

# **ЕВРАЗИЙСКИЙ ФОНД СТАБИЛИЗАЦИИ И РАЗВИТИЯ**

**Финансовая отчетность**  
За год, закончившийся 31 декабря 2015 года

# ЕВРАЗИЙСКИЙ ФОНД СТАБИЛИЗАЦИИ И РАЗВИТИЯ

## СОДЕРЖАНИЕ

---

	Страница
Отчет независимых аудиторов	
Отчет о прибыли или убытке и прочем совокупном доходе	5
Отчет о финансовом положении	6
Отчет об изменениях в чистых активах, относящихся к Государствам-участникам Фонда	7
Отчет о движении денежных средств	8
Примечания к финансовой отчетности	9-36



«КПМГ Аудит» жауапкершілігі  
шектеулі серіктестік  
050051 Алматы, Достық д-лы 180,  
Тел./факс 8 (727) 298-08-98, 298-07-08

Товарищество с ограниченной  
ответственностью «КПМГ Аудит»  
050051 Алматы, пр. Достык 180,  
E-mail: company@kpmg.kz

## Отчет независимых аудиторов

Государствам-участникам Евразийского фонда стабилизации и развития (ранее «Антикризисный фонд Евразийского экономического сообщества»)

Мы провели аудит прилагаемой финансовой отчетности Евразийского фонда стабилизации и развития (далее - «Фонд»), состоящей из отчета о финансовом положении по состоянию на 31 декабря 2015 года, отчетов о прибыли или убытке и прочем совокупном доходе, об изменениях в чистых активах, относящихся к Государствам-участникам Фонда, и движении денежных средств за год, закончившийся на указанную дату, а также примечаний, состоящих из краткого обзора основных положений учетной политики и прочей пояснительной информации.

### *Ответственность руководства за подготовку финансовой отчетности*

Руководство несет ответственность за составление и достоверное представление данной финансовой отчетности в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности, и за внутренний контроль, который руководство считает необходимым для составления финансовой отчетности, не содержащей существенных искажений вследствие недобросовестных действий или ошибок.

### *Ответственность аудиторов*

Наша ответственность заключается в выражении мнения о данной финансовой отчетности на основе проведенного нами аудита. Мы провели аудит в соответствии с Международными стандартами аудита. Данные стандарты требуют соблюдения этических норм, а также планирования и проведения аудита таким образом, чтобы получить разумную уверенность в том, что финансовая отчетность не содержит существенных искажений.

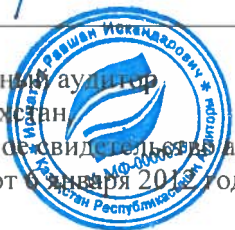
Аудит включает проведение процедур, направленных на получение аудиторских доказательств, подтверждающих числовые показатели в финансовой отчетности и раскрытие в ней информации. Выбор процедур зависит от профессионального суждения аудитора, включая оценку рисков существенного искажения финансовой отчетности вследствие недобросовестных действий или ошибок. В процессе оценки этих рисков аудитор рассматривает систему внутреннего контроля за составлением и достоверным представлением финансовой отчетности, чтобы разработать аудиторские процедуры, соответствующие обстоятельствам, но не с целью выражения мнения об эффективности внутреннего контроля. Аудит также включает оценку надлежащего характера примененной учетной политики и обоснованности бухгалтерских оценок, сделанных руководством, а также оценку представления финансовой отчетности в целом.

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

*Мнение*

По нашему мнению, финансовая отчетность отражает достоверно, во всех существенных отношениях, финансовое положение Фонда по состоянию на 31 декабря 2015 года, а также его финансовые результаты и движение денежных средств за год, закончившийся на указанную дату, в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности.

Ирматов Р.И.  
Сертифицированный аудитор  
Республики Казахстан  
Квалификационное свидетельство аудитора  
№ МФ-0000053 от 6 января 2015 года



**ТОО «КПМГ Аудит»**

*Государственная лицензия на занятие аудиторской деятельностью № 0000021, выданная Министерством финансов Республики Казахстан 6 декабря 2006 года*

Хаирова А.А.  
Генеральный директор ТОО «КПМГ  
Аудит», действующий на основании Устава




24 февраля 2016 года

# ЕВРАЗИЙСКИЙ ФОНД СТАБИЛИЗАЦИИ И РАЗВИТИЯ

## ОТЧЕТ О ПРИБЫЛИ ИЛИ УБЫТКЕ И ПРОЧЕМ СОВОКУПНОМ ДОХОДЕ ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2015 ГОДА (в тысячах долларов США)


Примечание	Год,	Год,	Год,	
	закончившийся 31 декабря 2015 года	закончившийся 31 декабря 2014 года	закончившийся 31 декабря 2013 года	
Процентный доход	4	102,764	103,627	80,685
Чистая прибыль по финансовым активам, имеющимся в наличии для продажи		-	-	2
Чистый убыток по операциям с иностранной валютой		-	-	(1)
Комиссионные расходы		(38)	(8)	(11)
Прочий доход		-	1	-
<b>Операционный доход</b>		<b>102,726</b>	<b>103,620</b>	<b>80,675</b>
Операционные расходы		(4,331)	(4,340)	(5,395)
<b>ЧИСТАЯ ПРИБЫЛЬ</b>		<b>98,395</b>	<b>99,280</b>	<b>75,280</b>
<b>ПРОЧИЙ СОВОКУПНЫЙ ДОХОД:</b>				
<i>Статьи, которые реклассифицированы или могут быть впоследствии реклассифицированы в состав прибыли или убытка:</i>				
Резерв переоценки финансовых активов, имеющихся в наличии для продажи				
- Чистое изменение справедливой стоимости, перенесенное в состав прибыли или убытка		(11)	(76)	(2)
<i>Всего статей, которые реклассифицированы или могут быть впоследствии реклассифицированы в состав прибыли или убытка</i>		<i>(11)</i>	<i>(76)</i>	<i>(2)</i>
<b>ПРОЧИЙ СОВОКУПНЫЙ ДОХОД</b>		<b>(11)</b>	<b>(76)</b>	<b>(2)</b>
<b>ИТОГО СОВОКУПНОГО ДОХОДА</b>		<b>98,384</b>	<b>99,204</b>	<b>75,278</b>

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

  
Панкин Д.В.  
Председатель Правления  
Евразийского банка развития



24 февраля 2016 г.  
Алматы, Казахстан

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

24 февраля 2016 г.  
Алматы, Казахстан

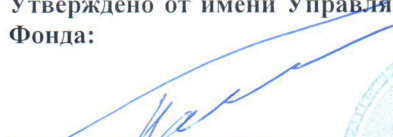
Примечания на стр. 9-36 являются неотъемлемой частью настоящей финансовой отчетности.

