

# **ЕВРАЗИЙСКИЙ ФОНД СТАБИЛИЗАЦИИ И РАЗВИТИЯ**

Финансовая отчетность и  
Аудиторское заключение независимого аудитора  
За год, закончившийся 31 декабря 2018 года

# ЕВРАЗИЙСКИЙ ФОНД СТАБИЛИЗАЦИИ И РАЗВИТИЯ

## СОДЕРЖАНИЕ

---

	<b>Страница</b>
Аудиторское заключение независимого аудитора	
Отчет о прибылях или убытках и прочем совокупном доходе	1
Отчет о финансовом положении	2
Отчет об изменениях в чистых активах, относящихся к Государствам-участникам Фонда	3
Отчет о движении денежных средств	4
Примечания к финансовой отчетности	5-51



## *Аудиторское заключение независимого аудитора*

Представителям Государств-участников Евразийского фонда стабилизации и развития

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

#### *Наше мнение*

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

#### **Предмет аудита**

Мы провели аудит финансовой отчетности Фонда, которая включает:

- отчет о прибылях или убытках и прочем совокупном доходе за год, закончившийся 31 декабря 2018 года;
- отчет о финансовом положении по состоянию на 31 декабря 2018 года;
- отчет об изменениях в чистых активах, относящихся к государствам-участникам Фонда за год, закончившийся на указанную дату;
- отчет о движении денежных средств за год, закончившийся на указанную дату;
- примечания к финансовой отчетности, включая основные положения учетной политики и прочую пояснительную информацию.

#### *Основание для выражения мнения*

Мы провели аудит в соответствии с Международными стандартами аудита (МСА). Наша ответственность в соответствии с этими стандартами описана далее в разделе «Ответственность аудитора за аудит финансовой отчетности» нашего заключения.

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

#### **Независимость**

Мы независимы по отношению к Фонду в соответствии с Кодексом этики профессиональных бухгалтеров Совета по международным стандартам этики для бухгалтеров (Кодекс СМСЭБ). Нами выполнены прочие этические обязанности в соответствии с этими требованиями и Кодексом СМСЭБ.

---

### *Прочая информация*

Руководство несет ответственность за прочую информацию. Прочая информация содержит Годовой отчет, но не включает финансовую отчетность и наше аудиторское заключение по данной отчетности.

Наше мнение о финансовой отчетности не распространяется на прочую информацию, и мы не предоставляем вывод, выражающий 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 и рассмотрении при этом вопроса о том, имеются ли существенные несоответствия между прочей информацией и финансовой отчетностью или нашими знаниями, полученными в ходе аудита, и не содержит ли прочая информация иных возможных существенных искажений.

Если на основании проведенной нами работы в отношении прочей информации, мы приходим к выводу о том, что такая прочая информация содержит существенное искажение, мы обязаны сообщить об этом факте. Мы не выявили никаких фактов, которые необходимо отразить в нашем заключении.

---

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

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

При подготовке финансовой отчетности руководство несет ответственность за оценку способности Фонда продолжать непрерывно свою деятельность, за раскрытие в соответствующих случаях сведений, относящихся к непрерывности деятельности, и за составление отчетности на основе допущения о непрерывности деятельности, за исключением случаев, когда руководство намеревается ликвидировать Фонд, прекратить его деятельность или когда у него отсутствует какая-либо иная реальная альтернатива, кроме ликвидации или прекращения деятельности.

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

---

### *Ответственность аудитора за аудит финансовой отчетности*

Наша цель состоит в получении разумной уверенности в том, что финансовая отчетность не содержит существенных искажений вследствие недобросовестных действий или ошибок, и в выпуске аудиторского заключения, содержащего наше мнение. Разумная уверенность представляет собой высокую степень уверенности, но не является гарантией того, что аудит, проведенный в соответствии с МСА, всегда выявляет существенные искажения при их наличии. Искажения могут быть результатом недобросовестных действий или ошибок и считаются существенными, если можно обоснованно предположить, что в отдельности или в совокупности они могут повлиять на экономические решения пользователей, принимаемые на основе этой финансовой отчетности.



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

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

*PricewaterhouseCoopers LLP.*

14 марта 2019 года

Алматы, Казахстан

Утверждено:



Дана Инкарбекова  
Управляющий директор  
ТОО «Прайсотрехаускуперс»  
(Генеральная государственная лицензия  
Министерства Финансов Республики  
Казахстан №0000005 от 21 октября  
1999 года)

Подписано:



Адам Целински  
Руководитель задания по аудиту  
Партнер аудиторских услуг  
(Сертификат Института дипломированных  
бухгалтеров № 2647000; Специальная  
доверенность № 30-16 от 1 июля 2016 года)

Подписано:



Айгуль Ахметова  
Аудитор-исполнитель, Директор  
(Квалификационное свидетельство  
Аудитора №00000083 от 27 августа  
2012 года)


# ЕВРАЗИЙСКИЙ ФОНД СТАБИЛИЗАЦИИ И РАЗВИТИЯ

## ОТЧЕТ О ПРИБЫЛЯХ ИЛИ УБЫТКАХ И ПРОЧЕМ СОВОКУПНОМ ДОХОДЕ ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2018 ГОДА


(в тысячах долларов США)

	Примечание	Год, закончившийся 31 декабря 2018 года	Год, закончившийся 31 декабря 2017 года	Год, закончившийся 31 декабря 2016 года
Процентные доходы, рассчитанные по методу эффективной процентной ставки	4	130,915	109,393	95,997
Восстановление резерва под ожидаемые кредитные убытки процентных активов	5	24,922	-	-
<b>ЧИСТЫЙ ПРОЦЕНТНЫЙ ДОХОД</b>		<b>155,837</b>	<b>109,393</b>	<b>95,997</b>
Чистый (убыток)/ прибыль по финансовым активам, имеющимся в наличии для продажи		(6)	5	-
Чистый убыток по операциям с иностранной валютой		-	-	(1)
Комиссионные доходы		19	-	-
Комиссионные расходы		(30)	(27)	(29)
<b>Операционный доход</b>		<b>155,820</b>	<b>109,371</b>	<b>95,967</b>
Операционные расходы		(4,018)	(3,846)	(648)
<b>ЧИСТАЯ ПРИБЫЛЬ</b>		<b>151,802</b>	<b>105,525</b>	<b>95,319</b>
<b>ПРОЧИЙ СОВОКУПНЫЙ ДОХОД:</b>				
<i>Статьи, которые реклассифицированы или могут быть впоследствии реклассифицированы в состав прибыли или убытка:</i>				
Чистое изменение справедливой стоимости финансовых активов, оцениваемых по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прочего совокупного дохода		51	-	-
Чистое изменение справедливой стоимости финансовых активов, имеющихся в наличии для продажи		-	19	74
<i>Всего статей, которые реклассифицированы или могут быть впоследствии реклассифицированы в состав прибыли или убытка</i>		<i>51</i>	<i>19</i>	<i>74</i>
<b>ПРОЧИЙ СОВОКУПНЫЙ ДОХОД</b>		<b>51</b>	<b>19</b>	<b>74</b>
<b>ИТОГО СОВОКУПНОГО ДОХОДА</b>		<b>151,853</b>	<b>105,544</b>	<b>95,393</b>

Утверждено от имени Управляющего средствами Фонда, назначенного Государствами-участниками Фонда:

  
А. Ю. Бельянинов  
Председатель Исполнения  
Евразийского банка развития



  
Мухамбетжанов Б.К.  
Управляющий директор по финансам  
Член Правления  
Евразийского банка развития

14 марта 2019 г.  
Алматы, Казахстан

14 марта 2019 г.  
Алматы, Казахстан

Примечания на стр. 5-51 являются неотъемлемой частью настоящей финансовой отчетности.


# ЕВРАЗИЙСКИЙ ФОНД СТАБИЛИЗАЦИИ И РАЗВИТИЯ

## ОТЧЕТ О ФИНАНСОВОМ ПОЛОЖЕНИИ ПО СОСТОЯНИЮ НА 31 ДЕКАБРЯ 2018 ГОДА


(в тысячах долларов США)

	Приме- чание	31 декабря 2018 года	31 декабря 2017 года	31 декабря 2016 года
<b>АКТИВЫ</b>				
Денежные средства и их эквиваленты	5	135,639	231,692	324,772
Займы, предоставленные Государствам-участникам	6	3,042,086	3,234,555	2,685,773
Финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прочий совокупный доход	8	508,650	-	-
Финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи	8	-	144,931	493,463
Прочие активы		165	11	426
<b>ИТОГО АКТИВОВ</b>		<b>3,686,540</b>	<b>3,611,189</b>	<b>3,504,434</b>
<b>ОБЯЗАТЕЛЬСТВА</b>				
Обязательства перед Евразийским банком развития		1,499	1,234	62
Прочие обязательства		1,683	1,837	1,798
<b>Итого обязательств</b>		<b>3,182</b>	<b>3,071</b>	<b>1,860</b>
<b>ЧИСТЫЕ АКТИВЫ, ОТНОСЯЩИЕСЯ К ГОСУДАРСТВАМ-УЧАСТНИКАМ ФОНДА</b>		<b>3,683,358</b>	<b>3,608,118</b>	<b>3,502,574</b>
<b>Чистые активы, относящиеся к Государствам-участникам Фонда представлены следующим образом:</b>				
Взносы, оплаченные Государствами-участниками Фонда	8	3,058,985	3,058,985	3,058,985
Резерв по переоценке финансовых активов, оцениваемых по справедливой стоимости через прочий совокупный доход		57	-	-
Резерв переоценки финансовых активов, имеющихся в наличии для продажи		-	6	(13)
Увеличение в чистых активах, относящихся к Государствам-участникам Фонда		624,316	549,127	443,602
		<b>3,683,358</b>	<b>3,608,118</b>	<b>3,502,574</b>

Утверждено от имени Управляющего средствами Фонда, назначенного Государствами-участниками Фонда:

  
А. Ю. Бельянинов  
Председатель Правления  
Евразийского банка развития



  
Мухамбетжанов Б.К.  
Управляющий директор по финансам  
Член Правления  
Евразийского банка развития

14 марта 2019 г.  
Алматы, Казахстан

14 марта 2019 г.  
Алматы, Казахстан

Примечания на стр. 5-51 являются неотъемлемой частью настоящей финансовой отчетности.



# ЕВРАЗИЙСКИЙ ФОНД СТАБИЛИЗАЦИИ И РАЗВИТИЯ


## ОТЧЕТ ОБ ИЗМЕНЕНИЯХ В ЧИСТЫХ АКТИВАХ, ОТНОСЯЩИХСЯ К ГОСУДАРСТВАМ-УЧАСТНИКАМ ФОНДА

ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2018 ГОДА


(в тысячах долларов США)

	Взносы, оплаченные Государствами-участниками Фонда	Первоначальные взносы к получению от Государств-участников Фонда	Резерв переоценки финансовых активов, имеющихся в наличии для продажи	Резерв по переоценке финансовых активов, оцениваемых по справедливой стоимости через прочий совокупный доход	Увеличение в чистых активах, относящихся к Государствам-участникам Фонда	Итого
Остаток на 1 января 2016 года	2,798,985	260,000	(87)	-	348,283	3,407,181
Чистая прибыль	-	-	-	-	95,319	95,319
Прочий совокупный доход	-	-	74	-	-	74
<b>Итого совокупного дохода</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>74</b>	<b>-</b>	<b>95,319</b>	<b>95,393</b>
Взносы, оплаченные Государствами-участниками Фонда	260,000	(260,000)	-	-	-	-
Остаток на 31 декабря 2016 года	3,058,985	-	(13)	-	443,602	3,502,574
Чистая прибыль	-	-	-	-	105,525	105,525
Прочий совокупный доход	-	-	19	-	-	19
<b>Итого совокупного дохода</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>19</b>	<b>-</b>	<b>105,525</b>	<b>105,544</b>
Остаток на 31 декабря 2017 года	3,058,985	-	6	-	549,127	3,608,118
Реклассификация входящих остатков	-	-	(6)	6	-	-
Изменения при первичном внедрении МСФО 9	-	-	-	-	(76,613)	(76,613)
Пересчитанные остатки на 1 января 2018 года	3,058,985	-	-	6	472,514	3,531,505
Чистая прибыль	-	-	-	-	151,802	151,802
Прочий совокупный доход	-	-	-	51	-	51
<b>Итого совокупного дохода</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>51</b>	<b>151,802</b>	<b>151,853</b>
Остаток на 31 декабря 2018 года	3,058,985	-	-	57	624,316	3,683,358

Утверждено от имени Управляющего средствами Фонда, назначенного Государствами-участниками Фонда:

  
**А. Ю. Бельянинов**  
 Председатель Правления  
 Евразийского банка развития



  
**Мухамбетжанов Б.К.**  
 Управляющий директор по финансам  
 Член Правления  
 Евразийского банка развития

14 марта 2019 г.  
 Алматы, Казахстан

14 марта 2019 г.  
 Алматы, Казахстан

Примечания на стр. 5-51 являются неотъемлемой частью настоящей финансовой отчетности.

# ЕВРАЗИЙСКИЙ ФОНД СТАБИЛИЗАЦИИ И РАЗВИТИЯ

## ОТЧЕТ О ДВИЖЕНИИ ДЕНЕЖНЫХ СРЕДСТВ ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2018 ГОДА

(в тысячах долларов США)

	Год, закончившийся 31 декабря 2018 года	Год, закончившийся 31 декабря 2017 года	Год, закончившийся 31 декабря 2016 года
<b>ДВИЖЕНИЕ ДЕНЕЖНЫХ СРЕДСТВ ОТ ОПЕРАЦИОННОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ</b>			
Процентные доходы, полученные по займам, предоставленным Государствам-участникам	121,265	103,888	92,350
Процентные доходы, полученные по денежным средствам и их эквивалентам	2,338	1,546	838
Процентные доходы, полученные по финансовым активам, оцениваемым по справедливой стоимости через прочий совокупный доход (2017 и 2016: финансовым активам, имеющимся в наличии для продажи)	6,785	1,439	2,525
Комиссионные доходы полученные	19	-	-
Комиссионные расходы уплаченные	(30)	(28)	(31)
Операционные расходы уплаченные	(3,823)	(2,259)	(4,045)
<b>Приток денежных средств от операционной деятельности до изменений в операционных активах и обязательствах</b>	<b>126,554</b>	<b>104,586</b>	<b>91,637</b>
<b>Изменения в операционных активах</b>			
Уменьшение/(увеличение) займов, предоставленных Государствам-участникам	140,900	(548,355)	(568,406)
(Увеличение)/ уменьшение прочих активов	(165)	8	6
<b>Чистый приток/(отток) денежных средств от операционной деятельности</b>	<b>267,289</b>	<b>(443,761)</b>	<b>(476,763)</b>
<b>ДВИЖЕНИЕ ДЕНЕЖНЫХ СРЕДСТВ ОТ ИНВЕСТИЦИОННОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ</b>			
Погашение и продажа финансовых активов, отражаемых по справедливой стоимости через прочий совокупный доход (2017 и 2016: имеющихся в наличии для продажи)	8,095,122	5,610,603	2,490,705
Приобретение финансовых активов, отражаемых по справедливой стоимости через прочий совокупный доход (2017 и 2016: имеющихся в наличии для продажи)	(8,458,464)	(5,259,922)	(2,259,641)
<b>Чистый (отток)/ приток денежных средств от инвестиционной деятельности</b>	<b>(363,342)</b>	<b>350,681</b>	<b>231,064</b>
<b>ДВИЖЕНИЕ ДЕНЕЖНЫХ СРЕДСТВ ОТ ФИНАНСОВОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ</b>			
Поступления взносов, полученных от Государств-участников Фонда	-	-	260,000
<b>Чистый приток денежных средств от финансовой деятельности</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>260,000</b>
<b>ЧИСТОЕ (УМЕНЬШЕНИЕ)/УВЕЛИЧЕНИЕ ДЕНЕЖНЫХ СРЕДСТВ И ИХ ЭКВИВАЛЕНТОВ</b>			
ДЕНЕЖНЫЕ СРЕДСТВА И ИХ ЭКВИВАЛЕНТЫ, на начало года	(96,053) 231,692	(93,080) 324,772	14,301 310,471
<b>ДЕНЕЖНЫЕ СРЕДСТВА И ИХ ЭКВИВАЛЕНТЫ, на конец года</b> (Примечание 5)	<b>135,639</b>	<b>231,692</b>	<b>324,772</b>

Утверждено от имени Управляющего средствами Фонда, назначенного Государствами-участниками Фонда:

А. Ю. Бельянинов  
Председатель Правления  
Евразийского банка развития

14 марта 2019 г.  
Алматы, Казахстан



Мухамбетжанов Б.К.  
Управляющий директор по финансам  
Член Правления  
Евразийского банка развития

14 марта 2019 г.  
Алматы, Казахстан

Примечания на стр. 5-51 являются неотъемлемой частью настоящей финансовой отчетности.

