151
Чистые доходы/(убытки) по операциям с иностранной валютой		2	(277)
Общие административные расходы	7	(4.318)	(3.340)
Прибыль до расходов по налогу на прибыль		6.554	3.185
Расходы по налогу на прибыль		—	—
Прибыль за год		6.554	3.185
Прочий совокупный доход		—	—
Итого совокупный доход за год		6.554	3.185

Подписано и утверждено к выпуску от имени руководства Фонда:

Г-н Новиков А.Э.



Председатель Правления

Г-жа Нам О.Р.

Главный бухгалтер

18 марта 2022 года

ОТЧЁТ О ФИНАНСОВОМ ПОЛОЖЕНИИ

На 31 декабря 2021 года

(В тысячах долларов США)

	<i>Прим.</i>	<i>2021 год</i>	<i>2020 год</i>
Активы			
Денежные средства и их эквиваленты	8	13.990	10.535
Средства в Национальном банке Кыргызской Республики	14	43.335	43.335
Средства, ограниченные в использовании	9	1.390	-
Средства в кредитных организациях	10	78.431	87.825
Кредиты клиентам	11	104.051	103.719
Инвестиционные ценные бумаги	12	340.482	328.461
Основные средства и нематериальные активы	13	91	114
Прочие активы		502	535
Итого активы		582.272	574.524
Обязательства			
Задолженность перед Национальным банком Кыргызской Республики	14	32.453	33.281
Прочие обязательства	15	8.569	6.357
Итого обязательства		41.022	39.638
Собственный капитал			
Уставный капитал	16	500.000	500.000
Нераспределенная прибыль и специальные резервы		41.250	34.886
Итого собственный капитал		541.250	534.886
Итого обязательства и собственный капитал		582.272	574.524

Прилагаемые примечания на страницах с 5 по 56 являются неотъемлемой частью данной финансовой отчётности.

ОТЧЁТ ОБ ИЗМЕНЕНИЯХ В СОБСТВЕННОМ КАПИТАЛЕ**За год, закончившийся 31 декабря 2021 года***(В тысячах долларов США)*

	<i>Уставный капитал</i>	<i>Нераспре- деленная прибыль и специальные резервы</i>	<i>Итого собственный капитал</i>
На 31 декабря 2019 года	500.000	31.981	531.981
Прибыль за год	–	3.185	3.185
Итого совокупный доход за год	–	3.185	3.185
Использование Фонда подготовки и сопровождения проектов (<i>Примечание 16</i>)	–	(280)	(280)
На 31 декабря 2020 года	500.000	34.886	534.886
Прибыль за год	–	6.554	6.554
Итого совокупный доход за год	–	6.554	6.554
Использование Фонда подготовки и сопровождения проектов (<i>Примечание 16</i>)	–	(190)	(190)
На 31 декабря 2021 года	500.000	41.250	541.250

ОТЧЁТ О ДВИЖЕНИИ ДЕНЕЖНЫХ СРЕДСТВ**За год, закончившийся 31 декабря 2021 года***(В тысячах долларов США)*

	<i>Прим.</i>	<i>2021 год</i>	<i>2020 год</i>
Денежные потоки от операционной деятельности			
Проценты полученные		9.927	11.951
Проценты выплаченные		(1.527)	(1.578)
Комиссии полученные		47	151
Общие административные расходы выплаченные		(3.513)	(3.225)
Денежные потоки от операционной деятельности до изменений в операционных активах и обязательствах		4.934	7.299
<i>Чистое (увеличение)/уменьшение в операционных активах</i>			
Средства в Национальном банке Кыргызской Республики		–	(2.920)
Средства, ограниченные в использовании		(1.390)	–
Средства в кредитных организациях		8.828	2.718
Кредиты клиентам		(1.850)	(2.128)
Прочие активы		(458)	(202)
<i>Чистое увеличение в операционных обязательствах</i>			
Задолженность перед Национальным банком Кыргызской Республики		–	2.420
Прочие обязательства		2.433	149
Чистое поступление денежных средств от операционной деятельности		12.497	7.336
Денежные потоки от инвестиционной деятельности			
Приобретение инвестиционных ценных бумаг		(156.493)	(187.852)
Поступления от погашения инвестиционных ценных бумаг		147.861	180.087
Приобретение основных средств и нематериальных активов	13	(24)	(80)
Чистое расходование денежных средств в инвестиционной деятельности		(8.656)	(7.845)
Денежные потоки от финансовой деятельности			
Платежи по аренде		(383)	–
Чистое расходование денежных средств в финансовой деятельности		(383)	–
<i>Влияние изменений обменных курсов на денежные средства и их эквиваленты</i>			
		(3)	(1)
Чистое увеличение/(уменьшение) денежных средств и их эквивалентов		3.455	(510)
Денежные средства и их эквиваленты, на 1 января		10.535	11.045
Денежные средства и их эквиваленты, на 31 декабря	8	13.990	10.535

Прилагаемые примечания на страницах с 5 по 56 являются неотъемлемой частью данной финансовой отчётности.

(В тысячах долларов США, если не указано иное)

1. Описание деятельности

Организационная структура и деятельность

В целях экономического сотрудничества между Кыргызской Республикой и Российской Федерацией в рамках евразийской экономической интеграции с учётом 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 об учреждении 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.

Зарегистрированный и фактический адрес головного офиса Фонда: Кыргызская Республика, г. Бишкек, бул. Эркиндик, д. 21.

По состоянию на 31 декабря 2021 года общее количество сотрудников Фонда составляет 63 человека (в 2020 году: 62 человека).

(В тысячах долларов США, если не указано иное)

1. Описание деятельности (продолжение)

Организационная структура и деятельность (продолжение)

В соответствии с Соглашением об учреждении Фонд обладает на территории государств-сторон Фонда иммунитетом, привилегиями и льготами. Фонд обладает иммунитетом от любого судебного преследования. Имущество и активы Фонда, находящиеся на территории государств-сторон Фонда, обладают иммунитетом 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 учётом 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.

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 определённым рискам, присущим экономическим и финансовым рынкам государств-сторон Фонда, которые демонстрируют характеристики стран с развивающейся рыночной экономикой. Правовая, налоговая и административная системы продолжают совершенствоваться, но допускают возможность разных толкований и подвержены часто вносимым изменениям, которые в совокупности с другими недостатками правовой и фискальной систем создают дополнительные трудности для предприятий, 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 определённые риски для проводимых Фондом операций. Данная финансовая отчётность 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. Основа подготовки финансовой отчётности

Общая часть

Данная финансовая отчётность подготовлена в соответствии с Международными стандартами финансовой отчётности (далее – «МСФО»).

База для определения стоимости

Финансовая отчётность подготовлена в соответствии с принципом учёта по первоначальной стоимости.

Функциональная валюта и валюта представления данных финансовой отчётности

Функциональной валютой финансовой отчётности 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 отчётности.

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 данные финансовой отчётности, представленные в долларах США, округлены до ближайшей тысячи.

(В тысячах долларов США, если не указано иное)

2. Основа подготовки финансовой отчетности (продолжение)

Влияние пандемии COVID-19

В связи со скоротечным распространением пандемии COVID-19 в 2020 году, которое продолжилось в 2021 году, многие правительства, включая Правительство Кыргызской Республики, предприняли различные меры борьбы со вспышкой, включая введение ограничений на поездки, карантин, закрытие предприятий и других учреждений и закрытие отдельных регионов. Данные меры оказали влияние на глобальную систему снабжения, на спрос на товары и услуги, а также на степень деловой активности в целом. Ожидается, что пандемия сама по себе, а также соответствующие меры общественного здравоохранения и социальные меры могут оказать влияние на деятельность организаций в различных отраслях экономики.

Правительством Кыргызской Республики приняты меры поддержки, чтобы не допустить значительного ухудшения экономических показателей в результате вспышки заболевания COVID-19. Эти меры включают, среди прочего, льготные кредиты для организаций, осуществляющих деятельность в пострадавших отраслях, и пострадавших физических лиц, кредитные каникулы и послабление определенных нормативных ограничений для поддержания финансового сектора и его способности предоставлять ресурсы и помогать клиентам избежать нехватки ликвидных средств в результате мер по сдерживанию распространения COVID-19.

Фонд продолжает оценивать эффект от влияния пандемии и изменений экономических условий на свою деятельность, финансовое положение и финансовые результаты.

3. Основные положения учётной политики

Изменения в учётной политике

Фонд впервые применил некоторые поправки к стандартам, которые вступили в силу в отношении годовых периодов, начинающихся 1 января 2021 года или после этой даты. Фонд не применял досрочно какие-либо стандарты, разъяснения или поправки, которые были выпущены, но не вступили в силу.

«Реформа базовой процентной ставки – этап 2» - Поправки к МСФО (IFRS) 9, МСФО (IAS) 39, МСФО (IFRS) 7, МСФО (IFRS) 4 и МСФО (IFRS) 16 («Реформа IBOR – этап 2»)

Поправки представляют временные освобождения, которые применяются для устранения последствий для финансовой отчетности в случаях, когда межбанковская ставка предложения (IBOR) заменяется альтернативной практически безрисковой процентной ставкой. Поправки предусматривают следующее:

- упрощение практического характера, согласно которому изменения договора или изменения денежных потоков, непосредственно требуемые реформой, должны рассматриваться как изменения плавающей процентной ставки, эквивалентные изменению рыночной процентной ставки;
- допускается внесение изменений, требуемых реформой IBOR, в определение отношений хеджирования и документацию по хеджированию без прекращения отношений хеджирования;
- организациям предоставляется временное освобождение от необходимости соблюдения требования относительно отдельно идентифицируемых компонентов в случаях, когда инструмент с безрисковой ставкой определяется по усмотрению организации в качестве рискового компонента в рамках отношений хеджирования.

Данные поправки не оказали влияния на финансовую отчетность Фонда.

«Уступки по аренде, связанные с пандемией COVID-19, действующие после 30 июня 2021 года» – Поправки к МСФО (IFRS) 16

28 мая 2020 г. Совет по МСФО выпустил поправку к МСФО (IFRS) 16 «Аренда» – «Уступки по аренде, связанные с пандемией COVID-19». Данная поправка предусматривает освобождение для арендаторов от применения требования МСФО (IFRS) 16 в части учета модификаций договоров аренды в случае уступок по аренде, которые возникают в качестве прямого следствия пандемии COVID-19. В качестве упрощения практического характера арендатор может принять решение не анализировать, является ли уступка по аренде, предоставленная арендодателем в связи с пандемией COVID-19, модификацией договора аренды. Арендатор, который принимает такое решение, должен учитывать любое изменение арендных платежей, обусловленное уступкой по аренде, связанной с пандемией COVID-19, аналогично тому, как это изменение отражалось бы в учете согласно МСФО (IFRS) 16, если бы оно не являлось модификацией договора аренды.

Предполагалось, что данная поправка будет применяться до 30 июня 2021 года, но в связи с продолжающимся влиянием пандемии COVID-19 31 марта 2021 года Совет по МСФО решил продлить срок применения этого упрощения практического характера до 30 июня 2022 года.

(В тысячах долларов США, если не указано иное)

3. Основные положения учётной политики (продолжение)

Изменения в учётной политике (продолжение)

«Уступки по аренде, связанные с пандемией COVID-19, действующие после 30 июня 2021 года» – Поправки к МСФО (IFRS) 16 (продолжение)

Новая поправка применяется в отношении годовых отчетных периодов, начинающихся 1 апреля 2021 года или после этой даты. Фонду не были предоставлены какие-либо уступки по аренде, связанные с пандемией COVID-19, но в случае необходимости он планирует применять упрощение практического характера в течение допустимого периода.

Оценка справедливой стоимости

Фонд оценивает финансовые инструменты, отражаемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток (ССПУ) и справедливой стоимости через прочий совокупный доход (ССПСД).

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

- на рынке, который является основным для данного актива или обязательства; или
- при отсутствии основного рынка, на рынке, наиболее выгодном в отношении данного актива или обязательства.

У Фонда должен быть доступ к основному или наиболее благоприятному рынку. Справедливая стоимость актива или обязательства оценивается с использованием допущений, которые использовались бы участниками рынка при установлении цены актива или обязательства, при этом предполагается, что участники рынка действуют в своих лучших интересах. Оценка справедливой стоимости нефинансового актива учитывает возможность участника рынка генерировать экономические выгоды от использования актива наилучшим и наиболее эффективным образом или его продажи другому участнику рынка, который будет использовать данный актив наилучшим и наиболее эффективным образом.

Фонд использует такие методики оценки, которые являются приемлемыми в сложившихся обстоятельствах и для которых доступны данные, достаточные для оценки справедливой стоимости, при этом максимально используя соответствующие наблюдаемые исходные данные и минимально используя ненаблюдаемые исходные данные. Все активы и обязательства, справедливая стоимость которых оценивается или раскрывается в финансовой отчетности, классифицируются в рамках описанной ниже иерархии справедливой стоимости на основе исходных данных самого нижнего уровня, которые являются значительными для оценки справедливой стоимости в целом:

- Уровень 1 – ценовые котировки (некорректируемые) на активных рынках для идентичных активов или обязательств.
- Уровень 2 – модели оценки, в которых значительные для оценки справедливой стоимости исходные данные, относящиеся к наиболее нижнему уровню иерархии, являются прямо или косвенно наблюдаемыми на рынке.
- Уровень 3 – модели оценки, в которых значительные для оценки справедливой стоимости исходные данные, относящиеся к наиболее нижнему уровню иерархии, не являются наблюдаемыми на рынке.

В случае активов и обязательств, которые признаются в финансовой отчетности на периодической основе, Фонд определяет факт перевода между уровнями источников иерархии, повторно анализируя классификацию (на основании исходных данных самого нижнего уровня, которые являются значимыми для оценки справедливой стоимости в целом) на конец каждого отчетного периода.

Финансовые активы и обязательства

Первоначальное признание

Дата признания

Покупка или продажа финансовых активов и обязательств на стандартных условиях отражаются на дату заключения сделки, т.е. на дату, когда Фонд берет на себя обязательство по покупке актива или обязательства. К покупке или продаже на стандартных условиях относятся покупка или продажа финансовых активов и обязательств в рамках договора, по условиям которого требуется поставка активов и обязательств в пределах срока, установленного правилами или соглашениями, принятыми на рынке.

(В тысячах долларов США, если не указано иное)

3. Основные положения учётной политики (продолжение)

Финансовые активы и обязательства

Первоначальная оценка

Классификация финансовых инструментов при первоначальном признании зависит от договорных условий и бизнес-модели, используемой для управления инструментами. Финансовые инструменты первоначально оцениваются по справедливой стоимости, включая затраты по сделке, кроме случаев, когда финансовые активы и финансовые обязательства оцениваются по ССПУ.

Категории оценки финансовых активов и обязательств

Фонд классифицирует все свои финансовые активы на основании бизнес-модели, используемой для управления активами, и договорных условий активов как оцениваемые по:

- амортизированной стоимости;
- ССПСА;
- ССПУ.

Фонд классифицирует и оценивает производные инструменты и инструменты, предназначенные для торговли, по ССПУ. Фонд может по собственному усмотрению классифицировать финансовые инструменты как оцениваемые по ССПУ, если такая классификация позволит устранить или значительно уменьшить непоследовательность применения принципов оценки или признания.

Финансовые обязательства, кроме обязательств по предоставлению кредитов и финансовых гарантий, оцениваются по амортизированной стоимости или по ССПУ, если они являются предназначенными для торговли и производными инструментами, либо по усмотрению организации классифицируются как оцениваемые по справедливой стоимости.

Средства в кредитных организациях, кредиты клиентам, инвестиционные ценные бумаги, оцениваемые по амортизированной стоимости

Фонд оценивает средства в кредитных организациях, кредиты клиентам и прочие финансовые инвестиции по амортизированной стоимости, только если выполняются оба следующих условия:

- финансовый актив удерживается в рамках бизнес-модели, целью которой является удержание финансовых активов для получения предусмотренных договором денежных потоков;
- договорные условия финансового актива обуславливают получение в указанные даты денежных потоков, являющихся исключительно платежами в счёт основной суммы долга и процентов на непогашенную часть основной суммы долга (SPPI).

Более подробно данные условия рассматриваются ниже.

Оценка бизнес-модели

Фонд определяет бизнес-модель на уровне, который лучше всего отражает, каким образом осуществляется управление объединенными в группы финансовыми активами для достижения определённой цели бизнеса.

Бизнес-модель Фонда оценивается не на уровне отдельных инструментов, а на более высоком уровне агрегирования портфелей и основана на наблюдаемых факторах, таких как:

- каким образом оценивается результативность бизнес-модели и доходность финансовых активов, удерживаемых в рамках этой бизнес-модели, и каким образом эта информация сообщается ключевому управленческому персоналу организации;
- риски, которые влияют на результативность бизнес-модели (и на доходность финансовых активов, удерживаемых в рамках этой бизнес-модели) и, в частности, способ управления данными рисками;
- каким образом вознаграждаются менеджеры, управляющие бизнесом (например, основано ли вознаграждение на справедливой стоимости управляемых активов или на полученных денежных потоках, предусмотренных договором);
- ожидаемая частота, объем и сроки продаж также являются важными аспектами при оценке бизнес-модели Фонда.

(В тысячах долларов США, если не указано иное)

3. Основные положения учётной политики (продолжение)

Финансовые активы и обязательства (продолжение)

Первоначальная оценка (продолжение)

Оценка бизнес-модели (продолжение)

Оценка бизнес-модели основана на сценариях, возникновение которых обоснованно ожидается, без учёта «наихудшего» или «стрессового» сценариев. Если денежные потоки после первоначального признания реализованы способом, отличным от ожиданий Фонда, Фонд не изменяет классификацию оставшихся финансовых активов, удерживаемых в рамках данной бизнес-модели, но в дальнейшем принимает такую информацию во внимание при оценке недавно созданных или недавно приобретенных финансовых активов.

