

АНТИКРИЗИСНЫЙ ФОНД ЕВРАЗИЙСКОГО ЭКОНОМИЧЕСКОГО СООБЩЕСТВА

Финансовая отчетность

За год, закончившийся 31 декабря 2010 года
и период с 9 июня 2009 года (дата образования)
по 31 декабря 2009 года

АНТИКРИЗИСНЫЙ ФОНД ЕВРАЗИЙСКОГО ЭКОНОМИЧЕСКОГО СООБЩЕСТВА

СОДЕРЖАНИЕ

	Страница
ПОДТВЕРЖДЕНИЕ РУКОВОДСТВА ОБ ОТВЕТСТВЕННОСТИ ЗА ПОДГОТОВКУ И УТВЕРЖДЕНИЕ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2010 ГОДА И ПЕРИОД С 9 ИЮНЯ 2009 ГОДА (ДАТА ОБРАЗОВАНИЯ) ПО 31 ДЕКАБРЯ 2009 ГОДА	1
ОТЧЕТ НЕЗАВИСИМЫХ АУДИТОРОВ	2-3
ФИНАНСОВАЯ ОТЧЕТНОСТЬ ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2010 ГОДА И ПЕРИОД С 9 ИЮНЯ 2009 ГОДА (ДАТА ОБРАЗОВАНИЯ) ПО 31 ДЕКАБРЯ 2009 ГОДА	
Отчеты о совокупном доходе	4
Отчеты о финансовом положении	5
Отчеты об изменениях в средствах, относящихся к Государствам-участникам Фонда	6
Отчеты о движении денежных средств	7
Примечания к финансовой отчетности	8-22

АНТИКРИЗИСНЫЙ ФОНД ЕВРАЗИЙСКОГО ЭКОНОМИЧЕСКОГО СООБЩЕСТВА

ПОДТВЕРЖДЕНИЕ РУКОВОДСТВА ОБ ОТВЕТСТВЕННОСТИ ЗА ПОДГОТОВКУ И УТВЕРЖДЕНИЕ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2010 ГОДА И ПЕРИОД С 9 ИЮНЯ 2009 ГОДА (ДАТА ОБРАЗОВАНИЯ) ПО 31 ДЕКАБРЯ 2009 ГОДА

Нижеследующее подтверждение, которое должно рассматриваться совместно с описанием обязанностей независимых аудиторов, содержащимся в представленном на стр. 2-3 отчете независимых аудиторов, сделано с целью разграничения ответственности руководства и независимых аудиторов в отношении финансовой отчетности Антикризисного Фонда Евразийского Экономического Сообщества (далее - «Фонд»).

Государства-участники назначили Евразийский банк развития Управляющим средствами Фонда (далее – «Управляющий средствами Фонда»)

Управляющий средствами Фонда несет ответственность за подготовку финансовой отчетности, достоверно отражающей финансовое положение Фонда по состоянию на 31 декабря 2010 и 2009 годов, результаты его деятельности, движение денежных средств и изменения в средствах, относящихся к Государствам-участникам Фонда за год, закончившийся 31 декабря 2010 года и период с 9 июня 2009 года (дата образования) по 31 декабря 2009 года, в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности (далее – «МСФО»).

При подготовке финансовой отчетности Управляющий средствами Фонда, назначенный Государствами-участниками, несет ответственность за:

- выбор надлежащих принципов бухгалтерского учета и их последовательное применение;
- применение обоснованных оценок и расчетов;
- соблюдение требований МСФО; и
- подготовку финансовой отчетности, исходя из допущения, что Фонд будет продолжать свою деятельность в обозримом будущем, за исключением случаев, когда такое допущение неправомерно.

Управляющий средствами Фонда, назначенный Государствами-участниками, также несет ответственность за:

- разработку, внедрение и обеспечение функционирования эффективной и надежной системы внутреннего контроля Фонда;
- поддержание системы бухгалтерского учета, позволяющей в любой момент с достаточной степенью точности подготовить информацию о финансовом положении Фонда и обеспечить соответствие финансовой отчетности требованиям МСФО;
- принятие мер в пределах своей компетенции для обеспечения сохранности активов Фонда; и
- выявление и предотвращение фактов мошенничества, ошибок и прочих злоупотреблений.

Настоящая финансовая отчетность за год, закончившийся 31 декабря 2010 года и период с 9 июня 2009 года (дата образования) по 31 декабря 2009 года, была утверждена к выпуску 22 февраля 2011 года Управляющим средствами Фонда, назначенным Государствами-участниками Фонда.

От имени Управляющего средствами Фонда, назначенного Государствами-участниками Фонда:



Фильатов И. В.
Председатель правления
Евразийского Банка Развития

22 февраля 2011 года
г. Алматы, Казахстан



Мухамбетжанов Б. К.
Управляющий директор по финансам,
Член правления
Евразийского Банка Развития

22 февраля 2011 года
г. Алматы, Казахстан

ОТЧЕТ НЕЗАВИСИМЫХ АУДИТОРОВ

Государствам-участникам Антикризисного Фонда Евразийского Экономического Сообщества

Заключение о финансовой отчетности

Мы провели аудит прилагаемой финансовой отчетности Антикризисного Фонда Евразийского Экономического Сообщества (далее - «Фонд»), которая включает в себя отчеты о финансовом положении по состоянию на 31 декабря 2010 и 2009 годов, соответствующие отчеты о совокупном доходе, изменениях в средствах, относящихся к Государствам-участникам и движении денежных средств за год, закончившийся 31 декабря 2010 года и период с 9 июня 2009 года (дата образования) по 31 декабря 2009 года, а также краткое изложение основных принципов учетной политики и прочие примечания.

Ответственность руководства за финансовую отчетность

Руководство несет ответственность за подготовку данной финансовой отчетности и ее соответствие Международным стандартам финансовой отчетности. Данная ответственность включает создание, внедрение и поддержание системы внутреннего контроля за подготовкой и достоверным представлением финансовой отчетности, не содержащей существенных искажений ни вследствие злоупотреблений, ни вследствие ошибок; выбор и применение надлежащей учетной политики; а также применение обоснованных обстоятельствами бухгалтерских оценок.

Ответственность аудитора

Наша обязанность состоит в выражении мнения о достоверности данной финансовой отчетности на основании проведенного нами аудита. Мы провели аудит в соответствии с Международными стандартами аудита. Эти стандарты требуют обязательного соблюдения аудиторами этических норм, а также планирования и проведения аудита с целью получения достаточной уверенности в том, что финансовая отчетность не содержит существенных искажений.