# ЕВРАЗИЙСКИЙ ФОНД СТАБИЛИЗАЦИИ И РАЗВИТИЯ

## ПРИМЕЧАНИЯ К ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2018 ГОДА (в тысячах долларов США)

### 1 ОРГАНИЗАЦИЯ

#### (а) Основная деятельность

Евразийский фонд стабилизации и развития (ранее – «Антикризисный фонд Евразийского экономического сообщества», далее по тексту - «Фонд») был сформирован Государствами-участниками Фонда: Республикой Армения, Республикой Беларусь, Республикой Казахстан, Кыргызской Республикой, Российской Федерацией и Республикой Таджикистан в соответствии с Договором об учреждении Евразийского фонда стабилизации и развития, подписанным 9 июня 2009 года в г. Москве.

Основными целями Фонда являются содействие Государствам-участникам в преодолении последствий глобального финансового кризиса, обеспечение долгосрочной экономической стабильности, содействие интеграционным процессам в регионе. Основным инструментом Фонда – финансовые кредиты. Фонд также предоставляет инвестиционные кредиты для поддержки государственных и межгосударственных инвестиционных проектов и гранты для поддержки государственных проектов в социальных отраслях.

Законодательство Государств-участников не распространяется на деятельность Фонда. Деятельность Фонда регулируется международными соглашениями и решениями органов управления Фонда, а также применимыми документами и решениями Управляющего средствами Фонда.

Чистые активы Фонда принадлежат Государствам-участникам Фонда.

Государства-участники Фонда назначили Евразийский банк развития (далее - «Банк») в качестве Управляющего средствами Фонда (далее по тексту - «Управляющий активами Фонда»). Банк действует в качестве Управляющего активами Фонда на основании Соглашения об управлении средствами Фонда, заключенного между Государствами-участниками Фонда и Банком и подписанного 9 июня 2009 года в г. Москва. Банк обязуется выполнять функции Управляющего активами Фонда и управлять средствами Фонда в соответствии с условиями, предусмотренными вышеупомянутым соглашением.

По состоянию на 31 декабря 2018, 2017 и 2016 годов распределение оплаченных взносов Государствами-участниками было представлено следующим образом:

	%	Оплаченные взносы
Российская Федерация	83.62	2,558,000
Республика Казахстан	16.24	496,785
Республика Беларусь	0.07	2,000
Республика Армения	0.03	1,000
Республика Таджикистан	0.03	1,000
Кыргызская Республика	0.01	200
<b>Итого</b>	<b>100.00</b>	<b>3,058,985</b>

**ЕВРАЗИЙСКИЙ ФОНД СТАБИЛИЗАЦИИ И РАЗВИТИЯ**  
**ПРИМЕЧАНИЯ К ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ**  
**ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2018 ГОДА, ПРОДОЛЖЕНИЕ**  
*(в тысячах долларов США)*

**1 ОРГАНИЗАЦИЯ, ПРОДОЛЖЕНИЕ**

**(а) Основная деятельность, продолжение**

По состоянию на 31 декабря 2018, 2017 и 2016 годов в соответствии с Соглашением об учреждении Евразийского фонда стабилизации и развития, неоплаченные взносы Государств-участников были распределены следующим образом:

	<b>Объявленные, но не оплаченные</b>
Российская Федерация	4,942,000
Республика Казахстан	503,215
Республика Беларусь	8,000
Кыргызская Республика	800
Республика Армения	-
Республика Таджикистан	-
<b>Итого</b>	<b>5,454,015</b>

Данная финансовая отчетность была утверждена к выпуску Управляющим средствами Фонда, назначенного Государствами-участниками Фонда, 14 марта 2019 года.

**(б) Операционная среда**

Государства-участники, являющиеся развивающимися странами, подвержены различным рискам, включая экономические, политические, социальные, правовые и законодательные риски. Как уже случалось ранее, предполагаемые или фактические финансовые трудности стран с развивающейся экономикой или увеличение уровня предполагаемых рисков инвестиций в эти страны могут отрицательно отразиться на инвестиционном климате Государств-участников Фонда и их экономиках в целом.

Законы и нормативные акты, регулирующие ведение бизнеса в Государствах-участниках Фонда, по-прежнему подвержены изменениям. Существует возможность различной интерпретации налогового, валютного и таможенного законодательства, а также другие правовые и фискальные проблемы, с которыми сталкиваются компании, осуществляющие деятельность в Государствах-участниках Фонда. Будущее направление развития Государств-участников Фонда в большой степени зависит от мер экономической, фискальной и кредитно-денежной политики государств, принимаемых законов и нормативных актов, а также изменений политической ситуации в государствах.

Негативные изменения, вызванные системными рисками мировой финансовой системы, включая риски ухудшения кредитных условий или снижение цен на энергоносители и другие сырьевые ресурсы, могут замедлить или остановить экономическое развитие Государств-участников, тем самым, повышая финансовые риски Фонда, негативно влияя на стоимость его капитала и соответственно на результаты его деятельности и финансовое положение.

Прилагаемая финансовая отчетность отражает оценку руководства возможного влияния существующих экономических условий в Государствах-участниках на результаты деятельности и финансовое положение Фонда. Прогнозируемые экономические условия могут отличаться от оценки руководства.

**ЕВРАЗИЙСКИЙ ФОНД СТАБИЛИЗАЦИИ И РАЗВИТИЯ**  
**ПРИМЕЧАНИЯ К ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ**  
**ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2018 ГОДА, ПРОДОЛЖЕНИЕ**  
*(в тысячах долларов США)*

---

## **1 ОРГАНИЗАЦИЯ, ПРОДОЛЖЕНИЕ**

### **(б) Операционная среда, продолжение**

#### **Республика Армения**

ВВП Республики Армения, согласно нашей оценке, по итогам 2018 года увеличился на 5,6%. Экспорт остается основным драйвером экономического роста при постепенном расширении потребительской активности. Инфляция составила 1,8% на конец 2018 года, оставшись ниже целевого уровня 4%. В этих условиях в начале 2019 года регулятор снизил ставку рефинансирования с 6,0% до 5,75% впервые с февраля 2017 года. Курс национальной валюты характеризуется сравнительно низкой волатильностью, находясь в пределах 470-495 драм за доллар США с конца 2014 года. По итогам 2018 года отмечается значительное улучшение баланса государственного бюджета на фоне снижения расходов и роста доходов. Основными рисками для экономики Республики Армения являются замедление притока капитала и денежных переводов в страну и снижение инвестиционной активности в крупных отраслях, прежде всего в добыче руд и металлургии.

#### **Республика Беларусь**

Экономический рост в 2018 году составил 3%, чему способствовало расширение внешнего спроса, а также высокая потребительская активность, поддерживаемая ростом кредитования и заработной платы. Инфляция по итогам года сохранилась в рамках цели Национального Банка Республики Беларусь (5,6% по итогам 2018 года), а цикл снижения ставки рефинансирования был приостановлен на фоне возросших инфляционных рисков во второй половине 2018 года. Белорусский рубль в 2018 году ослаб к доллару США, продемонстрировав схожую динамику с курсом российской валюты. Основными рисками для экономики являются возможная реализация налогового маневра в Российской Федерации без компенсации потерь для Республики Беларусь, повышение инфляции из-за высокого роста заработной платы и ускорения инфляции в Российской Федерации, а также высокая подверженность экономики колебаниям валютного курса.

#### **Республика Казахстан**

ВВП Казахстана увеличился в 2018 году на 4,1%, поддерживаемый ростом добывающей промышленности и сильным инвестиционным и потребительским спросом. Дополнительную поддержку экономическому росту в 2019 году окажет возобновление металлургического производства на «АрселорМиттал Темиртау». Инфляция по итогам 2018 года сохранилась в рамках целевого диапазона и составила 5,3%, чему способствовало, в том числе, повышение базовой ставки в октябре 2018 года. Динамика курса тенге к доллару США в 2018 года=у имела направленность в сторону ослабления на фоне повышенных геополитических рисков в регионе. По итогам 2018 года республиканский бюджет Республики Казахстан сложился с дефицитом в размере 729 млрд тенге или 1,3% ВВП, что подтверждает улучшение состояния госфинансов Республики Казахстан по сравнению с 2017 годом. Основными рисками для экономики являются вероятность снижения цен на нефть и металлы, уязвимость банковского сектора, повышение процентных ставок в развитых странах и уменьшение на этой основе интереса инвесторов к национальным активам, а также геополитическая напряженность в регионе.

**ЕВРАЗИЙСКИЙ ФОНД СТАБИЛИЗАЦИИ И РАЗВИТИЯ**  
**ПРИМЕЧАНИЯ К ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ**  
**ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2018 ГОДА, ПРОДОЛЖЕНИЕ**  
*(в тысячах долларов США)*

---

## **1 ОРГАНИЗАЦИЯ, ПРОДОЛЖЕНИЕ**

### **(б) Операционная среда, продолжение**

#### **Кыргызская Республика**

По итогам 2018 года рост ВВП составил 3,5%. Динамика экономического роста в течение года во многом определялась показателями производства на золоторудном предприятии Кумтор, что объясняет ускорение роста экономики во II полугодии, после падения на 0,1% г/г по итогам января-июля 2018 года. В экономике за исключением Кумтора ключевыми драйверами роста выступили потребление на фоне восстановления притока денежных переводов и строительный сектор. Низкий инфляционный фон (0,5% по итогам 2018 года) определялся слабой ценовой конъюнктурой на мировых рынках продовольствия и стабильной динамикой обменного курса сома по отношению к доллару США, среднегодовое значение которого практически не изменилось по сравнению с 2017 годом. Основными рисками для экономики являются цикличность производства золота, низкая диверсификация экспорта и геополитическая напряженность в регионе.

#### **Российская Федерация**

Экономика Российской Федерации выросла в 2018 году на 2,3%, продемонстрировав максимальный рост с 2012 года. Этому способствовало расширение инвестиционной и потребительской активности, а также благоприятная конъюнктура на сырьевых товарных рынках. На валютном рынке в 2018 году наблюдалось ослабление российского рубля к доллару США, связанное с введением новых американских санкций. Инфляция во второй половине 2018 года начала ускоряться и достигла по итогам января 2019 г. 5% г/г, что преимущественно связано с повышением ставки налога на добавленную стоимость и эффектом переноса ослабления рубля. В ответ на усиление инфляционного давления Центральный Банк Российской Федерации ужесточил монетарную политику, дважды повысив ключевую ставку во второй половине 2018 года. Основными рисками для экономики являются усиление геополитической напряженности, снижение мировых цен на экспортируемые Россией товары, влияние запланированных изменений в фискальной политике на экономический рост, повышение процентных ставок в развитых странах и сохранение риска оттока капитала.

#### **Республика Таджикистан**

Экономический рост по итогам 2018 года составил 7,3%. Ключевым драйвером роста экономики Республики Таджикистан являются инвестиции, направляемые на развитие инфраструктуры. Одним из главных инвестиционных проектов в 2018 году стал ввод в эксплуатацию первой очереди строящейся Рогунской ГЭС. Для этих целей правительство Республики Таджикистан в 2017 году привлекло евробонды на сумму 500 млн. долларов США. Государственные расходы в энергосектор ежегодно растут и в 2018 году составили четверть бюджетных расходов. Инфляция (5,4% по итогам 2018 года) остается в рамках целевого коридора. Основными рисками для экономики являются вероятность ослабления национальной валюты на фоне низкого уровня и структуры международных резервов, слабые показатели банковского сектора, рост внешней задолженности и геополитическая напряженность в регионе, которая через каналы экспорта и денежных переводов может сказаться на состоянии экономики Республики Таджикистан.

**ЕВРАЗИЙСКИЙ ФОНД СТАБИЛИЗАЦИИ И РАЗВИТИЯ**  
**ПРИМЕЧАНИЯ К ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ**  
**ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2018 ГОДА, ПРОДОЛЖЕНИЕ**  
*(в тысячах долларов США)*

---

## **2 ОСНОВНЫЕ ПРИНЦИПЫ ПОДГОТОВКИ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ**

### **(а) Заявление о соответствии МСФО**

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

### **(б) База для определения стоимости**

Данная финансовая отчетность подготовлена на основе исторической (первоначальной) стоимости, за исключением следующего: финансовых активов, оцениваемых по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прочего совокупного дохода, и финансовых активов, оцениваемых по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка за период. Основные положения учетной политики, применявшиеся при подготовке данной финансовой отчетности приведены ниже. За исключением изменений, вызванных переходом с 1 января 2018 года к применению МСФО 9 и МСФО 15, указанные положения применялись ко всем раскрытым периодам, если не указано другое.

### **(в) Функциональная валюта и валюта представления данных финансовой отчетности**

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

Доллар США является также валютой представления данных настоящей финансовой отчетности.

При определении функциональной валюты Управляющий активами Фонда принимал во внимание следующие факторы: взносы Государств-участников в Фонд осуществляются в долларах США, основная доля операций Фонда проводится в долларах США.

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

### **(г) Использование профессиональных суждений, расчетных оценок и допущений**

Подготовка финансовой отчетности в соответствии с МСФО требует от руководства выносить суждения, использовать расчетные оценки и допущения, влияющие на отражение сумм активов, доходов и расходов. Фактические результаты могут отличаться от этих оценок.

Расчетные оценки и соответствующие допущения пересматриваются на постоянной основе. Изменения бухгалтерских расчетных оценок признаются в том отчетном периоде, в котором расчетные оценки были пересмотрены, а также в будущих периодах.

Детали по критическим оценкам и суждениям раскрыты в Примечании 6 «Займы Государствам-участникам».

### **3 ОСНОВНЫЕ ПОЛОЖЕНИЯ УЧЕТНОЙ ПОЛИТИКИ**

Положения учетной политики, описанные далее, применяются последовательно во всех отчетных периодах, представленных в настоящей финансовой отчетности, и применяются последовательно Управляющим активами Фонда при подготовке финансовой отчетности.

#### **(а) Финансовые инструменты**

##### **(i) Финансовые инструменты – основные подходы к оценке.**

*Справедливая стоимость* – это цена, которая может быть получена при продаже актива или уплачена при передаче обязательства при проведении обычной сделки между участниками рынка на дату оценки. Наилучшим подтверждением справедливой стоимости является котированная цена на активном рынке. Активный рынок – это рынок, на котором операции с активом или обязательством проводятся с достаточной частотой и в достаточном объеме, позволяющем получать информацию об оценках на постоянной основе. Справедливая стоимость финансовых инструментов, обращающихся на активном рынке, оценивается как сумма, полученная при умножении котированной цены на отдельный актив или обязательство на их количество, удерживаемое организацией. Так обстоит дело даже в том случае, если обычный суточный торговый оборот рынка недостаточен для поглощения того количества активов и обязательств, которое имеется у организации, а размещение заказов на продажу позиций в отдельной операции может повлиять на котированную цену.

Модели оценки, такие как модель дисконтированных денежных потоков, а также модели, основанные на данных аналогичных операций между независимыми сторонами, или на текущей стоимости объекта инвестиций, используются для определения справедливой стоимости финансовых инструментов, для которых недоступна рыночная информация о цене сделок. Результаты оценки справедливой стоимости анализируются и распределяются по уровням иерархии справедливой стоимости следующим образом: (i) к Уровню 1 относятся оценки по котированным ценам (некорректируемым) на активных рынках для идентичных активов или обязательств, (ii) к Уровню 2 – полученные с помощью моделей оценки, в которых все используемые существенные исходные данные, которые либо прямо (например, цены), либо косвенно (например, рассчитанные на основе цен) являются наблюдаемыми для актива или обязательства, и (iii) оценки Уровня 3, которые являются оценками, не основанными исключительно на наблюдаемых рыночных данных (т.е. для оценки требуется значительный объем ненаблюдаемых исходных данных).

*Затраты по сделке* являются дополнительными затратами, относящимися к приобретению, выпуску или выбытию финансового инструмента. Дополнительные затраты – это затраты, которые не были бы понесены, если бы сделка не состоялась. Затраты по сделке включают выплаты и комиссионные, уплаченные агентам (включая работников, выступающих в качестве торговых агентов), консультантам, брокерам и дилерам, обязательные платежи регулирующим органам и фондовым биржам, а также налоги и сборы, взимаемые при передаче собственности. Затраты по сделке не включают премии или дисконты по долговым обязательствам, затраты на финансирование, внутренние административные расходы или затраты на хранение.