Тест «исключительно платежи в счёт основной суммы долга и процентов на непогашенную часть основной суммы долга» (тест SPPI)

В рамках второго этапа процесса классификации Фонд оценивает договорные условия финансового актива, чтобы определить, являются ли предусмотренные договором денежные потоки по активу исключительно платежами в счёт основной суммы долга и процентов на непогашенную часть основной суммы долга (т.н. тест SPPI).

Для целей данного теста «основная сумма долга» представляет собой справедливую стоимость финансового актива при первоначальном признании, и она может изменяться на протяжении срока действия данного финансового актива (например, если имеют место выплаты в счёт погашения основной суммы долга или амортизация премий/дисконта).

Наиболее значительными элементами процентов в рамках кредитного договора обычно являются возмещение за временную стоимость денег и возмещение за кредитный риск. Для проведения теста SPPI Фонд применяет суждение и анализирует уместные факторы, например, в какой валюте выражен финансовый актив, и период, на который установлена процентная ставка.

В то же время договорные условия, которые оказывают более чем пренебрежимо малое влияние на подверженность рискам или волатильность предусмотренных договором денежных потоков, не связанных с базовым кредитным соглашением, не обуславливают возникновения предусмотренных договором денежных потоков, которые являются исключительно платежами в счёт основной суммы долга и процентов на непогашенную часть основной суммы долга. В таких случаях финансовый актив необходимо оценивать по ССПУ.

Финансовые гарантии и обязательства по предоставлению кредитов

Фонд выпускает финансовые гарантии и обязательства по предоставлению кредитов.

Финансовые гарантии первоначально признаются в финансовой отчётности по справедливой стоимости, в сумме полученной премии. После первоначального признания Фонд оценивает свое обязательство по каждой гарантии по наибольшей величине из первоначально признанной суммы за вычетом накопленной амортизации, признанной в отчёте о прибыли и убытке, и оценочного резерва под ОКУ.

Обязательства по предоставлению кредитов являются договорными обязательствами, по условиям которых в течение срока действия обязательства Фонд обязан предоставить клиенту кредит на оговоренных заранее условиях. Как и в случае с договорами финансовой гарантии, в отношении таких обязательств применяются требования к оценке ОКУ.

Фонд иногда выпускает обязательства по предоставлению кредитов по процентным ставкам ниже рыночных. Такие обязательства первоначально признаются по справедливой стоимости и впоследствии оцениваются по наибольшей величине из суммы оценочного резерва под ОКУ и первоначально признанной суммы за вычетом, когда уместно, признанной накопленной суммы дохода.

Гарантии исполнения

Гарантии исполнения – это договоры, предоставляющие компенсацию, если другая сторона не выполняет предусмотренную договором обязанность. Гарантии исполнения не передают кредитный риск. Риск по договору с гарантией исполнения является возможностью невыполнения предусмотренной договором обязанности другой стороной. Соответственно, гарантии исполнения не являются финансовыми инструментами и поэтому не относятся к сфере применения МСФО (IFRS) 9.

Реклассификация финансовых активов и обязательств

Фонд не реклассифицирует финансовые активы после их первоначального признания, кроме исключительных случаев, когда Фонд изменяет бизнес-модель управления финансовыми активами. Финансовые обязательства никогда не реклассифицируются. В 2021 году Фонд не реклассифицировал финансовые активы и обязательства.

(В тысячах долларов США, если не указано иное)

3. Основные положения учётной политики (продолжение)

Денежные средства и их эквиваленты

Денежные средства и их эквиваленты включают в себя наличные денежные средства, счета в Национальном банке Кыргызской Республики (далее – «НБКР»), средства на счетах в кредитных организациях, а также высоколиквидные финансовые активы со сроком погашения в течение девяноста (90) дней с даты возникновения, не обремененные какими-либо договорными обязательствами, 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 отчёте о финансовом положении.

Договоры «репо» и обратного «репо» и заёмные операции с ценными бумагами

Договоры продажи и обратной покупки ценных бумаг (договоры «репо») отражаются в отчётности как обеспеченные операции финансирования. Ценные бумаги, реализованные по договорам «репо», продолжают отражаться в отчёте о финансовом положении и переводятся в категорию ценных бумаг, предоставленных в качестве залога по договорам «репо», в случае наличия у контрагента права на продажу или повторный залог данных ценных бумаг, вытекающего из условий договора или общепринятой практики. Соответствующие обязательства включаются в состав средств кредитных организаций или клиентов. Приобретение ценных бумаг по договорам обратной продажи (обратного «репо») отражается в составе средств в кредитных организациях или кредитов клиентам, в зависимости от ситуации. Разница между ценой продажи и ценой обратной покупки рассматривается в качестве процентной выручки и начисляется в течение срока действия договоров «репо» по методу эффективной процентной ставки.

Ценные бумаги, переданные на условиях займа контрагентам, продолжают отражаться в отчёте о финансовом положении. Ценные бумаги, привлеченные на условиях займа, отражаются в отчёте о финансовом положении только при их реализации третьим лицам. В этом случае сделка купли-продажи учитывается в отчёте о прибыли или убытке в составе прибылей за вычетом убытков по операциям с торговыми ценными бумагами. Обязательство по возврату таких ценных бумаг отражается по справедливой стоимости в составе обязательств по торговым операциям.

Заёмные средства

Заёмные средства классифицируются как обязательства, если в результате договорного соглашения Фонд имеет обязательство либо поставить денежные средства или иные финансовые активы. Заёмные средства включают в себя задолженность перед НБКР и средства кредитных организаций. После первоначального признания заёмные средства отражаются по амортизированной стоимости с использованием метода эффективной процентной ставки. Прибыли и убытки отражаются в составе прибыли или убытка при прекращении признания обязательств, а также в процессе амортизации.

Аренда

i. Фонд в качестве арендатора

Фонд применяет единый подход к признанию и оценке всех договоров аренды, кроме краткосрочной аренды и аренды активов с низкой стоимостью. Фонд признает обязательства по аренде в отношении осуществления арендных платежей и активы в форме права пользования, которые представляют собой право на использование базовых активов.

Активы в форме права пользования

Фонд признает активы в форме права пользования на дату начала аренды (т.е. дату, на которую базовый актив становится доступным для использования). Активы в форме права пользования оцениваются по первоначальной стоимости, за вычетом накопленной амортизации и накопленных убытков от обесценения, с корректировкой на переоценку обязательств по аренде. Первоначальная стоимость активов в форме права пользования включает величину признанных обязательств по аренде, понесенные первоначальные прямые затраты и арендные платежи, произведенные на дату начала аренды или до такой даты за вычетом полученных стимулирующих платежей по аренде. Если у Фонда отсутствует достаточная уверенность в том, что он получит право собственности на арендованный актив в конце срока аренды, признанный актив в форме права пользования амортизируется линейным методом на протяжении более короткого из следующих периодов: предполагаемый срок полезного использования актива или срок аренды. Активы в форме права пользования проверяются на предмет обесценения.

(В тысячах долларов США, если не указано иное)

3. Основные положения учётной политики (продолжение)

Аренда (продолжение)

i. Фонд в качестве арендатора (продолжение)

Обязательства по аренде

На дату начала аренды Фонд признает обязательства по аренде, оцениваемые по приведенной стоимости арендных платежей, которые будут осуществлены в течение срока аренды. Арендные платежи включают фиксированные платежи (в том числе, по существу, фиксированные платежи) за вычетом любых стимулирующих платежей по аренде к получению, переменные арендные платежи, которые зависят от индекса или ставки, и суммы, которые, как ожидается, будут уплачены по гарантиям ликвидационной стоимости. Арендные платежи также включают цену исполнения опциона на покупку, если имеется достаточная уверенность в том, что Фонд исполнит этот опцион, и выплаты штрафов за прекращение аренды, если срок аренды отражает потенциальное исполнение Фондом опциона на прекращение аренды. Переменные арендные платежи, которые не зависят от индекса или ставки, признаются в качестве расходов в том периоде, в котором наступает событие или условие, приводящее к осуществлению таких платежей.

Для расчёта приведенной стоимости арендных платежей Фонд использует ставку привлечения дополнительных заёмных средств на дату начала аренды, если процентная ставка, заложенная в договоре аренды, не может быть легко определена. После даты начала аренды величина обязательств по аренде увеличивается для отражения начисления процентов и уменьшается для отражения осуществленных арендных платежей. Кроме того, в случае модификации, изменения срока аренды, изменения по существу фиксированных арендных платежей или изменения оценки опциона на покупку базового актива производится переоценка балансовой стоимости обязательств по аренде.

Краткосрочная аренда и аренда активов с низкой стоимостью

Фонд применяет освобождение от признания в отношении краткосрочной аренды к краткосрочным договорам аренды (т.е. к договорам, в которых на дату начала аренды предусмотренный срок аренды составляет не более 12 месяцев и которые не содержат опциона на покупку). Фонд также применяет освобождение от признания в отношении аренды активов с низкой стоимостью к договорам аренды офисного оборудования, стоимость которого считается низкой (т.е. до 5.000 долларов США). Арендные платежи по краткосрочной аренде и аренде активов с низкой стоимостью признаются в качестве расхода по аренде линейным методом на протяжении срока аренды.

Взаимозачёт финансовых инструментов

Взаимозачёт финансовых активов и обязательств с отражением только чистого сальдо в отчёте о финансовом положении осуществляется только при наличии юридически закреплённого права произвести взаимозачёт и намерения осуществить расчёты на нетто-основе либо реализовать актив одновременно с урегулированием обязательства. Право на проведение зачёта не должно быть обусловлено событием в будущем и должно иметь юридическую силу во всех следующих обстоятельствах:

- в ходе обычной деятельности;
- в случае неисполнения обязательства; и
- в случае несостоятельности или банкротства организации или кого-либо из контрагентов.

Эти условия, как правило, не выполняются в отношении генеральных соглашений о взаимозачёте, и соответствующие активы и обязательства отражаются в отчёте о финансовом положении в полной сумме.

Реструктуризация кредитов

Фонд стремится, по мере возможности, вместо обращения взыскания на залог пересматривать условия по кредитам, например, продлять договорные сроки платежей и согласовывать новые условия кредитования.

Фонд прекращает признание финансового актива, например, кредита, предоставленного клиенту, если условия договора пересматриваются таким образом, что по сути он становится новым кредитом, а разница признается в качестве прибыли или убытка от прекращения признания до того, как признан убыток от обесценения. При первоначальном признании кредиты относятся к Этапу 1 для целей оценки ОКУ, кроме случаев, когда созданный кредит считается приобретенным или созданным кредитно-обеспеченным (ПСКО) активом. При оценке того, следует ли прекращать признание кредита клиенту, Фонд, помимо прочего, рассматривает следующие факторы:

- изменение валюты кредита;
- изменение контрагента;
- приводит ли модификация к тому, что инструмент больше не отвечает критериям теста SPPI.

(В тысячах долларов США, если не указано иное)

3. Основные положения учётной политики (продолжение)

Реструктуризация кредитов (продолжение)

Если модификация не приводит к значительному изменению денежных потоков, модификация не приводит к прекращению признания. На основе изменения денежных потоков, дисконтированных по первоначальной эффективной процентной ставке, Фонд признает прибыль или убыток от модификации, которые представляются в составе процентной выручки, рассчитанной с использованием эффективной процентной ставки в составе прибыли или убытка, до того, как признан убыток от обесценения.

В случае модификации, которая не приводит к прекращению признания, Фонд также повторно оценивает наличие значительного увеличения кредитного риска или необходимости классификации активов в качестве кредитно-обесцененных. После классификации актива в качестве кредитно-обесцененного в результате модификации он останется в составе Этапа 3 как минимум на протяжении 2-месячного испытательного периода. Для перевода реструктурированного займа из Этапа 3 необходимы регулярные платежи более чем незначительных суммы основного долга или процентов в течение как минимум половины испытательного периода в соответствии с модифицированным графиком платежей.

Прекращение признания финансовых активов и обязательств

Финансовые активы

Финансовый актив (или, где применимо – часть финансового актива или часть группы схожих финансовых активов) прекращает признаваться в отчёте о финансовом положении, если:

- срок действия прав на получение денежных потоков от актива истек;
- Фонд передал право на получение денежных потоков от актива или принял обязательство перечислить полученные денежные потоки полностью без существенной задержки третьей стороне на условиях «транзитного» соглашения; а также
- Фонд либо (а) передал практически все риски и выгоды от актива, либо (б) не передал, но и не сохраняет за собой все риски и выгоды от актива, но передал контроль над данным активом.

В случае если Фонд передал свои права на получение денежных потоков от актива, при этом ни передав, ни сохранив за собой практически всех рисков и выгод, связанных с ним, а также не передав контроль над активом, такой актив отражается в учёте в пределах продолжающегося участия Фонда в этом активе. Продолжение участия в активе, имеющее форму гарантии по переданному активу, оценивается по наименьшему из значений первоначальной балансовой стоимости актива и максимального размера возмещения, которое может быть предъявлено к оплате Фонда.

Если продолжающееся участие в активе принимает форму выпущенного и/или купленного опциона (включая опцион, расчёты по которому производятся денежными средствами, или аналогичный инструмент) на передаваемый актив, размер продолжающегося участия Фонда – это стоимость передаваемого актива, который Фонд может выкупить, за исключением случая проданного опциона на продажу (опцион «пут») (включая опцион, расчёты по которому производятся денежными средствами на нетто-основе, или аналогичный инструмент) по активу, оцениваемому по справедливой стоимости. В этом случае размер продолжающегося участия Фонда определяется как наименьшая из двух величин: справедливой стоимости передаваемого актива и цены исполнения опциона.

Списание

Финансовые активы списываются либо частично, либо целиком, только когда Фонд больше не ожидает возмещения их стоимости. Если сумма, подлежащая списанию, выше, чем величина накопленного резерва под обесценение, то разница сначала учитывается как увеличение резерва, который затем применяется к валовой балансовой стоимости. Любые последующие восстановления относятся на расходы по кредитным убыткам. Списание относится к прекращению признания.

Финансовые обязательства

Признание финансового обязательства прекращается в случае исполнения, отмены или истечения срока действия соответствующего обязательства.

При замене одного существующего финансового обязательства другим обязательством перед тем же кредитором на существенно отличных условиях или в случае внесения существенных изменений в условия существующего обязательства признание первоначального обязательства прекращается, а новое обязательство отражается в учёте с признанием разницы в балансовой стоимости обязательств в составе прибыли или убытка.

(В тысячах долларов США, если не указано иное)

3. Основные положения учётной политики (продолжение)

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.

Основные средства

Основные средства отражаются по фактической стоимости без учёта затрат на повседневное обслуживание, за вычетом накопленной амортизации и накопленных убытков от обесценения. Такая стоимость включает в себя затраты, связанные с заменой оборудования, признаваемые в момент возникновения, если они отвечают критериям признания.

Балансовая стоимость основных средств оценивается на предмет обесценения в случае возникновения событий или изменений в обстоятельствах, указывающих на то, что балансовую стоимость данного актива, возможно, не удастся возместить.

Амортизация объекта начинается тогда, когда он становится доступен для использования. Амортизация рассчитывается линейным методом в течение следующих расчётных сроков полезного использования активов:

	<u>Годы</u>
Здания	50
Офисная мебель и оборудование	3-7
Компьютерное оборудование	3-5
Транспортные средства	5

Ликвидационная стоимость, сроки полезного использования и методы начисления амортизации активов анализируются в конце каждого отчётного года и корректируются по мере необходимости.

Расходы на ремонт и реконструкцию относятся на затраты по мере их понесения и включаются в состав прочих операционных расходов, за исключением случаев, когда они подлежат капитализации.

Нематериальные активы

Нематериальные активы включают в себя программное обеспечение и лицензии и первоначально оцениваются по фактической стоимости. После первоначального признания нематериальные активы отражаются по фактической стоимости за вычетом накопленной амортизации и накопленных убытков от обесценения.

Нематериальные активы амортизируются в течение срока полезного использования, составляющего от 3 до 5 лет, и анализируются на предмет обесценения в случае наличия признаков возможного обесценения нематериального актива. Сроки полезного использования и методы начисления амортизации нематериального актива анализируются в конце каждого отчётного года и корректируются по мере необходимости.

Обязательства по пенсионному обеспечению и прочим льготам работникам

Фонд не имеет дополнительных схем пенсионного обеспечения, кроме участия в государственной пенсионной системе Кыргызской Республики, которая предусматривает расчёт текущих взносов работодателя как процента от текущих общих выплат работникам. Эти расходы отражаются в отчётном периоде, к которому относится соответствующая заработная плата. Помимо этого, Фонд не имеет существенных льгот для работников по окончании трудовой деятельности.

Уставный капитал

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

Условные активы и обязательства

Условные обязательства не отражаются в отчёте о финансовом положении, при этом информация о них раскрывается в финансовой отчётности, за исключением случаев, когда выбытие ресурсов в связи с их погашением является маловероятным. Условные активы не отражаются в отчёте о финансовом положении, при этом информация о них раскрывается в финансовой отчётности в тех случаях, когда получение связанных с ними экономических выгод является вероятным.