# ЕВРАЗИЙСКИЙ ФОНД СТАБИЛИЗАЦИИ И РАЗВИТИЯ

## ОТЧЕТ О ФИНАНСОВОМ ПОЛОЖЕНИИ ПО СОСТОЯНИЮ НА 31 ДЕКАБРЯ 2015 ГОДА (в тысячах долларов США)


	Примечание	31 декабря 2015 г.	31 декабря 2014 г.	31 декабря 2013 г.
<b>АКТИВЫ</b>				
Денежные средства и их эквиваленты	5	310,471	285,358	123,175
Займы, предоставленные Государствам-участникам	6	2,116,228	2,366,423	2,630,795
Финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи	7	724,641	399,648	-
Средства к получению от Государств-участников Фонда в виде неоплаченных взносов	8	260,000	260,000	260,000
Прочие активы		29	26	-
<b>ИТОГО АКТИВОВ</b>		<b>3,411,369</b>	<b>3,311,455</b>	<b>3,013,970</b>
<b>ОБЯЗАТЕЛЬСТВА</b>				
Обязательства перед Евразийским банком развития		3,052	2,228	1,661
Прочие обязательства		1,136	430	1
<b>Итого обязательств</b>		<b>4,188</b>	<b>2,658</b>	<b>1,662</b>
<b>ЧИСТЫЕ АКТИВЫ, ОТНОСЯЩИЕСЯ К ГОСУДАРСТВАМ-УЧАСТНИКАМ ФОНДА</b>		<b>3,407,181</b>	<b>3,308,797</b>	<b>3,012,308</b>
<b>Чистые активы, относящиеся к Государствам-участникам Фонда представлены следующим образом:</b>				
Взносы, оплаченные Государствами-участниками Фонда	8	2,798,985	2,798,985	2,601,700
Первоначальные взносы к получению от Государств-участников Фонда	8	260,000	260,000	260,000
Резерв переоценки финансовых активов, имеющихся в наличии для продажи		(87)	(76)	-
Увеличение в чистых активах, относящихся к Государствам-участникам Фонда		348,283	249,888	150,608
		<b>3,407,181</b>	<b>3,308,797</b>	<b>3,012,308</b>

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

  
Панкин Д.В.  
Председатель Правления  
Евразийского банка развития



24 февраля 2016 г.  
Алматы, Казахстан

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

24 февраля 2016 г.  
Алматы, Казахстан

Примечания на стр. 9-36 являются неотъемлемой частью настоящей финансовой отчетности.

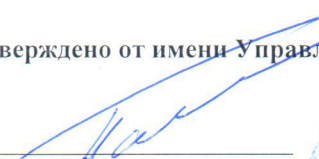
# ЕВРАЗИЙСКИЙ ФОНД СТАБИЛИЗАЦИИ И РАЗВИТИЯ

## ОТЧЕТ ОБ ИЗМЕНЕНИЯХ В ЧИСТЫХ АКТИВАХ, ОТНОСЯЩИХСЯ К ГОСУДАРСТВАМ-УЧАСТНИКАМ ФОНДА ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2015 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	Увеличение в чистых активах, относящихся к Государствам-участникам Фонда	Итого
Остаток на 1 января 2013 года	1,761,200	500,000	2	75,328	2,336,530
Чистая прибыль	-	-	-	75,280	75,280
Прочий совокупный доход	-	-	(2)	-	(2)
<b>Итого совокупного дохода</b>	-	-	(2)	75,280	75,278
Взносы, оплаченные Государствами-участниками Фонда	600,500	-	-	-	600,500
	240,000	(240,000)	-	-	-
<b>Остаток на 31 декабря 2013 года</b>	<b>2,601,700</b>	<b>260,000</b>	<b>-</b>	<b>150,608</b>	<b>3,012,308</b>
Чистая прибыль	-	-	-	99,280	99,280
Прочий совокупный доход	-	-	(76)	-	(76)
<b>Итого совокупного дохода</b>	-	-	(76)	99,280	99,204
Взносы, оплаченные Государствами-участниками Фонда	197,285	-	-	-	197,285
<b>Остаток на 31 декабря 2014 года</b>	<b>2,798,985</b>	<b>260,000</b>	<b>(76)</b>	<b>249,888</b>	<b>3,308,797</b>
Чистая прибыль	-	-	-	98,395	98,395
Прочий совокупный доход	-	-	(11)	-	(11)
<b>Итого совокупного дохода</b>	-	-	(11)	98,395	98,384
<b>Остаток на 31 декабря 2015 года</b>	<b>2,798,985</b>	<b>260,000</b>	<b>(87)</b>	<b>348,283</b>	<b>3,407,181</b>

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

  
 Панкин Д.В.  
 Председатель Правления  
 Евразийского банка развития



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

24 февраля 2016 г.  
 Алматы, Казахстан

24 февраля 2016 г.  
 Алматы, Казахстан

Примечания на стр. 9-36 являются неотъемлемой частью настоящей финансовой отчетности.

# ЕВРАЗИЙСКИЙ ФОНД СТАБИЛИЗАЦИИ И РАЗВИТИЯ

## ОТЧЕТ О ДВИЖЕНИИ ДЕНЕЖНЫХ СРЕДСТВ ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2015 ГОДА

(в тысячах долларов США)

	Год, закончившийся 31 декабря 2015 года	Год, закончившийся 31 декабря 2014 года	Год, закончившийся 31 декабря 2013 года
<b>ДВИЖЕНИЕ ДЕНЕЖНЫХ СРЕДСТВ ОТ ОПЕРАЦИОННОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ</b>			
Процентные доходы, полученные по займам, предоставленным Государствам-участникам	102,178	103,878	80,296
Процентные доходы, полученные по денежным средствам и их эквивалентам	21	18	55
Комиссионные расходы уплаченные	(36)	(8)	(11)
Операционные расходы уплаченные	(3,509)	(3,773)	(3,796)
<b>Приток денежных средств от операционной деятельности до изменений в операционных активах и обязательствах</b>	<b>98,654</b>	<b>100,115</b>	<b>76,544</b>
<b>Изменения в операционных активах</b>			
Уменьшение/(увеличение) займов, предоставленных Государствам-участникам	250,798	264,451	(880,000)
(Увеличение)/уменьшение прочих активов	(6)	6	-
<b>Чистый приток/(отток) денежных средств от операционной деятельности</b>	<b>349,446</b>	<b>364,572</b>	<b>(803,456)</b>
<b>ДВИЖЕНИЕ ДЕНЕЖНЫХ СРЕДСТВ ОТ ИНВЕСТИЦИОННОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ</b>			
Погашение и продажа финансовых активов, имеющихся в наличии для продажи	900,000	-	224,996
Приобретение финансовых активов, имеющихся в наличии для продажи	(1,224,333)	(399,674)	(199,973)
<b>Чистый (отток)/приток денежных средств от инвестиционной деятельности</b>	<b>(324,333)</b>	<b>(399,674)</b>	<b>25,023</b>
<b>ДВИЖЕНИЕ ДЕНЕЖНЫХ СРЕДСТВ ОТ ФИНАНСОВОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ</b>			
Поступления взносов, полученных от Государств-участников Фонда	-	197,285	840,500
<b>Чистый приток денежных средств от финансовой деятельности</b>	<b>-</b>	<b>197,285</b>	<b>840,500</b>
<b>ЧИСТОЕ УВЕЛИЧЕНИЕ ДЕНЕЖНЫХ СРЕДСТВ И ИХ ЭКВИВАЛЕНТОВ</b>	<b>25,113</b>	<b>162,183</b>	<b>62,067</b>
ДЕНЕЖНЫЕ СРЕДСТВА И ИХ ЭКВИВАЛЕНТЫ, на начало года	285,358	123,175	61,108
<b>ДЕНЕЖНЫЕ СРЕДСТВА И ИХ ЭКВИВАЛЕНТЫ, на конец года (Примечание 5)</b>	<b>310,471</b>	<b>285,358</b>	<b>123,175</b>

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

Панкин Д.В.  
Председатель Правления  
Евразийского банка развития



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

24 февраля 2016 г.  
Алматы, Казахстан

24 февраля 2016 г.  
Алматы, Казахстан

Примечания на стр. 9-36 являются неотъемлемой частью настоящей финансовой отчетности.