**ЕВРАЗИЙСКИЙ ФОНД СТАБИЛИЗАЦИИ И РАЗВИТИЯ**  
**ПРИМЕЧАНИЯ К ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ**  
**ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2018 ГОДА, ПРОДОЛЖЕНИЕ**  
*(в тысячах долларов США)*

---

### **3 ОСНОВНЫЕ ПОЛОЖЕНИЯ УЧЕТНОЙ ПОЛИТИКИ, ПРОДОЛЖЕНИЕ**

#### **(а) Финансовые инструменты, продолжение**

##### **(i) Финансовые инструменты – основные подходы к оценке, продолжение**

*Амортизированная стоимость* представляет собой стоимость финансового инструмента при первоначальном признании за вычетом выплат основного долга, но включая наращенные проценты, а для финансовых активов – за вычетом любого оценочного резерва под ожидаемые кредитные убытки. Наращенные проценты включают амортизацию отложенных при первоначальном признании затрат по сделке, а также любых премий или дисконта от суммы погашения с использованием метода эффективной процентной ставки. Наращенные процентные доходы и наращенные процентные расходы, включая наращенный купонный доход и амортизированный дисконт или премию (включая отложенную при предоставлении комиссии, при наличии таковой), не показываются отдельно, а включаются в балансовую стоимость соответствующих статей отчета о финансовом положении.

*Метод эффективной процентной ставки* – это метод распределения процентных доходов или процентных расходов в течение соответствующего периода с целью обеспечения постоянной процентной ставки в каждом периоде (эффективной процентной ставки) на балансовую стоимость инструмента. Эффективная процентная ставка – это точная ставка дисконтирования расчетных будущих денежных выплат или поступлений (не включая будущие кредитные убытки) на ожидаемый срок действия финансового инструмента или, в соответствующих случаях, на более короткий срок до валовой балансовой стоимости финансового инструмента.

Эффективная процентная ставка используется для дисконтирования денежных потоков по инструментам с переменной ставкой до следующей даты изменения процента, за исключением премии или дисконта, которые отражают кредитный спред по плавающей ставке, указанной для данного инструмента, или по другим переменным факторам, которые устанавливаются независимо от рыночного значения. Такие премии или дисконты амортизируются на протяжении всего ожидаемого срока обращения инструмента. Расчет приведенной стоимости включает все выплаты и вознаграждения, уплаченные или полученные сторонами по договору, составляющие неотъемлемую часть эффективной процентной ставки. Для активов, являющихся приобретенными или созданными кредитно-обесцененными финансовыми активами при первоначальном признании, эффективная процентная ставка корректируется с учетом кредитного риска, т.е. рассчитывается на основе ожидаемых денежных потоков при первоначальном признании, а не на базе контрактных денежных потоков.

##### **(ii) Первоначальное признание финансовых инструментов**

Финансовые инструменты, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток, первоначально признаются по справедливой стоимости. Все прочие финансовые инструменты первоначально отражаются по справедливой стоимости, включая затраты по сделке. Наилучшим подтверждением справедливой стоимости при первоначальном признании является цена сделки. Прибыль или убыток при первоначальном признании учитываются только в том случае, если есть разница между справедливой ценой и ценой сделки, подтверждением которой могут служить другие наблюдаемые на рынке текущие сделки с тем же инструментом или модель оценки, которая в качестве базовых данных использует только данные наблюдаемых рынков. После первоначального признания в отношении финансовых активов, оцениваемых по амортизированной стоимости, и инвестиций в долговые инструменты, оцениваемых по справедливой стоимости через прочий совокупный доход, признается оценочный резерв под ожидаемые кредитные убытки, что приводит к признанию бухгалтерского убытка сразу после первоначального признания актива.

### **3 ОСНОВНЫЕ ПОЛОЖЕНИЯ УЧЕТНОЙ ПОЛИТИКИ, ПРОДОЛЖЕНИЕ**

#### **(а) Финансовые инструменты, продолжение**

##### ***(iii) Классификация и последующая оценка финансовых активов: категории оценки***

Управляющий активами Фонда классифицирует финансовые активы, используя следующие категории оценки: оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток, оцениваемые по справедливой стоимости через прочий совокупный доход и оцениваемые по амортизированной стоимости. Классификация и последующая оценка долговых финансовых активов зависит от: (i) бизнес-модели для управления соответствующим портфелем активов и (ii) характеристик денежных потоков по активу.

##### ***(iv) Классификация и последующая оценка финансовых активов: бизнес-модель***

Бизнес-модель отражает способ, используемый для управления активами в целях получения денежных потоков: является ли целью (i) только получение предусмотренных договором денежных потоков от активов («удержание активов для получения предусмотренных договором денежных потоков»), или (ii) получение и предусмотренных договором денежных потоков, и денежных потоков, возникающих в результате продажи активов («удержание активов для получения предусмотренных договором денежных потоков»), или, если не применим ни пункт (i), ни пункт (ii), финансовые активы относятся к категории «прочих» бизнес-моделей и оцениваются по справедливой стоимости через прибыль или убыток.

Бизнес-модель определяется для группы активов (на уровне портфеля) на основе всех соответствующих доказательств деятельности, которые осуществляются для достижения цели, установленной для портфеля, имеющегося на дату проведения оценки.

##### ***(v) Классификация и последующая оценка финансовых активов: характеристики денежных потоков***

Если бизнес-модель предусматривает удержание активов для получения предусмотренных договором денежных потоков или для получения предусмотренных договором денежных потоков и продажи, то Управляющий активами Фонда оценивает, представляют ли собой денежные потоки исключительно платежи в счет основной суммы долга и процентов («тест на платежи исключительно в счет основной суммы долга и процентов» или «SPPI-тест»). Финансовые активы со встроенными производными инструментами рассматриваются в совокупности, чтобы определить, являются ли денежные потоки по ним платежами исключительно в счет основной суммы долга и процентов. При проведении этой оценки Управляющий активами Фонда рассматривает, соответствуют ли предусмотренные договором денежные потоки условиям базового кредитного договора, т.е. проценты включают только возмещение в отношении кредитного риска, временной стоимости денег, других рисков базового кредитного договора и маржу прибыли.

Если условия договора предусматривают подверженность риску или волатильности, которые не соответствуют условиям базового кредитного договора, соответствующий финансовый актив классифицируется и оценивается по справедливой стоимости через прибыль или убыток. Тест на платежи исключительно в счет основной суммы долга и процентов проводится при первоначальном признании актива, и последующая переоценка не проводится.

### **3 ОСНОВНЫЕ ПОЛОЖЕНИЯ УЧЕТНОЙ ПОЛИТИКИ, ПРОДОЛЖЕНИЕ**

#### **(а) Финансовые инструменты, продолжение**

##### **(vi) *Реклассификация финансовых активов***

Финансовые инструменты реклассифицируются только в случае, когда изменяется бизнес-модель управления этим портфелем в целом. Реклассификация производится перспективно с начала первого отчетного периода после изменения бизнес-модели. В течение текущего или сравнительного периода не было изменений в бизнес-модели и реклассификаций.

##### **(vii) *Обесценение финансовых активов: оценочный резерв под ожидаемые кредитные убытки***

На основании прогнозов Управляющий активами Фонда оценивает ожидаемые кредитные убытки, связанные с долговыми инструментами, оцениваемыми по амортизированной стоимости и по справедливой стоимости через прочий совокупный доход, и с рисками, возникающими в связи с обязательствами по предоставлению кредитов и договорами финансовой гарантии. Управляющий активами Фонда оценивает ожидаемые кредитные убытки и признает оценочный резерв под кредитные убытки на каждую отчетную дату. Оценка ожидаемых кредитных убытков отражает: (i) непредвзятую и взвешенную с учетом вероятности сумму, определенную путем оценки диапазона возможных результатов, (ii) временную стоимость денег и (iii) всю обоснованную и подтверждаемую информацию о прошлых событиях, текущих условиях и прогнозируемых будущих экономических условиях, доступную на отчетную дату без чрезмерных затрат и усилий.

Долговые инструменты, оцениваемые по амортизированной стоимости, представляются в отчете о финансовом положении за вычетом оценочного резерва под ожидаемые кредитные убытки. Изменения в амортизированной стоимости долговых инструментов, оцениваемых по справедливой стоимости через прочий совокупный доход, без учета оценочного резерва под ожидаемые кредитные убытки, отражаются в составе прибыли или убытка. Другие изменения в балансовой стоимости отражаются в составе прочего совокупного дохода на статье «доходы за вычетом расходов от долговых инструментов, оцениваемых через прочий совокупный доход».

Управляющий активами Фонда применяет «трехэтапную» модель учета обесценения на основании изменений кредитного качества с момента первоначального признания. Финансовый инструмент, который не является обесцененным при первоначальном признании, классифицируется как относящийся к Этапу 1. Для финансовых активов Этапа 1 ожидаемые кредитные убытки оцениваются в сумме, равной части ожидаемых кредитных убытков за весь срок, которые возникают в результате дефолтов, которые могут произойти в течение следующих 12 месяцев или до даты погашения согласно договору, если она наступает до истечения 12 месяцев («12-месячные ожидаемые кредитные убытки»). Если Управляющий активами Фонда идентифицирует значительное увеличение кредитного риска с момента первоначального признания, то актив переводится в Этап 2, а ожидаемые кредитные убытки по этому активу оцениваются на основе ожидаемых кредитных убытков за весь срок, то есть до даты погашения согласно договору, но с учетом ожидаемой предоплаты, если она предусмотрена («ожидаемые кредитные убытки за весь срок»). Если Управляющий активами Фонда определяет, что финансовый актив является обесцененным, актив переводится в Этап 3 и ожидаемые по нему кредитные убытки оцениваются как ожидаемые кредитные убытки за весь срок. Для приобретенных или созданных кредитно-обесцененных финансовых активов ожидаемые кредитные убытки всегда оцениваются как ожидаемые кредитные убытки за весь срок.

### **3 ОСНОВНЫЕ ПОЛОЖЕНИЯ УЧЕТНОЙ ПОЛИТИКИ, ПРОДОЛЖЕНИЕ**

#### **(а) Финансовые инструменты, продолжение**

##### ***(viii) Списание финансовых активов***

Финансовые активы списываются целиком или частично, когда все практические возможности по их взысканию исчерпаны и принято решение о необоснованности ожиданий относительно возмещения таких активов. Списание представляет прекращение признания. Управляющий активами Фонда может списать финансовые активы, в отношении которых еще предпринимаются меры по принудительному взысканию, когда Управляющий активами Фонда пытается взыскать суммы задолженности по договору, если нет обоснованных ожиданий относительно их взыскания.

##### ***(ix) Прекращение признания финансовых активов***

Управляющий активами Фонда прекращает признание финансовых активов, (а) когда эти активы погашены или срок действия прав на денежные потоки, связанных с этими активами, истек, или (б) переданы права на денежные потоки от финансовых активов или заключено соглашение о передаче, и при этом (i) также переданы практически все риски и вознаграждения, связанные с владением этими активами, или (ii) ни переданы, ни сохранены практически все риски и вознаграждения, связанные с владением этими активами, но утрачено право контроля в отношении данных активов. Контроль сохраняется, если контрагент не имеет практической возможности полностью продать актив несвязанной третьей стороне без введения ограничений на продажу. Детали по критическим оценкам и суждениям раскрыты в Примечании 3 (р).

##### ***(x) Категории оценки финансовых обязательств***

Финансовые обязательства классифицируются как впоследствии оцениваемые по амортизированной стоимости.

##### ***(xi) Прекращение признания финансовых обязательств***

Признание финансовых обязательств прекращается в случае, когда выполняется или прекращается обязательство, указанное в договоре, или истекает срок его исполнения.

##### ***(xii) Финансовые инструменты – статьи в отчете о финансовом положении***

*Денежные средства и их эквиваленты* – это не производные финансовые активы, учитываемые по амортизированной стоимости в отчете о финансовом положении. Денежные средства и их эквиваленты включают наличные банкноты и монеты, остатки на (ностро) счетах в других банках, высоколиквидные активы с первоначальным сроком погашения менее трех месяцев, которые не подвержены существенному риску изменения справедливой стоимости.

### **3 ОСНОВНЫЕ ПОЛОЖЕНИЯ УЧЕТНОЙ ПОЛИТИКИ, ПРОДОЛЖЕНИЕ**

#### **(а) Финансовые инструменты, продолжение**

##### ***(xii) Финансовые инструменты – статьи в отчете о финансовом положении, продолжение***

*Займы, предоставленные Государствам-участникам, представляют собой активы, не являющиеся производными финансовыми инструментами, с фиксированными или определяемыми платежами, которые не имеют котировок на активном рынке. На основании бизнес-модели и характеристик денежных потоков Управляющий активами Фонда относит займы, предоставленные Государствам-участникам, к учитываемым по амортизированной стоимости: займы, удерживаемые для получения предусмотренных договором денежных потоков, которые представляют собой исключительно платежи в счет основной суммы долга и процентов. Займы, предоставленные Государствам-участникам с фиксированным сроком погашения, в последующем, отражаются по амортизированной стоимости с использованием метода эффективной процентной ставки. Займы, предоставленные Государствам-участникам, отражаются за вычетом резерва под убытки от обесценения, если таковые имеются.*

*Финансовые активы по справедливой стоимости через прочий совокупный доход учитываются в данной категории если они удерживаются для получения предусмотренных договором денежных потоков или реализации, при этом денежные потоки представляют собой исключительно платежи в счет основной суммы долга и процентов, и данные финансовые активы не определены как оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток. Оценочный резерв под обесценение, определенный на основе модели ожидаемых кредитных убытков, отражается в составе прибыли или убытка за год. Все прочие изменения балансовой стоимости отражаются в составе прочего совокупного дохода. При прекращении признания актива совокупная прибыль или убыток, ранее признанные в составе прочего совокупного дохода, реклассифицируются из прочего совокупного дохода в состав прибыли или убытка.*

#### **(б) Обязательства кредитного характера**

В ходе осуществления текущей деятельности у Фонда возникают обязательства кредитного характера, включающие неиспользованные кредитные линии. Данные обязательства являются соглашениями кредитного характера о намерении Фонда участвовать в конкретном проекте. Сумма полученного по ним вознаграждения амортизируется линейным методом в течение срока действия обязательства и включается в стоимость займов при их первоначальном признании. В конце каждого отчетного периода обязательства оцениваются как неамортизированный остаток суммы на момент первоначального признания.

#### **(с) Взносы, оплаченные Государствами-участниками Фонда**

Взносы, оплаченные Государствами-участниками Фонда, учитываются по фактическим поступлениям после подтверждения перевода на банковские счета, определенные учредительными документами Фонда.

Совет Фонда рассматривает структуру средств на регулярной основе. Как часть данного процесса, Совет Фонда утверждает изменения в объявленных взносах Государств-участников Фонда.

### **3 ОСНОВНЫЕ ПОЛОЖЕНИЯ УЧЕТНОЙ ПОЛИТИКИ, ПРОДОЛЖЕНИЕ**

#### **(д) Признание доходов и расходов**

Процентные доходы и расходы отражаются по всем долговым инструментам по методу начисления с использованием метода эффективной процентной ставки. Такой расчет включает в процентные доходы и расходы все комиссии и выплаты, уплаченные и полученные сторонами договора и составляющие неотъемлемую часть эффективной процентной ставки, затраты по сделке, а также все прочие премии или скидки.

Комиссии, относящиеся к эффективной процентной ставке, включают комиссии, полученные или уплаченные организацией в связи с формированием или приобретением финансового актива. Комиссионные за обязательство, полученные за предоставление займа, являются неотъемлемой частью эффективной процентной ставки, если существует вероятность того, что конкретное кредитное соглашение будет заключено. Управляющий активами Фонда не классифицирует обязательство по предоставлению кредитов как финансовое обязательство, оцениваемое по справедливой стоимости через прибыль или убыток.

В отношении созданных или приобретенных кредитно-обесцененных финансовых активов эффективная процентная ставка представляет собой ставку, которая дисконтирует ожидаемые денежные потоки (включая первоначальные ожидаемые кредитные убытки) до справедливой стоимости при первоначальном признании. В результате эффективный процент является скорректированным с учетом кредитного риска.

Процентный доход рассчитывается с применением эффективной процентной ставки к валовой балансовой стоимости финансовых активов, кроме: (i) финансовых активов, которые стали обесцененными (Этап 3) и для которых процентный доход рассчитывается с применением эффективной процентной ставки к их амортизированной стоимости (за вычетом резерва под ожидаемые кредитные убытки); и (ii) созданных или приобретенных кредитно-обесцененных финансовых активов, для которых первоначальная эффективная процентная ставка, скорректированная с учетом кредитного риска, применяется к амортизированной стоимости.

Комиссионные доходы отражаются в течение периода с использованием метода равномерного списания по факту предоставления услуг.