(В тысячах долларов США, если не указано иное)

3. Основные положения учётной политики (продолжение)

Признание доходов и расходов

Выручка признается, если существует высокая вероятность того, что Фонд получит экономические выгоды, и если выручка может быть надежно оценена. Для признания выручки в финансовой отчётности должны также выполняться следующие критерии:

Процентная и аналогичная выручка и расходы

Фонд рассчитывает процентную выручку по долговым финансовым активам, оцениваемым по амортизированной стоимости или по ССПСА, применяя эффективную процентную ставку к валовой балансовой стоимости финансовых активов, кроме кредитно-обесцененных финансовых активов. Эффективная процентная ставка – это ставка, при дисконтировании по которой расчётные будущие денежные платежи или поступления на протяжении предполагаемого срока использования финансового инструмента или в течение более короткого периода времени, где это применимо, в точности приводятся к чистой балансовой стоимости финансового актива или финансового обязательства. При расчёте учитываются все договорные условия по финансовому инструменту (например, право на досрочное погашение) и комиссионные или дополнительные расходы, непосредственно связанные с инструментом, которые являются неотъемлемой частью эффективной процентной ставки, но не учитываются будущие кредитные убытки. Балансовая стоимость финансового актива или финансового обязательства корректируется в случае пересмотра Фондом оценок платежей или поступлений. Скорректированная балансовая стоимость рассчитывается на основании первоначальной эффективной процентной ставки, а изменение балансовой стоимости отражается как процентная выручка или расходы.

В случае финансового актива, который становится кредитно-обесцененным, Фонд рассчитывает процентную выручку, применяя эффективную процентную ставку к чистой амортизированной стоимости данного финансового актива. Если дефолт по финансовому активу ликвидируется, и он больше не является кредитно-обесцененным, Фонд возвращается к расчёту процентной выручки на основе валовой стоимости.

В случае ПСКО финансовых активов Фонд рассчитывает процентную выручку с применением эффективной процентной ставки, скорректированной с учётом кредитного риска, к амортизированной стоимости финансового актива. Эффективная процентная ставка, скорректированная с учётом кредитного риска, – это ставка, которая при первоначальном признании дисконтирует расчётные будущие денежные потоки (включая кредитные убытки) до амортизированной стоимости ПСКО активов.

Комиссионные доходы

Фонд получает комиссионные доходы от различных видов услуг, которые он оказывает клиентам.

Комиссионные доходы, полученные за оказание услуг в течение определённого периода времени

Комиссионные, полученные за оказание услуг в течение определённого периода времени, начисляются в течение этого периода по мере выполнения соответствующих обязанностей к исполнению. Такие статьи включают комиссионные доходы и вознаграждение за управление активами, ответственное хранение и прочие управленческие и консультационные услуги. Комиссии за обязательства по предоставлению кредитов, если вероятность использования кредита велика, и прочие комиссии, связанные с выдачей кредитов, относятся на будущие периоды (наряду с дополнительными затратами) и признаются в качестве корректировки эффективной процентной ставки по кредиту.

Пересчёт иностранных валют

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 отчётную дату, переводятся в функциональную валюту по валютному курсу, действовавшему на отчётную 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, переведённой в функциональную валюту по валютному курсу на конец отчётного 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.

(В тысячах долларов США, если не указано иное)

3. Основные положения учётной политики (продолжение)

Пересчёт иностранных валют (продолжение)

Курсовые разницы, возникающие в результате перевода в иностранную валюту, отражаются в составе прибыли или убытка, за исключением разниц, возникающих при переводе долевых финансовых инструментов, имеющих в наличии для продажи, за исключением случаев, когда разница возникла вследствие обесценения, в случае чего курсовые разницы, отраженные в составе прочего совокупного дохода, реклассифицируются в состав прибыли или убытка. На 31 декабря 2021 и 2020 годов официальный курс НБКР составлял 84,76 сома и 82,65 сома за 1 доллар США соответственно.

Стандарты, которые были выпущены, но ещё не вступили в силу

Ниже представлены новые стандарты, поправки и разъяснения, которые были выпущены, но ещё не вступили в силу на дату публикации финансовой отчётности Фонда. Фонд планирует применить эти новые стандарты, поправки и разъяснения, если применимо, после их вступления в силу.

МСФО (IFRS) 17 «Договоры страхования»

В мае 2017 года Совет по МСФО выпустил МСФО (IFRS) 17 «Договоры страхования», новый всеобъемлющий стандарт финансовой отчётности для договоров страхования, который рассматривает вопросы признания и оценки, представления и раскрытия информации. Когда МСФО (IFRS) 17 вступит в силу, он заменит собой МСФО (IFRS) 4 «Договоры страхования», который был выпущен в 2005 году. МСФО (IFRS) 17 применяется ко всем видам договоров страхования (т.е. страхование жизни и страхование, отличное от страхования жизни, прямое страхование и перестрахование) независимо от вида организации, которая выпускает их, а также к определённым гарантиям и финансовым инструментам с условиями дискреционного участия. Имеется несколько исключений из сферы применения стандарта. МСФО (IFRS) 17 вводит новые учётные требования для банковских продуктов с характеристиками договоров страхования, что может повлиять на определение того, какие инструменты или их компоненты будут относиться к сфере применения МСФО (IFRS) 9 или МСФО (IFRS) 17.

Кредитные карты и аналогичные продукты, которые предоставляют страховое покрытие: большинство эмитентов таких продуктов смогут продолжать применять существующий порядок учёта и учитывать их в качестве финансовых инструментов согласно МСФО (IFRS) 9. МСФО (IFRS) 17 исключает из своей сферы применения договоры кредитных карт (или аналогичные договоры, которые закрепляют кредитные соглашения или соглашения об обслуживании платежей), которые отвечают определению договора страхования, в том и только в том случае, если организация не отражает оценку страхового риска, связанного с отдельным клиентом, при определении цены договора с этим клиентом.

Когда страховое покрытие предоставляется в рамках договорных условий кредитной карты, эмитент должен:

- отделить компонент страхового покрытия и применять к нему МСФО (IFRS) 17;
- применять другие стандарты (например МСФО (IFRS) 9, МСФО (IFRS) 15 «Выручка по договорам с покупателями» или МСФО (IAS) 37 «Оценочные обязательства, условные обязательства и условные активы») к прочим компонентам.

Договоры займа, которые отвечают определению договора страхования, но ограничивают сумму компенсации по страховым случаям суммой, которая в противном случае потребовалась бы для урегулирования обязанности держателя полиса, созданной этим договором: эмитенты таких займов (например, займов, предусматривающих освобождение от их погашения в случае смерти заёмщика) имеют право выбора применять МСФО (IFRS) 9 или МСФО (IFRS) 17. Такое решение принимается на уровне портфеля и не подлежит пересмотру.

МСФО (IFRS) 17 вступает в силу в отношении отчётных периодов, начинающихся 1 января 2023 года или после этой даты, при этом требуется представить сравнительную информацию. Допускается досрочное применение при условии, что организация также применяет МСФО (IFRS) 9 и МСФО (IFRS) 15 на дату первого применения.

В настоящее время Фонд проводит оценку влияния применения МСФО (IFRS) 17 на свою финансовую отчётность.

(В тысячах долларов США, если не указано иное)

3. Основные положения учётной политики (продолжение)

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

Поправки к МСФО (IAS) 1 – «Классификация обязательств как краткосрочных и долгосрочных»

В январе 2020 года Совет по МСФО выпустил поправки к пунктам 69-76 МСФО (IAS) 1, в которых поясняются требования в отношении классификации обязательств как краткосрочных или долгосрочных. В поправках разъясняется следующее:

- что понимается под правом отсрочить урегулирование обязательств;
- право отсрочить урегулирование обязательств должно существовать на конец отчетного периода;
- на классификацию обязательств не влияет вероятность того, что организация исполнит свое право отсрочить урегулирование обязательств;
- условия обязательства не будут влиять на его классификацию, только если производный инструмент, встроенный в конвертируемое обязательство, сам по себе является долевым инструментом.

Данные поправки вступают в силу в отношении годовых отчетных периодов, начинающихся 1 января 2023 года или после этой даты, и применяются ретроспективно. В настоящее время Фонд анализирует возможное влияние данных поправок на текущую классификацию обязательств и необходимость пересмотра условий по существующим договорам займа.

Поправки к МСФО (IFRS) 3 – «Ссылки на Концептуальные основы»

В мае 2020 года Совет по МСФО выпустил поправки к МСФО (IFRS) 3 «Объединение бизнесов» – «Ссылки на концептуальные основы». Цель данных поправок – заменить ссылки на «Концепцию подготовки и представления финансовой отчетности», выпущенную в 1989 году, на ссылки на «Концептуальные основы представления финансовых отчетов», выпущенные в марте 2018 года, без внесения значительных изменений в требования стандарта.

Совет также добавил исключение из принципа признания в МСФО (IFRS) 3, чтобы избежать возникновения потенциальных прибылей или убытков «2-го дня», для обязательств и условных обязательств, которые относились бы к сфере применения МСФО (IAS) 37 или Разъяснения КРМФО (IFRIC) 21 «Обязательные платежи», если бы они возникали в рамках отдельных операций.

В то же время Совет решил разъяснить существующие требования МСФО (IFRS) 3 в отношении условных активов, на которые замена ссылок на «Концепцию подготовки и представления финансовой отчетности» не окажет влияния.

Данные поправки вступают в силу в отношении годовых отчетных периодов, начинающихся 1 января 2022 года или после этой даты, и применяются перспективно. Ожидается, что данные поправки не окажут существенного влияния на Фонд.

Поправки к МСФО (IAS) 16 – «Основные средства: поступления до использования по назначению»

В мае 2020 года Совет по МСФО выпустил документ «Основные средства: поступления до использования по назначению», который запрещает организациям вычитать из первоначальной стоимости объекта основных средств какие-либо поступления от продажи изделий, произведенных в процессе доставки этого объекта до местоположения и приведения его в состояние, которые требуются для его эксплуатации в соответствии с намерениями руководства. Вместо этого организация признает поступления от продажи таких изделий, а также стоимость производства этих изделий в составе прибыли или убытка.

Данные поправки вступают в силу в отношении годовых отчетных периодов, начинающихся 1 января 2022 года или после этой даты, и должны применяться ретроспективно к тем объектам основных средств, которые стали доступными для использования на дату начала (или после нее) самого раннего из представленных в финансовой отчетности периода, в котором организация впервые применяет данные поправки.

Ожидается, что данные поправки не окажут существенного влияния на Фонд.

Поправки к МСФО (IAS) 37 – «Обременительные договоры – затраты на исполнение договора»

В мае 2020 года Совет по МСФО выпустил поправки к МСФО (IAS) 37, в которых разъясняется, какие затраты организация должна учитывать при оценке того, является ли договор обременительным или убыточным.

(В тысячах долларов США, если не указано иное)

3. Основные положения учётной политики (продолжение)

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

Поправки к МСФО (IAS) 37 – «Обременительные договоры – затраты на исполнение договора» (продолжение)

Поправки предусматривают применение подхода, основанного на «затратах, непосредственно связанных с договором». Затраты, непосредственно связанные с договором на предоставление товаров или услуг, включают как дополнительные затраты на исполнение этого договора, так и распределенные затраты, непосредственно связанные с исполнением договора. Общие и административные затраты не связаны непосредственно с договором и, следовательно, исключаются, кроме случаев, когда они явным образом подлежат возмещению контрагентом по договору.

Данные поправки вступают в силу в отношении годовых отчетных периодов, начинающихся 1 января 2022 года или после этой даты. Фонд будет применять данные поправки к договорам, по которым он еще не выполнил все свои обязанности на дату начала годового отчетного периода, в котором он впервые применяет данные поправки.

МСФО (IFRS) 1 «Первое применение Международных стандартов финансовой отчетности» – «Дочерняя организация, впервые применяющая Международные стандарты финансовой отчетности»

В рамках процесса ежегодных усовершенствований МСФО, период 2018-2020 годов, Совет по МСФО выпустил поправку к МСФО (IFRS) 1 «Первое применение Международных стандартов финансовой отчетности». Согласно данной поправке, дочерняя организация, которая решает применить пункт D16(a) МСФО (IFRS) 1, вправе оценивать накопленные курсовые разницы с использованием сумм, отраженных в финансовой отчетности материнской организации, исходя из даты перехода материнской организации на МСФО. Данная поправка также применима к ассоциированным организациям и совместным предприятиям, которые решают применять пункт D16(a) МСФО (IFRS) 1.

Данная поправка вступает в силу в отношении годовых отчетных периодов, начинающихся 1 января 2022 г. или после этой даты. Допускается досрочное применение.

МСФО (IFRS) 9 «Финансовые инструменты» – «Комиссионное вознаграждение при проведении «теста 10%» для прекращения признания финансовых обязательств»

В рамках процесса ежегодных усовершенствований МСФО, период 2018-2020 годов, Совет по МСФО выпустил поправку к МСФО (IFRS) 9. В поправке уточняется состав сумм комиссионного вознаграждения, которые организация учитывает при оценке того, являются ли условия нового или модифицированного финансового обязательства существенно отличающимися от условий первоначального финансового обязательства. К таким суммам относятся только те комиссионные вознаграждения, которые были выплачены или получены между кредитором и заёмщиком, включая комиссионное вознаграждение, выплаченное или полученное кредитором или заёмщиком от имени другой стороны. Организация должна применять данную поправку в отношении финансовых обязательств, которые были модифицированы или заменены на дату начала (или после нее) годового отчетного периода, в котором организация впервые применяет данную поправку.

Данная поправка вступает в силу в отношении годовых отчетных периодов, начинающихся 1 января 2022 года или после этой даты. Допускается досрочное применение. Фонд применит данную поправку в отношении финансовых обязательств, которые были модифицированы или заменены на дату начала (или после нее) годового отчетного периода, в котором он впервые применит данную поправку.

Ожидается, что данная поправка не окажет существенного влияния на финансовую отчетность Фонда.

Поправки к МСФО (IAS) 8 – «Определение бухгалтерских оценок»

В феврале 2021 года Совет по МСФО (IAS) 8, в которых вводится определение «бухгалтерских оценок». В поправках разъясняется отличие между изменениями в бухгалтерских оценках и изменениями в учетной политике и исправлением ошибок. Кроме того, в документе разъясняется, как организации используют методы измерения и исходные данные для разработки бухгалтерских оценок.

Поправки вступают в силу в отношении годовых отчетных периодов, начинающихся 1 января 2023 г. или после этой даты, и применяются к изменениям в учетной политике и изменениям в бухгалтерских оценках, которые происходят на дату начала указанного периода или после нее. Допускается досрочное применение при условии раскрытия этого факта.

Ожидается, что данные поправки не окажут существенного влияния на Фонд.

(В тысячах долларов США, если не указано иное)

3. Основные положения учётной политики (продолжение)

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

Поправки к МСФО (IAS) 1 и Практическим рекомендациям № 2 по применению МСФО – «Раскрытие информации об учётной политике»

В феврале 2021 года Совет по МСФО выпустил поправки к МСФО (IAS) 1 и Практическим рекомендациям № 2 по применению МСФО «*Формирование суждений о существенности*», которые содержат руководство и примеры, помогающие организациям применять суждения о существенности при раскрытии информации об учётной политике. Поправки должны помочь организациям раскрывать более полезную информацию об учётной политике за счет замены требования о раскрытии организациями «значительных положений» учётной политики на требование о раскрытии «существенной информации» об учётной политике, а также за счет добавления руководства относительно того, как организации должны применять понятие существенности при принятии решений о раскрытии информации об учётной политике.

Поправки к МСФО (IAS) 1 применяются в отношении годовых периодов, начинающихся 1 января 2023 года или после этой даты, с возможностью досрочного применения. Поскольку поправки к Практическим рекомендациям № 2 по применению МСФО содержат необязательно руководство в отношении определения существенности к информации об учётной политике, обязательная дата вступления в силу данных поправок отсутствует.

В настоящее время Фонд проводит оценку влияния этих поправок, которые они могут оказать на раскрытие информации об учётной политике Фонда.

4. Существенные учётные суждения и оценки

В процессе применения учётной политики руководством Фонда, помимо учётных оценок, были сделаны следующие суждения, которые имеют наиболее существенное влияние на суммы, отраженные в финансовой отчётности:

Ожидаемые кредитные убытки по финансовым активам

Оценка убытков от обесценения по всем категориям финансовых активов требует применения суждения, в частности, при определении ОКУ и оценке значительного увеличения кредитного риска необходимо оценить величину и сроки возникновения будущих денежных потоков, и стоимость обеспечения. Такие расчётные оценки зависят от ряда факторов, изменения в которых могут привести к различным суммам оценочных резервов под ОКУ. Ухудшение кредитного качества кредитных портфелей и торговой дебиторской задолженности (помимо прочего) в результате пандемии COVID-19 может оказать значительное влияние на оценку ОКУ Фонда.

Расчёты ОКУ Фонда являются результатом сложных моделей, включающих ряд базовых допущений относительно выбора переменных исходных данных и их взаимозависимостей. К элементам моделей расчёта ОКУ, которые считаются суждениями и расчётными оценками, относятся следующие:

- система присвоения внутреннего кредитного рейтинга, используемая Фондом для определения вероятности дефолта (PD);
- критерии, используемые Фондом для оценки того, произошло ли значительное увеличение кредитного риска, в результате чего оценочный резерв под обесценение по финансовым активам должен оцениваться в сумме, равной ОКУ за весь срок, и качественная оценка;
- разработка моделей расчёта ОКУ, включая различные формулы и выбор исходных данных;
- определение взаимосвязей между макроэкономическими сценариями и экономическими данными, например, уровнем безработицы и стоимостью обеспечения, а также влияние на показатели вероятности дефолта (PD), величину, подверженную риску дефолта (EAD) и уровень потерь при дефолте (LGD);
- выбор прогнозных макроэкономических сценариев и их взвешивание с учётом вероятности для получения экономических исходных данных для моделей оценки ОКУ.

(В тысячах долларов США, если не указано иное)

4. Существенные учётные суждения и оценки (продолжение)

COVID-19

Скоротечное распространение пандемии COVID-19 в 2020 году, которое продолжилось в 2021 году, а также соответствующие меры общественного здравоохранения и социальные меры, могут оказать влияние на деятельность организаций в различных отраслях экономики. Оказывать влияние на деятельность Фонда могут следующие изменения в экономической среде:

- сокращение промышленного производства и активности во многих отраслях экономики в результате введенных государством ограничений, связанных с пандемией COVID-19;
- реализация мер государственной поддержки населению и бизнесу, связанных с пандемией COVID-19;
- предложение клиентам изменения некоторых условий кредитов, в том числе по государственным программам поддержки;
- расширение продуктового предложения клиентам через дистанционные каналы обслуживания; и
- изменение макроэкономических показателей, используемых в моделях оценки резервов под ОКУ.