## ЕВРАЗИЙСКИЙ ФОНД СТАБИЛИЗАЦИИ И РАЗВИТИЯ

### ПРИМЕЧАНИЯ К ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2015 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 Беларусь, Республикой Казахстан, Кыргызской Республикой, Российской Федерацией, Республикой Таджикистан и Республикой Армения, 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. Фонд имеет два основных инструмента – финансовые и инвестиционные кредиты.

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, «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 2015, 2014 и 2013 годов распределение оплаченных взносов Государствами-участниками было представлено следующим образом:

	31 декабря 2015 г. %	31 декабря 2015 г.	31 декабря 2014 г. %	31 декабря 2014 г.	31 декабря 2013 г. %	31 декабря 2013 г.
Российская Федерация	82.10	2,298,000	82.10	2,298,000	88.32	2,298,000
Республика Казахстан	17.74	496,785	17.74	496,785	11.53	300,000
Республика Беларусь	0.07	2,000	0.07	2,000	0.08	2,000
Республика Армения	0.04	1,000	0.04	1,000	0.03	800
Республика Таджикистан	0.04	1,000	0.04	1,000	0.03	700
Кыргызская Республика	0.01	200	0.01	200	0.01	200
<b>Итого</b>	<b>100.00</b>	<b>2,798,985</b>	<b>100.00</b>	<b>2,798,985</b>	<b>100.00</b>	<b>2,601,700</b>

## ЕВРАЗИЙСКИЙ ФОНД СТАБИЛИЗАЦИИ И РАЗВИТИЯ

### ПРИМЕЧАНИЯ К ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2015 ГОДА

(в тысячах долларов США)

## 1 ОРГАНИЗАЦИЯ, ПРОДОЛЖЕНИЕ

### (а) Основная деятельность, продолжение

По состоянию на 31 декабря 2015, 2014 и 2013 годов в соответствии с Соглашением об учреждении Евразийского фонда стабилизации и развития, неоплаченные взносы Государств-участников были распределены следующим образом:

	Объявленные, но не оплаченные взносы по состоянию на 31 декабря 2015 года	Объявленные, но не оплаченные взносы по состоянию на 31 декабря 2014 года	Объявленные, но не оплаченные взносы по состоянию на 31 декабря 2013 года
Российская Федерация	4,942,000	4,942,000	4,942,000
Республика Казахстан	503,215	503,215	700,000
Республика Беларусь	8,000	8,000	8,000
Республика Армения	800	800	800
Республика Таджикистан	-	-	300
Кыргызская Республика	-	-	200
<b>Итого</b>	<b>5,454,015</b>	<b>5,454,015</b>	<b>5,651,300</b>

Суммы, приведенные выше в таблицах, не включают первоначальные взносы к получению.

Данная финансовая отчетность была утверждена к выпуску Управляющим средствами Фонда, назначенного Государствами-участниками Фонда 24 февраля 2016 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.

## 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 финансовых активов, имеющихся в наличии для продажи, оцениваемых по справедливой стоимости.

### (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.

В Примечании 6 «Займы, предоставленные Государствам-участникам» представлена информация о существенных неопределенностях в оценках и критических суждениях при применении принципов учетной политики, отраженные в финансовой отчетности.

### 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.

#### (а) Денежные средства и их эквиваленты

Денежные средства и их эквиваленты включают наличные банкноты и остатки (счета типа «Ностро») в банках, а также высоколиквидные финансовые активы с первоначальным сроком погашения менее 3 месяцев, которые не подвержены существенному риску изменения справедливой стоимости и используются Управляющим активами Фонда для урегулирования краткосрочных обязательств. Денежные эквиваленты отражаются по амортизированной стоимости в отчете о финансовом положении.

#### (б) 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 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.

#### (в) Финансовые инструменты

##### (i) Классификация

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

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

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

- управление активами или обязательствами, их оценка и отражение во внутренних отчетах осуществляются на основе справедливой стоимости;
- такой подход полностью или существенно устраняет эффект несоответствия в бухгалтерском учете, которое иначе существовало бы; или

### 3 ОСНОВНЫЕ ПОЛОЖЕНИЯ УЧЕТНОЙ ПОЛИТИКИ, ПРОДОЛЖЕНИЕ

#### (в) Финансовые инструменты, продолжение

##### (i) Классификация, продолжение

- актив или обязательство содержит встроенный производный финансовый инструмент, который существенно изменяет потоки денежных средств, которые при его отсутствии ожидались бы по договору.
- все производные финансовые инструменты, предназначенные для торговли, имеющие положительную справедливую стоимость, а также купленные опционные контракты отражаются в финансовой отчетности как активы. Все производные финансовые инструменты, предназначенные для торговли, имеющие отрицательную справедливую стоимость, а также выпущенные опционные контракты отражаются в финансовой отчетности как обязательства.

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

*Займы и дебиторская задолженность* представляют собой непродовные финансовые активы с фиксированными или определенными платежами, не котируемые 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 имеющих в наличии для продажи; либо
- по которым Фонд может не возместить все первоначально осуществленные инвестиции по причинам, отличным от обесценения займа.

*Инвестиции, удерживаемые до срока погашения*, представляют собой непродовные финансовые активы с фиксированными или определенными платежами и фиксированным сроком погашения, которые Управляющий активами Фонда намерен и способен удерживать до наступления срока погашения, за исключением тех, которые:

### 3 ОСНОВНЫЕ ПОЛОЖЕНИЯ УЧЕТНОЙ ПОЛИТИКИ, ПРОДОЛЖЕНИЕ

#### (в) Финансовые инструменты, продолжение

##### (i) Классификация, продолжение

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

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

##### (ii) Признание финансовых инструментов в финансовой отчетности

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.

##### (iii) Оценка стоимости финансовых инструментов

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.

После первоначального признания финансовые активы и обязательства, включая производные финансовые инструменты, являющиеся активами, 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;
- инвестиций, удерживаемых до срока погашения, которые оцениваются по амортизированной стоимости с использованием метода эффективной процентной ставки, и
- инвестиций в долевые инструменты, не имеющих рыночных котировок на активно функционирующем рынке, и справедливую стоимость которых нельзя определить с достаточной степенью уверенности. Подобные инструменты отражаются в финансовой отчетности по фактическим затратам.

Все финансовые обязательства, за исключением финансовых обязательств, оцениваемых по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка за период, и финансовых обязательств, возникающих, когда перевод финансового актива, отраженного по справедливой стоимости, не отвечает критериям прекращения признания, оцениваются по амортизированной стоимости.

### 3 ОСНОВНЫЕ ПОЛОЖЕНИЯ УЧЕТНОЙ ПОЛИТИКИ, ПРОДОЛЖЕНИЕ

#### (в) Финансовые инструменты, продолжение

##### (iv) Амортизированная стоимость

Амортизированная стоимость финансового актива или обязательства представляет собой стоимость, по которой финансовый актив или обязательство были оценены в момент первоначального признания, за вычетом выплат основной суммы задолженности, скорректированную на величину накопленной амортизации разницы между первоначально признанной стоимостью и стоимостью в момент погашения, определенной с использованием метода эффективной процентной ставки, а также за вычетом убытка от обесценения. Величина премий и дисконтов, а также суммы затрат по сделкам включаются в балансовую стоимость соответствующего инструмента и амортизируются исходя из эффективной процентной ставки данного инструмента.