Аудит включает проведение процедур, необходимых для получения аудиторских доказательств в отношении числовых показателей и примечаний к финансовой отчетности. Выбор надлежащих процедур основывается на профессиональном суждении аудитора, включая оценку рисков существенного искажения финансовой отчетности вследствие финансовых злоупотреблений или ошибок. Оценка таких рисков включает рассмотрение системы внутреннего контроля за подготовкой и достоверностью финансовой отчетности с целью разработки аудиторских процедур, применимых в данных обстоятельствах, но не для целей выражения мнения об эффективности системы внутреннего контроля. Аудит также включает оценку правомерности применяемой учетной политики и обоснованности допущений, сделанных руководством, а также оценку представления финансовой отчетности в целом.

Мы считаем, что полученные нами аудиторские доказательства являются достаточным основанием для выражения мнения о данной финансовой отчетности.

Мнение

По нашему мнению, финансовая отчетность достоверно, во всех существенных аспектах, отражает финансовое положение Антикризисного Фонда Евразийского Экономического Сообщества по состоянию на 31 декабря 2010 и 2009 годов, а также финансовые результаты его деятельности и движение денежных средств за год, закончившийся 31 декабря 2010 года и период с 9 июня 2009 года (дата образования) по 31 декабря 2009 года, в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности.

Марк Смит
Партнер по проекту
Лицензированный бухгалтер
Института лицензированных
бухгалтеров Шотландии
Лицензия №M21857
Глазго, Шотландия

ТОО «Делойт»
Государственная лицензия на занятие аудиторской
деятельностью в Республике Казахстан номер 0000015,
серия МФЮ - 2, выдана Министерством финансов Республики
Казахстан 13 сентября 2006 года

Нурлан Бекенов
Аудитор-исполнитель
Квалифицированный аудитор
Республики Казахстан
Квалификационное свидетельство
№0082 от 13 июня 1994 года
Генеральный директор
ТОО «Делойт»

22 февраля 2011 года
г. Алматы, Казахстан

АНТИКРИЗИСНЫЙ ФОНД ЕВРАЗИЙСКОГО ЭКОНОМИЧЕСКОГО СООБЩЕСТВА

ОТЧЕТЫ О СОВОКУПНОМ ДОХОДЕ
 ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2010 ГОДА И ПЕРИОД С 9 ИЮНЯ 2009 ГОДА
 (ДАТА ОБРАЗОВАНИЯ) ПО 31 ДЕКАБРЯ 2009 ГОДА
 (в тысячах долларов США)

	Примечания	Год, закончившийся 31 декабря 2010 года	Период с 9 июня 2009 года (дата образования) по 31 декабря 2009 года
Процентный доход	4	609	-
ЧИСТЫЙ ПРОЦЕНТНЫЙ ДОХОД ДО ФОРМИРОВАНИЯ РЕЗЕРВОВ УБЫТКОВ ПО АКТИВАМ, ПО КОТОРЫМ НАЧИСЛЯЮТСЯ ПРОЦЕНТЫ		609	-
Формирование резерва убытков по займам, предоставленным Государствам-участникам	5	(1,050)	-
ЧИСТЫЙ ПРОЦЕНТНЫЙ ДОХОД		(441)	-
Расходы по услугам и комиссии		(14)	-
ЧИСТЫЕ НЕПРОЦЕНТНЫЕ РАСХОДЫ		(14)	-
ОПЕРАЦИОННЫЙ УБЫТОК		(455)	-
ОПЕРАЦИОННЫЕ РАСХОДЫ	6	(220)	-
УМЕНЬШЕНИЕ В СРЕДСТВАХ, ОТНОСЯЩИХСЯ К ГОСУДАРСТВАМ-УЧАСТНИКАМ ФОНДА		(675)	-
ИТОГО СОВОКУПНЫЙ УБЫТОК		(675)	-

От имени Управляющего средствами Фонда, назначенного Государствами-участниками Фонда:



Финогенов И. В.
 Председатель правления
 Евразийского Банка Развития

22 февраля 2011 года
 г. Алматы, Казахстан




Мухамбетжанов Б. К.
 Управляющий директор по финансам,
 Член правления
 Евразийского Банка Развития

22 февраля 2011 года
 г. Алматы, Казахстан

Примечания на стр. 8-22 являются неотъемлемой частью настоящей финансовой отчетности.

АНТИКРИЗИСНЫЙ ФОНД ЕВРАЗИЙСКОГО ЭКОНОМИЧЕСКОГО СООБЩЕСТВА

ОТЧЕТЫ О ФИНАНСОВОМ ПОЛОЖЕНИИ ПО СОСТОЯНИЮ НА 31 ДЕКАБРЯ 2010 И 2009 ГОДОВ (в тысячах долларов США)

	Примечания	31 декабря 2010 года	31 декабря 2009 года
АКТИВЫ:			
Денежные средства и их эквиваленты	7	689	101,300
Займы, предоставленные Государствам-участникам	8	69,209	-
Инвестиции, удерживаемые до погашения	9	280,948	-
Средства к получению от Государств-участников Фонда в виде неоплаченных взносов		500,000	750,000
ИТОГО АКТИВЫ		850,846	851,300
ОБЯЗАТЕЛЬСТВА:			
Обязательства перед Евразийским банком развития		220	-
Прочие обязательства		1	-
ИТОГО ОБЯЗАТЕЛЬСТВА		221	-
СРЕДСТВА, ОТНОСЯЩИЕСЯ К ГОСУДАРСТВАМ-УЧАСТНИКАМ ФОНДА		850,625	851,300
Средства, относящиеся к Государствам-участникам Фонда представлены следующим образом:			
Взносы, оплаченные Государствами-участниками Фонда	10	351,300	101,300
Неоплаченные взносы Государств-участников Фонда		500,000	750,000
Уменьшение в средствах, относящихся к Государствам-участникам Фонда		(675)	-
		850,625	851,300

От имени Управляющего средствами Фонда, назначенного Государствами-участниками Фонда:



Финогенов И. В.
Председатель правления
Евразийского Банка Развития




Мухамбетжанов Б. К.
Управляющий директор по финансам,
Член правления
Евразийского Банка Развития

22 февраля 2011 года
г. Алматы, Казахстан

22 февраля 2011 года
г. Алматы, Казахстан

Примечания на стр. 8-22 являются неотъемлемой частью настоящей финансовой отчетности.