В связи с высоким уровнем неопределённости, а также ограниченностью актуальной и непротиворечивой информации о фактическом финансовом положении контрагентов и заёмщиков Фонда, не представляется возможным представить в настоящей финансовой отчётности комплексную количественную оценку влияния изменений экономической среды на результаты деятельности Фонда в 2021 году.

В той мере, в которой была доступна информация по состоянию на 31 декабря 2021 года, Фонд отразил пересмотренные оценки ожидаемых будущих денежных потоков при проведении оценки ОКУ.

5. Чистый процентный доход

Чистый процентный доход представлен следующим образом:

	<i>2021 год</i>	<i>2020 год</i>
Процентная выручка, рассчитанная с использованием эффективной процентной ставки		
Денежные средства и их эквиваленты	25	24
Средства в кредитных организациях	2.179	2.662
Кредиты клиентам	4.835	5.052
Инвестиционные ценные бумаги	5.831	8.497
	<u>12.870</u>	<u>16.235</u>
Процентные расходы		
Задолженность перед Национальным банком Кыргызской Республики	(1.300)	(1.383)
Прочие привлеченные средства	(31)	(188)
	<u>(1.331)</u>	<u>(1.571)</u>
Чистый процентный доход	<u>11.539</u>	<u>14.664</u>

6. Расходы по кредитным убыткам

В таблице ниже представлены расходы по ОКУ по финансовым инструментам, отраженные в составе прибыли или убытка за год, закончившийся 31 декабря 2021 года:

	<i>Прим.</i>	<i>Этап 1</i>	<i>Этап 2</i>	<i>Этап 3</i>	<i>ПСКО</i>	<i>Итого</i>
Средства в кредитных организациях	10	214	–	–	–	214
Кредиты клиентам	11	1.925	(428)	(3.374)	(59)	(1.936)
Инвестиционные ценные бумаги	12	740	–	–	–	740
Условные обязательства кредитного характера	18	76	(67)	282	–	291
Итого расходы по кредитным убыткам		<u>2.955</u>	<u>(495)</u>	<u>(3.092)</u>	<u>(59)</u>	<u>(691)</u>

(В тысячах долларов США, если не указано иное)

6. Расходы по кредитным убыткам (продолжение)

В таблице ниже представлены расходы по ОКУ по финансовым инструментам, отраженные в составе прибыли или убытка за год, закончившийся 31 декабря 2020 года:

	<i>Прим.</i>	<i>Этап 1</i>	<i>Этап 2</i>	<i>Этап 3</i>	<i>ПСКО</i>	<i>Итого</i>
Средства в кредитных организациях	9	(204)	–	–	–	(204)
Кредиты клиентам	10	(1.931)	(3.594)	(1.380)	(72)	(6.977)
Инвестиционные ценные бумаги	11	(214)	–	–	–	(214)
Условные обязательства кредитного характера	17	(115)	11	(514)	–	(618)
Итого расходы по кредитным убыткам		(2.464)	(3.583)	(1.894)	(72)	(8.013)

7. Общие административные расходы

Общие административные расходы включают в себя следующие позиции:

	<i>2021 год</i>	<i>2020 год</i>
Вознаграждения работникам	2.822	2.277
Социальные отчисления	270	218
Прочие расходы на персонал	237	116
Итого расходы на персонал	3.329	2.611
Аренда и содержание основных средств	390	324
Консультационные и профессиональные услуги	194	182
Износ и амортизация (<i>Примечание 13</i>)	47	86
Прочие административные расходы	358	137
Итого прочие операционные расходы	989	729
Общие административные расходы	4.318	3.340

8. Денежные средства и их эквиваленты

Денежные средства и их эквиваленты включают в себя следующие позиции:

	<i>2021 год</i>	<i>2020 год</i>
Денежные средства в кассе	1	–
Средства на текущих счетах в Национальном банке Кыргызской Республики	1.420	1
Средства на текущих счетах в других банках:		
- с кредитным рейтингом ВВВ-	895	2
- с кредитным рейтингом ВВ+	13	4.139
- с кредитным рейтингом ВВ-	–	3
- без присвоенного кредитного рейтинга	11.661	6.390
Денежные средства и их эквиваленты	13.990	10.535

Кредитные рейтинги представлены в соответствии со стандартами рейтингового агентства Standard & Poor's или с аналогичными стандартами других международных рейтинговых агентств, переведенных по шкале Standard & Poor's.

По состоянию на 31 декабря 2021 и 2020 годов все остатки денежных средств и их эквивалентов отнесены к Этапу 1 для целей оценки ОКУ.

По состоянию на 31 декабря 2021 и 2020 годов Фонд не имеет контрагентов, средства на счетах, в которых превышает 10% собственного капитала Фонда.

9. Средства, ограниченные в использовании

На 31 декабря 2021 года средства, ограниченные в использовании, включали в себя вклады в банках, являющиеся обеспечением обязательств Фонда перед третьими сторонами по финансовым гарантиям, выданным клиентам, в сумме 1.390 тысяч долларов США.

(В тысячах долларов США, если не указано иное)

10. Средства в кредитных организациях

Средства в кредитных организациях включают в себя следующие позиции:

	<i>2021 год</i>	<i>2020 год</i>
Кредиты банкам и микрофинансовым организациям в Кыргызской Республике без присвоенного кредитного рейтинга	79.469	89.086
	79.469	89.086
За вычетом оценочного резерва под ОКУ	(1.038)	(1.261)
Средства в кредитных организациях	78.431	87.825

Все остатки средств в кредитных организациях отнесены к Этапу 1 для целей оценки ОКУ. Ниже представлен анализ изменений валовой балансовой стоимости и соответствующих оценочных резервов под ОКУ за 2021 и 2020 годы:

	<i>2021 год</i>	<i>2020 год</i>
Валовая балансовая стоимость на 1 января	89.086	97.130
Новые созданные активы	25.237	25.009
Активы, которые были погашены	(34.086)	(27.791)
Чистое изменение начисленного вознаграждения	(63)	78
Курсовая разница	(705)	(5.340)
На 31 декабря	79.469	89.086

	<i>2021 год</i>	<i>2020 год</i>
Оценочный резерв под ОКУ на 1 января	(1.261)	(1.123)
Новые созданные активы	(285)	(292)
Активы, которые были погашены	377	284
Изменение моделей и исходных данных, использованных для оценки ОКУ	122	(196)
Курсовая разница	9	66
На 31 декабря	(1.038)	(1.261)

По состоянию на 31 декабря 2021 года Фонд не вносил изменений в процесс оценки ОКУ в связи с пандемией COVID-19.

По состоянию на 31 декабря 2020 года Фонд внес некоторые изменения в процесс оценки ОКУ в связи с продолжающейся пандемией COVID-19. В частности, Фонд пересмотрел показатели значительного увеличения кредитного риска и не делал автоматического вывода о том, что произошло значительное увеличение кредитного риска, в случае модификации кредита в результате реализации мер государственной поддержки. Фонд обновил прогнозную информацию, включая прогнозы макроэкономических показателей и весовые коэффициенты сценариев.

Обеспечение и иные механизмы повышения кредитного качества

Так как основное внимание уделяется Фондом кредитоспособности заёмщиков, 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 тысячах долларов США, если не указано иное)

10. Средства в кредитных организациях (продолжение)**Обеспечение и иные механизмы повышения кредитного качества (продолжение)**

В таблицах далее представлена информация об обеспечении и других средствах повышения кредитного качества по средствам в кредитных организациях (за вычетом оценочного резерва под ОКУ), по типам обеспечения:

	<i>2021 год</i>	<i>2020 год</i>
Права требования к третьим сторонам – конечным заёмщикам	51.142	58.480
Ценные бумаги	19.996	18.131
Денежные средства	3.376	6.481
Недвижимость	3.917	4.733
Средства в кредитных организациях	78.431	87.825

По состоянию на 31 декабря 2021 года средства в кредитных организациях в сумме 3.376 тысяч долларов США (на 31 декабря 2020 года: 6.481 тысяча долларов США) были частично обеспечены денежными средствами в размере 2.938 тысячи долларов США (на 31 декабря 2020 года: 2.572 тысяч долларов США), которые являются денежным обеспечением в обороте у Фонда (Примечание 15).

По состоянию на 31 декабря 2021 и 2020 годов Фонд не имел средств в кредитных организациях, в отношении которых не был признан оценочный резерв под ОКУ ввиду наличия обеспечения.

В течение 2021 года Фонд не вносил изменений в политику, применяемую в отношении залогового обеспечения.

Концентрация средств в кредитных организациях

По состоянию на 31 декабря 2021 и 2020 годов Фонд не имеет контрагентов, балансовая стоимость задолженности которых превышает 10% собственного капитала Фонда.

11. Кредиты клиентам

Кредиты клиентам, включают в себя следующие позиции:

	<i>2021 год</i>	<i>2020 год</i>
Корпоративные кредиты	124.351	121.495
	124.351	121.495
За вычетом оценочного резерва под ОКУ	(20.300)	(17.776)
Кредиты клиентам	104.051	103.719

Оценочный резерв под ОКУ по кредитам клиентам

Ниже представлен анализ изменений валовой балансовой стоимости и соответствующих оценочных резервов под ОКУ в контексте корпоративных кредитов за год, закончившийся 31 декабря 2020 года:

<i>Корпоративные кредиты</i>	<i>Этап 1</i>	<i>Этап 2</i>	<i>Этап 3</i>	<i>ПСКО</i>	<i>Итого</i>
Валовая балансовая стоимость					
на 1 января 2021 года	70.171	40.640	10.360	324	121.495
Новые созданные активы	17.900	1.000	380	–	19.280
Активы, которые были погашены	(15.125)	(1.787)	(425)	(3)	(17.340)
Переводы в Этап 1	14.937	(14.937)	–	–	–
Переводы в Этап 2	(6.890)	6.890	–	–	–
Переводы в Этап 3	–	(15.960)	15.960	–	–
Чистое изменение начисленного вознаграждения	(99)	130	368	47	446
Амортизация дисконта	–	–	623	–	623
Курсовые разницы	(147)	–	(6)	–	(153)
На 31 декабря 2021 года	80.747	15.976	27.260	368	124.351

(В тысячах долларов США, если не указано иное)

11. Кредиты клиентам (продолжение)**Оценочный резерв под ОКУ по кредитам клиентам (продолжение)**

<i>Корпоративные кредиты</i>	<i>Этап 1</i>	<i>Этап 2</i>	<i>Этап 3</i>	<i>ПСКО</i>	<i>Итого</i>
Оценочный резерв под ОКУ					
на 1 января 2021 года	(3.227)	(9.939)	(4.510)	(100)	(17.776)
Новые созданные активы	(926)	(260)	(281)	–	(1.467)
Активы, которые были погашены	733	266	253	1	1.253
Переводы в Этап 1	(1.436)	1.436	–	–	–
Переводы в Этап 2	355	(355)	–	–	–
Переводы в Этап 3	–	6.597	(6.597)	–	–
Влияние на ОКУ на конец периода в результате переводов из одного Этапа в другой в течение периода	823	(888)	(3.313)	–	(3.378)
Изменение моделей и исходных данных, использованных для оценки ОКУ	1.295	454	(33)	(60)	1.656
Амортизация дисконта	–	–	(623)	–	(623)
Курсовые разницы	27	–	8	–	35
На 31 декабря 2021 года	(2.356)	(2.689)	(15.096)	(159)	(20.300)

Ниже представлен анализ изменений валовой балансовой стоимости и соответствующих оценочных резервов под ОКУ в контексте корпоративных кредитов за год, закончившийся 31 декабря 2020 года:

<i>Корпоративные кредиты</i>	<i>Этап 1</i>	<i>Этап 2</i>	<i>Этап 3</i>	<i>ПСКО</i>	<i>Итого</i>
Валовая балансовая стоимость					
на 1 января 2020 года	84.075	29.463	5.219	161	118.918
Новые созданные активы	20.426	–	–	152	20.578
Активы, которые были погашены	(18.229)	(478)	–	–	(18.707)
Переводы в Этап 1	1.140	(1.140)	–	–	–
Переводы в Этап 2	(16.952)	16.952	–	–	–
Переводы в Этап 3	–	(4.783)	4.783	–	–
Чистое изменение начисленного вознаграждения	274	757	358	11	1.400
Курсовые разницы	(563)	(131)	–	–	(694)
На 31 декабря 2020 года	70.171	40.640	10.360	324	121.495

<i>Корпоративные кредиты</i>	<i>Этап 1</i>	<i>Этап 2</i>	<i>Этап 3</i>	<i>ПСКО</i>	<i>Итого</i>
Оценочный резерв под ОКУ					
на 1 января 2020 года	(2.536)	(7.042)	(1.309)	(28)	(10.915)
Новые созданные активы	(1.210)	–	–	–	(1.210)
Активы, которые были погашены	550	114	–	–	664
Переводы в Этап 1	–	–	–	–	–
Переводы в Этап 2	1.171	(1.171)	–	–	–
Переводы в Этап 3	–	1.821	(1.821)	–	–
Влияние на ОКУ на конец периода в результате переводов из одного Этапа в другой в течение периода	–	(1.889)	(1.310)	–	(3.199)
Изменение моделей и исходных данных, использованных для оценки ОКУ	(1.271)	(1.819)	(70)	(72)	(3.232)
Курсовые разницы	69	47	–	–	116
На 31 декабря 2020 года	(3.227)	(9.939)	(4.510)	(100)	(17.776)

Новые созданные активы, относящиеся к Этапу 2 и Этапу 3, представляют собой кредиты, предоставленные в рамках действующих лимитов по кредитным линиям, в отношении которых имелось значительное увеличение кредитного риска и обесценение на дату предоставления кредитов.

По состоянию на 31 декабря 2021 года стоимость залогового обеспечения (недвижимость и оборудование), имеющегося в отношении кредитно-обесцененных кредитов, составила 13.340 тысяч долларов США (на 31 декабря 2020 года: 7.055 тысяч долларов США). Указанная стоимость залогового обеспечения ограничена номинальной суммой выданного кредита.

(В тысячах долларов США, если не указано иное)

11. Кредиты клиентам (продолжение)

Оценочный резерв под ОКУ по кредитам клиентам (продолжение)

По состоянию на 31 декабря 2021 года Фонд не вносил изменений в процесс оценки ОКУ в связи с продолжающейся пандемией COVID-19.

По состоянию на 31 декабря 2020 года Фонд внес некоторые изменения в процесс оценки ОКУ в связи с пандемией COVID-19. В частности, он пересмотрел показатели значительного увеличения кредитного риска и не делал автоматического вывода о том, что произошло значительное увеличение кредитного риска, в случае модификации кредита в результате реализации мер государственной поддержки. Фонд также обновил прогнозную информацию, включая прогнозы макроэкономических показателей и весовые коэффициенты сценариев. Фонд применил дополнительные отраслевые корректировки на основании изменений рейтингов или иных подверженных стрессовым изменениям параметров, чтобы надлежащим образом отразить неопределённость, связанную с распространением пандемии COVID-19.

В таблице ниже показаны дополнительные корректировки, сделанные руководством при оценке уже отраженных ОКУ по состоянию на 31 декабря 2020 года, по тем кредитам, по которым было увеличение кредитного риска в результате пандемии COVID-19:

	<i>ОКУ согласно модели</i>	<i>Корректировки модели</i>	<i>Итого ОКУ</i>	<i>Корректировки в % от общей величины ОКУ</i>
Кредиты клиентам	12.983	4.793	17.776	27,0%
На 31 декабря 2020 года	12.983	4.793	17.776	27,0%

Модифицированные и реструктурированные займы

Фонд прекращает признание финансового актива, например, кредита, предоставленного клиенту, если условия договора пересматриваются таким образом, что по сути он становится новым кредитом, а разница признается в качестве прибыли или убытка от прекращения признания до того, как признан убыток от обесценения. При первоначальном признании кредиты относятся к Этапу 1 для целей оценки ОКУ, кроме случаев, когда созданный кредит считается ПСКО активом.

Если модификация не приводит к значительному изменению денежных потоков, модификация не приводит к прекращению признания. На основе изменения денежных потоков, дисконтированных по первоначальной эффективной процентной ставке, Фонд признает прибыль или убыток от модификации до того, как признан убыток от обесценения.

В течение 2021 и 2020 годов Фонд модифицировал условия некоторых корпоративных кредитов, в том числе предоставил кредитные каникулы, в рамках реализации мер, введенных правительством в связи с последствиями пандемии COVID-19. Фонд оценил данные модификации как несущественные.

Обеспечение и иные механизмы повышения кредитного качества

Так как основное внимание Фондом уделяется кредитоспособности заёмщиков, 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 2021 и 2020 годов все кредиты клиентам, были обеспечены недвижимостью, оборудованием, поручительством третьих лиц и другим.

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

	<i>2021 год</i>	<i>2020 год</i>
Недвижимое имущество	78.036	80.740
Движимое имущество	26.015	22.979
	104.051	103.719

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

По состоянию на 31 декабря 2021 и 2020 годов Фонд не имел кредитов клиентам, в отношении которых не был признан оценочный резерв под ОКУ ввиду наличия обеспечения.