### **3 ОСНОВНЫЕ ПОЛОЖЕНИЯ УЧЕТНОЙ ПОЛИТИКИ, ПРОДОЛЖЕНИЕ**

#### **(е) Новые и пересмотренные Международные Стандарты Финансовой отчетности**

##### **Стандарты, оказывающие влияние на финансовую отчетность**

Перечисленные ниже пересмотренные стандарты стали обязательными с 1 января 2018 года, но не оказали существенного воздействия на финансовую отчетность Фонда:

- Поправки к МСФО (IFRS) 2 «Платеж, основанный на акциях» (выпущены 20 июня 2016 года и вступают в силу для годовых периодов, начинающихся 1 января 2018 года или после этой даты).
- Поправки к МСФО (IFRS) 4 «Применение МСФО (IFRS) 9 «Финансовые инструменты» и МСФО (IFRS) 4 «Договоры страхования» (выпущены 12 сентября 2016 года и вступают в силу, в зависимости от подхода, для годовых периодов, начинающихся 1 января 2018 года или после этой даты, для организаций, выбирающих вариант временного освобождения, или при первом применении организацией МСФО (IFRS) 9 – для организаций, применяющих подход наложения).
- Поправки к МСФО (IFRS) 9 «Характеристики досрочного погашения, предполагающего отрицательную компенсацию» (выпущены 12 октября 2017 года и вступают в силу для годовых периодов, начинающихся 1 января 2018 года или после этой даты).
- Ежегодные улучшения Международных стандартов финансовой отчетности, 2014-2016 гг. – Поправки к МСФО (IFRS) 1 и МСФО (IAS) 28 (выпущены 8 декабря 2016 года и вступают в силу для годовых периодов, начинающихся 1 января 2018 года или после этой даты).
- Разъяснение КРМФО (IFRIC) 22 «Операции в иностранной валюте и предварительная оплата» (выпущены 8 декабря 2016 года и вступают в силу для годовых периодов, начинающихся 1 января 2018 года или после этой даты).
- Поправки к МСФО (IAS) 40 «Инвестиционная недвижимость» (выпущены 8 декабря 2016 года и вступают в силу для годовых периодов, начинающихся 1 января 2018 года или после этой даты).

**ЕВРАЗИЙСКИЙ ФОНД СТАБИЛИЗАЦИИ И РАЗВИТИЯ**  
**ПРИМЕЧАНИЯ К ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ**  
**ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2018 ГОДА, ПРОДОЛЖЕНИЕ**  
*(в тысячах долларов США)*

---

### **3 ОСНОВНЫЕ ПОЛОЖЕНИЯ УЧЕТНОЙ ПОЛИТИКИ, ПРОДОЛЖЕНИЕ**

#### **(е) Новые и пересмотренные Международные Стандарты Финансовой отчетности, продолжение**

##### **Поправки к МСФО 15 «Выручка по договорам с покупателями»**

Поправки к МСФО 15 «Выручка по договорам с покупателями» (выпущенные 12 апреля 2016 года и обязательные к применению для финансовой отчетности после 1 января 2018 года). Поправки не приводят к изменению основополагающих принципов стандарта, а поясняют, как эти принципы должны применяться. В поправках разъясняется, как выявить в договоре обязанность к исполнению (обещание передачи товара или услуги покупателю); как установить, является ли компания принципалом (поставщиком товара или услуги) или агентом (отвечающим за организацию поставки товара или услуги), а также как определить, следует ли признать выручку от предоставления лицензии в определенный момент времени или в течение периода. В дополнение к разъяснениям поправки включают два дополнительных освобождения от выполнения требований, что позволит компании, впервые применяющей новый стандарт, снизить затраты и уровень сложности учета.

Внедрение МСФО 15 не привело к изменениям в бухгалтерском учете и признанию каких-либо правок в финансовой отчетности. На основе анализа денежных поступлений, учитываемых согласно МСФО 15, в течение года, закончившегося 31 декабря 2018 года, Управляющий активами Фонда считает, что внедрение нового стандарта не оказало существенного влияния на финансовую отчетность.

##### **МСФО 9 «Финансовые инструменты»**

В 2016 году Управляющий активами Фонда начал процесс перехода с целью соответствия учета требованиям МСФО 9. К концу 2017 года Управляющий активами Фонда принял ряд новых внутренних нормативных документов и процедур и внес изменения в ранее действующие с целью перехода на МСФО 9 с 1 января 2018 года.

Управляющий активами Фонда принял МСФО (IFRS) 9, выпущенный СМСФО в июле 2014 г., с датой перехода 1 января 2018 г., что привело к изменениям в учетных политиках и корректировкам в суммах, ранее признанных в финансовой отчетности. Управляющий активами Фонда не принял досрочно что-либо из МСФО 9 в предыдущие периоды.

В рамках переходных положений МСФО 9 Управляющий активами Фонда принял решение не пересчитывать сравнительные показатели. Любые корректировки в балансовой стоимости финансовых активов и обязательств на дату перехода были признаны в начальной нераспределенной прибыли и прочих резервах текущего периода.

Соответственно, для целей раскрытия информации, и следуя изменениям в МСФО 7, примечания были обновлены для периода после внедрения МСФО 9. Сравнительные данные за прошлые периоды приведены в том же виде, что и на момент их признания в прошлые периоды.

Внедрение МСФО 9 привело к изменениям в учетной политике в вопросах признания, классификации и оценки финансовых активов и обязательств, и обесценения финансовых активов. МСФО 9 также существенно повлиял на требования других стандартов, касающихся финансовых инструментов, такие как МСФО 7 «Финансовые инструменты: Раскрытия».



**ЕВРАЗИЙСКИЙ ФОНД СТАБИЛИЗАЦИИ И РАЗВИТИЯ**  
**ПРИМЕЧАНИЯ К ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ**  
**ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2018 ГОДА, ПРОДОЛЖЕНИЕ**  
*(в тысячах долларов США)*

**3 ОСНОВНЫЕ ПОЛОЖЕНИЯ УЧЕТНОЙ ПОЛИТИКИ, ПРОДОЛЖЕНИЕ**

**(е) Новые и пересмотренные Международные Стандарты Финансовой отчетности, продолжение**

Следующая таблица содержит сверку балансовых значений финансовых инструментов, отраженных в соответствии с принципами учета МСБУ 39, с измененными значениями согласно требованиям МСФО 9 на момент перехода 1 января 2018 года:

	Категория оценки		Балансовая стоимость согласно МСБУ 39 (значение на момент закрытия 31 декабря 2017 года)	Эффект от внедрения МСФО 9. Ожидаемые кредитные убытки	Балансовая стоимость согласно МСФО 9 (значение на момент открытия 1 января 2018 года)
	МСБУ 39	МСФО 9			
<b>Денежные средства и их эквиваленты:</b>	Займы и дебиторская задолженность	По амортизированной стоимости			
Краткосрочные депозиты			129,024	(19)	129,005
Корреспондентские счета в банках			102,231	(1)	102,230
Корреспондентские счета в банках по брокерским операциям			437	-	437
<b>Займы, предоставленные Государствам-участникам:</b>	Займы и дебиторская задолженность	По амортизированной стоимости	3,234,555	(76,593)	3,157,962
<b>Финансовые активы по справедливой стоимости через прочий совокупный доход</b>	Имеющиеся в наличии для продажи	По справедливой стоимости через прочий совокупный доход			
Облигации, выпущенные Правительствами других стран - ценные бумаги Казначейства США			69,980	-	69,980
Облигации, выпущенные банками и финансовыми организациями стран-нерезидентов			74,951	-	74,951
<b>Прочие финансовые активы</b>	Займы и дебиторская задолженность	По амортизированной стоимости	11	-	11
<b>ИТОГО ФИНАНСОВЫЕ АКТИВЫ</b>			<b>3,611,189</b>	<b>(76,613)</b>	<b>3,534,576</b>

**ЕВРАЗИЙСКИЙ ФОНД СТАБИЛИЗАЦИИ И РАЗВИТИЯ**  
**ПРИМЕЧАНИЯ К ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ**  
**ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2018 ГОДА, ПРОДОЛЖЕНИЕ**  
*(в тысячах долларов США)*

**3 ОСНОВНЫЕ ПОЛОЖЕНИЯ УЧЕТНОЙ ПОЛИТИКИ, ПРОДОЛЖЕНИЕ**

**(е) Новые и пересмотренные Международные Стандарты Финансовой отчетности, продолжение**

Следующая таблица содержит сверку накопленного резерва от обесценения финансовых активов, начисленных в соответствии с принципами учета МСБУ 39, с измененными значениями согласно требованиям МСФО 9 на момент перехода 1 января 2018 года:

	Резерв от обесценения согласно МСБУ 39	Переоценка	Резерв от обесценения согласно МСФО 9
<b>Денежные средства и их эквиваленты:</b>			
Краткосрочные депозиты	-	(19)	(19)
Корреспондентские счета в банках		(1)	(1)
Корреспондентские счета в банках по брокерским операциям	-	-	-
	-		
<b>Займы, предоставленные</b>			
<b>Государствам-участникам:</b>	-	(76,593)	(76,593)
	-		
<b>Финансовые активы по справедливой стоимости через прочий совокупный доход</b>			
Облигации, выпущенные Правительствами других стран - ценные бумаги Казначейства США	-	-	-
Облигации, выпущенные банками и финансовыми организациями стран- нерезидентов	-	-	-
	-		
<b>Прочие финансовые активы</b>	-	-	-
<b>ИТОГО</b>	<b>-</b>	<b>(76,613)</b>	<b>(76,613)</b>

**(ж) Важные оценочные значения и суждения в применении учетной политики**

**Оценка ожидаемых кредитных убытков**

В соответствии с МСФО 9 Управляющий активами Фонда применяет модель ожидаемых убытков для создания резерва под обесценение финансовых активов. Ключевым принципом данной модели является своевременное отражение ухудшения или улучшения кредитного качества актива, принимая во внимание сведения о прошедших событиях, текущих условиях и обоснованных прогнозах будущих событий и экономических условий.

Согласно общепринятому подходу, резервы под обесценение создаются на следующих условиях:

- а) 12-месячные ожидаемые кредитные убытки – для финансовых активов, не имеющих признаков существенного повышения кредитного риска с момента первоначального признания;
- б) ожидаемые кредитные убытки за весь срок – для финансовых активов, по которым произошло существенное увеличение кредитного риска с момента первоначального признания, либо для изначально кредитно-обесцененных активов.

**ЕВРАЗИЙСКИЙ ФОНД СТАБИЛИЗАЦИИ И РАЗВИТИЯ**  
**ПРИМЕЧАНИЯ К ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ**  
**ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2018 ГОДА, ПРОДОЛЖЕНИЕ**  
*(в тысячах долларов США)*

**3 ОСНОВНЫЕ ПОЛОЖЕНИЯ УЧЕТНОЙ ПОЛИТИКИ, ПРОДОЛЖЕНИЕ**

**(ж) Важные оценочные значения и суждения в применении учетной политики, продолжение**

В зависимости от уровня возможного ухудшения кредитного качества финансового актива с момента первоначального признания, финансовые активы классифицируются в одну из следующих стадий:

<u>Стадия 1</u>	<u>Стадия 2</u>	<u>Стадия 3</u>
Первоначальное признание	Существенное повышение кредитного риска с момента первоначального признания	Кредитно-обесцененные активы
<u>12-месячные ожидаемые кредитные убытки</u>	<u>Ожидаемые кредитные убытки за весь срок</u>	<u>Ожидаемые кредитные убытки за весь срок</u>

- (1) Стадия 1 - финансовые активы, не имеющие признаков существенного увеличения кредитного риска с момента первоначального признания, для которых рассчитываются ожидаемые кредитные убытки в течение года;
- (2) Стадия 2 - финансовые активы, по которым произошло существенное увеличение кредитного риска, но не в дефолте;
- (3) Стадия 3 – финансовые активы в дефолте (кредитно-обесцененные).

***Существенное увеличение кредитного риска***

За отчетный период Управляющий активами Фонда оценивает существенное увеличение кредитного риска для каждого финансового актива. В случае существенного увеличения кредитного риска, Управляющий активами Фонда переводит актив в следующую стадию трехступенчатой модели.

Управляющий активами Фонда определяет существенное изменение кредитного риска при условии существования объективных доказательств обесценения в результате одного или нескольких событий, произошедших после первоначального признания финансового актива (случай наступления убытка), и при условии, что указанное событие (или события) имело влияние на предполагаемые будущие потоки денежных средств по финансовому активу или группе финансовых активов, которое возможно оценить с достаточной степенью надежности.

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

### **3 ОСНОВНЫЕ ПОЛОЖЕНИЯ УЧЕТНОЙ ПОЛИТИКИ, ПРОДОЛЖЕНИЕ**

#### **(ж) Важные оценочные значения и суждения в применении учетной политики, продолжение**

Управляющий активами Фонда применяет исключение «низкого кредитного риска» для денежных средств и их эквивалентов и для финансовых активов по справедливой стоимости через прочий совокупный доход с кредитным рейтингом равным или выше ВВВ-/Ваа3/ВВВ-, который позволяет использовать допущение, что существенного увеличения кредитного риска не произошло, при условии, что финансовый инструмент демонстрирует все еще низкий кредитный риск.

Управляющий активами Фонда не проводит анализ чувствительности размера ожидаемых кредитных убытков в связи со спецификой операций Фонда.

#### ***Определение дефолта***

Финансовые активы в дефолте имеют максимальный кредитный риск и по ним отсутствует вероятность возмещения в установленные первоначальные сроки, требуется проведение реструктуризации или в случае отсутствия перспектив такой реструктуризации, признание убытка в полном или частичном объеме. Ухудшение финансового состояния эмитента/заемщика ниже критического уровня, включая значительные убытки, уменьшение рыночной доли, стоимость капитала снизилась ниже нулевой отметки.

#### ***Расчет ожидаемых кредитных убытков***

В качестве основы для расчета Управляющий активами Фонда использует внешний кредитный рейтинг эмитента/заемщика. Для расчета ожидаемых кредитных убытков Управляющий активами Фонда использует произведение вероятности дефолта и убытка при наступлении дефолта (значение, обратное коэффициенту восстановления). Вероятность дефолта и коэффициент восстановления используются из открытых сведений агентства Moody's Investors Service.

#### **(з) Новые и пересмотренные МСФО, еще не вступившие в силу**

Опубликован ряд новых стандартов и разъяснений, которые являются обязательными для годовых периодов, начинающихся 1 января 2019 года или после этой даты, и которые Управляющий активами Фонда не принял досрочно.

Перечисленные ниже стандарты и интерпретации, по ожиданиям, не окажут существенного воздействия на финансовую отчетность:

- МСФО (IFRS) 16 «Аренда» (выпущен 13 января 2016 года и вступает в силу для годовых периодов, начинающихся 1 января 2019 года или после этой даты).
- Разъяснение КРМФО (IFRIC) 23 «Неопределенность при отражении налога на прибыль» (выпущено 7 июня 2017 года и вступает в силу для годовых периодов, начинающихся 1 января 2019 года или после этой даты).
- МСФО (IFRS) 17 «Договоры страхования» (выпущен 18 мая 2017 г. и вступает в силу для годовых периодов, начинающихся 1 января 2021 г. или после этой даты).
- Поправки к МСФО (IAS) 28 «Долгосрочные доли участия в ассоциированных организациях и совместных предприятиях» (выпущены 12 октября 2017 года и вступают в силу для годовых периодов, начинающихся 1 января 2019 года или после этой даты).

**ЕВРАЗИЙСКИЙ ФОНД СТАБИЛИЗАЦИИ И РАЗВИТИЯ**  
**ПРИМЕЧАНИЯ К ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ**  
**ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2018 ГОДА, ПРОДОЛЖЕНИЕ**  
*(в тысячах долларов США)*

---

### **3 ОСНОВНЫЕ ПОЛОЖЕНИЯ УЧЕТНОЙ ПОЛИТИКИ, ПРОДОЛЖЕНИЕ**

#### **(з) Новые и пересмотренные МСФО, еще не вступившие в силу, продолжение**

- Ежегодные улучшения МСФО, 2015-2017 гг. – Поправки к МСФО (IFRS) 3, МСФО (IFRS) 11, МСФО (IAS) 12 и МСФО (IAS) 23 (выпущены 12 декабря 2017 года и вступают в силу для годовых периодов, начинающихся 1 января 2019 года или после этой даты).
- Поправки к МСФО (IAS) 19 «Изменение, сокращение и урегулирование пенсионного плана» (выпущены 7 февраля 2018 г. и вступают в силу для годовых периодов, начинающихся 1 января 2019 г. или после этой даты).