##### (v) Принцип оценки по справедливой стоимости

Справедливая стоимость представляет собой цену, которая была бы получена при продаже актива или уплачена при передаче обязательства в условиях операции, осуществляемой на организованном рынке, между участниками рынка на дату оценки на основном рынке или, в случае его отсутствия, на наиболее выгодном рынке, к которому у Компании есть доступ на указанную дату. Справедливая стоимость обязательства отражает риск его невыполнения.

Насколько это возможно, Управляющий активами Фонда оценивает справедливую стоимость инструмента с использованием котировок данного инструмента на активном рынке. Рынок признается активным в случае, если операции по активу или обязательству совершаются с достаточной частотой и в достаточном объеме для определения котировок на регулярной основе.

При отсутствии текущих котировок на активном рынке Фонд использует методы оценки, которые максимально используют наблюдаемые исходные данные и минимально используют ненаблюдаемые исходные данные. Выбранные методы оценки включают все факторы, которые участники рынка приняли бы во внимание в данных обстоятельствах.

Лучшим свидетельством справедливой стоимости финансового инструмента при первоначальном признании обычно является цена сделки, то есть справедливая стоимость выплаченного или полученного возмещения. Если Фонд определяет, что справедливая стоимость при первоначальном признании отличается от цены сделки, и справедливая стоимость не подтверждается текущими котировками на активном рынке для аналогичного актива или обязательства и не основывается на методах оценки, использующих только наблюдаемые исходные данные, финансовый инструмент первоначально оценивается по справедливой стоимости, скорректированной, чтобы отсрочить разницу между справедливой стоимостью при первоначальном признании и ценой сделки. После первоначального признания разница отражается в составе прибыли или убытка соответствующим образом в течение всего срока жизни инструмента, но не позднее момента, когда оценка полностью подтверждается наблюдаемыми исходными данными или, когда операция уже завершена.

Если актив или обязательство, оцениваемые по справедливой стоимости, имеют цену спроса и цену предложения, активы и длинные позиции оцениваются на основании цены спроса, обязательства и короткие позиции оцениваются на основании цены предложения.

### 3 ОСНОВНЫЕ ПОЛОЖЕНИЯ УЧЕТНОЙ ПОЛИТИКИ, ПРОДОЛЖЕНИЕ

#### (в) Финансовые инструменты, продолжение

##### (vi) Прибыли и убытки, возникающие при последующей оценке

Прибыли или убытки, возникающие при изменении справедливой стоимости финансового актива или обязательства, отражаются следующим образом:

- прибыль или убыток по финансовому инструменту, классифицированному в категорию оцениваемых по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка за период, отражается в составе прибыли или убытка;
- прибыль или убыток по финансовому активу, имеющемуся в наличии для продажи, отражается как прочий совокупный доход в составе капитала (за исключением убытков от обесценения и прибылей или убытков от перевода остатков в иностранной валюте по долговым финансовым инструментам, имеющимся в наличии для продажи) до момента прекращения признания актива, когда накопленные прибыли или убытки, ранее отражавшиеся в составе капитала, переносятся в состав прибыли или убытка. Процентные доходы по финансовому активу, имеющемуся в наличии для продажи, отражаются в момент возникновения в составе прибыли или убытка с использованием метода эффективной процентной ставки.

По финансовым активам и обязательствам, отраженным по амортизированной стоимости, прибыль или убыток отражается в составе прибыли или убытка в случае прекращения признания или обесценения финансового актива или обязательства, а также в процессе начисления соответствующей амортизации.

##### (vii) Прекращение признания

Управляющий активами Фонда прекращает признание финансового актива в тот момент, когда он теряет предусмотренные договором права на потоки денежных средств по данному финансовому активу, либо когда он передает финансовый актив в результате осуществления сделки, в которой другой стороне передаются практически все риски и выгоды, связанные с правом собственности на этот финансовый актив, или в которой Управляющий активами Фонда ни передает, ни сохраняет существенную часть всех рисков и выгод, связанных с правом собственности на этот финансовый актив, но не сохраняет контроль над финансовым активом. Любая доля участия в переданных финансовых активах, в отношении которых соблюдаются требования для прекращения признания, созданная Управляющим активами Фонда или сохранившаяся за ним, признается в качестве отдельного актива или обязательства в отчете о финансовом положении. Управляющий активами Фонда прекращает признание финансового обязательства, когда договорные обязательства по нему исполняются, аннулируются или прекращаются.

Управляющий активами Фонда заключает сделки, по условиям которых передает признанные в отчете о финансовом положении активы, но при этом сохраняет за собой все или часть рисков и выгод, вытекающих из права собственности на переданные активы. При сохранении всех или практически всех рисков и выгод Управляющий активами Фонда не прекращает признавать переданные активы.

При совершении сделок, по условиям которых Управляющий активами Фонда не сохраняет за собой, но и не передает практически все риски и выгоды, вытекающие из права собственности на финансовый актив, признание данного актива прекращается, если Управляющий активами Фонда потерял контроль над активом.

Если при передаче актива Управляющий активами Фонда сохраняет над ним контроль, он продолжает признавать актив в той степени, в которой он сохранил за собой участие в активе, определяемое как степень подверженности финансового положения Фонда изменениям его стоимости.



### 3 ОСНОВНЫЕ ПОЛОЖЕНИЯ УЧЕТНОЙ ПОЛИТИКИ, ПРОДОЛЖЕНИЕ

**(в) Финансовые инструменты, продолжение**

**(vii) Прекращение признания, продолжение**

Управляющий активами Фонда списывает активы, которые признаны безнадежными к взысканию.

**(viii) Взаимозачет активов и обязательств**

Финансовые активы и обязательства взаимозачитываются и отражаются в отчете о финансовом положении Фонда в свернутом виде в том случае, если для этого существуют юридические основания и намерение сторон урегулировать задолженность путем взаимозачета или реализовать актив и исполнить обязательство одновременно.

**(г) 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.

**(i) 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

(г) **Обесценение, продолжение**

(i) ***Финансовые активы, учитываемые по амортизированной стоимости, 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.

(ii) ***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.

### 3 ОСНОВНЫЕ ПОЛОЖЕНИЯ УЧЕТНОЙ ПОЛИТИКИ, ПРОДОЛЖЕНИЕ

(г) **Обесценение, продолжение**

(ii) ***Финансовые активы, отражаемые по фактическим затратам***

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

(iii) ***Активы, имеющиеся в наличии для продажи***

Убытки от обесценения активов, имеющихся в наличии для продажи, признаются посредством перевода накопленного убытка, признанного в составе прочего совокупного дохода, в состав прибыли или убытка в качестве реклассификационной корректировки. Накопленный убыток, 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.

(д) **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.

(е) **Признание доходов и расходов**

Процентные доходы и расходы отражаются в составе прибыли или убытка с использованием метода эффективной процентной ставки.

Начисленные дисконты и премии по финансовым инструментам, оцениваемым по справедливой стоимости, изменение которой отражается в составе прибыли или убытка за период, признаются в составе в процентных доходов и расходов.

Комиссии за организацию кредитов, комиссии за обслуживание кредитов и прочие комиссии, рассматривающиеся в качестве неотъемлемой части общей доходности по кредитам, а также соответствующие затраты по сделкам отражаются как доходы будущих периодов и амортизируются как процентные доходы в течение предполагаемого срока действия финансового инструмента с использованием метода эффективной процентной ставки.

Прочие комиссии, а также прочие доходы и расходы отражаются в составе прибыли или убытка по мере предоставления соответствующих услуг.