(В тысячах долларов США, если не указано иное)

11. Кредиты клиентам (продолжение)**Анализ кредитов по отраслям экономики**

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

	<i>2021 год</i>	<i>2020 год</i>
Производственная и обрабатывающая промышленность	60.732	58.787
Инфраструктура туризма	23.284	20.344
Сельское хозяйство, лесоводство и рыболовство	10.472	8.719
Инфраструктура здравоохранения	7.393	3.642
Связь и информационные технологии	7.073	7.185
Инфраструктура торговли	6.081	8.147
Снабжение электроэнергией, газом, тепловой энергией	4.482	5.275
Транспорт и складское хозяйство	2.587	7.050
Горнодобывающая промышленность и разработка карьеров	2.247	2.346
	124.351	121.495
За вычетом оценочного резерва под ОКУ	(20.300)	(17.776)
Кредиты клиентам	104.051	103.719

Концентрация кредитов клиентам

По состоянию на 31 декабря 2021 и 2020 годов Фонд не имеет клиентов, балансовая стоимость кредитов по которым превышает 10% собственного капитала Фонда.

12. Инвестиционные ценные бумаги

Инвестиционные ценные бумаги включают в себя следующие позиции:

	<i>2021 год</i>	<i>2020 год</i>
Долговые ценные бумаги, оцениваемые по амортизированной стоимости		
Облигации Правительств		
Еврооблигации Правительства Российской Федерации	2.554	200
Облигации Правительства Кыргызской Республики	–	48.415
	2.554	48.615
Корпоративные облигации эмитентов		
Государственная корпорация развития «ВЭБ РФ»	131.567	59.518
ПАО «Газпром нефть»	115.898	36.683
ОАО «НК «Роснефть»	49.196	43.239
Евразийский банк развития	16.300	16.749
АО «Газпромбанк»	9.702	59.370
ПАО «Сбербанк»	9.414	62.411
ОАО «РЖД»	2.784	2.887
ПАО "ФосАгро"	1.712	–
ПАО «МТС»	1.000	–
ПАО «Совкомфлот»	571	–
Прочее	141	86
	338.285	280.943
Инвестиционные ценные бумаги, оцениваемые по амортизированной стоимости до резерва под ОКУ	340.839	329.558
За вычетом оценочного резерва под ОКУ	(357)	(1.097)
Инвестиционные ценные бумаги	340.482	328.461

По состоянию на 31 декабря 2021 года Фонд имеет двух контрагентов (на 31 декабря 2020 года: трех контрагентов), доля которых превышает 10% собственного капитала Фонда. По состоянию на 31 декабря 2021 года подверженность кредитному риску в отношении данных контрагентов составляет 247.465 тысяч долларов США (на 31 декабря 2020 года: 181.299 тысяч долларов США).

(В тысячах долларов США, если не указано иное)

12. Инвестиционные ценные бумаги (продолжение)

Все остатки долговых ценных бумаг, оцениваемых по амортизированной стоимости, отнесены к Этапу 1 для целей оценки ОКУ. Ниже представлен анализ изменений валовой балансовой стоимости и соответствующих оценочных резервов под ОКУ применительно к долговым ценным бумагам, оцениваемых по амортизированной стоимости:

Долговые ценные бумаги, оцениваемые по амортизированной стоимости

	2021 год	2020 год
Валовая балансовая стоимость на 1 января	329.558	318.886
Новые созданные или приобретенные активы	156.493	187.852
Активы, которые были погашены	(147.861)	(180.087)
Чистое изменение начисленного вознаграждения	2.649	2.907
На 31 декабря	340.839	329.558

Долговые ценные бумаги, оцениваемые по амортизированной стоимости

	2021 год	2020 год
Оценочный резерв под ОКУ на 1 января	(1.097)	(883)
Новые созданные или приобретенные активы	(190)	(287)
Активы, которые были погашены	868	229
Изменение исходных данных, использованных для оценки ОКУ	62	(156)
На 31 декабря	(357)	(1.097)

13. Основные средства и нематериальные активы

Движение основных средств и нематериальных активов представлено следующим образом:

	Офисная мебель и оборудо- вание	Компью- терное оборудо- вание	Транс- портные средства	Благоуст- ройство арендо- ванной собствен- ности	Немате- риальные активы	Итого
Первоначальная стоимость						
На 1 января 2020 года	161	223	222	21	56	683
Поступления	9	30	38	—	3	80
На 31 декабря 2020 года	170	253	260	21	59	763
Поступления	8	16	—	—	—	24
На 31 декабря 2021 года	178	269	260	21	59	787
Накопленный износ и амортизация						
На 1 января 2020 года	(131)	(195)	(189)	(21)	(27)	(563)
Начисления	(17)	(23)	(33)	—	(13)	(86)
На 31 декабря 2020 года	(148)	(218)	(222)	(21)	(40)	(649)
Начисления	(10)	(16)	(8)	—	(13)	(47)
На 31 декабря 2021 года	(158)	(234)	(230)	(21)	(53)	(696)
Остаточная стоимость						
На 1 января 2020 года	30	28	33	—	29	120
На 31 декабря 2020 года	22	35	38	—	19	114
На 31 декабря 2021 года	20	35	30	—	6	91

(В тысячах долларов США, если не указано иное)

14. Задолженность перед Национальным банком Кыргызской Республики

По состоянию на 31 декабря 2021 года Фонд получил кредиты в Национальном банке Кыргызской Республики в кыргызских сомах на сумму, эквивалентную 32.453 тысячам долларов США (на 31 декабря 2020 года: 33.281 тысяче долларов США) и разместил под залог депозит в долларах США на сумму 43.335 тысяч долларов США (на 31 декабря 2020 года: 43.335 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% годовых. Полученные кредиты имеют ставку вознаграждения 4% годовых и срок 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 в отчете о финансовом положении.

15. Прочие обязательства

Прочие обязательства включают в себя следующие позиции:

	2021 год	2020 год
Прочие финансовые обязательства		
Денежное обеспечение по средствам в кредитных организациях (Примечание 10)	2.938	2.572
Резервы под ОКУ по обязательствам кредитного характера (Примечание 18)	1.935	2.226
Обязательства по договорам аренды	283	301
Средства кредитных организаций	2.744	650
Итого прочие финансовые обязательства	7.900	5.749
Прочие нефинансовые обязательства		
Прочее	669	608
Итого прочие нефинансовые обязательства	669	608
Прочие обязательства	8.569	6.357

16. Собственный капитал

Уставный капитал

По состоянию на 31 декабря 2021 и 2020 годов величина находящегося в обращении и оплаченного уставного капитала Фонда составляла 500.000 тысяч долларов США и был полностью внесен Российской Федерацией в соответствии с Соглашением об учреждении Фонда, из которых 150.000 тысяч долларов США были внесены денежными средствами в 2016 году и 350.000 тысяч долларов США денежными средствами в 2015 году.

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 2021 года, специальные резервы составили 2.108 тысяч долларов США (на 31 декабря 2020 года: 1.839 тысяч долларов США). За год, закончившийся 31 декабря 2021 года, было отчислено в Фонд по подготовке и сопровождению проектов 459 тысячи долларов США (в 2020 году: 223 тысячи долларов США), из них использовано 190 тысяч долларов США для поддержки предпринимателей, путем предоставления технической поддержки по реализуемым инвестиционным проектам (в 2020 году: 280 тысяч долларов США).

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.

(В тысячах долларов США, если не указано иное)

17. Управление капиталом

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

Структура капитала Фонда состоит из средств, относящихся к государствам-сторонам Фонда, представляющих собой уставный капитал, резервы и нераспределенную прибыль.

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 заёмных средств или погашении уже имеющихся обязательств. Совет Фонда утверждает изменения в уставном капитале Фонда и распределение прибыли.

18. Договорные и условные обязательства

Политические и экономические условия

В Кыргызской Республике продолжают развиваться экономические реформы и развитие правовой, налоговой и административной инфраструктуры, которая отвечает бы требованиям рыночной экономики. Стабильность кыргызской экономики будет во многом зависеть от хода этих реформ, а также от эффективности предпринимаемых правительством мер в сфере экономики, финансовой и денежно-кредитной политики.

В связи с продолжающейся пандемией COVID-19, остается неопределённость относительно дальнейшего развития пандемии и её продолжительности, а также степени возможного восстановления экономики в ближайшем будущем. Правительство продолжает принимать различные меры, и их влияние продолжает развиваться. Поэтому руководство Фонда осуществляет непрерывную оценку возросших рисков, а также последствий пандемии и предпринимаемых правительством мер.

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 объёме 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 определённых активов могут оказать существенное негативное влияние на деятельность и финансовое положение Фонда.

Судебные разбирательства

По состоянию на 31 декабря 2021 и 2020 годов руководство Фонда не располагает информацией о каких-либо существенных фактических или незавершенных судебных разбирательствах, а также о потенциальных исках, которые могут быть выставлены против Фонда и требуют признания резерва в финансовой отчетности.

Договорные и условные обязательства

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

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

Договорные суммы условных обязательств включают в себя следующие позиции:

	2021 год	2020 год
Обязательства кредитного характера		
Обязательства по предоставлению кредитов	61.128	47.537
Финансовые гарантии	3.646	4.436
Договорные и условные обязательства	64.774	51.973
Резервы под ОКУ по обязательствам кредитного характера		
<i>(Примечание 15)</i>	(1.935)	(2.226)

(В тысячах долларов США, если не указано иное)

18. Договорные и условные обязательства (продолжение)**Договорные и условные обязательства (продолжение)**

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.

Ниже представлен анализ изменений оценочного резерва под ОКУ за год, закончившийся 31 декабря 2021 года:

Обязательства по предоставлению кредитов и финансовые гарантии

	<i>Этап 1</i>	<i>Этап 2</i>	<i>Этап 3</i>	<i>Итого</i>
Оценочный резерв под ОКУ				
на 1 января 2021 года	(377)	(206)	(1.643)	(2.226)
Новые обязательства	(415)	–	–	(415)
Уплаченные суммы	471	136	282	889
Переводы в Этап 1	(170)	170	–	–
Переводы в Этап 2	65	(65)	–	–
Переводы в Этап 3	–	142	(142)	–
Изменение моделей и исходных данных, использованных для оценки ОКУ	20	(203)	–	(183)
Курсовые разницы	–	–	–	–
На 31 декабря 2021 года	(406)	(26)	(1.503)	(1.935)

Ниже представлен анализ изменений оценочного резерва под ОКУ за год, закончившийся 31 декабря 2020 года:

Обязательства по предоставлению кредитов и финансовые гарантии

	<i>Этап 1</i>	<i>Этап 2</i>	<i>Этап 3</i>	<i>Итого</i>
Оценочный резерв под ОКУ				
на 1 января 2020 года	(433)	(1.114)	–	(1.547)
Новые обязательства	(387)	–	–	(387)
Уплаченные суммы	294	64	120	478
Обязательства, срок которых истек	21	115	–	136
Переводы в Этап 2	160	(160)	–	–
Переводы в Этап 3	–	1.057	(1.057)	–
Изменение моделей и исходных данных, использованных для оценки ОКУ	(43)	(168)	(634)	(845)
Курсовые разницы	11	–	(72)	(61)
На 31 декабря 2020 года	(377)	(206)	(1.643)	(2.226)

19. Операции со связанными сторонами

В соответствии с МСФО 24 «Раскрытие информации о связанных сторонах» стороны считаются связанными, если одна сторона имеет возможность контролировать другую сторону или осуществлять значительное влияние на другую сторону при принятии ею финансовых или операционных решений. При оценке возможного наличия отношений с каждой связанной стороной внимание уделяется сути взаимоотношений, а не только их юридическому оформлению.

Связанные стороны могут вступать в сделки, которые не проводились бы между несвязанными сторонами. Цены и условия таких сделок могут отличаться от цен и условий сделок между несвязанными сторонами.

(В тысячах долларов США, если не указано иное)

19. Операции со связанными сторонами (продолжение)**Вознаграждение ключевому управленческому персоналу**

Общий размер вознаграждения 5 членам Правления Фонда, включенного в состав «Общие и административные расходы» за 2021 и 2020 годы, представлен следующим образом.

	2021 год		2020 год	
	<i>Операции со связанными сторонами</i>	<i>Итого по категории в соответствии со статьями финансовой отчетности</i>	<i>Операции со связанными сторонами</i>	<i>Итого по категории в соответствии со статьями финансовой отчетности</i>
Заработная плата и прочие краткосрочные выплаты	652	3.092	600	2.495
Расходы по аренде квартир для работников и прочие вознаграждения	44	237	38	116
Итого вознаграждение ключевому управленческому персоналу	696	3.329	638	2.611

Указанное вознаграждение представлено краткосрочными выплатами.

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.

(В тысячах долларов США, если не указано иное)

19. Операции со связанными сторонами (продолжение)**Операции с участием прочих связанных сторон (продолжение)**

По состоянию на 31 декабря 2021 года остатки по счетам и средние годовые процентные ставки, а также соответствующая прибыль или убыток по операциям со связанными сторонами составили:

	Российская Федерация			Кыргызская Республика			НБКР и другие предприятия, контролируемые Кыргызской Республикой		
	Средняя годовая эффективная ставка	Средняя годовая эффективная ставка							
Отчёт о финансовом положении	Балансовая стоимость	Балансовая стоимость							
Активы									
Денежные средства и их эквиваленты									
- в долларах США	-	909	-	-	7.732	-	7.732	0,30	
- в кыргызских сомах	-	-	-	-	4.853	-	4.853	4,00	
- в российских рублях	-	-	-	-	1	-	1	-	
Средства в Национальном банке Кыргызской Республики									
- в долларах США	-	-	-	-	43.335	-	43.335	0,00	
Средства, ограниченные в использовании									
- в долларах США	-	-	-	-	1.390	-	1.390	1,76	
Средства в кредитных организациях									
- в долларах США	-	-	-	-	18.619	-	18.619	1,05	
- в кыргызских сомах	-	-	-	-	7.679	-	7.679	5,73	
Кредиты клиентам:									
- в долларах США	-	-	-	-	19.193	-	19.193	4,47	
- в кыргызских сомах	-	-	-	-	280	-	280	8,30	
Инвестиционные ценные бумаги									
- в долларах США	2.354	337.787	1,80	-	50	-	340.191	-	
- в кыргызских сомах	-	-	-	-	91	-	91	-	
- в российских рублях	200	-	8,40	-	-	-	200	-	
Обязательства									
Задолженность перед Национальным банком Кыргызской Республики									
- в кыргызских сомах	-	-	-	-	32.453	-	32.453	4,00	
Прочие финансовые обязательства									
- в долларах США	-	2.665	-	-	-	-	2.665	-	
- в российских рублях	-	79	-	-	-	-	79	-	
Прибыль или убыток									
Процентные доходы	17	5.814	-	-	1.727	-	7.558	-	
Процентные расходы	-	(31)	-	-	(1.300)	-	(1.331)	-	
Расходы по кредитным убыткам	-	(740)	-	-	(2.400)	-	(3.140)	-	

(В тысячах долларов США, если не указано иное)

19. Операции со связанными сторонами (продолжение)**Операции с участием прочих связанных сторон (продолжение)**

По состоянию на 31 декабря 2020 года остатки по счетам и средние процентные ставки, а также соответствующая прибыль или убыток по операциям со связанными сторонами составили:

	Российская Федерация			Кыргызская Республика			НБКР и другие предприятия, контролируемые Кыргызской Республикой			Итого
	Средняя годовая эффективная ставка	Средняя годовая эффективная ставка								
Отчёт о финансовом положении	Балансовая стоимость	Балансовая стоимость								
Активы										
Денежные средства и их эквиваленты										
- в долларах США	-	4,141	-	-	-	6,265	-	0,30	10,406	
- в кыргызских сомах	-	-	-	-	-	125	-	4,00	125	
- в российских рублях	-	4	-	-	-	-	-	-	4	
Средства в Национальном банке Кыргызской Республики										
- в долларах США	-	-	-	-	-	43,335	-	0,00	43,335	
Средства в кредитных организациях										
- в долларах США	-	-	-	-	-	20,409	-	1,06	20,409	
- в кыргызских сомах	-	-	-	-	-	13,022	-	6,23	13,022	
Кредиты клиентам:										
- в долларах США	-	-	-	-	-	23,180	-	4,42	23,180	
- в кыргызских сомах	-	-	-	-	-	291	-	8,30	291	
Инвестиционные ценные бумаги										
- в долларах США	-	280,510	-	2,70	47,715	-	1,75	-	328,225	
- в кыргызских сомах	-	-	-	-	-	36	-	2,00	36	
- в российских рублях	200	-	-	8,20	-	-	-	-	200	
Обязательства										
Задолженность перед Национальным банком Кыргызской Республики										
- в кыргызских сомах	-	-	-	-	-	33,281	-	4,00	33,281	
Прочие финансовые обязательства										
- в долларах США	-	532	-	3,20	-	-	-	-	532	
- в российских рублях	-	118	-	5,00	-	-	-	-	118	
Прибыль или убыток										
Процентные доходы	16	7,643	-	-	837	-	-	-	11,165	
Процентные расходы	-	(42)	-	-	-	-	-	-	(1,556)	
Расходы по кредитным убыткам	-	(257)	-	-	-	-	-	-	(3,795)	

(В тысячах долларов США, если не указано иное)

20. Управление рисками

Введение

Деятельности Фонда присущи риски. Фонд осуществляет управление рисками в ходе постоянного процесса определения, оценки и наблюдения, а также посредством установления лимитов риска и других мер внутреннего контроля. Процесс управления рисками имеет решающее значение для поддержания стабильной рентабельности Фонда, и каждый отдельный сотрудник Фонда несёт ответственность за риски, связанные с его или её обязанностями. Фонд подвержен кредитному риску, риску ликвидности и рыночному риску, а также операционным рискам.

Процесс независимого контроля за рисками не затрагивает риски ведения деятельности, такие, например, как изменения среды, технологии или изменения в отрасли. Такие риски контролируются Фондом в ходе процесса стратегического планирования.

Структура управления рисками

Общую ответственность за определение рисков и контроль за ними несёт Совет Фонда, однако также существуют отдельные независимые органы, которые отвечают за управление и контроль над рисками.