#### **(и) Учетная политика, применявшаяся в годах, закончившихся 31 декабря 2017 и 2016**

Учетная политика, применявшаяся в годах, закончившихся 31 декабря 2017 и 2016, в общем была такой же, за исключением изменений, вызванных переходом на МСФО 9. Ниже приведены положения учетной политики, использовавшиеся до введения МСФО 9:

##### ***Финансовые инструменты - классификация***

*Займы и дебиторская задолженность* представляют собой производные финансовые активы с фиксированными или определенными платежами, не котированные на активно функционирующем рынке, за исключением тех, которые Управляющий активами Фонда:

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

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

##### ***Финансовые инструменты - признание***

Финансовые активы и обязательства отражаются в отчете о финансовом положении, когда Управляющий активами Фонда вступает в договорные отношения, предметом которых являются указанные финансовые инструменты. Все случаи стандартного приобретения финансовых активов отражаются на дату осуществления расчетов.

##### ***Финансовые инструменты - оценка стоимости***

Финансовый актив или обязательство первоначально оценивается по справедливой стоимости плюс, в случае финансового актива или обязательства, оцениваемого не по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка за период, затраты по сделке, относимые напрямую к приобретению или выпуску финансового актива или обязательства.

**ЕВРАЗИЙСКИЙ ФОНД СТАБИЛИЗАЦИИ И РАЗВИТИЯ**  
**ПРИМЕЧАНИЯ К ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ**  
**ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2018 ГОДА, ПРОДОЛЖЕНИЕ**  
*(в тысячах долларов США)*

---

### **3 ОСНОВНЫЕ ПОЛОЖЕНИЯ УЧЕТНОЙ ПОЛИТИКИ, ПРОДОЛЖЕНИЕ**

#### **(и) Учетная политика, применявшаяся в годах, закончившихся 31 декабря 2017 и 2016, продолжение**

После первоначального признания финансовые активы и обязательства оцениваются по их справедливой стоимости без вычета каких-либо затрат по сделкам, которые могли быть понесены в результате продажи или иного выбытия, за исключением займов и дебиторской задолженности, которые оцениваются по амортизированной стоимости с использованием метода эффективной процентной ставки.

#### ***Финансовые инструменты - обесценение***

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

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

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

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

#### ***Финансовые инструменты - обесценение – Финансовые активы, учитываемые по амортизированной стоимости***

Финансовые активы, учитываемые по амортизированной стоимости, в основном состоят из займов и прочей дебиторской задолженности (далее, «займы и дебиторская задолженность»). Управляющий активами Фонда регулярно проводит оценку займов и дебиторской задолженности в целях определения возможного обесценения.

### **3 ОСНОВНЫЕ ПОЛОЖЕНИЯ УЧЕТНОЙ ПОЛИТИКИ, ПРОДОЛЖЕНИЕ**

#### **(и) Учетная политика, применявшаяся в годах, закончившихся 31 декабря 2017 и 2016, продолжение**

Управляющий активами Фонда вначале оценивает наличие объективных доказательств обесценения индивидуально по всем займам и дебиторской задолженности. В случае если Управляющий активами Фонда определяет отсутствие объективных доказательств обесценения по займу или дебиторской задолженности, то он включает заем в группу займов и дебиторской задолженности с аналогичными характеристиками кредитного риска и оценивает их коллективно на предмет обесценения. Займы и дебиторская задолженность, оцениваемые по отдельности на предмет обесценения, по которым возникает или продолжает существовать убыток от обесценения, не включаются в коллективную оценку на предмет обесценения.

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

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

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

В случае, если взыскание займов и дебиторской задолженности невозможно, они списываются за счет соответствующего резерва под убытки от обесценения. Управляющий активами Фонда списывает такие кредиты (и любые соответствующие резервы под обесценение кредитов) после того, как руководство определяет, что взыскание задолженности по кредитам невозможно, и были завершены все необходимые процедуры по взысканию задолженности по кредитам.

**ЕВРАЗИЙСКИЙ ФОНД СТАБИЛИЗАЦИИ И РАЗВИТИЯ**  
**ПРИМЕЧАНИЯ К ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ**  
**ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2018 ГОДА, ПРОДОЛЖЕНИЕ**  
*(в тысячах долларов США)*

---

**3 ОСНОВНЫЕ ПОЛОЖЕНИЯ УЧЕТНОЙ ПОЛИТИКИ, ПРОДОЛЖЕНИЕ**

**(и) Учетная политика, применявшаяся в годах, закончившихся 31 декабря 2017 и 2016, продолжение**

***Финансовые инструменты - обесценение – Финансовые активы, отражаемые по фактическим затратам***

Финансовые активы, отражаемые по фактическим затратам, включают некотируемые долевые инструменты, включенные в состав активов, имеющих в наличии для продажи, которые не отражаются по справедливой стоимости, поскольку их справедливая стоимость не может быть определена с достаточной степенью надежности. В случае наличия объективных признаков того, что подобные инвестиции обесценились, убыток от обесценения рассчитывается как разница между балансовой стоимостью инвестиций и приведенной к текущему моменту стоимостью предполагаемых будущих потоков денежных средств, дисконтированных с использованием текущей рыночной нормы прибыли по аналогичным финансовым активам.

Все убытки от обесценения указанных инвестиций отражаются в составе прибыли или убытка и не подлежат восстановлению.

***Финансовые инструменты - обесценение – Финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи***

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

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



**ЕВРАЗИЙСКИЙ ФОНД СТАБИЛИЗАЦИИ И РАЗВИТИЯ**  
**ПРИМЕЧАНИЯ К ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ**  
**ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2018 ГОДА, ПРОДОЛЖЕНИЕ**  
*(в тысячах долларов США)*

**4 ПРОЦЕНТНЫЙ ДОХОД**

	Год, закончившийся 31 декабря 2018 года	Год, закончившийся 31 декабря 2017 года	Год, закончившийся 31 декабря 2016 года
<b>Процентный доход включает:</b>			
Процентный доход по финансовым активам, отраженным по амортизированной стоимости	123,798	105,828	93,660
Процентный доход по финансовым активам, оцениваемым по справедливой стоимости через прочий совокупный доход (2017 и 2016: имеющимся в наличии для продажи)	7,117	3,565	2,337
<b>Итого процентный доход</b>	<b>130,915</b>	<b>109,393</b>	<b>95,997</b>
<b>Процентный доход по финансовым активам, отражаемым по амортизированной стоимости, включают:</b>			
Процент по займам, предоставленным Государствам-участникам	121,460	104,283	92,822
Процент по денежным средствам и их эквивалентам	2,338	1,545	838
<b>Итого процентный доход по финансовым активам, отражаемым по амортизированной стоимости</b>	<b>123,798</b>	<b>105,828</b>	<b>93,660</b>
<b>Процентный доход до формирования резервов под убытки от обесценения процентных активов</b>	<b>130,915</b>	<b>109,393</b>	<b>95,997</b>

**5 РЕЗЕРВ ПОД ОЖИДАЕМЫЕ КРЕДИТНЫЕ УБЫТКИ ПРОЦЕНТНЫХ АКТИВОВ**

Информация о движении резервов под ожидаемые кредитные убытки по займам, предоставленным государствам-участникам, представлена следующим образом:

	Год, закончившийся 31 декабря 2018 года
На начало года	-
Корректировка ожидаемых кредитных убытков при переходе на МСФО 9 по состоянию на 1 января 2018 года	(76,593)
Чистое восстановление резервов	24,903
<b>На конец года</b>	<b>(51,690)</b>

Основной причиной восстановления ожидаемых кредитных потерь стало улучшение кредитного рейтинга Международного рейтингового агентства Moody's Республики Беларусь с Саа1 по состоянию на 1 января 2018 года до В3 по состоянию на 31 декабря 2018 года. Это улучшение привело к снижению средней вероятности дефолта по кредитам Республике Беларусь с 5.61% до 3.70% и, как следствие, к восстановлению резерва.

В 2017 и 2016 годах не было убытков от обесценения.

**ЕВРАЗИЙСКИЙ ФОНД СТАБИЛИЗАЦИИ И РАЗВИТИЯ**  
**ПРИМЕЧАНИЯ К ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ**  
**ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2018 ГОДА, ПРОДОЛЖЕНИЕ**  
*(в тысячах долларов США)*

**5 РЕЗЕРВ ПОД ОЖИДАЕМЫЕ КРЕДИТНЫЕ УБЫТКИ ПРОЦЕНТНЫХ АКТИВОВ, ПРОДОЛЖЕНИЕ**

Информация о движении резервов под ожидаемые кредитные убытки по денежным средствам и их эквивалентам представлена следующим образом:

	<u>Год, закончившийся 31 декабря 2018 года</u>
На начало года	-
Корректировка ожидаемых кредитных убытков при переходе на МСФО 9 по состоянию на 1 января 2018 года	(20)
Чистое (формирование)/ восстановление резервов	<u>19</u>
<b>На конец года</b>	<b><u>(1)</u></b>

В 2017 и 2016 годах не было убытков от обесценения.

**6 ДЕНЕЖНЫЕ СРЕДСТВА И ИХ ЭКВИВАЛЕНТЫ**

	<u>31 декабря 2018 года</u>	<u>31 декабря 2017 года</u>	<u>31 декабря 2016 года</u>
Краткосрочные депозиты			
с кредитным рейтингом от ВВ- до ВВ+	130,035	129,024	95,028
Корреспондентские счета в банках			
с кредитным рейтингом от А- и выше	208	102,231	10
Корреспондентские счета в банках по брокерским операциям			
с кредитным рейтингом от А- и выше	156	437	944
Займы овернайт		-	
с кредитным рейтингом от А- и выше	<u>5,241</u>	<u>-</u>	<u>228,790</u>
Минус резерв на ожидаемые кредитные убытки	<u>(1)</u>	<u>-</u>	<u>-</u>
<b>Итого денежные средства и их эквиваленты</b>	<b><u>135,639</u></b>	<b><u>231,692</u></b>	<b><u>324,772</u></b>

По состоянию на 31 декабря 2018 сумма, равная 90,026 тысячам долларов США была размещена в одном банке, расположенном в РФ, и имеющем рейтинг ВВ+ согласно оценке S&P Global Ratings. По состоянию на 31 декабря 2017 сумма, равная 102,229 тысячам долларов США (31 декабря 2016: 228,790 тысяч долларов США) была размещена в одном банке, расположенном в США, и имеющем рейтинг А+ согласно оценке S&P Global Ratings.

По состоянию на 31 декабря 2018 года все денежные средства и их эквиваленты были классифицированы в стадию 1 кредитного качества. В течение года, закончившегося 31 декабря 2018, не было движения активов между стадиями кредитного качества.

У Фонда не было существенных неденежных транзакций, требующих раскрытия в отчете о движении денежных средств.

По состоянию на 31 декабря 2018 года денежные средства и их эквиваленты включают начисленное вознаграждение в размере 34 тысяч долларов США (31 декабря 2017 года: 24 тысяч долларов США; 31 декабря 2016: 28 тысяч долларов США).

**ЕВРАЗИЙСКИЙ ФОНД СТАБИЛИЗАЦИИ И РАЗВИТИЯ**  
**ПРИМЕЧАНИЯ К ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ**  
**ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2018 ГОДА, ПРОДОЛЖЕНИЕ**  
*(в тысячах долларов США)*

**7 ЗАЙМЫ, ПРЕДОСТАВЛЕННЫЕ ГОСУДАРСТВАМ-УЧАСТНИКАМ**

	<u>31 декабря 2018 года</u>	<u>31 декабря 2017 года</u>	<u>31 декабря 2016 года</u>
Заём, предоставленный Республике Беларусь, от 25 марта 2016 года	1,800,406	1,600,361	800,180
Заём, предоставленный Республике Беларусь, от 09 июня 2011 года	883,010	1,236,126	1,589,277
Заём, предоставленный Республике Армения, от 04 ноября 2015 года	300,823	300,700	200,414
Заём, предоставленный Республике Таджикистан от 24 июля 2010 года	56,201	60,884	65,567
Заём, предоставленный Республике Таджикистан, от 15 августа 2016 года	20,077	20,077	20,072
Заём, предоставленный Кыргызской Республике, от 20 марта 2014 года	14,223	11,245	5,287
Заём, предоставленный Кыргызской Республике, от 20 марта 2014 года	7,055	-	-
Заём, предоставленный Республике Армения, от 16 октября 2015 года	6,187	5,162	4,976
Заём, предоставленный Кыргызской Республике, от 31 июля 2015 года	5,794	-	-
	<u>3,093,776</u>	<u>3,234,555</u>	<u>2,685,773</u>
Минус резерв на ожидаемые кредитные убытки	(51,690)	-	-
<b>Итого займы, предоставленные Государствам- участникам</b>	<u><b>3,042,086</b></u>	<u><b>3,234,555</b></u>	<u><b>2,685,773</b></u>

По состоянию на отчетные даты Государства-участники, которые получили займы от Фонда, имели кредитные рейтинги, присвоенные международно-признанными рейтинговыми агентствами, в диапазоне от В+ до В-. Было два исключения: 1) по состоянию на 31 декабря 2017 и 2016 годов Республика Беларусь имела рейтинг Саа1 от рейтингового агентства Moody's; 2) по состоянию на 31 декабря 2016 года Республика Таджикистан не имела суверенного рейтинга, присвоенного международно-признанными рейтинговыми агентствами.

В 2015 году было подписано Соглашение о предоставлении финансового кредита Республике Беларусь для поддержания программы властей страны по стабилизации экономики и структурным преобразованиям на 2,000,000 тысячи долларов США. Процентная ставка по кредиту зафиксирована на уровне 4,06% годовых, что отражает доходность еврооблигаций Российской Федерации и Республики Казахстан, соответствующих средневзвешенному сроку кредита (7 лет) по состоянию на 23 марта 2016 года, взвешенных на долю стран в капитале ЕФСР. В течение 2018 года был выдан шестой транш и по состоянию на 31 декабря 2018 номинальная сумма задолженности составила 1,800,000 тысяч долларов США.

В 2011 году было подписано Соглашение о предоставлении финансового кредита Республике Беларусь в рамках антикризисной программы на 3,000,000 тысячи долларов США. Фактически, сумма кредита составила 2,560,000 тысяч долларов США по причине закрытия Программы без выдачи шестого транша в размере 440,000 тысяч долларов США по решению Совета Фонда. Процентная ставка равна ставке процента на заемный капитал Российской Федерации, но не превышает 4.9%, и пересматривается ежеквартально. В июне 2014 года Республика Беларусь приступила к выплате основного долга по полученному займу. По состоянию на 31 декабря 2018 года номинальная сумма задолженности составила 882,759 тысяч долларов США.

**ЕВРАЗИЙСКИЙ ФОНД СТАБИЛИЗАЦИИ И РАЗВИТИЯ**  
**ПРИМЕЧАНИЯ К ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ**  
**ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2018 ГОДА, ПРОДОЛЖЕНИЕ**  
*(в тысячах долларов США)*

---

**7 ЗАЙМЫ, ПРЕДОСТАВЛЕННЫЕ ГОСУДАРСТВАМ-УЧАСТНИКАМ, ПРОДОЛЖЕНИЕ**

В 2015 году было подписано Соглашение о предоставлении финансового кредита Республике Армения, поддерживающего 3-х летнюю программу реформ, нацеленных на повышение эффективности налогово-бюджетной политики и создание более благоприятной среды для развития частного сектора. Общая сумма по договору займа составляет 300,000 тысяч долларов США. Процентная ставка по займу составляет 2,1%. По состоянию на 31 декабря 2018 года была предоставлена сумма в размере 300,000 тысяч долларов США.

В 2010 году было подписано Соглашение о предоставлении кредита Республике Таджикистан на поддержку бюджетного финансирования секторов здравоохранения, образования и социальной защиты. Общая сумма по договору займа составляет 70,000 тысяч долларов США. Процентная ставка по займу составляет 1%. Срок займа истекает в 2030 году, а льготный период составляет 5 лет по основному долгу с даты вступления Договора в силу.

В 2016 году было подписано Соглашение о предоставлении кредита Республике Таджикистан на поддержку бюджета. Общая сумма по договору займа составляет 40,000 тысяч долларов США. На 31 декабря 2018 года Республике Таджикистан предоставлен 1 транш в размере 20,000 тысяч долларов США, выделенный 25 августа 2016 года. Процентная ставка по займу составляет 1%. Срок займа истекает в 2036 году, а льготный период составляет 5 лет по основному долгу с даты вступления Договора в силу. В связи с окончанием даты доступности кредита в мае 2018 года, неиспользованный остаток кредита в размере 20,000 тысяч долларов США был аннулирован.

В 2014 году было подписано Соглашение о выдаче займа Кыргызской Республике в рамках поддержки сельскохозяйственного сектора. Общая сумма по договору займа составляет 20,000 тысяч долларов США. Процентная ставка по займу составляет 1%. По состоянию на 31 декабря 2018 года была предоставлена сумма в размере 14,499 тысяч долларов США.