АНТИКРИЗИСНЫЙ ФОНД ЕВРАЗИЙСКОГО ЭКОНОМИЧЕСКОГО СООБЩЕСТВА

ОТЧЕТЫ ОБ ИЗМЕНЕНИЯХ В СРЕДСТВАХ, ОТНОСЯЩИХСЯ К ГОСУДАРСТВАМ-УЧАСТНИКАМ ФОНДА ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2010 ГОДА И ПЕРИОД С 9 ИЮНЯ 2009 ГОДА (ДАТА ОБРАЗОВАНИЯ) ПО 31 ДЕКАБРЯ 2009 ГОДА
(в тысячах долларов США)

	Взносы, оплаченные Государствами-участниками Фонда	Неоплаченные взносы Государств-участников Фонда	Уменьшение в средствах, относящихся к Государствам-участникам Фонда	Итого
Остаток на 9 июня 2009 года (дата образования)	-	-	-	-
Заявленные взносы Государств-участников	-	851,300	-	851,300
Взносы, оплаченные Государствами-участниками Фонда	101,300	(101,300)	-	-
Остаток на 31 декабря 2009 года	101,300	750,000	-	851,300
Взносы, оплаченные Государствами-участниками Фонда	250,000	(250,000)	-	-
Уменьшение в средствах, относящихся к Государствам-участникам Фонда	-	-	(675)	(675)
Остаток на 31 декабря 2010 года	351,300	500,000	(675)	850,625

От имени Управляющего средствами Фонда, назначенного Государствами-участниками Фонда:



Финогенов И. В.
Председатель правления
Евразийского Банка Развития




Мухамбетжанов Б. К.
Управляющий директор по финансам,
Член правления
Евразийского Банка Развития

22 февраля 2011 года
г. Алматы, Казахстан

22 февраля 2011 года
г. Алматы, Казахстан

Примечания на стр. 8-22 являются неотъемлемой частью настоящей финансовой отчетности

АНТИКРИЗИСНЫЙ ФОНД ЕВРАЗИЙСКОГО ЭКОНОМИЧЕСКОГО СООБЩЕСТВА

ОТЧЕТЫ О ДВИЖЕНИИ ДЕНЕЖНЫХ СРЕДСТВ
ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2010 ГОДА И ПЕРИОД С 9 ИЮНЯ 2009 ГОДА
(ДАТА ОБРАЗОВАНИЯ) ПО 31 ДЕКАБРЯ 2009 ГОДА
(в тысячах долларов США)

	Год, закончившийся 31 декабря 2010 года	Период с 9 июня 2009 года (дата образования) по 31 декабря 2009 года
ДВИЖЕНИЕ ДЕНЕЖНЫХ СРЕДСТВ ОТ ОПЕРАЦИОННОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ:		
Процентные доходы, полученные по денежным средствам и их эквивалентам	6	-
Процентные доходы, полученные по инвестициям, удерживаемым до погашения	344	-
Расходы по услугам и комиссии уплаченные	(13)	-
Приток денежных средств от операционной деятельности до изменений в операционных активах и обязательствах	337	-
Изменения в операционных активах		
Увеличение займов, предоставленных Государствам-участникам	(70,000)	-
Чистый отток денежных средств от операционной деятельности	(69,663)	-
ДВИЖЕНИЕ ДЕНЕЖНЫХ СРЕДСТВ ОТ ИНВЕСТИЦИОННОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ:		
Приобретение инвестиций, удерживаемых до погашения	(280,948)	-
Чистый отток денежных средств от инвестиционной деятельности	(280,948)	-
ДВИЖЕНИЕ ДЕНЕЖНЫХ СРЕДСТВ ОТ ФИНАНСОВОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ:		
Поступления взносов, полученных от Государств-участников Фонда	250,000	101,300
Чистый приток денежных средств от финансовой деятельности	250,000	101,300
ЧИСТОЕ (УМЕНЬШЕНИЕ)/УВЕЛИЧЕНИЕ ДЕНЕЖНЫХ СРЕДСТВ И ИХ ЭКВИВАЛЕНТОВ	(100,611)	101,300
ДЕНЕЖНЫЕ СРЕДСТВА И ИХ ЭКВИВАЛЕНТЫ, на начало периода	101,300	-
ДЕНЕЖНЫЕ СРЕДСТВА И ИХ ЭКВИВАЛЕНТЫ, на конец периода	689	101,300

От имени Управляющего средствами Фонда, назначенного Государствами-участниками Фонда:



Финогенов И. В.
Председатель правления
Евразийского Банка Развития




Мухамбетжанов Б. К.
Управляющий директор по финансам,
Член правления
Евразийского Банка Развития

22 февраля 2011 года
г. Алматы, Казахстан

22 февраля 2011 года
г. Алматы, Казахстан

Примечания на стр. 8-22 являются неотъемлемой частью настоящей финансовой отчетности

АНТИКРИЗИСНЫЙ ФОНД ЕВРАЗИЙСКОГО ЭКОНОМИЧЕСКОГО СООБЩЕСТВА

ПРИМЕЧАНИЯ К ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2010 ГОДА И ПЕРИОД С 9 ИЮНЯ 2009 ГОДА (ДАТА ОБРАЗОВАНИЯ) ПО 31 ДЕКАБРЯ 2009 ГОДА (в тысячах долларов США)

1. ОРГАНИЗАЦИЯ

Антикризисный Фонд Евразийского Экономического Сообщества (далее - «Фонд») был основан Государствами-участниками Фонда: Республикой Беларусь, Республикой Казахстан, Кыргызской Республикой, Российской Федерацией, Республикой Таджикистан и Республикой Армения, в соответствии с Договором об учреждении Антикризисного фонда Евразийского экономического сообщества, подписанного 9 июня 2009 года в г. Москва.

Основными целями Фонда являются содействие Государствам-участникам в преодолении последствий глобального кризиса, обеспечение долгосрочной устойчивости их экономик, содействие интеграционным процессам в регионе. Фонд имеет два основных инструмента – финансовые и инвестиционные кредиты.

Деятельность Фонда не подпадает под законодательства Государств-участников Фонда.

Средства Фонда принадлежат Государствам-участникам Фонда.

Общее количество сотрудников Фонда по состоянию на 31 декабря 2010 и 2009 годов составило ноль человек.

Государства-участники Фонда назначили Евразийский банк развития (далее - «Банк») в качестве Управляющего средствами Фонда (далее - «Управляющий средствами Фонда»). Банк действует как Управляющий средствами 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 средствами Фонда и управлять средствами Фонда в соответствии с условиями, предусмотренными вышеназванным соглашением.

По состоянию на 31 декабря 2010 и 2009 годов распределение оплаченных взносов Государствами-участниками было представлено следующим образом:

	31 декабря 2010 года %	31 декабря 2009 года %
Российская Федерация	71.16	-
Республика Казахстан	28.47	98.71
Республика Беларусь	0.28	0.99
Кыргызская Республика	0.03	0.10
Республика Армения	0.03	0.10
Республика Таджикистан	0.03	0.10
	<u>100.00</u>	<u>100.00</u>

Данная финансовая отчетность была утверждена к выпуску Управляющим средствами Фонда 22 февраля 2011 года.