Совет Фонда

Совет Фонда отвечает за общий подход к управлению рисками, за утверждение стратегии и принципов управления рисками, концепции, политик управления и лимитов риска, а также за одобрение крупных сделок.

Правление Фонда

Обязанность Правления заключается в контроле за процессом управления рисками в Фонде и эффективностью управления рисками в текущей деятельности Фонда.

Управление рисками и контроль рисков

Департамент риск менеджмента отвечает за внедрение и проведение процедур, связанных с управлением рисками, с тем чтобы обеспечить независимый процесс контроля. Департамент риск менеджмента отвечает за контроль соблюдения принципов, политики управления рисками и лимитов риска Фонда. Данный департамент также обеспечивает сбор полной информации в системе оценки рисков и отчётности о рисках.

Казначейство Фонда

Департамент казначейских операций Фонда отвечает за управление активами и обязательствами, а также общей финансовой структурой. Департамент казначейских операций также несёт основную ответственность за управление риском ликвидности Фонда.

Внутренний аудит

Процессы управления рисками, проходящие в Фонде, на периодической основе аудируются Департаментом внутреннего аудита, который проверяет как достаточность процедур, так и выполнение этих процедур Фондом. Департамент внутреннего аудита обсуждает результаты проведенных проверок с руководством и представляет свои выводы и рекомендации Правлению и Совету Фонда.

Системы оценки рисков и передачи информации о рисках

Риски Фонда оцениваются при помощи метода, который отражает как ожидаемый убыток, понесение которого вероятно в ходе обычной деятельности, так и непредвиденные убытки, представляющие собой оценку наибольших фактических убытков на основании статистических моделей. В моделях используются значения вероятностей, полученные из прошлого опыта и скорректированные с учётом экономических условий.

Мониторинг и контроль рисков, главным образом, основывается на установленных Фондом лимитах. Такие лимиты отражают стратегию ведения деятельности и рыночные условия, в которых функционирует Фонд, а также уровень риска, который Фонд готов принять. Кроме этого, Фонд контролирует и оценивает свою общую способность нести риски в отношении совокупной позиции по всем видам рисков и операций.

(В тысячах долларов США, если не указано иное)

20. Управление рисками (продолжение)

Введение (продолжение)

Системы оценки рисков и передачи информации о рисках (продолжение)

Информация, полученная по всем видам деятельности, изучается и обрабатывается с целью анализа, контроля и раннего обнаружения рисков. Указанная информация представляется с пояснениями Правлению и Совету Фонда. В отчёте содержится информация о совокупном размере кредитного риска, прогнозные кредитные показатели, исключения из установленных лимитов риска, стоимость с учётом риска, показатели ликвидности и изменения в уровне риска. Ежемесячно предоставляется информация о рисках в разрезе видов финансирования и имеющихся ценных бумагах. Ежемесячно Департамент риск менеджмента представляет на утверждение Правлением Фонда размер оценочного резерва под ОКУ. Ежемесячно Совет Фонда получает подробный отчёт о рисках, в котором содержится вся необходимая информация для оценки рисков Фонда и принятия соответствующих решений.

Снижение риска

В рамках управления рисками Фонд активно использует обеспечение для снижения своего кредитного риска.

Чрезмерные концентрации риска

Концентрации риска возникают в случае, когда ряд контрагентов осуществляет схожие виды деятельности, или контрагенты обладают аналогичными экономическими характеристиками, и в результате изменения в экономических, политических и других условиях оказывают схожее влияние на способность этих контрагентов выполнить договорные обязательства. Концентрации риска отражают относительную чувствительность результатов деятельности Фонда к изменениям в условиях, которые оказывают влияние на определённую отрасль.

Для того, чтобы избежать чрезмерных концентраций риска, политика и процедуры Фонда включают в себя специальные принципы, направленные на поддержание диверсифицированного портфеля. Осуществляется управление установленными концентрациями риска.

Кредитный риск

Кредитный риск – риск того, что Фонд понесёт убытки вследствие того, что его клиенты или контрагенты не выполнили своих договорных обязательств. Фонд управляет кредитным риском путем установления предельного размера риска, который Фонд готов принять по отдельным контрагентам, а также с помощью мониторинга соблюдения установленных лимитов риска.

Фонд ведет мониторинг кредитного качества своих заёмщиков с тем, чтобы обеспечить раннее выявление возможных изменений в их кредитоспособности, включая периодический пересмотр размера обеспечения. Лимиты по контрагентам определены с использованием системы классификации кредитного риска, которая присваивает каждому контрагенту кредитный рейтинг. Рейтинги регулярно пересматриваются. Процедура проверки кредитного качества позволяет Фонду оценить размер потенциальных убытков по рискам, которым он подвержен, и предпринять необходимые меры.

Риски, связанные с обязательствами кредитного характера

Фонд предоставляет своим клиентам возможность получения гарантий, по которым может возникнуть необходимость проведения Фондом платежей от имени клиентов. Клиенты должны возместить такие платежи Фонду в соответствии с условиями предоставления гарантий. По указанным договорам Фонд несёт риски, которые аналогичны рискам по кредитам и которые снижаются с помощью тех же процедур и политики контроля рисков.

Балансовая стоимость статей отчёта о финансовом положении, без учёта влияния снижения риска вследствие использования генеральных соглашений о неттинге и соглашений о предоставлении обеспечения, наиболее точно отражает максимальный размер кредитного риска по данным статьям.

Более подробная информация о максимальном размере кредитного риска по каждому классу финансовых инструментов представлена в отдельных примечаниях. Влияние обеспечения и иных методов снижения риска представлено в *Примечаниях 10 и 11*.

(В тысячах долларов США, если не указано иное)

20. Управление рисками (продолжение)

Кредитный риск (продолжение)

Оценка обесценения

Фонд рассчитывает ОКУ на основе нескольких сценариев, взвешенных с учётом вероятности, для оценки ожидаемых недополучений денежных средств, которые дисконтируются с использованием приведенной процентной ставки. Недополучение денежных средств – это разница между денежными потоками, причитающимися организации в соответствии с договором, и денежными потоками, которые организация ожидает получить. Механика расчёта ОКУ описана ниже, а основными элементами являются следующие:

Вероятность дефолта (PD)	<i>Вероятность дефолта</i> представляет собой расчётную оценку вероятности наступления дефолта на протяжении заданного временного промежутка. Дефолт может произойти только в определённый момент времени в течение рассматриваемого периода, если признание актива не было прекращено, и он по-прежнему является частью портфеля.
Величина, подверженная риску дефолта (EAD)	<i>Величина, подверженная риску дефолта</i> , представляет собой расчётную оценку величины, подверженной дефолту на какую-либо дату в будущем, с учётом ожидаемых изменений этой величины после отчётной даты, включая выплаты основной суммы долга и процентов, предусмотренные договором или иным образом, ожидаемые погашения выданных займов и проценты, начисленные в результате просрочки платежей.
Уровень потерь при дефолте (LGD)	<i>Уровень потерь при дефолте</i> представляет собой расчётную оценку убытков, возникающих в случае наступления дефолта в определённый момент времени. Данный показатель рассчитывается исходя из разницы между предусмотренными договором денежными потоками и теми денежными потоками, которые кредитор ожидает получить, в том числе в результате реализации обеспечения. Обычно выражается в процентах по отношению к EAD.

Оценочный резерв под ОКУ рассчитывается на основе кредитных убытков, возникновение которых ожидается на протяжении срока действия актива (ОКУ за весь срок), если произошло значительное увеличение кредитного риска с момента первоначального признания, в противном случае оценочный резерв рассчитывается в сумме, равной 12-месячным ожидаемым кредитным убыткам (12-месячные ОКУ). 12-месячные ОКУ – это часть ОКУ за весь срок, представляющая собой ОКУ, которые возникают вследствие дефолтов по финансовому инструменту, возможных в течение 12 месяцев после отчётной даты. ОКУ за весь срок и 12-месячные ОКУ рассчитываются на индивидуальной основе.

Фонд разработал подходы для осуществления оценки на конец каждого отчётного периода в отношении того, произошло ли значительное увеличение кредитного риска по финансовому инструменту с момента первоначального признания, путем учёта изменений риска наступления дефолта на протяжении оставшегося срока действия финансового инструмента. На основании описанного выше процесса Фонд объединяет предоставленные им кредиты в следующие группы:

Этап 1:	При первоначальном признании кредита Фонд признает оценочный резерв в сумме, равной 12-месячным ОКУ. К Этапу 1 также относятся кредиты и другие кредитные линии, кредитный риск по которым уменьшился до такой степени, что они были переведены из Этапа 2.
Этап 2:	Если кредитный риск по кредиту значительно увеличился с момента первоначального признания, Фонд признает оценочный резерв в сумме, равной ОКУ за весь срок. К Этапу 2 также относятся кредиты и другие кредитные линии, кредитный риск по которым уменьшился до такой степени, что они были переведены из Этапа 3.
Этап 3:	Кредиты, которые являются кредитно-обесценёнными. Фонд признает оценочный резерв в сумме, равной ОКУ за весь срок.
ПСКО:	Приобретенные или созданные кредитно-обесценённые (ПСКО) активы – это финансовые активы, по которым имелось кредитное обесценение на момент первоначального признания. При первоначальном признании ПСКО активы оцениваются по справедливой стоимости, и впоследствии признается процентная выручка, рассчитанная с использованием эффективной процентной ставки, скорректированной с учётом кредитного риска. Оценочный резерв под ОКУ признается или прекращает признаваться только в том объёме, в котором произошло последующее изменение суммы ожидаемых кредитных убытков за весь срок.

Значительное увеличение 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.

(В тысячах долларов США, если не указано иное)

20. Управление рисками (продолжение)

Кредитный риск (продолжение)

Значительное увеличение кредитного риска (продолжение)

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

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

Фонд оценивает, значительно ли увеличился кредитный риск с момента первоначального признания в каждом отчётном периоде. Определение того, является ли увеличение кредитного риска значительным, зависит от характеристик финансового инструмента и заёмщика.

Следующие факторы рассматриваются Фондом при оценке наличия значительного увеличения кредитного риска:

Кредиты 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, за исключением применения пакетных антикризисных мер.
- Применение существенных мер воздействия со стороны Фонда для снижения кредитных рисков, таких как непосредственный контроль (управление) над операционной деятельностью.
- Отсутствие подтверждения (включая отказ от предоставления мнения) аудитором достоверности финансовой отчётности контрагента или модифицированное аудиторское заключение (с оговоркой) по финансовой отчётности контрагента.
- Контрагент не предоставляет годовую финансовую отчётность и/или иную информацию в течение 90 дней от установленного срока, определённого в кредитном договоре.
- Снижение кредитного рейтинга на 3 и более позиции 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).

Средства в кредитных организациях

- непрерывная просроченная задолженность по обязательствам контрагента перед Фондом составляет более 15 дней;
- первая реструктуризация кредита;
- имеются факты несоблюдения контрагентом основных экономических нормативов НБКР (нормативы достаточности капитала и ликвидности);
- контрагент не соответствует определённым требованиям НБКР в течение 30 календарных дней;
- не подтверждение (включая отказ от предоставления мнения) аудитором достоверности финансовой отчётности контрагента или модифицированное аудиторское заключение (с оговоркой) по финансовой отчётности контрагента;
- имеется негативная информация, которая по мнению Фонда является существенной и может повлечь за собой неисполнение или ненадлежащее исполнение обязательств;
- кредитная организация не предоставляет ежеквартальную и годовую финансовую отчётность и/или иную информацию в течение 15 рабочих дней от установленного срока, определённого в кредитном договоре;
- снижение кредитного рейтинга на 3 и более позиции 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).

(В тысячах долларов США, если не указано иное)

20. Управление рисками (продолжение)

Кредитный риск (продолжение)

Значительное увеличение кредитного риска (продолжение)

Инвестиционные ценные бумаги, выпущенные Российской Федерацией и Кыргызской Республикой

- Для ценных бумаг, рейтинг которых на момент приобретения «ВВ-» и выше:
 - снижение суверенного кредитного рейтинга на два уровня с момента приобретения.
- Для ценных бумаг, рейтинг которых на момент приобретения ниже «ВВ-»:
 - снижение суверенного кредитного рейтинга на один уровень с момента приобретения.
- Непрерывная просроченная задолженность по основной сумме и/или процентам составляет более 15 дней.
- В случае отзыва кредитного рейтинга изменение показателя Внешний долг/ВВП выше порогового значения 60%, при одновременном увеличении данного показателя более чем на 10% с момента приобретения ценной бумаги.
- Технические дефолты по обслуживанию долга после приобретения ценных бумаг (на основании определения из проспекта эмиссии).

Инвестиции в негосударственные ценные бумаги

- Для ценных бумаг, рейтинг которых на момент приобретения «ВВ-» и выше:
 - снижение кредитного рейтинга на два уровня с момента приобретения.
- Для ценных бумаг, рейтинг которых на момент приобретения ниже «ВВ-»:
 - снижение кредитного рейтинга на один уровень с момента приобретения.
- Непрерывная просроченная задолженность по основной сумме и/или процентам составляет более 15 дней.
- Технические дефолты по обслуживанию долга после приобретения ценных бумаг (на основании определения из проспекта эмиссии).
- Полный отказ от всех международных рейтингов агентств Standard & Poor's, Moody's и Fitch.

Если имеется свидетельство того, что значительного увеличения 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.

Средства в кредитных организациях и кредиты клиентам

Средства в кредитных организациях и кредиты клиентам, могут быть переведены из Этапа 2 в Этап 1, если были устранены все условия, которые привели к отнесению актива в Этап 2.

Инвестиционные ценные бумаги

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

(В тысячах долларов США, если не указано иное)

20. Управление рисками (продолжение)

Кредитный риск (продолжение)

Определение дефолта и выздоровления

Фонд считает, что по финансовому инструменту произошел дефолт, и, следовательно, относит его к Этапу 3 (кредитно-обесцененные активы) для целей расчёта ОКУ в следующих случаях.

Кредиты 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 совокупности 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 заёмщика, при котором заёмщик не может выполнить погашение займа иными способами кроме как реализация залога, средств гарантий и поручителей третьих сторон;
 - наличие трех и более реструктуризаций.
- Банкротство контрагента:
 - контрагент признан банкротом, согласно применимому законодательству;
 - введение режима консервации или отзыв лицензии на основной вид деятельности;
 - Фонд инициировал процедуру банкротства в отношении контрагента;
 - полная утрата активов, генерирующих денежный поток.
- 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 подтвержден факт предоставления заведомо ложной информации со стороны контрагента, влекущий высокий риск невозврата.

(В тысячах долларов США, если не указано иное)

20. Управление рисками (продолжение)

Кредитный риск (продолжение)

Определение дефолта и выздоровления (продолжение)

Средства в кредитных организациях

- Непрерывная просроченная задолженность по обязательствам контрагента перед Фондом или перед другими кредиторами составляет более 30 календарных дней.
- Реструктуризации, связанные с ухудшением финансового состояния заёмщика:
 - реструктуризация (или совокупность реструктуризации) на невыгодных для Фонда условиях, результатом которой(ых) явилось уменьшение NPV более чем на 10%;
 - связанная со значительным ухудшением финансового состояния заёмщика, при котором заёмщик не может выполнить погашение займа иными способами кроме как реализация залога, средств гарантий и поручителей третьих сторон.
- Наличие двух и более реструктуризации.
- Банкротство контрагента:
 - контрагент признан банкротом, согласно применимому законодательству;
 - введение режима консервации или отзыв лицензии на основной вид деятельности.
- Фонд инициировал процедуру банкротства в отношении 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;
 - обнаружен и подтвержден факт предоставления заведомо ложной информации со стороны контрагента, влекущий высокий риск невозврата.
- Применение существенных мер воздействия со стороны регулирующих органов, таких как введение прямого надзора, которые могут повлечь за собой неисполнение или ненадлежащее исполнение обязательств.

(В тысячах долларов США, если не указано иное)

20. Управление рисками (продолжение)

Кредитный риск (продолжение)

Определение дефолта и выздоровления (продолжение)

Инвестиционные ценные бумаги

Количественные показатели:

- неуплата эмитентом суммы процентов / основного долга в установленную дату, и это продолжается более 30 календарных дней;
- несоблюдение эмитентом прочих обязательств в отношении других выпусков данного эмитента подверженных дефолту, по которым не выплачивается задолженность в течение 30 дней после вручения одним из держателей оповещения о дефолте;
- иные основания для дефолта или кросс-дефолта, предусмотренные проспектом эмиссии;
- снижение рейтинга ценной бумаги до уровня дефолта (D) или выборочного дефолта (RD).

Качественным признаком являются объявление эмитентом дефолта, а также снижение любого из рейтингов эмитента до дефолтного (D, RD – полный дефолт или выборочный дефолт).

По негосударственным ценным бумагам сформулированы дополнительные качественные критерии дефолта:

- отзыв у эмитента или его основной дочерней компании общей банковской лицензии, прочих лицензий, регистрации, прочих разрешений, прав и полномочий, необходимых для осуществления эмитентом своей основной деятельности;
- официальное опубликование и вступление в действие закона или постановления, предписывающего эмитенту или его основной дочерней компании приостановить полностью либо значимую часть операций, которые он проводил в дату эмиссии;
- банкротство; ликвидация эмитента, в случае, когда имущества недостаточно для удовлетворения требований всех кредиторов; реорганизация эмитента при условии, что она влечёт необходимость погашения всех кредитов и займов, а имущества для этого у эмитента недостаточно;
- введение процедур финансового оздоровления, временной администрации, конкурсного производства в отношении эмитента или его основной дочерней компании;
- реструктуризация выпуска ценных бумаг, то есть вынужденное изменение условий по выпуску в связи отсутствием у эмитента в текущий момент или в ближайшем будущем (ближайшие 12 месяцев) возможности обслуживать обязательства на текущих условиях;
- снижение любого из рейтингов эмитента до дефолтного (D, SD – полный дефолт или выборочный дефолт);
- иные случаи, указанные в проспекте эмиссии.