В 2014 году было подписано Соглашение о выдаче займа Кыргызской Республике в рамках проекта «Реконструкция участка дороги Бишкек-Ош, фаза IV». Общая сумма по договору займа составляет 60,000 тысяч долларов США. Процентная ставка по займу составляет 1%. По состоянию на 31 декабря 2018 года была предоставлена сумма в размере 7,072 тысяч долларов США.

В 2015 году было подписано Соглашение о выдаче займа Республике Армения в рамках проекта «Модернизация оросительных систем». Общая сумма по договору займа составляет 40,000 тысяч долларов США. Процентная ставка по займу составляет 2%. По состоянию на 31 декабря 2018 года была предоставлена сумма в размере 6,275 тысяч долларов США.

В 2015 году было подписано Соглашение о выдаче займа Кыргызской Республике в рамках проекта «Реабилитация Токтогульской ГЭС. Фаза 2». Общая сумма по договору займа составляет 100,000 тысяч долларов США. Процентная ставка по займу составляет 1%. По состоянию на 31 декабря 2018 года была предоставлена сумма в размере 5,807 тысяч долларов США.

По состоянию на 31 декабря 2018 года все займы, предоставленные Государствам-участникам, были классифицированы в стадию 1 кредитного качества. В течение года, закончившегося 31 декабря 2018, не было движения активов между стадиями кредитного качества.

Все кредиты и займы являются суверенными, а получатели обязуются обеспечить, чтобы никакой внешний долг не имел преимущества перед долгом перед ЕФСР. Все займы являются необеспеченными.

**ЕВРАЗИЙСКИЙ ФОНД СТАБИЛИЗАЦИИ И РАЗВИТИЯ**  
**ПРИМЕЧАНИЯ К ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ**  
**ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2018 ГОДА, ПРОДОЛЖЕНИЕ**  
*(в тысячах долларов США)*

**7 ЗАЙМЫ, ПРЕДОСТАВЛЕННЫЕ ГОСУДАРСТВАМ-УЧАСТНИКАМ, ПРОДОЛЖЕНИЕ**

По состоянию на 31 декабря 2018 года в балансовую стоимость займов, предоставленных Государствам-участникам, включен начисленный процентный доход на общую сумму 1,781 тысячу долларов США (31 декабря 2017 года: 1,609 тысяч долларов США; 31 декабря 2016 года: 1,230 тысяч долларов США).

**8 ФИНАНСОВЫЕ АКТИВЫ, ОЦЕНИВАЕМЫЕ ПО СПРАВЕДЛИВОЙ СТОИМОСТИ, ИЗМЕНЕНИЯ КОТОРОЙ ОТРАЖАЮТСЯ ЧЕРЕЗ ПРОЧИЙ СОВОКУПНЫЙ ДОХОД (2017 И 2016: ИМЕЮЩИЕСЯ В НАЛИЧИИ ДЛЯ ПРОДАЖИ)**

	31 декабря 2018 года		31 декабря 2017 года		31 декабря 2016 года	
	Эффективная ставка вознаграждения	Справедливая стоимость	Эффективная ставка вознаграждения	Справедливая стоимость	Эффективная ставка вознаграждения	Справедливая стоимость
Облигации, выпущенные Правительствами других стран - ценные бумаги Казначейства США						
с кредитным рейтингом AAA- и выше	2.28-2.37%	403,720	1.95%	69,980	0.37%	149,960
Облигации, выпущенные банками и финансовыми организациями стран-нерезидентов						
с кредитным рейтингом от AA+ до AA-	2.49-2.58%	104,930	2.48-2.53%	74,951	0.65-1.00%	284,936
Облигации, выпущенные нефинансовыми организациями						
с кредитным рейтингом от BB+ до BB-		-		-	5.63%	35,134
Облигации, выпущенные банками и финансовыми организациями Российской Федерации и Республики Казахстан						
с кредитным рейтингом от BB+ до BB-		-		-	3.15-6.63%	23,433
		<u>508,650</u>		<u>144,931</u>		<u>493,463</u>
Минус резерв на ожидаемые кредитные убытки		-		-		-
<b>Итого финансовых активов, оцениваемых по справедливой стоимости, изменения которой отражаются через прочий совокупный доход (2017 и 2016: финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи)</b>		<u><b>508,650</b></u>		<u><b>144,931</b></u>		<u><b>493,463</b></u>

По состоянию на 31 декабря 2018 года все финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости, изменения которой отражаются через прочий совокупный доход, были классифицированы в стадию 1 кредитного качества. В течение года, закончившегося 31 декабря 2018, не было движения активов между стадиями кредитного качества.

По состоянию на 31 декабря 2018 года финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости, изменения которой отражаются через прочий совокупный доход, не содержали накопленный процентный доход. По состоянию на 31 декабря 2017 года финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи, не содержали накопленный процентный доход (31 декабря 2016: 201 тысяча долларов США).

**ЕВРАЗИЙСКИЙ ФОНД СТАБИЛИЗАЦИИ И РАЗВИТИЯ**  
**ПРИМЕЧАНИЯ К ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ**  
**ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2018 ГОДА, ПРОДОЛЖЕНИЕ**  
*(в тысячах долларов США)*

**9 ВЗНОСЫ ГОСУДАРСТВ-УЧАСТНИКОВ ФОНДА**

По состоянию на 31 декабря 2018, 2017 и 2016 годов взносы Государств-участников Фонда представлены следующим образом:

	<u>Оплаченные взносы</u>	<u>Объявленные, но неоплаченные взносы</u>	<u>Итого объявленные взносы</u>
Российская Федерация	2,558,000	4,942,000	7,500,000
Республика Казахстан	496,785	503,215	1,000,000
Республика Беларусь	2,000	8,000	10,000
Республика Армения	1,000	-	1,000
Республика Таджикистан	1,000	-	1,000
Кыргызская Республика	200	800	1,000
<b>Итого</b>	<b><u>3,058,985</u></b>	<b><u>5,454,015</u></b>	<b><u>8,513,000</u></b>

По состоянию на 31 декабря 2018, 2017 и 2016 годов оплаченные взносы и первоначальные взносы к получению от Государств-участников составили 35.93% от общих объявленных взносов и составили 3,058,985 тысяч долларов США.

По состоянию на 31 декабря 2018, 2017 и 2016 годов первоначальные заявленные взносы от Республики Армения, Республики Беларусь, Республики Казахстан, Кыргызской Республики и Республики Таджикистан были полностью внесены и составили 500,985 тысяч долларов США.

**10 УПРАВЛЕНИЕ СРЕДСТВАМИ ФОНДА**

Структура средств Фонда состоит из средств, относящихся к участникам Фонда, которые включают оплаченные взносы и изменение в средствах, относящихся к Государствам-участникам Фонда, как представлено в отчетах об изменениях в средствах, относящихся к Государствам-участникам Фонда.

Управляющий активами Фонда осуществляет операционную деятельность от имени Фонда и руководствуется исключительно интересами государств - участников Фонда и целями его создания.

**ЕВРАЗИЙСКИЙ ФОНД СТАБИЛИЗАЦИИ И РАЗВИТИЯ**  
**ПРИМЕЧАНИЯ К ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ**  
**ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2018 ГОДА, ПРОДОЛЖЕНИЕ**  
*(в тысячах долларов США)*

**11 ОПЕРАЦИИ СО СВЯЗАННЫМИ СТОРОНАМИ**

Связанные стороны и операции со связанными сторонами оцениваются в соответствии с МСФО (IAS) 24 «Раскрытие информации о связанных сторонах». К связанным сторонам Фонда относятся Российская Федерация, национальные компании и другие организации, контролируемые этим Государством-участником, а также Управляющий активами Фонда. Управляющий активами Фонда решил не исключать из раскрытий операции со связанными государственными организациями.

При рассмотрении каждой возможной связанной стороны особое внимание уделяется содержанию отношений, а не только их юридической форме. Управляющий активами Фонда от имени Фонда вступал в следующие отношения со связанными сторонами:

	31 декабря 2018 года		31 декабря 2017 года		31 декабря 2016 года	
	Операции со связанными сторонами	Итого по категории в соответствии со статьями финансовой отчетности	Операции со связанными сторонами	Итого по категории в соответствии со статьями финансовой отчетности	Операции со связанными сторонами	Итого по категории в соответствии со статьями финансовой отчетности
Денежные средства и их эквиваленты	130,034	135,639	129,024	231,692	95,028	324,772
Финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости, изменения которой отражаются через прочий совокупный доход (2017 и 2016: финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи)	-	-	-	144,931	58,567	493,463
Предоплаты Евразийскому банку развития	-	-	-	-	407	426
Обязательства перед Евразийским банком развития	1,499	1,499	1,234	1,234	62	62

Следующие операции со связанными сторонами были включены в отчеты о прибыли или убытке и прочем совокупном доходе за годы, закончившиеся 31 декабря 2018, 2017 и 2016 годов:

	Год, закончившийся 31 декабря 2018 года		Год, закончившийся 31 декабря 2017 года		Год, закончившийся 31 декабря 2016 года	
	Операции со связанными сторонами	Итого по категории в соответствии со статьями финансовой отчетности	Операции со связанными сторонами	Итого по категории в соответствии со статьями финансовой отчетности	Операции со связанными сторонами	Итого по категории в соответствии со статьями финансовой отчетности
Процентный доход	1,708	130,915	1,293	109,393	1,472	95,997
Чистое уменьшение расходов на ожидаемые кредитные убытки по вкладам в банках	19	19	-	-	-	-
Операционные расходы	(3,993)	(4,018)	(3,831)	(3,846)	(648)	(648)

**ЕВРАЗИЙСКИЙ ФОНД СТАБИЛИЗАЦИИ И РАЗВИТИЯ**  
**ПРИМЕЧАНИЯ К ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ**  
**ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2018 ГОДА, ПРОДОЛЖЕНИЕ**  
*(в тысячах долларов США)*

---

## **12 СПРАВЕДЛИВАЯ СТОИМОСТЬ ФИНАНСОВЫХ ИНСТРУМЕНТОВ**

Справедливая стоимость определяется как стоимость, по которой инструмент может быть обменян при совершении текущей сделки между хорошо осведомленными, желающими совершить такую сделку, независимыми друг от друга сторонами, кроме случаев принудительной или ликвидационной продажи. Представленные оценки могут не отражать суммы, которые Управляющий активами Фонда смог бы получить при фактической реализации на рынке имеющегося у него полного пакета определенных инструментов.

Определение справедливой стоимости финансовых активов и обязательств, в отношении которых отсутствуют наблюдаемые рыночные котировки, требует использования методов оценки, указанных в положениях учетной политики. Справедливая стоимость финансовых активов, которые редко торгуются и не имеют ценовой прозрачности, менее объективна и требует использования различных суждений в зависимости от ликвидности, концентрации, неопределенности рыночных факторов, допущений о ценообразовании и прочих рисков, влияющих на определенный инструмент.

Справедливая стоимость финансовых активов и обязательств соответствует балансовой стоимости в отчете о финансовом положении Фонда. Фонд является финансовым институтом развития, и, как следствие, займы Государствам-участникам являются уникальными, а ставки вознаграждения являются специфичными для каждого из займов и, соответственно, менее чувствительны к рыночным колебаниям.

### **(а) Оценка финансовых инструментов**

Управляющий активами Фонда определяет справедливую стоимость финансовых инструментов используя следующую иерархию, которая отражает существенность вводимых, используемых для оценки:

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

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



**ЕВРАЗИЙСКИЙ ФОНД СТАБИЛИЗАЦИИ И РАЗВИТИЯ**  
**ПРИМЕЧАНИЯ К ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ**  
**ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2018 ГОДА, ПРОДОЛЖЕНИЕ**  
*(в тысячах долларов США)*

**12 СПРАВЕДЛИВАЯ СТОИМОСТЬ ФИНАНСОВЫХ ИНСТРУМЕНТОВ, ПРОДОЛЖЕНИЕ**

**(а) Оценка финансовых инструментов, продолжение**

Примером инструментов, для которых необходимо наличие значительной наблюдаемой входной информации, служат некоторые ценные бумаги, не имеющие активного рынка. Модели оценки, требующие использования значительной ненаблюдаемой входящей информации, должны основываться на более высокой степени суждений и оценок руководства, необходимых для выбора соответствующей оценочной модели, определения ожидаемых будущих потоков денежных средств по оцениваемому финансовому инструменту, определения вероятности неисполнения обязательств контрагентом и выбора соответствующих ставок дисконта.

В следующей таблице представлен анализ финансовых инструментов, оцениваемых по справедливой стоимости по состоянию на 31 декабря 2018, 2017 и 2016 годов, в разрезе уровней иерархии справедливой стоимости, к которому относится оценка справедливой стоимости:

	Уровень 1	Уровень 2	Уровень 3	На 31 декабря 2018 года	
				Итого справедли- вая стоимость	Итого балансовая стоимость
Финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости, изменения которой отражаются через прочий совокупный доход	403,720	104,930	-	508,650	508,650
				На 31 декабря 2017 года	
	Уровень 1	Уровень 2	Уровень 3	Итого справедли- вая стоимость	Итого балансовая стоимость
Финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи	69,980	74,951	-	144,931	144,931
				На 31 декабря 2016 года	
	Уровень 1	Уровень 2	Уровень 3	Итого справедли- вая стоимость	Итого балансовая стоимость
Финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи	173,393	320,070	-	493,463	493,463

**ЕВРАЗИЙСКИЙ ФОНД СТАБИЛИЗАЦИИ И РАЗВИТИЯ**  
**ПРИМЕЧАНИЯ К ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ**  
**ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2018 ГОДА, ПРОДОЛЖЕНИЕ**  
*(в тысячах долларов США)*

**12 СПРАВЕДЛИВАЯ СТОИМОСТЬ ФИНАНСОВЫХ ИНСТРУМЕНТОВ, ПРОДОЛЖЕНИЕ**

**(а) Оценка финансовых инструментов, продолжение**

В следующей таблице представлен анализ финансовых инструментов, не оцениваемых по справедливой стоимости по состоянию на 31 декабря 2018, 2017 и 2016 годов, в разрезе уровней иерархии справедливой стоимости, к которому относится оценка справедливой стоимости:

	Уровень 1	Уровень 2	Уровень 3	На 31 декабря 2018 года	
				Итого справедли- вая стоимость	Итого балансовая стоимость
<b>Финансовые активы</b>					
<i>Денежные средства и их эквиваленты</i>					
Краткосрочные депозиты	-	130,034	-	130,034	130,034
Корреспондентские счета в банках	-	208	-	208	208
Корреспондентские счета в банках по брокерским операциям	-	156	-	156	156
Займы овернайт	-	5,241	-	5,241	5,241
				<b>135,639</b>	<b>135,639</b>
<i>Итого денежные средства и их эквиваленты</i>					
Займы, предоставленные Государствам- участникам	-	3,042,086	-	3,042,086	3,042,086
				<b>3,042,086</b>	<b>3,042,086</b>
<b>На 31 декабря 2017 года</b>					
	Уровень 1	Уровень 2	Уровень 3	Итого справедли- вая стоимость	Итого балансовая стоимость
<b>Финансовые активы</b>					
<i>Денежные средства и их эквиваленты</i>					
Краткосрочные депозиты	-	129,024	-	129,024	129,024
Корреспондентские счета в банках	-	102,231	-	102,231	102,231
Корреспондентские счета в банках по брокерским операциям	-	437	-	437	437
				<b>231,692</b>	<b>231,692</b>
<i>Итого денежные средства и их эквиваленты</i>					
Займы, предоставленные Государствам- участникам	-	3,234,555	-	3,234,555	3,234,555
				<b>3,234,555</b>	<b>3,234,555</b>

**ЕВРАЗИЙСКИЙ ФОНД СТАБИЛИЗАЦИИ И РАЗВИТИЯ**  
**ПРИМЕЧАНИЯ К ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ**  
**ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2018 ГОДА, ПРОДОЛЖЕНИЕ**  
*(в тысячах долларов США)*

**12 СПРАВЕДЛИВАЯ СТОИМОСТЬ ФИНАНСОВЫХ ИНСТРУМЕНТОВ, ПРОДОЛЖЕНИЕ**

**(а) Оценка финансовых инструментов, продолжение**

	Уровень 1	Уровень 2	Уровень 3	На 31 декабря 2016 года	
				Итого справедли- вая стоимость	Итого балансовая стоимость
<b>Финансовые активы</b>					
<i>Денежные средства и их эквиваленты</i>					
Краткосрочные депозиты	-	95,028	-	95,028	95,028
Корреспондентские счета в банках	-	10	-	10	10
Корреспондентские счета в банках по брокерским операциям	-	944	-	944	944
Займы овернайт	-	228,790	-	228,790	228,790
<b>Итого денежные средства и их эквиваленты</b>	<b>-</b>	<b>324,772</b>	<b>-</b>	<b>324,772</b>	<b>324,772</b>
Займы, предоставленные Государством- участникам	-	2,685,773	-	2,685,773	2,685,773

Управляющий активами Фонда считает, что балансовая стоимость займов, предоставленных Государством-участникам соответствует их справедливой стоимости так как займы Государством-участникам являются уникальными, а ставки вознаграждения являются специфичными для каждого из займов.