Особая волатильность на мировых финансовых рынках и финансовых рынках Государств-участников

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 экономике и инвестиционном климате Государств-участников Фонда и их экономик 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, налоговой и кредитно-денежной политики государств, принимаемых законов и нормативных актов, а также изменений политической ситуации в государствах.

Несмотря на то, что пик экономического спада в Государствах-участниках, вызванный мировым финансовым кризисом, пройден, и в 2010 начался рост, значительные экономические неопределенности остаются. 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.

Так как Республика Казахстан и Российская Федерация производят и экспортируют большие объемы нефти и газа, экономики этих стран особенно чувствительны к колебаниям мировых цен на нефть и газ, которые были существенными в 2010 и 2009 годах.

2. ПРИНЦИПЫ ПРЕДСТАВЛЕНИЯ ОТЧЕТНОСТИ

Основные принципы бухгалтерского учета

Настоящая финансовая отчетность была подготовлена в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности («МСФО»), выпущенными Комитетом по Международным стандартам финансовой отчетности («КМСФО»), и Интерпретациями, выпущенными Комитетом по интерпретациям международных стандартов финансовой отчетности («КИМСФО»). Данная финансовая отчетность представлена в тысячах долларов США, если не указано иное. Настоящая финансовая отчетность подготовлена на основе метода начисления и принципа исторической стоимости, за исключением отдельных финансовых инструментов, учтенных по справедливой стоимости.

Функциональная валюта

Суммы, включенные в финансовую отчетность Фонда, выражены в валюте, которая наиболее полно отражает экономическую составляющую функционирования Фонда («функциональная валюта»). Функциональной валютой Фонда является доллар США.

Следующие факторы были приняты во внимание при определении функциональной валюты Фонда: взнос средств Государствами-участниками Фонда осуществляется в долларах США, доллар США оказывает основное влияние на цены реализации услуг, материальные и другие затраты.

3. ОСНОВНЫЕ ПРИНЦИПЫ УЧЕТНОЙ ПОЛИТИКИ

Бухгалтерский учет операций со средствами Фонда ведется в соответствии с МСФО.

Признание и оценка финансовых инструментов

Финансовые активы и обязательства Фонда отражаются в отчете о финансовом положении Фонда, когда Фонд становится стороной по договору в отношении соответствующего финансового инструмента. Имеющие регулярный характер приобретения и продажи финансовых активов и обязательств отражаются по дате расчетов. Приобретенные таким образом финансовые инструменты, которые будут впоследствии оцениваться по справедливой стоимости, с момента заключения сделки и до установленной даты расчетов учитываются так же, как приобретенные инструменты.

Финансовые активы и обязательства первоначально отражаются по справедливой стоимости плюс в случае, если это финансовые активы или обязательства, которые не являются финансовыми активами и обязательствами по справедливой стоимости через прибыли или убытки, сумма понесенных операционных издержек, непосредственно связанных с приобретением или созданием финансового актива или выпуском финансового обязательства. Принципы последующей оценки стоимости таких инструментов раскрываются в соответствующих положениях учетной политики, представленных ниже.

Денежные средства и их эквиваленты

Денежные средства и их эквиваленты включают свободные остатки на корреспондентских и срочных счетах в национальных (центральных) банках Государств-участников и в других банках с первоначальным сроком погашения в течение 90 дней.

Займы, предоставленные Государствам-участникам

Займы, предоставленные Государствам-участникам, представляют собой активы, не являющиеся производными финансовыми инструментами, с фиксированными или определяемыми платежами, которые не имеют котировок на активном рынке, за исключением активов, которые классифицируются в другие категории финансовых активов.

Займы, предоставленные Государствам-участникам, первоначально отражаются по справедливой стоимости плюс понесенные операционные издержки. В случае если справедливая стоимость предоставленных средств не равна справедливой стоимости займа, например, в случае предоставления займа по ставке ниже рыночной, в отчете о совокупном доходе отражается разница между справедливой стоимостью предоставленных средств и справедливой стоимости ссуды как убыток от первоначального признания займа в соответствии с природой убытка. В последующем, ссуды отражаются по амортизированной стоимости с использованием метода эффективной процентной ставки. Займы, предоставленные Государствам-участникам, отражаются за вычетом резерва убытков.

Списание предоставленных ссуд и средств

В случае невозможности взыскания предоставленных ссуд и средств, они списываются за счет резерва убытков. Такое списание происходит после принятия Управляющим средствами Фонда всех возможных мер по взысканию причитающихся Фонду сумм, а также после реализации Управляющим средствами Фонда имеющегося в наличии залогового обеспечения. Последующие возмещения сумм, которые были ранее списаны, признаются как уменьшение расходов от обесценения в отчете о совокупном доходе в периоде, когда они были возмещены.

Резерв убытков

Финансовые активы, учитываемые по амортизированной стоимости

Убытки по финансовым активам Фонда признаются когда существует объективное свидетельство обесценения финансового актива или группы финансовых активов. Убыток оценивается как разница между балансовой стоимостью и текущей стоимостью прогнозируемых будущих денежных поступлений, включая суммы, возмещаемые через гарантии и обеспечение, дисконтированные с использованием первоначальной эффективной процентной ставки по данному финансовому инструменту.

Такие убытки не сторнируются, если только в последующем периоде величина убытка не снижается, и такое снижение можно объективно связать с событием, произошедшим после признания убытка, таким как возмещение, в таком случае ранее признанный убыток сторнируется с корректировкой счета резерва.

Прекращение признания финансовых активов и обязательств

Финансовые активы

Прекращение признания финансового актива (или, где применимо, части финансового актива или части группы аналогичных финансовых активов) возможно в том случае, когда:

- истек срок прав на получение потоков денежных средств по активу;
- Фонд передал права на получение потоков денежных средств по активу или сохранил за собой право на получение потоков денежных средств по активу, но при этом принял на себя обязательство выплачивать эти денежные средства полностью без значительных задержек третьей стороне по соглашениям передачи прав; и
- Фонд либо (а) передал практически все риски и выгоды, связанные с активом, либо (б) не передал и не оставил практически все риски и выгоды, связанные с активом, но передал контроль над активом.