Доход в форме дивидендов отражается в составе прибыли или убытка на дату объявления дивидендов.

### 3 ОСНОВНЫЕ ПОЛОЖЕНИЯ УЧЕТНОЙ ПОЛИТИКИ, ПРОДОЛЖЕНИЕ

#### (ж) Новые стандарты и интерпретации, еще не вступившие в действие

Ряд новых стандартов, поправок к стандартам и разъяснений еще не вступили в действие по состоянию на 31 декабря 2015 года и не применялись при подготовке данной финансовой отчетности. Из указанных нововведений нижеследующие стандарты, поправки и разъяснения потенциально могут оказать влияние на финансовую отчетность Фонда. Управляющий активами Фонда планирует начать применение указанных стандартов, поправок и разъяснений с момента их вступления в действие. Анализ возможного влияния указанных нововведений на данные финансовой отчетности Управляющим активами Фонда еще не проводился.

- МСФО (IFRS) 9 «Финансовые инструменты» выпускается в несколько этапов и в конечном счете должен заменить собой МСФО (IAS) 39 «Финансовые инструменты: признание и оценка». Первая часть МСФО (IFRS) 9 была выпущена в ноябре 2009 года и касается вопросов классификации и оценки финансовых активов. Вторая часть, касающаяся вопросов классификации и оценки финансовых обязательств, была выпущена в октябре 2010 года. Третья часть, касающаяся общего порядка учета операций хеджирования, была выпущена в ноябре 2013 года. Финальный стандарт был дополнен и опубликован в июле 2014 года. Последние изменения включают в себя новую модель расчета убытков от обесценения по «ожидаемым кредитным потерям». Управляющий активами Фонда признает, что новый стандарт вносит значительные изменения в процесс учета финансовых инструментов и, вероятнее всего, окажет существенное влияние на финансовую отчетность. Управляющий средствами Фонда не проводил оценку влияния данных изменений. Управляющий средствами Фонда не намерен применять данный стандарт досрочно. Стандарт подлежат ретроспективному применению, за некоторыми исключениями, в отношении годовых отчетных периодов, начинающихся 1 января 2018 года или позднее.
- Различные «Усовершенствования к МСФО» рассматриваются применительно к каждому стандарту по отдельности. Все поправки, которые могут повлиять на требования к бухгалтерскому учету по представлению результатов, признанию или оценке, вступят в действие не ранее 1 января 2016 года. Анализ возможного влияния указанных нововведений на данные финансовой отчетности Фонда еще не проводился.

**ЕВРАЗИЙСКИЙ ФОНД СТАБИЛИЗАЦИИ И РАЗВИТИЯ**

**ПРИМЕЧАНИЯ К ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ  
ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2015 ГОДА**

*(в тысячах долларов США)*

**4 ПРОЦЕНТНЫЙ ДОХОД**

	<b>Год, закончившийся 31 декабря 2015 года</b>	<b>Год, закончившийся 31 декабря 2014 года</b>	<b>Год, закончившийся 31 декабря 2013 года</b>
<b>Процентный доход включает:</b>			
Процентный доход по финансовым активам, отраженным по амортизированной стоимости	102,093	103,577	80,660
Процентный доход по финансовым активам, имеющимся в наличии для продажи	671	50	25
<b>Итого процентный доход</b>	<b>102,764</b>	<b>103,627</b>	<b>80,685</b>
Процентный доход по финансовым активам, отражаемым по амортизированной стоимости, включают:			
Процент по займам, предоставленным Государствам-участникам	102,072	103,559	80,605
Процент по денежным средствам и их эквивалентам	21	18	55
<b>Итого процентный доход по финансовым активам, отражаемым по амортизированной стоимости</b>	<b>102,093</b>	<b>103,577</b>	<b>80,660</b>
<b>Процентный доход до формирования резервов под убытки от обесценения процентных активов</b>	<b>102,764</b>	<b>103,627</b>	<b>80,685</b>

**5 ДЕНЕЖНЫЕ СРЕДСТВА И ИХ ЭКВИВАЛЕНТЫ**

	<b>31 декабря 2015 года</b>	<b>31 декабря 2014 года</b>	<b>31 декабря 2013 года</b>
Корреспондентские счета в банках	309,957	5	5
Корреспондентские счета в банках по брокерским операциям	514	157,882	40,059
Займы овернайт	-	127,471	310
Срочные депозиты	-	-	82,801
<b>Итого денежные средства и их эквиваленты</b>	<b>310,471</b>	<b>285,358</b>	<b>123,175</b>

По состоянию на 31 декабря 2015 сумма равная 309,925 тысячам долларов США была размещена на корреспондентском счете в одном банке, расположенном в США, и имеющем рейтинг A+ согласно оценке Standard&Poor's.

Денежные средства и их эквиваленты не подвергались обесценению и просрочке.

По состоянию на 31 декабря 2015, 2014 и 2013 годов денежные средства и их эквиваленты не включают начисленное вознаграждение.

## 6 ЗАЙМЫ, ПРЕДОСТАВЛЕННЫЕ ГОСУДАРСТВАМ-УЧАСТНИКАМ

	31 декабря 2015 года	31 декабря 2014 года	31 декабря 2013 года
Заём, предоставленный Республике Беларусь	1,942,554	2,295,797	2,560,544
Заём, предоставленный Республике Армения	100,023	-	-
Заём, предоставленный Республике Таджикистан	70,251	70,251	70,251
Заём, предоставленный Кыргызской Республике	3,400	375	-
<b>Итого займы, предоставленные Государствам-участникам</b>	<b>2,116,228</b>	<b>2,366,423</b>	<b>2,630,795</b>

В 2015 году было подписано Соглашение о предоставлении финансового кредита Республике Армения, который поддержит 3-х летнюю программу реформ, нацеленных на повышение эффективности налогово-бюджетной и денежно-кредитной 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 2015 года была выплачена сумма в размере 100,000 тысяч долларов США. Заём является необеспеченным.

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 2015 года была выплачена сумма в размере 3,525 тысяч долларов США. Заём является необеспеченным.

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. Заём является необеспеченным.

В 2010 году было подписано Соглашение о предоставлении кредита Республике Таджикистан на поддержку 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. Заём является необеспеченным.

По состоянию на 31 декабря 2015, 2014 и 2013 годов сумма максимального кредитного риска по займам, предоставленным Государствам-участникам, составила 2,116,228 тысяч долларов США (31 декабря 2014 года: 2,366,423 тысяч долларов США; 31 декабря 2013 года: 2,630,795 тысяч долларов США).

По состоянию на 31 декабря 2015, 2014 и 2013 годов ни один из займов не был просрочен.

По состоянию на 31 декабря 2015 года в стоимость займов, предоставленных Государствам-участникам, включен накопленный процентный доход на общую сумму 768 тысяч долларов США (31 декабря 2014 года: 874 тысяч долларов США; 31 декабря 2013 года: 795 тысяч долларов США).

## 6 ЗАЙМЫ, ПРЕДОСТАВЛЕННЫЕ ГОСУДАРСТВАМ-УЧАСТНИКАМ, ПРОДОЛЖЕНИЕ

### Основные предположения и суждения для оценки обесценения кредитов

Займы, предоставленные Государствам-участникам, оцениваются по амортизированной стоимости за минусом резерва убытков под обесценение. Оценка резерва убытков под обесценение предполагает применение существенных суждений. Управляющий активами Фонда оценивает размер резерва убытков под обесценение с целью поддержания суммы провизий на уровне, достаточном Управляющему активами Фонда для покрытия убытков по займам, предоставленным Государствам-участникам. Расчет резерва убытков по займам, предоставленным Государствам-участникам, основывается на вероятности списания этого актива и связанного с этим списанием размером убытка. Эти оценки выполнены с использованием доступной информации по статусу обслуживания текущего долга страны, анализу способности обслуживания текущего долга и оценки возмещаемой стоимости кредита в случае дефолта. Эти определения поддерживаются суждением Управляющего активами Фонда. По состоянию на 31 декабря 2015 года, 31 декабря 2014 года и 31 декабря 2013 года резерв убытков отсутствовал.