**13 УСЛОВНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА КРЕДИТНОГО ХАРАКТЕРА**

Управляющий активами Фонда имеет условные обязательства по предоставлению кредитных ресурсов от имени Фонда. Данные условные обязательства кредитного характера представляют утвержденные лимиты по кредитным линиям.

Управляющий активами Фонда применяет те же политики и процедуры по управлению кредитным риском при предоставлении условных обязательств, что и при предоставлении займов Государством-участникам.

Номинальные суммы или суммы согласно договорам представлены в следующей таблице. Суммы условных обязательств кредитного характера отражены в таблице, как если они будут полностью исполнены.

	31 декабря 2018 года	31 декабря 2017 года	31 декабря 2016 года
<b>Суммы по договору</b>			
Обязательства по займам и неиспользованным кредитным линиям – Республике Беларусь	200,000	400,000	1,200,000
Обязательства по займам и неиспользованным кредитным линиям – Республике Армения	183,725	184,763	285,000
Обязательства по займам и неиспользованным кредитным линиям – Кыргызской Республике	152,622	108,507	174,518
Обязательства по займам и неиспользованным кредитным линиям – Республике Таджикистан	-	20,000	20,000
	<b>536,347</b>	<b>713,270</b>	<b>1,679,518</b>

**ЕВРАЗИЙСКИЙ ФОНД СТАБИЛИЗАЦИИ И РАЗВИТИЯ**  
**ПРИМЕЧАНИЯ К ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ**  
**ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2018 ГОДА, ПРОДОЛЖЕНИЕ**  
*(в тысячах долларов США)*

---

### **13 УСЛОВНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА КРЕДИТНОГО ХАРАКТЕРА, ПРОДОЛЖЕНИЕ**

Общая сумма задолженности по договорным условным обязательствам кредитного характера, представленная выше, не обязательно представляет собой будущие денежные требования, поскольку эти обязательства могут истечь или быть отменены без предоставления заемщику средств. Управляющий активами Фонда не создает резерв на ожидаемые кредитные убытки по обязательствам по займам и неиспользованным кредитным линиям, и создает резерв ожидаемых кредитных убытков только после перевода средств заемщику.

### **14 ПОЛИТИКА УПРАВЛЕНИЯ РИСКАМИ**

Управление рисками играет важную роль в основной деятельности Фонда и является основной составной частью операций со средствами Фонда. Основные риски, присущие деятельности со средствами Фонда, включают:

- кредитный риск;
- риск ликвидности;
- рыночный риск;
- операционный риск.

Государства-участники Фонда признают важность наличия действенной и эффективной политики управления рисками. Для осуществления этого, были определены основные принципы управления рисками, главная цель которых состоит в том, чтобы защитить средства Фонда от существующих рисков и достичь Управляющим активами Фонда запланированных показателей Фонда. В структуру управления рисками вовлечены Совет Фонда, Экспертный совет Фонда, Правление Управляющего активами Фонда, а также различные подразделения и сотрудники Управляющего активами Фонда, в ходе выполнения ежедневных служебных процедур со средствами Фонда. Указанные принципы используются Управляющим активами Фонда при управлении следующими рисками:

#### **(а) Кредитный риск**

Управление кредитным риском Фонда осуществляется Советом Фонда, Экспертным Советом и Правлением Управляющим активами Фонда. Данные органы управляют кредитным риском в основном путем выдачи займов в пределах установленных лимитов.

Проект Соглашения о предоставлении финансового кредита подготавливается Управляющим активами Фонда и одобряется решением Совета Фонда. Управляющий активами Фонда, действующий в качестве Управляющего активами Фонда, представляет заключение по заявке на финансовый кредит, заявка с проектом решения выносится на рассмотрение Правления Управляющего активами Фонда и, в случае одобрения, направляется в Экспертный совет Фонда для дальнейшего рассмотрения и подготовки соответствующего заключения. После рассмотрения Экспертным советом Фонда заявка и заключения Управляющего активами Фонда и Экспертного Совета направляются на рассмотрение Совета Фонда для принятия окончательного решения.

Средства Фонда, которые не требуются для использования в ближайшее время на цели предоставления финансирования, могут инвестироваться и/или размещаться в депозиты. Управляющий активами Фонда может размещать временно свободные средства Фонда в финансовые инструменты с кредитным рейтингом, присвоенным международно-признанным рейтинговым агентством, от А- и выше, либо в финансовые инструменты ряда государственных организаций Республики Казахстан и Российской Федерации.

**ЕВРАЗИЙСКИЙ ФОНД СТАБИЛИЗАЦИИ И РАЗВИТИЯ**  
**ПРИМЕЧАНИЯ К ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ**  
**ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2018 ГОДА, ПРОДОЛЖЕНИЕ**  
*(в тысячах долларов США)*

**14 ПОЛИТИКА УПРАВЛЕНИЯ РИСКАМИ, ПРОДОЛЖЕНИЕ**

**(а) Кредитный риск, продолжение**

Соответствующие подразделения Управляющего активами Фонда проводят регулярный мониторинг уровня рисков ссуд и качества обслуживания долга. В случае, когда в ходе текущего мониторинга финансового кредита становится известно о событиях, которые могут привести к явному ухудшению категории качества финансового кредита, Управляющий активами Фонда принимает решение об изменении размера резерва под обесценение.

Для оценки ожидаемых кредитных убытков Управляющий активами Фонда использует внешний кредитный рейтинг эмитента/заемщика. Для расчета ожидаемых кредитных убытков Управляющий активами Фонда использует произведение вероятности дефолта и убытка при наступлении дефолта (значение, обратное коэффициенту восстановления). Вероятность дефолта и коэффициент восстановления используются из открытых сведений агентства Moody's Investors Service.

**Максимальный размер кредитного риска**

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

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

	<u>31 декабря 2018 года</u>	<u>31 декабря 2017 года</u>	<u>31 декабря 2016 года</u>
<b>АКТИВЫ</b>			
Денежные средства и их эквиваленты	135,639	231,692	324,772
Займы, предоставленные Государствам-участникам	3,042,086	3,234,555	2,685,773
Финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости, изменения которой отражаются через прочий совокупный доход (2017 и 2016: имеющиеся в наличии для продажи)	508,650	144,931	493,463

Максимальный уровень подверженности кредитному риску в отношении обязательств по кредитным линиям по состоянию на отчетную дату представлен в Примечании 13.

Финансовые активы классифицируются с учетом текущих кредитных рейтингов, присвоенных международно-признанным рейтинговым агентством. Наивысший возможный рейтинг – AAA. Инвестиционный уровень финансовых активов соответствует рейтингам от AAA до ВВВ-. Финансовые активы с рейтингом ниже ВВВ- относятся к спекулятивному уровню.

**ЕВРАЗИЙСКИЙ ФОНД СТАБИЛИЗАЦИИ И РАЗВИТИЯ**  
**ПРИМЕЧАНИЯ К ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ**  
**ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2018 ГОДА, ПРОДОЛЖЕНИЕ**  
*(в тысячах долларов США)*

**14 ПОЛИТИКА УПРАВЛЕНИЯ РИСКАМИ, ПРОДОЛЖЕНИЕ**

**(а) Кредитный риск, продолжение**

Далее представлена классификация кредитных рейтингов финансовых активов Фонда:

	AAA	AA	A	BBB	От BB+ до B-	Кредитный рейтинг не присвоен	31 декабря 2018 года Итого
Денежные средства и их эквиваленты	-	156	5,448	-	130,035	-	135,639
Займы, предоставленные Государствам-участникам	-	-	-	-	3,042,086	-	3,042,086
Финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости, изменения которой отражаются через прочий совокупный доход	403,720	104,930	-	-	-	-	508,650

	AAA	AA	A	BBB	От BB+ до B-	Кредитный рейтинг не присвоен	31 декабря 2017 года Итого
Денежные средства и их эквиваленты	-	437	102,231	-	129,024	-	231,692
Займы, предоставленные Государствам-участникам	-	-	-	-	3,234,555	-	3,234,555
Финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи	49,968	94,963	-	-	-	-	144,931

	AAA	AA	A	BBB	От BB+ до B-	Кредитный рейтинг не присвоен	31 декабря 2016 года Итого
Денежные средства и их эквиваленты	-	944	228,800	-	95,028	-	324,772
Займы, предоставленные Государствам-участникам	-	-	-	-	2,600,134	85,639	2,685,773
Финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи	129,951	304,946	-	-	58,566	-	493,463

По состоянию на 31 декабря 2016 года Республика Таджикистан не имеет суверенного рейтинга, присвоенного международными рейтинговыми агентствами.

**(б) Риск ликвидности**

Риск ликвидности – это риск возникновения трудностей при получении средств для возврата займов и погашения обязательств, связанных с финансовыми инструментами, при наступлении фактического срока их оплаты.

**ЕВРАЗИЙСКИЙ ФОНД СТАБИЛИЗАЦИИ И РАЗВИТИЯ**  
**ПРИМЕЧАНИЯ К ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ**  
**ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2018 ГОДА, ПРОДОЛЖЕНИЕ**  
*(в тысячах долларов США)*

**14 ПОЛИТИКА УПРАВЛЕНИЯ РИСКАМИ, ПРОДОЛЖЕНИЕ**

**(б) Риск ликвидности, продолжение**

Управляющий активами Фонда осуществляет управление данным риском через анализ сроков погашения активов и обязательств и путем проведения денежных рыночных операций для поддержания текущей ликвидности и оптимизации денежных потоков.

Далее приведен анализ риска ликвидности, который основан на финальных датах выплат по финансовым активам и обязательствам:

	Средне- взвешенная эффективная процентная ставка	До 1 мес.	1-3 мес.	3 мес.- 1 год	1 год- 5 лет	Более 5 лет	31 декабря 2018 года Итого
<b>ФИНАНСОВЫЕ АКТИВЫ:</b>							
Денежные средства и их эквиваленты	2.42%	135,275	-	-	-	-	135,275
Займы, предоставленные Государствам-участникам	3.93%	-	2,611	356,324	1,241,099	1,442,052	3,042,086
Финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости, изменения которой отражаются через прочий совокупный доход	2.36%	508,650	-	-	-	-	508,650
<b>Итого процентные финансовые активы</b>		<b>643,925</b>	<b>2,611</b>	<b>356,324</b>	<b>1,241,099</b>	<b>1,442,052</b>	<b>3,686,011</b>
Денежные средства и их эквиваленты		364	-	-	-	-	364
<b>Итого финансовые активы</b>		<b>644,289</b>	<b>2,611</b>	<b>356,324</b>	<b>1,241,099</b>	<b>1,442,052</b>	<b>3,686,375</b>
<b>ФИНАНСОВЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА:</b>							
Обязательства перед Евразийским банком развития		-	(1,499)	-	-	-	(1,499)
<b>Итого финансовые обязательства</b>		<b>-</b>	<b>(1,499)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(1,499)</b>
<b>Чистая разница между признанными финансовыми активами и обязательствами</b>		<b>644,289</b>	<b>1,112</b>	<b>356,324</b>	<b>1,241,099</b>	<b>1,442,052</b>	

**ЕВРАЗИЙСКИЙ ФОНД СТАБИЛИЗАЦИИ И РАЗВИТИЯ**  
**ПРИМЕЧАНИЯ К ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ**  
**ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2018 ГОДА, ПРОДОЛЖЕНИЕ**  
*(в тысячах долларов США)*

**14 ПОЛИТИКА УПРАВЛЕНИЯ РИСКАМИ, ПРОДОЛЖЕНИЕ**

**(б) Риск ликвидности, продолжение**

	Средне- взвешенная эффективная процентная ставка						31 декабря 2017 года Итого
		До 1 мес.	1-3 мес.	3 мес.- 1 год	1 год- 5 лет	Более 5 лет	
<b>ФИНАНСОВЫЕ АКТИВЫ:</b>							
Денежные средства и их эквиваленты	1.34%	231,253	-	-	-	-	231,253
Займы, предоставленные Государствам-участникам	3.61%	-	3,630	267,161	1,440,213	1,523,551	3,234,555
Финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи	1.23%	144,931	-	-	-	-	144,931
<b>Итого процентные финансовые активы</b>		<b>376,184</b>	<b>3,630</b>	<b>267,161</b>	<b>1,440,213</b>	<b>1,523,551</b>	<b>3,610,739</b>
Денежные средства и их эквиваленты		439	-	-	-	-	439
<b>Итого финансовые активы</b>		<b>376,623</b>	<b>3,630</b>	<b>267,161</b>	<b>1,440,213</b>	<b>1,523,551</b>	<b>3,611,178</b>
<b>ФИНАНСОВЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА:</b>							
Обязательства перед Евразийским банком развития		-	(1,234)	-	-	-	(1,234)
<b>Итого финансовые обязательства</b>		<b>-</b>	<b>(1,234)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(1,234)</b>
<b>Чистая разница между признанными финансовыми активами и обязательствами</b>		<b>376,623</b>	<b>2,396</b>	<b>267,161</b>	<b>1,440,213</b>	<b>1,523,551</b>	



**ЕВРАЗИЙСКИЙ ФОНД СТАБИЛИЗАЦИИ И РАЗВИТИЯ**  
**ПРИМЕЧАНИЯ К ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ**  
**ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2018 ГОДА, ПРОДОЛЖЕНИЕ**  
*(в тысячах долларов США)*

**14 ПОЛИТИКА УПРАВЛЕНИЯ РИСКАМИ, ПРОДОЛЖЕНИЕ**

**(б) Риск ликвидности, продолжение**

	Средне- взвешенная эффективная процентная ставка	До 1 мес.	1-3 мес.	3 мес.- 1 год	1 год- 5 лет	Более 5 лет	31 декабря 2016 года Итого
<b>ФИНАНСОВЫЕ АКТИВЫ:</b>							
Денежные средства и их эквиваленты	0.50%	323,818	-	-	-	-	323,818
Займы, предоставленные Государствам-участникам	3.73%	-	91,228	178,885	1,505,355	910,305	2,685,773
Финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи	1.17%	429,868	35,134	28,461	-	-	493,463
<b>Итого процентные финансовые активы</b>		<b>753,686</b>	<b>126,362</b>	<b>207,346</b>	<b>1,505,355</b>	<b>910,305</b>	<b>3,503,054</b>
Денежные средства и их эквиваленты		954	-	-	-	-	954
<b>Итого финансовые активы</b>		<b>754,640</b>	<b>126,362</b>	<b>207,346</b>	<b>1,505,355</b>	<b>910,305</b>	<b>3,504,008</b>
<b>ФИНАНСОВЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА:</b>							
Обязательства перед Евразийским банком развития		(62)	-	-	-	-	(62)
<b>Итого финансовые обязательства</b>		<b>(62)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(62)</b>
<b>Чистая разница между признанными финансовыми активами и обязательствами</b>		<b>754,578</b>	<b>126,362</b>	<b>207,346</b>	<b>1,505,355</b>	<b>910,305</b>	

**ЕВРАЗИЙСКИЙ ФОНД СТАБИЛИЗАЦИИ И РАЗВИТИЯ**  
**ПРИМЕЧАНИЯ К ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ**  
**ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2018 ГОДА, ПРОДОЛЖЕНИЕ**  
*(в тысячах долларов США)*

**14 ПОЛИТИКА УПРАВЛЕНИЯ РИСКАМИ, ПРОДОЛЖЕНИЕ**

**(б) Риск ликвидности, продолжение**

Дальнейший анализ риска ликвидности и процентных ставок представлен в следующих таблицах в соответствии с МСФО 7. Суммы, раскрытые в этих таблицах, не соответствуют суммам, отраженным в отчете о финансовом положении, так как приведенные ниже таблицы включают анализ по срокам погашения финансовых активов и обязательств и указывают общую сумму оставшихся договорных платежей (включая выплаты процентов), которые не отражаются в отчете о финансовом положении по методу эффективной процентной ставки.