Прекращение признания финансового актива происходит в тех случаях, когда он был передан и передача соответствует условиям прекращения признания. Передача требует, чтобы Фонд либо: (а) передал договорные права на получение потоков денежных средств по активу; или (б) сохранил за собой права на получение потоков денежных средств по активу, но при этом принял на себя договорное обязательство выплачивать эти денежные средства третьей стороне. После передачи Фонд переоценивает степень, в которой он сохранил за собой риски и выгоды, связанные с переданным активом. Если практически все риски и выгоды были сохранены, то актив остается в отчете о финансовом положении. Если практически все риски и выгоды были переданы, то актив списывается из отчета о финансовом положении. Если практически все риски и выгоды не были переданы или сохранены, то Фонд оценивает, сохранил ли он контроль над данным активом или нет. В случае если контроль над активом не сохранен, то актив списывается. Если Фонд сохраняет за собой контроль над активом, то учет актива осуществляется в той степени, в которой Фонд продолжает в нем участвовать.

Финансовые обязательства

Финансовое обязательство списывается, когда обязательство исполнено, аннулировано или срок его действия истек.

В случае, если существующее финансовое обязательство заменено другим от того же кредитора, но с существенно изменившимися условиями, или условия существующего обязательства существенно изменились, то такой обмен или модификация рассматривается как погашение первоначального обязательства и признание нового обязательства, с отнесением разницы между соответствующими балансовыми суммами в отчет о совокупном доходе.

Инвестиции, удерживаемые до погашения

Инвестиции, удерживаемые до погашения, представляют собой долговые ценные бумаги с определяемыми или фиксированными платежами при условии, что Фонд намерен и способен удерживать их до погашения. Такие ценные бумаги учитываются по амортизированной стоимости с использованием метода эффективной процентной ставки за вычетом резерва убытков. Амортизация дисконта в течение срока до погашения отражается как процентный доход в течение периода до погашения с использованием метода эффективной процентной ставки.

Взносы Государств-участников Фонда

Взносы, полученные от Государств-участников Фонда, отражаются по себестоимости.

Признание доходов и расходов

Признание процентных доходов и расходов

Процентные доходы и расходы отражаются по принципу начисления и рассчитываются по методу эффективной процентной ставки. Метод эффективной процентной ставки – это метод, который заключается в исчислении амортизированной стоимости финансового актива или финансового обязательства (или группы финансовых активов или группы финансовых обязательств), а также отнесения процентного дохода или процентного расхода к соответствующему периоду. Эффективная процентная ставка – это процентная ставка, с помощью которой ожидаемые будущие выплаты или поступления денежных средств приводятся к чистой текущей стоимости финансового актива или финансового обязательства, при этом дисконтирование производится на период предполагаемого срока жизни финансового инструмента или, если это применимо, на более короткий период.

Если финансовый актив или группа однородных финансовых активов была списана (частично списана) в результате убытка, процентный доход после этого определяется с учетом процентной ставки, используемой для дисконтирования будущих денежных потоков для целей исчисления убытка.

Проценты, полученные по активам, оцениваемым по справедливой стоимости, классифицируются как процентный доход.

Признание комиссионных доходов и расходов

Все комиссионные доходы и расходы отражаются по мере предоставления или получения услуг.

Зачет финансовых активов и обязательств

Финансовый актив и финансовое обязательство зачитываются, и в отчете о финансовом положении отражается сальдированная сумма, когда Фонд имеет юридически закрепленное право осуществить зачет признанных в балансе сумм и намеревается либо произвести зачет по сальдированной сумме, либо реализовать актив и исполнить обязательство одновременно.

Области существенных оценок руководства и источники неопределенности оценок

Подготовка финансовой отчетности Фонда требует от Управляющего средствами Фонда, назначенного Государствами-участниками Фонда, делать оценки и суждения, которые влияют на представленные суммы активов и обязательств на отчетную дату, а также суммы доходов и расходов в течение закончившегося периода. Управляющий средствами Фонда регулярно проводит оценку своих суждений и оценок. Управляющий средствами Фонда основывает свои оценки и суждения на историческом опыте и на различных факторах, которые считаются разумными в данных обстоятельствах. Фактические результаты могут отличаться от данных оценок при различных допущениях и условиях. Следующие оценки и суждения считаются важными для представления финансового состояния Фонда.

Резерв убытков по займам, предоставленным Государствам-участникам

Займы, предоставленные Государствам-участникам, оцениваются по амортизированной стоимости за вычетом резерва убытков. Оценка резерва убытков включает осуществление значительных суждений. Управляющий средствами Фонда производит оценку резерва убытков с целью поддержания резерва, отраженном в отчетах о финансовом положении на уровне, который Управляющий средствами Фонда считает достаточным для покрытия убытков по займам, предоставленным Государствам-участникам. Расчет резерва убытков по выданным Государствам-участникам займам основан на вероятности списания актива и оценке убытка от такого списания. Данные оценки производятся с использованием статистических методов и основаны на исторической информации, скорректированной с учетом текущих тенденций. Данные решения дополняются суждением Управляющего средствами Фонда. Резерв убытков по состоянию на 31 декабря 2010 года составил 1,050 тыс. долл. США.

Управляющий средствами Фонда считает, что бухгалтерские оценки, относящиеся к определению резервов убытков по займам, предоставленным Государствам-участникам, представляют собой основной источник неопределенности в связи с тем, что: (а) они с высокой степенью вероятности подвержены изменению от периода к периоду, так как оценка ожидаемых в будущем потерь и убытков, связанных с займами и выданными средствами, основана на результатах деятельности за последнее время, и (б) любая значительная разница между оценкой убытков Фонда и фактическими убытками вызовет у Управляющего средствами Фонда необходимость доначисления резерва убытков, что может иметь значительное влияние на финансовую отчетность Фонда в будущих периодах. Предположения Управляющего средствами Фонда относительно оцененных убытков основаны на результатах предыдущей деятельности, поведении клиента в прошлом, кредитоспособности бизнеса и общей экономической обстановки, что необязательно является показателем будущих убытков.