Управляющий активами Фонда расценивает бухгалтерские оценки, связанные с формированием резервов под убытки от обесценения по займам, предоставленным Государствам-участникам, в качестве ключевых источников неопределенности, поскольку: (i) они сильно подвергают изменениям из периода в период предположения о возможности наступления дефолта и оценку убытков, связанных с предоставленными займами, основанными на недавнем опыте, а также (ii) любая значительная разница между оцененным убытком Фонда и фактическим убытком будет вынуждать Управляющего активами Фонда признавать резерв убытков, который может оказать существенное влияние на финансовую отчетность Фонда в будущих периодах.

## 7 ФИНАНСОВЫЕ АКТИВЫ, ИМЕЮЩИЕСЯ В НАЛИЧИИ ДЛЯ ПРОДАЖИ

	<u>31 декабря 2015 года</u>	<u>31 декабря 2014 года</u>	<u>31 декабря 2013 года</u>
Облигации, выпущенные Правительствами других стран - ценные бумаги Казначейства США	724,641	399,648	-
<b>Итого финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи</b>	<b>724,641</b>	<b>399,648</b>	<b>-</b>

По состоянию на 31 декабря 2015 и 2014 годов финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи, не содержали накопленный процентный доход.

По состоянию на 31 декабря 2015 и 2014 годов финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи, не подвергались просрочке и обесценению.

**ЕВРАЗИЙСКИЙ ФОНД СТАБИЛИЗАЦИИ И РАЗВИТИЯ**

**ПРИМЕЧАНИЯ К ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ  
ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2015 ГОДА**  
*(в тысячах долларов США)*

**8 ВЗНОСЫ ГОСУДАРСТВ-УЧАСТНИКОВ ФОНДА**

По состоянию на 31 декабря 2015 и 2014 годов взносы Государств-участников Фонда представлены следующим образом:

	<b>Оплаченные взносы</b>	<b>Первоначальные взносы к получению</b>	<b>Объявленные, но неоплаченные взносы</b>	<b>Итого объявленные взносы</b>
Российская Федерация	2,298,000	260,000	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>2,798,985</b>	<b>260,000</b>	<b>5,454,015</b>	<b>8,513,000</b>

По состоянию на 31 декабря 2013 года взносы Государств-участников Фонда представлены следующим образом:

	<b>Оплаченные взносы</b>	<b>Первоначальные взносы к получению</b>	<b>Объявленные, но неоплаченные взносы</b>	<b>Итого объявленные взносы</b>
Российская Федерация	2,298,000	260,000	4,942,000	7,500,000
Республика Казахстан	300,000	-	700,000	1,000,000
Республика Беларусь	2,000	-	8,000	10,000
Республика Армения	800	-	200	1,000
Республика Таджикистан	700	-	300	1,000
Кыргызская Республика	200	-	800	1,000
<b>Итого</b>	<b>2,601,700</b>	<b>260,000</b>	<b>5,651,300</b>	<b>8,513,000</b>

По состоянию на 31 декабря 2015 и 2014 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 (31 декабря 2013 года: 33.62% и 2,861,700 тысяч долларов США, соответственно). Из этой суммы по состоянию на 31 декабря 2015 и 2014 годов первоначальные заявленные взносы от Республики Беларусь, Республики Казахстан, Кыргызской Республики, Республики Таджикистан и Республики Армения были полностью внесены и составили 500,985 тысяч долларов США (31 декабря 2013 года: 303,700 тысяч долларов США).

По состоянию на 31 декабря 2015, 2014 и 2013 годов взнос Российской Федерации составил 2,558,000 тысяч долларов США. По состоянию на 31 декабря 2015, 2014 и 2013 годов 2,298,000 тысяч долларов США были внесены и последующие 260,000 тысяч долларов США были переведены на счет Фонда, открытом Министерством финансов Российской Федерации в Центральном банке Российской Федерации, и предоставляются по требованию Управляющего активами Фонда по договоренности с Государством-участником. В 2013 году Министерство финансов Российской Федерации перевело 240,000 тысяч долларов США с данного счета на счет «ностро» Фонда, которые, в последующем, были направлены Республике Беларусь как часть транша согласно условиям договора о предоставлении займа.



## ЕВРАЗИЙСКИЙ ФОНД СТАБИЛИЗАЦИИ И РАЗВИТИЯ

### ПРИМЕЧАНИЯ К ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2015 ГОДА (в тысячах долларов США)

## 9 УПРАВЛЕНИЕ СРЕДСТВАМИ ФОНДА

Управляющий активами Фонда управляет средствами Евразийского фонда стабилизации и развития и гарантирует, что 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.

## 10 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. Как указано в Примечании 1 операции со средствами Фонда включают в себя финансирование Государств-участников. Соответственно, Управляющий активами 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 активами Фонда от имени Фонда вступал в следующие отношения со связанными сторонами:

	31 декабря 2015 года		31 декабря 2014 года		31 декабря 2013 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	-	310,471	-	285,358	82,801	123,175
- Российская Федерация	-		-		82,801	
Средства к получению от Государств-участников Фонда в виде						
неоплаченных взносов	260,000	260,000	260,000	260,000	260,000	260,000
- Российская Федерация	260,000		260,000		260,000	
Обязательства перед Евразийским банком развития	3,052		2,228	2,228	1,661	1,661

**ЕВРАЗИЙСКИЙ ФОНД СТАБИЛИЗАЦИИ И РАЗВИТИЯ**

**ПРИМЕЧАНИЯ К ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ  
ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2015 ГОДА  
(в тысячах долларов США)**

**10 ОПЕРАЦИИ СО СВЯЗАННЫМИ СТОРОНАМИ, ПРОДОЛЖЕНИЕ**

Следующие операции со связанными сторонами были включены в отчеты о прибыли или убытке и прочем совокупном доходе за годы, закончившиеся 31 декабря 2015, 2014 и 2013 годов:

	Год, закончившийся 31 декабря 2015 года	Год, закончившийся 31 декабря 2014 года	Год, закончившийся 31 декабря 2013 года
	Итого по категории в соответствии со статьями финансовой отчетности	Итого по категории в соответствии со статьями финансовой отчетности	Итого по категории в соответствии со статьями финансовой отчетности
Операции со связанными сторонами	Операции со связанными сторонами	Операции со связанными сторонами	Операции со связанными сторонами
Операционные расходы	4,331	4,340	5,395
- <i>Управляющий активами Фонда</i>	4,331	4,340	5,395

**11 СПРАВЕДЛИВАЯ СТОИМОСТЬ ФИНАНСОВЫХ ИНСТРУМЕНТОВ**

Справедливая стоимость определяется как стоимость, по которой инструмент может быть обменен 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, большинство займов 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 вводных, используемых для оценки:

- Уровень 1: котировки на активном рынке (нескорректированные) в отношении идентичных финансовых инструментов.