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.

В соответствии с принятым подходом финансовые инструменты, попавшие в дефолт, считаются «вылеченными» и, следовательно, классификация может быть улучшена, когда отсутствуют просроченные платежи и погашено не менее 2-х последовательных платежей согласно графику на сумму не менее 3% от кредитного риска на момент перевода в Этап 3. В этом случае, при условии устранения причин отнесения к кредитно-обесцененным активам, возможен перевод в Этап 2. Последующий выход из статуса актива, по которому произошло значительное увеличение кредитного риска (из Этапа 2 в Этап 1), возможен в случае устранения всех критериев отнесения актива в Этап 2, при этом требуется погашение не менее 2-х последовательных платежей согласно графику на сумму не менее 3% с момента перехода к Этапу 2.

Если актив перешел в Этап 3 в связи с влиянием иных факторов (не реструктуризации и не наличие просроченной задолженности), решение в отношении того, следует ли относить актив к Этапу 2 или Этапу 1 в случае его «выздоровления», зависит от пересмотренного уровня кредитного рейтинга в момент восстановления и оценки того, произошло ли значительное увеличение кредитного риска с момента первоначального признания.

(В тысячах долларов США, если не указано иное)

20. Управление рисками (продолжение)

Кредитный риск (продолжение)

Присвоение внутреннего рейтинга и процесс оценки вероятности дефолта

Фонд в целях для оценки вероятности дефолта применяет модель теневого рейтинга 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.

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 увеличения 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 Этапом 1 и Этапом 2 кредитного риска меньше, чем разница между Этапом 2 и Этапом 3 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.

Для целей определения уровня кредитного риска Фонд осуществляет анализ следующей информации:

- информация, полученная в результате анализа на периодической основе информации о заемщиках – например, аудированная финансовая отчетность, управленческая отчетность, бюджеты, прогнозы и планы. Примерами показателей, которым уделяется особенно пристальное внимание, являются: валовая прибыль, показатель финансового рычага, коэффициент обслуживания долга, соблюдение ограничительных условий («ковенантов»), качество управления, изменения в составе ключевого управленческого персонала;
- 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;
- 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.

Фонд использует уровни внутреннего кредитного рейтинга, которые основаны на шкале значений PD от внешнего международного рейтингового агентства Standard & Poor's. Общее количество внутренних рейтингов составляет 22 рейтинга, которые распределяются по следующим рейтинговым группам.

(В тысячах долларов США, если не указано иное)

20. Управление рисками (продолжение)**Кредитный риск (продолжение)***Позиции, подверженные кредитному риску*

Фонд использует следующие уровни внутреннего кредитного рейтинга:

<i>Уровень внутреннего рейтинга</i>	<i>Рейтинг внешнего международного рейтингового агентства (S&P)</i>	<i>Описание уровня внутреннего рейтинга</i>	<i>PD за весь срок</i>
21	AAA		0,0-0,9%
20	AA+		0,0-0,7%
19	от AA		0,0-1,3%
18	AA-	Высокий рейтинг	0,0%-0,9%
17	A+		0,1-1,8%
16	A		0,1-2,0%
15	A-		0,1-1,8%
14	BBB+		0,1-3,3%
13	BBB		0,2-4,3%
12	BBB-		0,3-7,0%
11	BB+	Стандартный рейтинг	0,4-9,0%
10	BB		0,6-13,1%
9	BB-		1,0-19,8%
8	B+		2,2-25,0%
7	B		0,1-20,5%
6	B-		0,2-29,3%
5	CCC+		2,8-35,2%
4	CCC		4,2-37,1%
3	CCC-	Рейтинг ниже стандартного	6,6-43,0%
2	CC		16,4-51,5%
1	C		27,2-64,4%
0	RD, D	Обесцененные	100%

Величина, подверженная риску дефолта

Величина, подверженная риску дефолта (EAD), представляет собой валовую балансовую стоимость финансовых инструментов, подлежащих оценке на предмет обесценения, и отражает как способность клиента увеличивать свою задолженность при приближении к дефолту, так и возможность досрочного погашения. Для расчёта EAD для кредитов Этапа 1 Фонд оценивает вероятность наступления дефолта в течение 12 месяцев для оценки 12-месячных ОКУ. Для активов Этапа 2, Этапа 3 и ПСКО финансовых активов показатель EAD рассматривается для событий, которые могут произойти на протяжении всего срока действия инструмента.

Фонд определяет показатель EAD путем моделирования диапазона возможных результатов при наступлении дефолта в различные моменты времени, что соответствует множественным сценариям. Затем в зависимости от результатов модели Фонда каждому экономическому сценарию присваиваются показатели PD согласно МСФО (IFRS) 9.

Фонд не ограничивает подверженность риску кредитных убытков договорным сроком для подачи уведомления и вместо этого рассчитывает ОКУ на протяжении периода, который отражает ожидания Фонда в отношении поведения клиента, вероятности дефолта и будущих мер по уменьшению кредитного риска, предпринимаемых Фондом, что может предусматривать уменьшение или закрытие кредитных линий. Процентная ставка, используемая для дисконтирования ОКУ по кредитным картам, основана на средней эффективной процентной ставке, которая, как ожидается, будет применяться на протяжении ожидаемого периода подверженности риску.

Уровень потерь при дефолте

Показатель LGD оценивается и пересматривается департаментом риск менеджмента и утверждается Правлением Фонда в рамках оценки резервов на месячной основе.

Оценка кредитного риска основывается на стандартной модели оценки LGD, в результате которой устанавливаются определённые уровни LGD. Данные уровни LGD учитывают ожидаемый показатель EAD по сравнению с суммами, которые, как ожидается, будут восстановлены или реализованы в результате продажи удерживаемого обеспечения.

(В тысячах долларов США, если не указано иное)

20. Управление рисками (продолжение)

Кредитный риск (продолжение)

Уровень потерь при дефолте (продолжение)

Где это необходимо, для определения уровня LGD по МСФО (IFRS) 9 для каждой группы финансовых инструментов используются новые данные и прогнозные экономические сценарии. При оценке прогнозной информации ожидаемые результаты основываются на множественных сценариях. Примеры основных исходных данных включают изменения стоимости обеспечения, цены на товары, статус платежей или другие факторы, свидетельствующие об убытках по группе инструментов.

Уровни LGD оцениваются для всех классов активов Этапа 1, 2 и 3 и ПСКО. Исходные данные для таких уровней LGD оцениваются и, где это возможно, корректируются посредством тестирования на основе исторических данных, учитывая недавние восстановления. В случае необходимости такие данные определяются для каждого экономического сценария.

Прогнозная информация

В соответствии с МСФО (IFRS) 9 Фонд включил прогнозную информацию как в свою оценку значительного увеличения 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, а также цена на нефть.

Фонд применяет следующие макроэкономические факторы:

Для финансовых инструментов, выпущенных организациями в Кыргызской Республике:

Ключевые факторы	2022 год	2023 год
Индекс потребительских цен	107,8%	106,1%
Уровень безработицы	6,6%	6,6%

По показателю безработицы использовалось два сценария: консервативный и базовый на основе среднесрочного прогноза социально-экономического развития Кыргызской Республики на 2022-2024 годы. При этом в консервативном сценарии с учётом высокой неопределённости на ближайшие 2 года использовался прогноз безработицы 2021 года (6,6%) – наиболее высокое значение этого показателя на предстоящие периоды.

Для финансовых инструментов, выпущенных учреждениями в Российской Федерации:

Ключевые факторы	2022 год	2023 год
Прогнозная цена за нефть марки Brent, USD	69,36	64,69

Для обеспечения консервативного подхода в текущей кризисной ситуации усреднялись два прогнозных показателя: «базовый» и «стрессовый» из прогнозов, представленных в терминале «Bloomberg».

(В тысячах долларов США, если не указано иное)

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

Фонд управляет кредитным качеством финансовых активов при помощи внутренней системы присвоения рейтингов, как описано выше. В таблице ниже представлен анализ кредитного качества в разрезе активов по связанным с кредитами статьям отчёта о финансовом положении на основании системы кредитных рейтингов Фонда.

<i>На 31 декабря 2021 года</i>	<i>Прим.</i>		<i>Высокий рейтинг</i>	<i>Стандартный рейтинг</i>	<i>Рейтинг</i>	<i>Обесцененные</i>	<i>Итого</i>
					<i>ниже стандартного</i>		
Средства в кредитных организациях	10	Этап 1	–	–	78.431	–	78.431
Кредиты клиентам	11	Этап 1	–	–	78.391	–	78.391
		Этап 2	–	–	13.287	–	13.287
		Этап 3	–	–	–	12.164	12.164
		ПСКО	–	–	–	209	209
Инвестиционные ценные бумаги	12	Этап 1	–	340.482	–	–	340.482
Итого			–	340.482	170.109	12.373	522.964

<i>На 31 декабря 2020 года</i>	<i>Прим.</i>		<i>Высокий рейтинг</i>	<i>Стандартный рейтинг</i>	<i>Рейтинг</i>	<i>Обесцененные</i>	<i>Итого</i>
					<i>ниже стандартного рейтинга</i>		
Средства в кредитных организациях	10	Этап 1	–	–	87.825	–	87.825
Кредиты клиентам	11	Этап 1	–	–	66.944	–	66.944
		Этап 2	–	–	30.701	–	30.701
		Этап 3	–	–	–	5.850	5.850
		ПСКО	–	–	–	224	224
Инвестиционные ценные бумаги	12	Этап 1	–	280.710	47.751	–	328.461
Итого			–	280.710	233.221	6.074	520.005

Более подробная информация об оценочном резерве под ОКУ по финансовым активам представлена в *Примечаниях 10, 11 и 12.*

Финансовые гарантии и обязательства по предоставлению кредитов также проверяются на предмет обесценения, и оценочный резерв под ОКУ рассчитывается аналогичным образом, как и в случае кредитов.

(В тысячах долларов США, если не указано иное)

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

В условиях текущей экономической ситуации, связанной с распространением пандемии COVID-19, Фонд реализовал меры поддержки, которые были предоставлены заёмщикам, для оценки на предмет значительного увеличения кредитного риска:

- Пакетные отсрочки погашения основного долга и процентов, принятые в условиях максимально высокой неопределённости в самом начале пандемии (март 2020 года), не были признаны значительным увеличением кредитного риска, поскольку предлагались практически всем корпоративным заёмщикам Фонда, преимущественно кроме клиентов из госсектора и отраслей с повышенным спросом в условиях пандемии (например: информационные технологии, продуктовый ритейл), и по своей сути являлись мерой, предпринятой Фондом как институтом развития Кыргызской Республики для поддержки экономики страны.
- Индивидуальные и отраслевые отсрочки погашений, предоставленные корпоративным заёмщикам позднее марта 2020 года и в 2021 году, были признаны значительным увеличением кредитного риска.
- Пакетные отсрочки, предоставленные клиентам малого и среднего бизнеса – конечным заёмщикам банков, были обусловлены необходимостью поддержки малых и средних предпринимателей, чтобы они могли сохранить льготные условия финансирования при получении кредитных каникул. Обеспечение льготных условий финансирования экономики является одной из задач Фонда как института развития экономики Кыргызской Республики. При этом банки-партнёры Фонда обеспечивали доведение соответствующих антикризисных мер до конечных заёмщиков и в течение 2020-2021 годов демонстрировали Фонду свою платёжеспособность, а также поддерживали запас капитала и ликвидности, несмотря на кризисные явления в экономике. С учётом вышесказанного, у Фонда отсутствовали основания для признания значительного увеличения кредитного риска по средствам в кредитных организациях.

В таблице ниже представлено количество и соответствующие размеры кредитов клиентам, в отношении которых действуют программы поддержки Фонда, по состоянию на 31 декабря 2021 года:

	<i>Средства в кредитных организациях</i>	<i>Кредиты клиентам</i>	<i>Итого</i>
Антикризисные меры Фонда			
Количество ожидающих одобрения заявок	–	–	–
Количество одобренных заявок	38	55	93

В таблице ниже представлена валовая балансовая стоимость и соответствующие ОКУ в разрезе Этапов применительно к кредитам клиентам, в отношении которых действовала отсрочка платежей, предоставленная в рамках антикризисных программ Фонда по состоянию на 31 декабря 2021 года:

	<i>Этап 1</i>	<i>Этап 2</i>	<i>Этап 3</i>	<i>ПСКО</i>	<i>Итого</i>
Антикризисные меры Фонда					
Средства в кредитных организациях					
Валовая балансовая стоимость	77.124	–	–	–	77.124
ОКУ	(1.021)	–	–	–	(1.021)
Кредиты клиентам					
Валовая балансовая стоимость	50.719	14.887	23.855	367	89.828
ОКУ	(1.363)	(2.597)	(14.031)	(159)	(18.150)
Итого					
Валовая балансовая стоимость	127.843	14.887	23.855	367	166.952
ОКУ	(2.384)	(2.597)	(14.031)	(159)	(19.171)

В таблице ниже представлено количество и соответствующие размеры кредитов клиентам, в отношении которых действуют программы поддержки Фонда, по состоянию на 31 декабря 2020 года:

	<i>Средства в кредитных организациях</i>	<i>Кредиты клиентам</i>	<i>Итого</i>
Антикризисные меры Фонда			
Количество ожидающих одобрения заявок	–	–	–
Количество одобренных заявок	32	55	87

(В тысячах долларов США, если не указано иное)

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

В таблице ниже представлена валовая балансовая стоимость и соответствующие ОКУ в разрезе Этапов применительно к кредитам клиентам, в отношении которых действовала отсрочка платежей, предоставленная в рамках антикризисных программ Фонда по состоянию на 31 декабря 2020 года:

	<i>Этап 1</i>	<i>Этап 2</i>	<i>Этап 3</i>	<i>ПСКО</i>	<i>Итого</i>
Антикризисные меры Фонда					
Средства в кредитных организациях					
Валовая балансовая стоимость	82.757	–	–	–	82.757
ОКУ	(1.233)	–	–	–	(1.233)
Кредиты клиентам					
Валовая балансовая стоимость	48.824	40.398	6.727	324	96.273
ОКУ	(2.349)	(9.861)	(3.416)	(100)	(15.726)
Итого					
Валовая балансовая стоимость	131.581	40.398	6.727	324	179.030
ОКУ	(3.582)	(9.861)	(3.416)	(100)	(16.959)

Географическая концентрация

Руководство Фонда осуществляет контроль за риском, связанным с изменениями в нормах законодательства, и оценивает его воздействие на деятельность Фонда. Данный подход позволяет Фонду свести к минимуму возможные убытки от изменений инвестиционного климата в Кыргызской Республике.

Ниже представлена концентрация финансовых активов и обязательств Фонда по географическому признаку:

	<i>2021 год</i>			<i>2020 год</i>		
	<i>Кыргыз- ская Респуб- лика</i>	<i>Другие страны</i>	<i>Итого</i>	<i>Кыргыз- ская Респуб- лика</i>	<i>Другие страны</i>	<i>Итого</i>
Финансовые активы						
Денежные средства и их эквиваленты	13.081	909	13.990	6.390	4.145	10.535
Средства в Национальном банке Кыргызской Республики	43.335	–	43.335	43.335	–	43.335
Средства, ограниченные в использовании	1.390	–	1.390	–	–	–
Средства в кредитных организациях	78.431	–	78.431	87.825	–	87.825
Кредиты клиентам	104.051	–	104.051	103.719	–	103.719
Инвестиционные ценные бумаги	141	340.341	340.482	47.751	280.710	328.461
Итого финансовые активы	240.429	341.250	581.679	289.020	284.855	573.875
Финансовые обязательства						
Задолженность перед Национальным банком Кыргызской Республики	32.453	–	32.453	33.281	–	33.281
Прочие финансовые обязательства	7.821	79	7.900	5.631	118	5.749
Итого финансовые обязательства	40.274	79	40.353	38.912	118	39.030
Нетто позиция	200.155	341.171	541.326	250.108	284.737	534.845

Активы и обязательства кредитного характера были представлены согласно стране, в которой находится контрагент. Другие страны включают в себя Российскую Федерацию и Республику Казахстан.

(В тысячах долларов США, если не указано иное)

20. Управление рисками (продолжение)

Риск ликвидности и управление источниками финансирования

Риск ликвидности — это риск того, что Фонд не сможет выполнить свои обязательства по выплатам при наступлении срока их погашения в обычных или непредвиденных условиях. С целью ограничения этого риска руководство обеспечило доступность различных источников финансирования в дополнение к существующей минимальной сумме банковских вкладов. Руководство также осуществляет управление активами, учитывая ликвидность, и ежедневный мониторинг будущих денежных потоков и ликвидности. Этот процесс включает в себя оценку ожидаемых денежных потоков и наличие высококачественного обеспечения, которое может быть использовано для получения дополнительного финансирования в случае необходимости.

Фонд стремится активно поддерживать диверсифицированную и стабильную структуру источников финансирования, состоящих из краткосрочных кредитов от НБРК 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.

(В тысячах долларов США, если не указано иное)

20. Управление рисками (продолжение)**Риск ликвидности и управление источниками финансирования (продолжение)****Анализ финансовых обязательств по срокам, оставшимся до погашения**

В таблицах ниже представлены финансовые обязательства Фонда по состоянию на 31 декабря в разрезе сроков, оставшихся до погашения, на основании договорных недисконтированных обязательств по погашению. Обязательства, которые подлежат погашению по первому требованию, рассматриваются так, как если бы требование о погашении было заявлено на самую раннюю возможную дату.