Стандарты и интерпретации, выпущенные, но еще не вступившие в силу

Фонд не применял следующие Стандарты и Интерпретации, которые были выпущены:

- Финансовые инструменты – признание и оценка - 12 ноября 2009 года КМСБУ выпустил МСФО 9 «Финансовые инструменты», как первый шаг в проекте по замене МСБУ 39 «Финансовые инструменты – признание и оценка». МСФО 9 вводит новые требования по классификации и оценки финансовых активов. Данные требования вступят в силу с 1 января 2013 года, возможно их принятие до даты вступления в силу, включая 2009 год. КМСБУ планирует добавить новые требования по классификации и оценке финансовых обязательств, прекращению признания финансовых инструментов, обесценению и учету хеджирования. МСФО 9 полностью заменит МСБУ 39 и будет обязательен к применению с 2013 года с возможностью более раннего применения. Управляющий средствами Фонда решил не применять данный стандарт до даты его вступления в действие. Управляющий средствами Фонда еще не закончил оценку эффекта использования этого стандарта для составления отчетности, когда он будет применен.
- 4 ноября 2009 года КМСБУ пересмотрел МСБУ 24 «Раскрытие связанных сторон», чтобы предоставить частичное исключение по требованиям к раскрытию информации для организаций, связанных с правительством, и чтобы разъяснить определение связанных сторон. Пересмотренный стандарт также разъясняет, что раскрытие требуется для любого обязательства от связанной стороны совершить какое-либо действие, при условии возникновения или не возникновения определенного события в будущем, включая договоры, подлежащие исполнению (признанные или не признанные). Пересмотренный стандарт применим для годовых периодов, начинающихся 1 января 2011 года и позже, применение до указанного срока разрешается. На текущий момент Управляющий средствами Фонда определяет возможные последствия от принятия данной поправки.

Все прочие Стандарты и Интерпретации неприменимы к деятельности Фонда. Управляющий средствами Фонда полагает, что применение данных Стандартов и Интерпретаций не окажет существенного влияния на результаты деятельности Фонда.

4. ЧИСТЫЙ ПРОЦЕНТНЫЙ ДОХОД

	Год, закончившийся 31 декабря 2010 года	Период с 9 июня 2009 года (дата образования) по 31 декабря 2009 года
Процентный доход включает:		
Процентный доход по финансовым активам, отраженным по амортизированной стоимости:		
- процентный доход по обесцененным финансовым активам	259	-
- процентный доход по финансовым активам, не подвергшимся обесценению	350	-
	<u>609</u>	<u>-</u>
Итого процентный доход		
Процентный доход по финансовым активам, отражаемым по амортизированной стоимости, включают:		
Процент по инвестициям, удерживаемым до погашения	344	-
Процент по займам, предоставленным Государствам-участникам	259	-
Процент по денежным средствам и их эквивалентам	6	-
	<u>609</u>	<u>-</u>
Итого процентный доход по финансовым активам, отражаемым по амортизированной стоимости	609	-
Чистый процентный доход до формирования резервов под обесценение финансовых активов, по которым начисляются проценты	<u><u>609</u></u>	<u><u>-</u></u>

5. РЕЗЕРВ УБЫТКОВ

Информация о движении резервов убытков по активам, по которым начисляются проценты, представлена следующим образом:

	Год, закончившийся 31 декабря 2010 года	Период с 9 июня 2009 года (дата образования) по 31 декабря 2009 года
На начало года/периода	-	-
Создание резервов	(1,050)	-
	<u>(1,050)</u>	<u>-</u>
На конец года/периода	<u><u>(1,050)</u></u>	<u><u>-</u></u>

6. ОПЕРАЦИОННЫЕ РАСХОДЫ

	Год, закончившийся 31 декабря 2010 года	Период с 9 июня 2009 года (дата образования) по 31 декабря 2009 года
Профессиональные услуги	220	-
	<u>220</u>	<u>-</u>
Итого операционные расходы	<u><u>220</u></u>	<u><u>-</u></u>

7. ДЕНЕЖНЫЕ СРЕДСТВА И ИХ ЭКВИВАЛЕНТЫ

	31 декабря 2010 года	31 декабря 2009 года
Корреспондентские счета в других банках по брокерским операциям	389	-
Займы овернайт	190	-
Корреспондентские счета в других банках	110	-
Корреспондентские счета в национальных (центральных) банках Государств-участников	-	101,300
	<u>689</u>	<u>101,300</u>
Итого денежные средства и их эквиваленты	689	101,300

По состоянию на 31 декабря 2010 и 2009 годов не было резервов убытков по денежным средствам и их эквивалентам. В течение 2010 года Фонд не создавал резервов убытков по денежным средствам и их эквивалентам.

По состоянию на 31 декабря 2010 и 2009 годов денежные средства и их эквиваленты не содержали накопленный процентный доход.

8. ЗАЙМЫ, ПРЕДОСТАВЛЕННЫЕ ГОСУДАРСТВАМ-УЧАСТНИКАМ

	31 декабря 2010 года	31 декабря 2009 года
Займы, предоставленные Государствам-участникам		
Заём, предоставленный Республике Таджикистан	70,259	-
За минусом резерва убытков	<u>(1,050)</u>	<u>-</u>
Итого займы, предоставленные Государствам-участникам	69,209	-

Информация о движении резервов убытков за год, закончившийся 31 декабря 2010 года и период с 9 июня 2009 года (дата образования) по 31 декабря 2009 года, представлена в Примечании 5.

Заём, предоставленный Республике Таджикистан, является необеспеченным и был выдан на поддержку здравоохранения, образования и развитие социальных сфер.

По состоянию на 31 декабря 2010 года сумма максимального кредитного риска по займам, предоставленным Государствам-участникам, составила 70,259 тыс. долл. США.

По состоянию на 31 декабря 2010 года в стоимость займов, предоставленных Государствам-участникам, включен накопленный процентный доход на общую сумму 259 тыс. долл. США.

9. ИНВЕСТИЦИИ, УДЕРЖИВАЕМЫЕ ДО ПОГАШЕНИЯ

	31 декабря 2010	31 декабря 2009
Облигации, выпущенные Правительствами стран ЕС	149,987	-
Облигации, выпущенные финансовыми организациями	<u>130,961</u>	<u>-</u>
Итого инвестиции, удерживаемые до погашения	280,948	-

По состоянию на 31 декабря 2010 и 2009 годов инвестиции, удерживаемые до погашения, не содержали накопленный процентный доход.

10. ВЗНОСЫ ГОСУДАРСТВ-УЧАСТНИКОВ ФОНДА

По состоянию на 31 декабря 2010 года, взносы Государств-участников Фонда, представлены следующим образом:

	Оплаченные взносы	Неоплаченные взносы	Итого объявленные взносы
Российская Федерация	250,000	7,250,000	7,500,000
Республика Казахстан	100,000	900,000	1,000,000
Республика Беларусь	1,000	9,000	10,000
Республика Армения	100	900	1,000
Кыргызская Республика	100	900	1,000
Республика Таджикистан	100	900	1,000
Итого	351,300	8,161,700	8,513,000

По состоянию на 31 декабря 2009 года, взносы Государств-участников Фонда, представлены следующим образом:

	Оплаченные взносы	Неоплаченные взносы	Итого объявленные взносы
Республика Казахстан	100,000	900,000	1,000,000
Республика Беларусь	1,000	9,000	10,000
Республика Армения	100	900	1,000
Кыргызская Республика	100	900	1,000
Республика Таджикистан	100	900	1,000
Российская Федерация	-	7,500,000	7,500,000
Итого	101,300	8,411,700	8,513,000

По состоянию на 31 декабря 2009 года, первоначальные заявленные взносы от Государств-участников, составили 10% от общих объявленных взносов в размере 851,300 тыс. долл. США. Из этой суммы по состоянию на 31 декабря 2010 и 2009 годов первоначальные заявленные взносы от Республики Беларусь, Республики Казахстан, Кыргызской Республики, Республики Таджикистан и Республики Армения были полностью внесены и составили 101,300 тыс. долл. США. Первоначальный взнос, заявленный Российской Федерацией составил 750 тыс. долл. США. По состоянию на 31 декабря 2010 и 2009 годов, 250,000 тыс. долл. США и ноль, соответственно, были внесены и последующие 500,000 тыс.долл. США предоставляются по требованию Управляющего средствами Фонда по договоренности с Государством-участником.