## 11 СПРАВЕДЛИВАЯ СТОИМОСТЬ ФИНАНСОВЫХ ИНСТРУМЕНТОВ, ПРОДОЛЖЕНИЕ

### (а) Оценка финансовых инструментов, продолжение

- 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, притом 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.

По состоянию на 31 декабря 2015 года финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи и составляющие 724,641 тысяч долларов США (31 декабря 2014 года: 399,648 тысяч долларов США, 31 декабря 2013 года: ноль) были оценены, используя котируемые цены на активном рынке (Уровень 1).

В следующей таблице представлен анализ финансовых инструментов, оцениваемых по справедливой стоимости по состоянию на 31 декабря 2015, 2014 и 2013 годов, в разрезе уровней иерархии справедливой стоимости, к которому относится оценка справедливой стоимости.

## 11 СПРАВЕДЛИВАЯ СТОИМОСТЬ ФИНАНСОВЫХ ИНСТРУМЕНТОВ, ПРОДОЛЖЕНИЕ

### (а) Оценка финансовых инструментов, продолжение

	Уровень 1	Уровень 2	Уровень 3	На 31 декабря 2015 года	
				Итого справедливая стоимость	Итого балансовая стоимость
<b>Финансовые активы</b>					
Денежные средства и их эквиваленты	-	310,471	-	310,471	310,471
Займы, предоставленные Государствам-участникам	-	2,116,228	-	2,116,228	2,116,228
Средства к получению от Государств-участников Фонда в виде неоплаченных взносов	-	260,000	-	260,000	260,000
				На 31 декабря 2014 года	
				Итого справедливая стоимость	Итого балансовая стоимость
<b>Финансовые активы</b>					
Денежные средства и их эквиваленты	-	285,358	-	285,358	285,358
Займы, предоставленные Государствам-участникам	-	2,366,423	-	2,366,423	2,366,423
Средства к получению от Государств-участников Фонда в виде неоплаченных взносов	-	260,000	-	260,000	260,000
				На 31 декабря 2013 года	
				Итого справедливая стоимость	Итого балансовая стоимость
<b>Финансовые активы</b>					
Денежные средства и их эквиваленты	-	123,175	-	123,175	123,175
Займы, предоставленные Государствам-участникам	-	2,630,795	-	2,630,795	2,630,795
Средства к получению от Государств-участников Фонда в виде неоплаченных взносов	-	260,000	-	260,000	260,000

## 12 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 Государствам-участникам.

Номинальные суммы или суммы согласно договорам представлены в следующей таблице. Суммы, отраженные в таблице в части условных обязательств кредитного характера, предполагают, что указанные условные обязательства будут полностью исполнены.

	<u>31 декабря 2015 года</u>	<u>31 декабря 2014 года</u>	<u>31 декабря 2013 года</u>
<b>Суммы по договору</b>			
Обязательства по займам и неиспользованным кредитным линиям – Республике Армения	350,000	-	-
Обязательства по займам и неиспользованным кредитным линиям – Кыргызской Республике	76,475	79,623	-
Обязательства по займам и неиспользованным кредитным линиям – Республике Беларусь	-	440,000	440,000
	<u>426,475</u>	<u>519,623</u>	<u>440,000</u>

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.

## 13 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:

### (a) 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.

## 13 ПОЛИТИКА УПРАВЛЕНИЯ РИСКАМИ, ПРОДОЛЖЕНИЕ

### (а) Кредитный риск, продолжение

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.

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.

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

- 1-я категория (стандартные ссуды) – финансовые кредиты с низким кредитным риском и удовлетворительным качеством обслуживанием долга;
- 2-я категория (нестандартные ссуды) – финансовые кредиты с низким уровнем кредитного риска и неудовлетворительным уровнем обслуживания долга, финансовые кредиты с высоким уровнем кредитного риска и удовлетворительным уровнем обслуживания долга, а также финансовые кредиты с высоким уровнем кредитного риска и неудовлетворительным уровнем обслуживания долга.

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

- объявлен дефолт/частичный дефолт по суверенным обязательствам, и/или
- в соответствии с профессиональным суждением Управляющего активами Фонда имеются признаки неизбежности дефолта/частичного дефолта по суверенным обязательствам.

В иных случаях ссуды относятся к финансовым кредитам с низким уровнем страновых рисков.

#### ***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.

**ЕВРАЗИЙСКИЙ ФОНД СТАБИЛИЗАЦИИ И РАЗВИТИЯ**

**ПРИМЕЧАНИЯ К ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ  
ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2015 ГОДА**

*(в тысячах долларов США)*

**13 ПОЛИТИКА УПРАВЛЕНИЯ РИСКАМИ, ПРОДОЛЖЕНИЕ**

**(а) Кредитный риск, продолжение**

*Максимальный размер кредитного риска, продолжение*

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

	31 декабря 2015 года	31 декабря 2014 года	31 декабря 2013 года
<b>АКТИВЫ</b>			
Денежные средства и их эквиваленты	310,471	285,358	123,175
Займы, предоставленные Государствам-участникам	2,116,228	2,366,423	2,630,795
Финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи	724,641	399,648	-
Средства к получению от Государств-участников Фонда в виде неоплаченных взносов	260,000	260,000	260,000

Максимальный уровень подверженности кредитному риску в отношении обязательств по кредитным линиям по состоянию на отчетную дату представлен в Примечании 12.

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 кредитных рейтингов финансовых активов Управляющего активами Фонда:

	AAA	AA	A	BBB	B-	Кредитный рейтинг не присвоен	31 декабря 2015 года Итого
Денежные средства и их эквиваленты	-	-	310,471	-	-	-	310,471
Займы, предоставленные Государствам-участникам	-	-	-	-	2,045,977	70,251	2,116,228
Финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи	-	724,641	-	-	-	-	724,641
Средства к получению от Государств-участников Фонда в виде неоплаченных взносов	-	-	-	260,000	-	-	260,000

	AAA	AA	A	BBB	B-	Кредитный рейтинг не присвоен	31 декабря 2014 года Итого
Денежные средства и их эквиваленты	-	157,882	127,476	-	-	-	285,358
Займы, предоставленные Государствам-участникам	-	-	-	-	2,295,797	70,626	2,366,423
Финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи	-	399,648	-	-	-	-	399,648
Средства к получению от Государств-участников Фонда в виде неоплаченных взносов	-	-	-	260,000	-	-	260,000

	AAA	AA	A	BBB	B-	Кредитный рейтинг не присвоен	31 декабря 2013 года Итого
Денежные средства и их эквиваленты	-	40,059	315	82,801	-	-	123,175
Займы, предоставленные Государствам-участникам	-	-	-	-	2,560,544	70,251	2,630,795
Средства к получению от Государств-участников Фонда в виде неоплаченных взносов	-	-	-	260,000	-	-	260,000

**ЕВРАЗИЙСКИЙ ФОНД СТАБИЛИЗАЦИИ И РАЗВИТИЯ**

**ПРИМЕЧАНИЯ К ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ  
ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2015 ГОДА**

*(в тысячах долларов США)*

**13 ПОЛИТИКА УПРАВЛЕНИЯ РИСКАМИ, ПРОДОЛЖЕНИЕ**

**(а) Кредитный риск, продолжение**

*Максимальный размер кредитного риска, продолжение*

По состоянию на 31 декабря 2015 года были выданы займы Республике Беларусь, Республике Армения, Республике Таджикистан и Кыргызской Республике. По состоянию на 31 декабря 2015 года Республика Таджикистан (31 декабря 2014 и 2013 годов: Республика Таджикистан и Кыргызская Республика) не имеет суверенного рейтинга, присвоенного международными рейтинговыми агентствами, однако Управляющий активами Фонда в состоянии вести детальный мониторинг займа.