	2021 год								
	До востребования и менее		От 3 месяцев до 6 месяцев		От 6 месяцев до 12 месяцев		Более 1 года	Итого	
	1 месяца	до 3 месяцев	От 1 месяца до 3 месяцев	От 3 месяцев до 6 месяцев	От 6 месяцев до 12 месяцев	Более 1 года			
Финансовые обязательства	–	22.810	9.643	–	–	–	32.453		
Задолженность перед Национальным банком Кыргызской Республики	5.167	256	875	1.050	552	–	7.900		
Прочие финансовые обязательства	5.167	23.066	10.518	1.050	552	–	40.353		
Итого недисконтированные финансовые обязательства	64.774	–	–	–	–	–	64.774		
Условные обязательства кредитного характера									
		2020 год							
		До востребования и менее		От 3 месяцев до 6 месяцев		От 6 месяцев до 12 месяцев		Более 1 года	Итого
		1 месяца	до 3 месяцев	От 1 месяца до 3 месяцев	От 3 месяцев до 6 месяцев	От 6 месяцев до 12 месяцев	Более 1 года		
Финансовые обязательства	–	23.589	8.455	1.546	–	–	33.590		
Задолженность перед Национальным банком Кыргызской Республики	4.798	407	242	92	246	–	5.785		
Прочие финансовые обязательства	4.798	23.996	8.697	1.638	246	–	39.375		
Итого недисконтированные финансовые обязательства	51.973	–	–	–	–	–	51.973		
Условные обязательства кредитного характера									

(В тысячах долларов США, если не указано иное)

20. Управление рисками (продолжение)**Риск ликвидности и управление источниками финансирования (продолжение)****Анализ финансовых обязательств по срокам, оставшимся до погашения (продолжение)**

В нижеследующей таблице представлен анализ сумм (в разрезе ожидаемых сроков погашения), отраженных в отчете о финансовом положении по состоянию на 31 декабря 2021 года:

	<i>До востребования и менее 1 месяца</i>	<i>От 1 до 3 месяцев</i>	<i>От 3 до 12 месяцев</i>	<i>От 1 года до 2 лет</i>	<i>от 2 до 10 лет</i>	<i>Всего</i>
Непроизводные финансовые активы						
Денежные средства и их эквиваленты	13.990	—	—	—	—	13.990
Средства в Национальном банке Кыргызской Республики	—	30.451	12.884	—	—	43.335
Средства, ограниченные в использовании	—	—	1.390	—	—	1.390
Средства в кредитных организациях	2.563	5.528	19.463	22.471	28.406	78.431
Кредиты клиентам	6.405	3.791	20.644	23.995	49.216	104.051
Инвестиционные ценные бумаги	—	68.216	163.031	109.094	141	340.482
Итого активов	22.958	107.986	217.412	155.560	77.763	581.679
Непроизводные финансовые обязательства						
Задолженность перед Национальным банком Кыргызской Республики	—	22.810	9.643	—	—	32.453
Прочие финансовые обязательства	5.167	256	1.925	552	—	7.900
Итого обязательств	5.167	23.066	11.568	552	—	40.353
Чистая позиция	17.791	84.920	205.844	155.008	77.763	541.326

В нижеследующей таблице представлен анализ сумм (в разрезе ожидаемых сроков погашения), отраженных в отчете о финансовом положении по состоянию на 31 декабря 2020 года:

	<i>До востребования и менее 1 месяца</i>	<i>От 1 до 3 месяцев</i>	<i>От 3 до 12 месяцев</i>	<i>От 1 года до 2 лет</i>	<i>от 2 до 5 лет</i>	<i>Всего</i>
Непроизводные финансовые активы						
Денежные средства и их эквиваленты	10.535	—	—	—	—	10.535
Средства в Национальном банке Кыргызской Республики	—	24.216	19.119	—	—	43.335
Средства в кредитных организациях	2.697	6.018	21.009	24.719	33.382	87.825
Кредиты клиентам	4.498	2.146	13.415	22.779	60.881	103.719
Инвестиционные ценные бумаги	49.179	546	99.659	178.991	86	328.461
Итого активов	66.909	32.926	153.202	226.489	94.349	573.875
Непроизводные финансовые обязательства						
Задолженность перед Национальным банком Кыргызской Республики	—	23.456	9.825	—	—	33.281
Прочие финансовые обязательства	4.798	322	158	351	120	5.749
Итого обязательств	4.798	23.778	9.983	351	120	39.030
Чистая позиция	62.111	9.148	143.219	226.138	94.229	534.845

(В тысячах долларов США, если не указано иное)

20. Управление рисками (продолжение)**Рыночный риск**

Рыночный риск – это риск того, что справедливая стоимость будущих денежных потоков по финансовым инструментам будет колебаться вследствие изменений в рыночных параметрах, таких, как процентные ставки, валютные курсы, 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 несёт 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.

Риск изменения ставок вознаграждения

Риск изменения ставок вознаграждения – это риск изменения справедливой стоимости или будущих потоков денежных средств по финансовому инструменту вследствие изменения рыночных ставок вознаграждения. Фонд подвержен влиянию колебаний преобладающих рыночных ставок вознаграждения 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 ставок вознаграждения, приводить к возникновению убытков.

Средние ставки вознаграждения

В таблице ниже представлены средние эффективные ставки вознаграждения по активам и обязательствам по состоянию на 31 декабря:

2021 год	Средние эффективные ставки вознаграждения, %		
	Доллар США	Сом	Рубль
Активы			
Денежные средства и их эквиваленты	0,30	4,0	–
Средства, ограниченные в использовании	1,76	–	–
Средства в кредитных организациях	1,20	6,10	–
Кредиты клиентам	4,30	8,20	–
Инвестиционные ценные бумаги	1,80	–	8,40
Обязательства			
Задолженность перед Национальным банком Кыргызской Республики	–	4,00	–
Прочие финансовые обязательства	2,90	–	5,00
Средние эффективные ставки вознаграждения, %			
2020 год	Доллар США	Сом	Рубль
Активы			
Денежные средства и их эквиваленты	0,31	4,0	–
Средства в кредитных организациях	1,10	6,10	–
Кредиты клиентам	4,30	8,50	–
Инвестиционные ценные бумаги	2,70	–	8,20
Обязательства			
Задолженность перед Национальным банком Кыргызской Республики	–	4,00	–
Прочие финансовые обязательства	3,20	–	4,00

(В тысячах долларов США, если не указано иное)

20. Управление рисками (продолжение)**Рыночный риск (продолжение)****Риск изменения ставок вознаграждения (продолжение)***Средние ставки вознаграждения (продолжение)*

По состоянию на 31 декабря 2021 и 2020 годов у Фонда отсутствуют финансовые инструменты с плавающей процентной ставкой.

Валютный риск

Валютный риск – это риск того, что стоимость финансового инструмента будет колебаться вследствие изменений в валютных курсах. 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 2021 года может быть представлена следующим образом:

<i>На 31 декабря 2021 года</i>	<i>Доллары США</i>	<i>Кыргызский сом</i>	<i>Российский рубль</i>	<i>Итого</i>
Активы				
Денежные средства и их эквиваленты	9.136	4.853	1	13.990
Средства в Национальном банке Кыргызской Республики	43.335	–	–	43.335
Средства, ограниченные в использовании	1.390	–	–	1.390
Средства в кредитных организациях	56.242	22.189	–	78.431
Кредиты клиентам	97.545	6.506	–	104.051
Инвестиционные ценные бумаги	340.141	141	200	340.482
	<u>547.789</u>	<u>33.689</u>	<u>201</u>	<u>581.679</u>
Обязательства				
Задолженность перед Национальным банком Кыргызской Республики	–	32.453	–	32.453
Прочие финансовые обязательства	7.785	36	79	7.900
	<u>7.785</u>	<u>32.489</u>	<u>79</u>	<u>40.353</u>
Чистая позиция	<u>540.004</u>	<u>1.199</u>	<u>122</u>	<u>541.326</u>

Структура финансовых активов и обязательств в разрезе валют по состоянию на 31 декабря 2020 года может быть представлена следующим образом:

<i>На 31 декабря 2020 года</i>	<i>Доллары США</i>	<i>Кыргызский сом</i>	<i>Российский рубль</i>	<i>Итого</i>
Активы				
Денежные средства и их эквиваленты	10.406	125	4	10.535
Средства в Национальном банке Кыргызской Республики	43.335	–	–	43.335
Средства в кредитных организациях	59.551	28.274	–	87.825
Кредиты клиентам	98.868	4.851	–	103.719
Инвестиционные ценные бумаги	328.225	36	200	328.461
	<u>540.385</u>	<u>33.286</u>	<u>204</u>	<u>573.875</u>
Обязательства				
Задолженность перед Национальным банком Кыргызской Республики	–	33.281	–	33.281
Прочие финансовые обязательства	5.578	171	–	5.749
	<u>5.578</u>	<u>33.452</u>	<u>–</u>	<u>39.030</u>
Чистая позиция	<u>534.807</u>	<u>(166)</u>	<u>204</u>	<u>534.845</u>

(В тысячах долларов США, если не указано иное)

20. Управление рисками (продолжение)**Рыночный риск (продолжение)****Валютный риск (продолжение)**

Изменения курса доллара США, как указано в нижеследующей таблице, по отношению к следующим валютам по состоянию на 31 декабря 2021 и 2020 годов 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 ставки вознаграждения, остаются неизменными. Влияние на капитал от колебания курса доллара США не отличается от влияния на прибыль или убыток.

	<u>2021 год</u>	<u>2020 год</u>
	<i>Влияние на прибыль или убыток</i>	<i>Влияние на прибыль или убыток</i>
30% снижение курса кыргызского сома по отношению к доллару США	(317)	50
30% снижение курса российского рубля по отношению к доллару США	(37)	(41)

Операционный риск

Операционный риск – это риск, возникающий вследствие системного сбоя, ошибок персонала, мошенничества или внешних событий. Когда перестает функционировать система контроля, операционные риски могут нанести вред репутации, иметь правовые последствия или привести к финансовым убыткам. Фонд не может выдвинуть предположение о том, что все операционные риски устранены, но с помощью системы контроля и путем отслеживания и соответствующей реакции на потенциальные риски Фонд может управлять такими рисками. Система контроля предусматривает эффективное разделение обязанностей, права доступа, процедуры утверждения и сверки, обучение персонала, а также процедуры оценки, включая внутренний аудит.

(В тысячах долларов США, если не указано иное)

21. Оценка справедливой стоимости

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

Иерархия оценок справедливой стоимости

Для цели раскрытия информации о справедливой стоимости Фонд определил классы активов и обязательств на основании природы, характеристик и рисков по активу или обязательству, а также уровень иерархии источников справедливой стоимости.

	<i>Дата оценки</i>	<i>Котировки на активных рынках (Уровень 1)</i>	<i>Значительные наблюда- емые исходные данные (Уровень 2)</i>	<i>Значительные ненаблюда- емые исходные данные (Уровень 3)</i>	<i>Итого</i>
На 31 декабря 2021 года					
Активы, справедливая стоимость которых раскрывается					
Денежные средства и их эквиваленты	31 декабря 2021 года	–	13.990	–	13.990
Средства в Национальном банке Кыргызской Республики	31 декабря 2021 года	–	43.335	–	43.335
Средства в кредитных организациях	31 декабря 2021 года	–	–	78.431	78.431
Средства, ограниченные в использовании	31 декабря 2021 года	–	–	1.390	1.390
Кредиты клиентам	31 декабря 2021 года	–	–	104.051	104.051
Инвестиционные ценные бумаги	31 декабря 2021 года	340.341	–	141	340.482
Обязательства, справедливая стоимость которых раскрывается					
Задолженность перед Национальным банком Кыргызской Республики	31 декабря 2021 года	–	32.453	–	32.453
Прочие финансовые обязательства	31 декабря 2021 года	–	–	7.900	7.900
На 31 декабря 2020 года					
Активы, справедливая стоимость которых раскрывается					
Денежные средства и их эквиваленты	31 декабря 2020 года	–	10.535	–	10.535
Средства в Национальном банке Кыргызской Республики	31 декабря 2020 года	–	43.335	–	43.335
Средства в кредитных организациях	31 декабря 2020 года	–	–	87.825	87.825
Кредиты клиентам	31 декабря 2020 года	–	–	103.719	103.719
Инвестиционные ценные бумаги	31 декабря 2020 года	280.710	47.751	–	328.461
Обязательства, справедливая стоимость которых раскрывается					
Задолженность перед Национальным банком Кыргызской Республики	31 декабря 2020 года	–	33.281	–	33.281
Прочие финансовые обязательства	31 декабря 2020 года	–	–	5.749	5.749

В течение 2021 и 2020 годов Фонд не осуществлял переводов между уровнями иерархической модели справедливой стоимости для финансовых инструментов.

(В тысячах долларов США, если не указано иное)

21. Оценка справедливой стоимости (продолжение)**Справедливая стоимость финансовых активов и обязательств, не оцениваемых по справедливой стоимости**

Ниже приводится сравнение балансовой стоимости и справедливой стоимости в разрезе классов финансовых инструментов Фонда, которые не отражаются по справедливой стоимости в консолидированном отчете о финансовом положении. В таблице не приводятся значения справедливой стоимости нефинансовых активов и нефинансовых обязательств.

	2021 год			2020 год		
	Балансовая стоимость	Справедливая стоимость	Непризнанный доход/ (убыток)	Балансовая стоимость	Справедливая стоимость	Непризнанный доход/ (убыток)
Финансовые активы						
Денежные средства и их эквиваленты	13.990	13.990	—	10.535	10.535	—
Средства в Национальном банке Кыргызской Республики	43.335	43.335	—	43.335	43.335	—
Средства, ограниченные в использовании	1.390	1.390	—	—	—	—
Средства в кредитных организациях	78.431	78.431	—	87.825	87.825	—
Кредиты клиентам	104.051	104.051	—	103.719	103.719	—
Инвестиционные ценные бумаги	340.482	350.367	9.885	328.461	333.041	4.580
Финансовые обязательства						
Задолженность перед Национальным банком Кыргызской Республики	32.453	32.453	—	33.281	33.281	—
Прочие финансовые обязательства	7.900	7.900	—	5.749	5.749	—
Итого непризнанное изменение в справедливой стоимости			9.885			4.580

Методики оценки и допущения

Далее описаны методики и допущения, использованные при определении справедливой стоимости тех финансовых инструментов, которые не отражены в настоящей финансовой отчетности по справедливой стоимости.

Активы, справедливая стоимость которых приблизительно равна их балансовой стоимости

В случае финансовых активов и финансовых обязательств, которые являются ликвидными или имеют короткий срок погашения (менее трех месяцев), допускается, что их балансовая стоимость приблизительно равна справедливой стоимости. Данное допущение также применяется к вкладам до востребования и сберегательным счетам без установленного срока погашения.

Финансовые активы и финансовые обязательства, оцениваемые по амортизированной стоимости

Справедливая стоимость некотируемых инструментов, включая средства в кредитных организациях, кредиты клиентам, инвестиционные ценные бумаги и обязательства по договорам аренды, а также прочих финансовых активов и обязательств, оценивается посредством дисконтирования будущих потоков денежных средств с использованием ставок, существующих на дату оценки по задолженности с аналогичными условиями, кредитным риском и сроком погашения.

(В тысячах долларов США, если не указано иное)

22. Анализ сроков погашения активов и обязательств

В таблице ниже представлены активы и обязательства в разрезе ожидаемых сроков их погашения. Информация о договорных недисконтированных обязательствах Фонда по погашению раскрыта в *Примечании 20*.

	31 декабря 2021 года			31 декабря 2020 года		
	В течение одного года	Более одного года	Итого	В течение одного года	Более одного года	Итого
Активы						
Денежные средства и их эквиваленты	13.990	–	13.990	10.535	–	10.535
Средства в Национальном банке Кыргызской Республики	43.335	–	43.335	43.335	–	43.335
Средства, ограниченные в использовании	1.390	–	1.390	–	–	–
Средства в кредитных организациях	27.554	50.877	78.431	29.724	58.101	87.825
Кредиты клиентам	30.840	73.211	104.051	20.059	83.660	103.719
Инвестиционные ценные бумаги	231.248	109.234	340.482	149.384	179.077	328.461
Основные средства и нематериальные активы	–	91	91	–	114	114
Прочие активы	–	502	502	–	535	535
Итого	348.357	233.915	582.272	253.037	321.487	574.524
Обязательства						
Задолженность перед Национальным банком Кыргызской Республики	32.453	–	32.453	33.281	–	33.281
Прочие обязательства	8.017	552	8.569	5.629	728	6.357
Итого	40.470	552	41.022	38.910	728	39.638
Нетто позиция	307.887	233.363	541.250	214.127	320.759	534.886

23. События после отчетной даты

В феврале и марте 2022 года в связи с событиями на Украине были объявлены новые пакеты санкций со стороны Великобритании, США и ЕС в отношении государственного долга Российской Федерации и ряда российских банков, а также персональные санкции в отношении ряда физических лиц. Данные санкции направлены на то, чтобы оказать негативное экономическое воздействие на Российскую Федерацию.

Объявление пакетов санкций привело к значительному снижению справедливой стоимости ценных бумаг российских эмитентов. По состоянию на 31 декабря 2021 года, концентрация требований к Правительству Российской Федерации и контролируемым им организациям, представленная инвестициями в ценные бумаги и средствами на счетах в банках, составляла 341.250 тысяч долларов США.

В связи с ростом геополитической напряженности с февраля 2022 года наблюдается существенный рост волатильности на фондовых и валютных рынках, а также значительное снижение курса кыргызского сома по отношению к доллару США и евро. По состоянию на 18 марта 2022 года курс кыргызского сома составил 104,43 кыргызских сомов за один доллар США.

Фонд расценивает данные события в качестве некорректирующих событий после отчетного периода, количественный эффект которых невозможно оценить на текущий момент с достаточной степенью уверенности.

В настоящее время руководство Фонда проводит анализ дальнейшего влияния изменяющихся микро- и макроэкономических условий на финансовое положение и результаты деятельности Фонда и предпринимает необходимые меры по поддержке ликвидности в обозримом будущем.