11. УПРАВЛЕНИЕ КАПИТАЛОМ

Управляющий средствами Фонда управляет средствами Антикризисного Фонда Евразийского Экономического Сообщества и гарантирует, что Фонд будет действовать в соответствии с принципом непрерывной деятельности и улучшать показатели деятельности, путем оптимизации структуры заимствований и средств, относящихся к Государствам-участникам 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.

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

12. ОПЕРАЦИИ СО СВЯЗАННЫМИ СТОРОНАМИ

Связанные стороны и операции со связанными сторонами оцениваются в соответствии с МСБУ 24 «Раскрытие информации о связанных сторонах». Как указано в Примечании 1, операции со средствами Фонда включают в себя проектное финансирование на территории Государств-участников, включая проекты, проводимые местными и национальными государственными компаниями. Соответственно, Управляющий средствами Фонда, от имени Фонда, вступает в многочисленные операции с лицами, являющимися связанными сторонами Фонда в результате его принадлежности Государствам-участникам.

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

	31 декабря 2010 года		31 декабря 2009 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
Займы, предоставленные				
Государствам-участникам:	69,209	69,209	-	-
- <i>Государства-участники</i>	69,209	-	-	-
Средства к получению от Государств-участников Фонда в виде неоплаченных взносов	500,000	500,000	750,000	750,000
- <i>Государства-участники</i>	500,000	-	750,000	-
Обязательства перед Евразийским банком развития	220	220	-	-
- <i>стороны под общим контролем</i>	220	-	-	-
Прочие обязательства	1	1	-	-
- <i>Государства-участники</i>	1	-	-	-

Следующие операции со связанными сторонами были включены в отчеты о совокупном доходе за год, закончившийся 31 декабря 2010 года и период с 9 июня 2009 (дата образования) по 31 декабря 2009 года:

	Год, закончившийся 31 декабря 2010 года		Период с 9 июня 2009 (дата образования) по 31 декабря 2009 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
Процентные доходы	259	609	-	-
- <i>Государства-участники</i>	259	-	-	-
Резерв убытков по займам, предоставленным Государствам-участникам	(1,050)	(1,050)	-	-
- <i>Государства-участники</i>	(1,050)	-	-	-
Операционные расходы - <i>стороны под общим контролем</i>	(220)	(220)	-	-
	(220)	-	-	-

13. СПРАВЕДЛИВАЯ СТОИМОСТЬ ФИНАНСОВЫХ ИНСТРУМЕНТОВ

Справедливая стоимость определяется как стоимость, по которой инструмент может быть обременен 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 средствами Фонда смог бы получить при фактической реализации на рынке финансовых инструментов, имеющихся у Фонда.

Справедливая стоимость финансовых активов и обязательств соответствует балансовой стоимости в отчете о финансовом положении Фонда.

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; и
- 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 средствами Фонда запланированных показателей Фонда. В структуру управления рисками вовлечены Совет Фонда, Экспертный совет Фонда, Правление Управляющего средствами Фонда, а также различные подразделения и сотрудники Управляющего средствами Фонда, в ходе выполнения ежедневных служебных процедур со средствами Фонда. Указанные принципы используются Управляющим средствами Фонда при управлении следующими рисками:

Кредитный риск

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

Проект Соглашения о предоставлении финансового кредита подготавливается Управляющим средствами фонда и одобряется решением Совета Фонда. В качестве Управляющего средствами Фонда, Управляющий средствами Фонда представляет заключение по заявке на финансовый кредит, заявка с проектом решения выносится на рассмотрение Правления Управляющего средствами 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 средствами Фонда и Экспертного Совета направляются на рассмотрение Совета Фонда для принятия окончательного решения.

Соответствующие подразделения Управляющего средствами 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 средствами Фонда принимает решение об изменении размера провизий.

Займы, предоставленные Государствам-участникам Фонда классифицируются по одной из трех категорий качества. Данные категории представлены следующим образом:

1-ая категория (стандартные ссуды)– финансовые кредиты с низким уровнем странового риска и хорошим обслуживанием долга;

2-я категория (нестандартные ссуды) – финансовые кредиты со средним уровнем странового риска и хорошим или средним уровнем обслуживания долга, а так же финансовые кредиты с низким уровнем странового риска и средним уровнем обслуживания долга;

3-ая категория (сомнительные ссуды) – финансовые кредиты с высоким уровнем странового риска или неудовлетворительным обслуживанием долга.

Уровень странового риска по займам, предоставленным Государствам-участникам, определяется на основе комбинации следующих классификационных критериев:

- суверенный рейтинг и изменение данного рейтинга;
- среднегодовая динамика валового внутреннего продукта и соответствующие существенные изменения;
- размер дефицита государственного бюджета;
- инфляция;
- суверенный долг.

Максимальный размер кредитного риска

Максимальный размер кредитного риска Фонда может существенно варьироваться в зависимости от индивидуальных и общих рыночных экономических рисков.

В следующей таблице представлен максимальный размер кредитного риска по финансовым активам и условным обязательствам. Для финансовых активов максимальный размер кредитного риска равен балансовой стоимости этих активов без учета суммы зачета или обеспечения.

По состоянию на 31 декабря 2010 года:

	Максимальный размер кредитного риска	Сумма зачета	Чистый размер кредитного риска после зачета	Обеспечение	Чистый размер кредитного риска после зачета и учета обеспечения
Денежные средства и их эквиваленты	689	-	689	-	689
Займы, предоставленные Государствам-участникам	70,259	-	70,259	-	70,259
Инвестиции, удерживаемые до погашения	280,948	-	280,948	-	280,948

По состоянию на 31 декабря 2009 года:

	Максимальный размер кредитного риска	Сумма зачета	Чистый размер кредитного риска после зачета	Обеспечение	Чистый размер кредитного риска после зачета и учета обеспечения
Денежные средства и их эквиваленты	101,300	-	101,300	-	101,300

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 BBB. Финансовые активы с рейтингом BBB- и ниже относятся к спекулятивному уровню.