	До 1 мес.	1-3 мес.	3 мес.- 1 год	1 год- 5 лет	Более 5 лет	31 декабря 2018 года Итого
<b>ФИНАНСОВЫЕ АКТИВЫ:</b>						
Денежные средства и их эквиваленты	135,352	-	-	-	-	135,352
Займы, предоставленные Государствам-участникам	-	2,722	472,157	1,540,653	1,627,326	3,642,858
Финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости, изменения которой отражаются через прочий совокупный доход	509,000	-	-	-	-	509,000
<b>Итого процентные финансовые активы</b>	<b>644,352</b>	<b>2,722</b>	<b>472,157</b>	<b>1,540,653</b>	<b>1,627,326</b>	<b>4,287,210</b>
Денежные средства и их эквиваленты	364	-	-	-	-	364
<b>Итого финансовые активы</b>	<b>644,716</b>	<b>2,722</b>	<b>472,157</b>	<b>1,540,653</b>	<b>1,627,326</b>	<b>4,287,574</b>
<b>ФИНАНСОВЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА:</b>						
Обязательства перед Евразийским банком развития	-	(1,499)	-	-	-	(1,499)
<b>Итого финансовые обязательства</b>	<b>-</b>	<b>(1,499)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(1,499)</b>
<b>Чистая разница между признанными финансовыми активами и обязательствами</b>	<b>644,716</b>	<b>1,223</b>	<b>472,157</b>	<b>1,540,653</b>	<b>1,627,326</b>	
Условные обязательства кредитного характера	(325)	(200,000)	(35,995)	(300,027)		

**ЕВРАЗИЙСКИЙ ФОНД СТАБИЛИЗАЦИИ И РАЗВИТИЯ**  
**ПРИМЕЧАНИЯ К ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ**  
**ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2018 ГОДА, ПРОДОЛЖЕНИЕ**  
*(в тысячах долларов США)*

**14 ПОЛИТИКА УПРАВЛЕНИЯ РИСКАМИ, ПРОДОЛЖЕНИЕ**

**(б) Риск ликвидности, продолжение**

	<u>До 1 мес.</u>	<u>1-3 мес.</u>	<u>3 мес.- 1 год</u>	<u>1 год- 5 лет</u>	<u>Более 5 лет</u>	<u>31 декабря 2017 года Итого</u>
<b>ФИНАНСОВЫЕ АКТИВЫ:</b>						
Денежные средства и их эквиваленты	231,303	-	-	-	-	231,303
Займы, предоставленные Государством-участникам	52	118,445	242,757	1,804,222	1,675,750	3,841,226
Финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи	145,000	-	-	-	-	145,000
<b>Итого процентные финансовые активы</b>	<b>376,355</b>	<b>118,445</b>	<b>242,757</b>	<b>1,804,222</b>	<b>1,675,750</b>	<b>4,217,529</b>
Денежные средства и их эквиваленты	439	-	-	-	-	439
<b>Итого финансовые активы</b>	<b>376,794</b>	<b>118,445</b>	<b>242,757</b>	<b>1,804,222</b>	<b>1,675,750</b>	<b>4,217,968</b>
<b>ФИНАНСОВЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА:</b>						
Обязательства перед Евразийским банком развития	-	(1,234)	-	-	-	(1,234)
<b>Итого финансовые обязательства</b>	<b>-</b>	<b>(1,234)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(1,234)</b>
<b>Чистая разница между признанными финансовыми активами и обязательствами</b>	<b>376,794</b>	<b>117,211</b>	<b>242,757</b>	<b>1,804,222</b>	<b>1,675,750</b>	
Условные обязательства кредитного характера	(238)	-	(229,613)	(463,977)	(19,442)	

**ЕВРАЗИЙСКИЙ ФОНД СТАБИЛИЗАЦИИ И РАЗВИТИЯ**  
**ПРИМЕЧАНИЯ К ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ**  
**ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2018 ГОДА, ПРОДОЛЖЕНИЕ**  
*(в тысячах долларов США)*

**14 ПОЛИТИКА УПРАВЛЕНИЯ РИСКАМИ, ПРОДОЛЖЕНИЕ**

**(б) Риск ликвидности, продолжение**

	До 1 мес.	1-3 мес.	3 мес.- 1 год	1 год- 5 лет	Более 5 лет	31 декабря 2016 года Итого
<b>ФИНАНСОВЫЕ АКТИВЫ:</b>						
Денежные средства и их эквиваленты	323,844	-	-	-	-	323,844
Займы, предоставленные Государством-участникам	-	113,186	223,939	1,778,513	1,010,511	3,126,149
Финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи	430,000	35,287	28,672	-	-	493,959
<b>Итого процентные финансовые активы</b>	<b>753,844</b>	<b>148,473</b>	<b>252,611</b>	<b>1,778,513</b>	<b>1,010,511</b>	<b>3,943,952</b>
Денежные средства и их эквиваленты	954	-	-	-	-	954
<b>Итого финансовые активы</b>	<b>754,798</b>	<b>148,473</b>	<b>252,611</b>	<b>1,778,513</b>	<b>1,010,511</b>	<b>3,944,906</b>
<b>ФИНАНСОВЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА:</b>						
Обязательства перед Евразийским банком развития	(62)	-	-	-	-	(62)
<b>Итого финансовые обязательства</b>	<b>(62)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(62)</b>
<b>Чистая разница между признанными финансовыми активами и обязательствами</b>	<b>754,736</b>	<b>148,473</b>	<b>252,611</b>	<b>1,778,513</b>	<b>1,010,511</b>	
<b>Условные обязательства кредитного характера</b>	<b>(373)</b>	<b>-</b>	<b>(905,875)</b>	<b>(628,728)</b>	<b>(144,542)</b>	

**ЕВРАЗИЙСКИЙ ФОНД СТАБИЛИЗАЦИИ И РАЗВИТИЯ**  
**ПРИМЕЧАНИЯ К ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ**  
**ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2018 ГОДА, ПРОДОЛЖЕНИЕ**  
*(в тысячах долларов США)*

**14 ПОЛИТИКА УПРАВЛЕНИЯ РИСКАМИ, ПРОДОЛЖЕНИЕ**

**(в) Рыночный риск**

Рыночный риск включает риск изменения процентной ставки, валютный риск и другие ценовые риски, которым подвержен активы и обязательства Фонда.

*Анализ чувствительности к процентному риску*

Риск изменения процентной ставки представляет собой риск колебания стоимости финансовых инструментов из-за изменения рыночных процентных ставок.

Управляющий активами Фонда управляет риском изменения процентной ставки посредством управления позицией активов и обязательств Фонда, чувствительной к изменению процентных ставок, обеспечивая положительную процентную маржу и ожидаемую доходность от изменения рыночных процентных ставок при заданных ограничениях на величину процентного риска, принимаемого Управляющим активами Фонда. Управление кредитов и рисков Управляющего активами Фонда осуществляет мониторинг процентного риска, оценивает чувствительность Фонда в отношении изменения процентных ставок и влияние изменения процентных ставок на чистую прибыль Фонда.

В приведенной ниже таблице представлен анализ чувствительности к процентному риску, который был сделан на основе 1% изменений в плавающих ставках вознаграждения в 2018, 2017 и 2016 годах. В расчет включены только действующие финансовые активы и обязательства с переменными ставками вознаграждения. По состоянию на 31 декабря 2018, 2017 и 2016 годов имелся один заем, по которому ведутся начисления с плавающей процентной ставкой.

Анализ чувствительности чистой прибыли и чистых активов, относящихся к Государствам-участникам Фонда, к изменению процентных ставок (риск пересмотра процентных ставок), составленный на основе упрощенного сценария параллельного сдвига кривых доходности на 100 базисных пунктов в сторону увеличения или уменьшения процентных ставок и пересмотренных позиций по процентным активам и обязательствам, действующих по состоянию на 31 декабря 2018, 2017 и 2016 годов, может быть представлен следующим образом:

	31 декабря 2018 года		31 декабря 2017 года		31 декабря 2016 года	
	Процентная ставка +1%	Процентная ставка -1%	Процентная ставка +1%	Процентная ставка -1%	Процентная ставка +1%	Процентная ставка -1%
Займы, предоставленные						
Государствам-участникам	2,180	(8,830)	13,241	(13,241)	15,429	(15,890)
-Республика Беларусь	2,180	(8,830)	13,241	(13,241)	15,429	(15,890)

Процентная ставка по займу, предоставленному Республике Беларусь, ограничена верхним пределом в 4.9%. Таким образом, влияние положительного изменения процентной ставки по состоянию на 31 декабря 2018 и 2016 годов является ограниченным.

**ЕВРАЗИЙСКИЙ ФОНД СТАБИЛИЗАЦИИ И РАЗВИТИЯ**  
**ПРИМЕЧАНИЯ К ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ**  
**ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2018 ГОДА, ПРОДОЛЖЕНИЕ**  
*(в тысячах долларов США)*

**14 ПОЛИТИКА УПРАВЛЕНИЯ РИСКАМИ, ПРОДОЛЖЕНИЕ**

**(в) Рыночный риск, продолжение**

Анализ чувствительности капитала к изменению финансовых активов, оцениваемых по справедливой стоимости, изменения которой отражаются через прочий совокупный доход (2017 и 2016: имеющихся в наличии для продажи), в результате изменения ставок вознаграждения на основании позиций, существующих по состоянию на 31 декабря 2018, 2017 и 2016 годов, и упрощенного сценария параллельного сдвига кривых доходности на 100 базисных пунктов в сторону увеличения или уменьшения, может быть представлен следующим образом:

	31 декабря 2018 года		31 декабря 2017 года		31 декабря 2016 года	
	Процентная ставка	Процентная ставка	Процентная ставка	Процентная ставка	Процентная ставка	Процентная ставка
	+1%	-1%	+1%	-1%	+1%	-1%
Финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости, изменения которой отражаются через прочий совокупный доход (2017 и 2016: имеющиеся в наличии для продажи)	(218)	117	(53)	54	(399)	403
<b>Чистое влияние на капитал</b>	<b>(218)</b>	<b>117</b>	<b>(53)</b>	<b>54</b>	<b>(399)</b>	<b>403</b>

**(г) Валютный риск**

Валютный риск представляет собой риск изменения стоимости финансового инструмента в связи с изменением курсов обмена валют. Финансовые активы и обязательства Фонда не подвержены воздействию колебаний курсов обмена валют, отличных от долларов США, на его финансовое положение и денежные потоки.

*Анализ чувствительности к валютному риску*

Казначейство Управляющего активами Фонда осуществляет управление валютным риском совместно с Управлением кредитов и рисков Управляющего активами Фонда через управление открытой валютной позицией, что позволяет Управляющему активами Фонда снизить потенциальные убытки, в случае их возникновения, от значительных колебаний обменных курсов валют. Управление кредитов и рисков Управляющего активами и Фонда осуществляет мониторинг исполнения установленных Советом Фонда лимитов валютного риска. По состоянию на 31 декабря 2018, 2017 и 2016 годов финансовые активы и обязательства Фонда не были подвержены валютному риску ввиду отсутствия финансовых активов и обязательств, выраженных в валюте, отличной от долларов США.

**ЕВРАЗИЙСКИЙ ФОНД СТАБИЛИЗАЦИИ И РАЗВИТИЯ**  
**ПРИМЕЧАНИЯ К ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ**  
**ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2018 ГОДА, ПРОДОЛЖЕНИЕ**  
*(в тысячах долларов США)*

**14 ПОЛИТИКА УПРАВЛЕНИЯ РИСКАМИ, ПРОДОЛЖЕНИЕ**

**(д) Представление финансовых инструментов по категориям оценки**

Следующая таблица представляет разбивку финансовых активов по категориям оценки по состоянию на 31 декабря 2018 года:

	<b>По амортизированной стоимости</b>	<b>Оцениваемые по справедливой стоимости через прочий совокупный доход</b>	<b>31 декабря 2018 года Итого</b>
<i><b>Денежные средства и их эквиваленты</b></i>			
Краткосрочные депозиты	130,034	-	130,034
Корреспондентские счета в банках	208	-	208
Корреспондентские счета в банках по брокерским операциям	156	-	156
Займы овернайт	5,241	-	5,241
<i><b>Итого денежные средства и их эквиваленты</b></i>	<b>135,639</b>	<b>-</b>	<b>135,639</b>
<i><b>Займы, предоставленные Государствам-участникам</b></i>	<b>3,042,086</b>	<b>-</b>	<b>3,042,086</b>
<i><b>Финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости, изменения которой отражаются через прочий совокупный доход</b></i>			
Облигации, выпущенные Правительствами других стран - ценные бумаги Казначейства США	-	403,720	403,720
Облигации, выпущенные банками и финансовыми организациями стран-нерезидентов	-	104,930	104,930
<i><b>Итого финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости, изменения которой отражаются через прочий совокупный доход</b></i>	<b>-</b>	<b>508,650</b>	<b>508,650</b>
<i><b>Прочие активы</b></i>	<b>165</b>	<b>-</b>	<b>165</b>

**ЕВРАЗИЙСКИЙ ФОНД СТАБИЛИЗАЦИИ И РАЗВИТИЯ**  
**ПРИМЕЧАНИЯ К ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ**  
**ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2018 ГОДА, ПРОДОЛЖЕНИЕ**  
*(в тысячах долларов США)*

**14 ПОЛИТИКА УПРАВЛЕНИЯ РИСКАМИ, ПРОДОЛЖЕНИЕ**

**(д) Представление финансовых инструментов по категориям оценки, продолжение**

Следующая таблица представляет разбивку финансовых активов по категориям оценки по состоянию на 31 декабря 2017 года:

	<b>Займы и дебиторская задолженность</b>	<b>Имеющиеся в наличии для продажи</b>	<b>31 декабря 2017 года Итого</b>
<i><b>Денежные средства и их эквиваленты</b></i>			
Краткосрочные депозиты	129,024	-	129,024
Корреспондентские счета в банках	102,231	-	102,231
Корреспондентские счета в банках по брокерским операциям	437	-	437
	<b>231,692</b>	<b>-</b>	<b>231,692</b>
<i><b>Итого денежные средства и их эквиваленты</b></i>			
<i><b>Займы, предоставленные Государствам-участникам</b></i>	<b>3,234,555</b>	<b>-</b>	<b>3,234,555</b>
<i><b>Финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи</b></i>			
Облигации, выпущенные Правительствами других стран - ценные бумаги Казначейства США	-	69,980	69,980
Облигации, выпущенные банками и финансовыми организациями стран-нерезидентов	-	74,951	74,951
	<b>-</b>	<b>144,931</b>	<b>144,931</b>
<i><b>Итого финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи</b></i>			
	<b>-</b>	<b>144,931</b>	<b>144,931</b>
<i><b>Прочие активы</b></i>	<b>11</b>	<b>-</b>	<b>11</b>



**ЕВРАЗИЙСКИЙ ФОНД СТАБИЛИЗАЦИИ И РАЗВИТИЯ**  
**ПРИМЕЧАНИЯ К ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ**  
**ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2018 ГОДА, ПРОДОЛЖЕНИЕ**  
*(в тысячах долларов США)*

**14 ПОЛИТИКА УПРАВЛЕНИЯ РИСКАМИ, ПРОДОЛЖЕНИЕ**

**(д) Представление финансовых инструментов по категориям оценки, продолжение**

Следующая таблица представляет разбивку финансовых активов по категориям оценки по состоянию на 31 декабря 2016 года:

	<b>Займы и дебиторская задолженность</b>	<b>Имеющиеся в наличии для продажи</b>	<b>31 декабря 2016 года Итого</b>
<i><b>Денежные средства и их эквиваленты</b></i>			
Краткосрочные депозиты	95,028	-	95,028
Корреспондентские счета в банках	10	-	10
Корреспондентские счета в банках по брокерским операциям	944	-	944
Займы овернайт	228,790	-	228,790
	<b>324,772</b>	<b>-</b>	<b>324,772</b>
<i><b>Итого денежные средства и их эквиваленты</b></i>			
<i><b>Займы, предоставленные Государствам-участникам</b></i>	<b>2,685,773</b>	<b>-</b>	<b>2,685,773</b>
<i><b>Финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи</b></i>			
Облигации, выпущенные Правительствами других стран - ценные бумаги Казначейства США	-	149,960	149,960
Облигации, выпущенные банками и финансовыми организациями стран-нерезидентов	-	284,936	284,936
Облигации, выпущенные нефинансовыми организациями	-	35,134	35,134
Облигации, выпущенные банками и финансовыми организациями Российской Федерации и Республики Казахстан	-	23,433	23,433
	<b>-</b>	<b>493,463</b>	<b>493,463</b>
<i><b>Итого финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи</b></i>			
<i><b>Прочие активы</b></i>	<b>426</b>	<b>-</b>	<b>426</b>

По состоянию на 31 декабря 2018, 2017 и 2016 годов все финансовые обязательства Фонда учитывались по амортизированной стоимости.

**15 СОБЫТИЯ ПОСЛЕ ОКОНЧАНИЯ ОТЧЕТНОГО ПЕРИОДА**

Управляющий активами Фонда не располагает сведениями о каких-либо существенных событиях после окончания отчетного периода.