Далее представлена классификация финансовых активов Фонда по кредитным рейтингам:

	AAA	AA	A	BBB	BBB- и ниже	Кредитный рейтинг не присвоен	31 декабря 2010 года Итого
Денежные средства и их эквиваленты	-	689	-	-	-	-	689
Займы, предоставленные Государствам-участникам	-	-	-	-	-	69,209	69,209
Инвестиции, удерживаемые до погашения	280,948	-	-	-	-	-	280,948
	AAA	AA	A	BBB	BBB- и ниже	Кредитный рейтинг не присвоен	31 декабря 2009 года Итого
Денежные средства и их эквиваленты	-	-	-	-	101,100	200	101,300

По состоянию на 31 декабря 2010 года был выдан заём Республике Таджикистан. Республика Таджикистан не имеет суверенного рейтинга, присвоенного международными рейтинговыми агентствами, однако Управляющий средствами Фонда в состоянии вести детальный мониторинг займа.

Займы, предоставленные Государствам-участникам, классифицируются на основе внутренних оценок и ряда аналитических процедур. Управляющий средствами Фонда классифицирует займы в соответствии со связанными с ними рисками и размером кредитного риска, который они потенциально представляют для Фонда.

В следующей таблице раскрыта текущая стоимость обесцененных, а также просроченных, но не подверженных обесценению, финансовых активов:

По состоянию на 31 декабря 2010 года:

	Не просроченные и не обесцененные	Просроченные, но не обесцененные	Обесцененные	31 декабря 2010 года Итого
Денежные средства и их эквиваленты	689	-	-	689
Займы, предоставленные Государствам-участникам	-	-	70,259	70,259
Инвестиции, удерживаемые до погашения	280,948	-	-	280,948

По состоянию на 31 декабря 2009 года:

	Не просроченные и не обесцененные	Просроченные, но не обесцененные	Обесцененные	31 декабря 2009 года Итого
Денежные средства и их эквиваленты	101,300	-	-	101,300

В вышерасположенных таблицах, обесцененные активы – это те активы, по которым Управляющий средствами Фонда создал резервы убытков. По состоянию на 31 декабря 2010 года Фонд создал резервы по одному заемщику, общий размер которых равен эффективной ставке резерва 1.5%. Управляющий средствами Фонда считает, что данный размер резервов достаточен, чтобы покрыть возможные убытки по этому займу.

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

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

Далее приведен анализ риска ликвидности и процентного риска:

	Средне- взвешенная эффектив- ная процентная ставка	До 1 мес.	1-3 мес.	3 мес.- 1 год	1 год- 5 лет	Более 5 лет	Срок погашения не определен	31 декабря 2010 года Итого
ФИНАНСОВЫЕ АКТИВЫ:								
Денежные средства и их эквиваленты	0.025%	190	-	-	-	-	-	190
Займы, предоставленные Государствам-участникам	1.010%	-	-	-	-	69,209	-	69,209
Инвестиции, удерживаемые до погашения	0.030%	205,982	74,966	-	-	-	-	280,948
Итого финансовые активы, по которым начисляются проценты		206,172	74,966	-	-	69,209	-	350,347
Денежные средства и их эквиваленты		499	-	-	-	-	-	499
Итого финансовые активы		206,671	74,966	-	-	69,209	-	350,846
ФИНАНСОВЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА:								
Средства к уплате Евразийскому Банку Развития		220	-	-	-	-	-	220
Прочие обязательства		1	-	-	-	-	-	1
Итого финансовые обязательства		221	-	-	-	-	-	221
Разница между финансовыми активами и обязательствами		206,450	74,966	-	-	69,209	-	
Разница между финансовыми активами и обязательствами, по которым начисляются проценты		206,172	74,966	-	-	69,209	-	
Разница между финансовыми активами и обязательствами, по которым начисляются проценты, нарастающим итогом		206,172	281,138	281,138	281,138	350,347	350,347	
Разница между финансовыми активами и обязательствами, по которым начисляются проценты, в процентах к общей сумме финансовых активов, нарастающим итогом		58.76%	80.13%	80.13%	80.13%	99.86%	99.86%	

По состоянию на 31 декабря 2009 года, финансовые активы в виде денежных средств и их эквивалентов на сумму 101,300 тыс. долл. США имели срок погашения до одного месяца.

Дальнейший анализ риска ликвидности и процентного риска не представлен по причине того, что договорные обязательства не будут существенно отличаться от задолженности отраженной в отчете о финансовом положении.

Рыночный риск

Рыночный риск включает риск изменения процентной ставки, валютный риск и другие ценовые риски, которым подвержен Фонд.

Процентный риск

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

Управляющий средствами 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 средствами Фонда. Подразделение риск-менеджмента Управляющего средствами Фонда осуществляет мониторинг процентного риска, оценивает чувствительность Фонда в отношении изменения процентных ставок и влияние изменения процентных ставок на чистую прибыль Фонда.

По состоянию на 31 декабря 2010 и 2009 годов, Управляющий средствами Фонда, от имени Фонда, не имел финансовых активов и обязательств с плавающей процентной ставкой по финансовым активам, отражаемым по справедливой стоимости через прибыли или убытки, таким образом, эффекта на чистую прибыль или средства, вызванного колебаниями процентных ставок, не было.

Валютный риск

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

Управление валютным риском осуществляется Казначейством Управляющего средствами Фонда совместно с подразделением риск-менеджмента Управляющего средствами Фонда через управление открытой валютной позицией, что позволяет Управляющему средствами Фонда снизить потенциальные убытки от значительных колебаний обменных курсов валют. Подразделение риск-менеджмента Управляющего средствами Фонда осуществляет мониторинг исполнения установленных Советом Фонда лимитов валютного риска.

Анализ чувствительности к валютному риску

По состоянию на 31 декабря 2010 и 2009 годов, финансовые активы и обязательства Фонда не были подвержены валютному риску ввиду отсутствия финансовых активов и обязательств, выраженных в валюте, отличной от долларов США. Таким образом, за год, закончившийся 31 декабря 2010 года и период с 9 июня 2009 года (дата образования) по 31 декабря 2009 года, эффекта на чистую прибыль или средства Фонда не было.

15. СОБЫТИЯ ПОСЛЕ ОТЧЕТНОЙ ДАТЫ

До даты подписания данной финансовой отчетности событий, требующих дополнительного раскрытия, не было.