**(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.

Управляющий активами 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:

	Средне- взвешенная эффективная процентная ставка						31 декабря 2015 года Итого
		До 1 мес.	1-3 мес.	3 мес.- 1 год	1 год- 5 лет	Более 5 лет	
<b>ФИНАНСОВЫЕ АКТИВЫ:</b>							
Займы, предоставленные Государствам-участникам	4.26%	-	91,353	267,161	1,431,080	326,634	2,116,228
Финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи	0.17%	349,981	124,984	249,676	-	-	724,641
<b>Итого процентные финансовые активы</b>		<b>349,981</b>	<b>216,337</b>	<b>516,837</b>	<b>1,431,080</b>	<b>326,634</b>	<b>2,840,869</b>
Денежные средства и их эквиваленты		310,471	-	-	-	-	310,471
Средства к получению от Государств-участников Фонда в виде неоплаченных взносов		260,000	-	-	-	-	260,000
<b>Итого финансовые активы</b>		<b>920,452</b>	<b>216,337</b>	<b>516,837</b>	<b>1,431,080</b>	<b>326,634</b>	<b>3,411,340</b>
<b>ФИНАНСОВЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА:</b>							
Обязательства перед Евразийским банком развития		(3,052)	-	-	-	-	(3,052)
<b>Итого финансовые обязательства</b>		<b>(3,052)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(3,052)</b>
<b>Чистая разница между признанными финансовыми активами и обязательствами</b>		<b>917,400</b>	<b>216,337</b>	<b>516,837</b>	<b>1,431,080</b>	<b>326,634</b>	
<b>Условные обязательства кредитного характера</b>		<b>(426,475)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	



**ЕВРАЗИЙСКИЙ ФОНД СТАБИЛИЗАЦИИ И РАЗВИТИЯ**

**ПРИМЕЧАНИЯ К ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ  
ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2015 ГОДА**

*(в тысячах долларов США)*

**13 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 2014 года Итого
<b>ФИНАНСОВЫЕ АКТИВЫ:</b>							
Денежные средства и их эквиваленты	0.01%	127,471	-	-	-	-	127,471
Займы, предоставленные Государствам-участникам	4.24%	-	89,150	264,828	1,431,080	581,365	2,366,423
Финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи	0.09%	-	-	399,648	-	-	399,648
<b>Итого процентные финансовые активы</b>		<b>127,471</b>	<b>89,150</b>	<b>664,476</b>	<b>1,431,080</b>	<b>581,365</b>	<b>2,893,542</b>
Денежные средства и их эквиваленты		157,887	-	-	-	-	157,887
Средства к получению от Государств-участников Фонда в виде неоплаченных взносов		260,000	-	-	-	-	260,000
<b>Итого финансовые активы</b>		<b>545,358</b>	<b>89,150</b>	<b>664,476</b>	<b>1,431,080</b>	<b>581,365</b>	<b>3,311,429</b>
<b>ФИНАНСОВЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА:</b>							
Обязательства перед Евразийским банком развития		(2,228)	-	-	-	-	(2,228)
<b>Итого финансовые обязательства</b>		<b>(2,228)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(2,228)</b>
<b>Чистая разница между признанными финансовыми активами и обязательствами</b>		<b>543,130</b>	<b>89,150</b>	<b>664,476</b>	<b>1,431,080</b>	<b>581,365</b>	
<b>Условные обязательства кредитного характера</b>		<b>(519,623)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	

ЕВРАЗИЙСКИЙ ФОНД СТАБИЛИЗАЦИИ И РАЗВИТИЯ

ПРИМЕЧАНИЯ К ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ  
ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2015 ГОДА

(в тысячах долларов США)

13 ПОЛИТИКА УПРАВЛЕНИЯ РИСКАМИ, ПРОДОЛЖЕНИЕ

(б) Риск ликвидности, продолжение

	Средне- взвешенная эффективная процентная ставка						31 декабря 2013 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	0.08%	83,111	-	-	-	-	83,111
Займы, предоставленные Государствам-участникам	3.41%	-	795	264,828	1,412,414	952,758	2,630,795
<b>Итого процентные финансовые активы</b>		<b>83,111</b>	<b>795</b>	<b>264,828</b>	<b>1,412,414</b>	<b>952,758</b>	<b>2,713,906</b>
Денежные средства и их эквиваленты		40,064	-	-	-	-	40,064
Средства к получению от Государств-участников Фонда в виде неоплаченных взносов		260,000	-	-	-	-	260,000
<b>Итого финансовые активы</b>		<b>383,175</b>	<b>795</b>	<b>264,828</b>	<b>1,412,414</b>	<b>952,758</b>	<b>3,013,970</b>
<b>ФИНАНСОВЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА:</b>							
Обязательства перед Евразийским банком развития		(1,661)	-	-	-	-	(1,661)
<b>Итого финансовые обязательства</b>		<b>(1,661)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(1,661)</b>
<b>Чистая разница между признанными финансовыми активами и обязательствами</b>		<b>381,514</b>	<b>795</b>	<b>264,828</b>	<b>1,412,414</b>	<b>952,758</b>	
<b>Условные обязательства кредитного характера</b>		<b>(440,000)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	

**13 ПОЛИТИКА УПРАВЛЕНИЯ РИСКАМИ, ПРОДОЛЖЕНИЕ****(в) Рыночный риск**

Рыночный риск включает риск изменения процентной ставки, валютный риск и другие ценовые риски, которым подвержены 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 2015 и 2014 и 2013 годах. В расчет включены только действующие финансовые активы и обязательства с переменными ставками вознаграждения. По состоянию на 31 декабря 2015, 2014 и 2013 годов, имелось 1, 1 и ноль активов, по которым ведутся начисления с плавающей процентной ставкой, соответственно.

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 2015, 2014 и 2013 годов, может быть представлен следующим образом:

	31 декабря 2015 года		31 декабря 2014 года		31 декабря 2013 года	
	Процентная ставка +1%	Процентная ставка -1%	Процентная ставка +1%	Процентная ставка -1%	Процентная ставка +1%	Процентная ставка -1%
Займы, предоставленные						
Государствам-участникам	7,860	(19,421)	-	(8,170)	19,200	(19,200)
-Республика Беларусь	7,860	(19,421)	-	(8,170)	19,200	(19,200)

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 2015 года является ограниченным (2014 год: нулевое).

**13 ПОЛИТИКА УПРАВЛЕНИЯ РИСКАМИ, ПРОДОЛЖЕНИЕ**

Анализ чувствительности капитала к изменению финансовых активов, имеющихся в наличии для продажи, в результате изменения ставок вознаграждения на основании позиций, существующих по состоянию на 31 декабря 2015 года, 2014 года и 2013 года, и упрощенного сценария параллельного сдвига кривых доходности на 100 базисных пунктов в сторону увеличения или уменьшения, может быть представлен следующим образом:

	31 декабря 2015 года		31 декабря 2014 года		31 декабря 2013 года	
	Процентная ставка +1%	Процентная ставка -1%	Процентная ставка +1%	Процентная ставка -1%	Процентная ставка +1%	Процентная ставка -1%
Финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи	(1,263)	1,368	(2,460)	2,497	-	-
<b>Чистое влияние на капитал</b>	<b>(1,263)</b>	<b>1,368</b>	<b>(2,460)</b>	<b>2,497</b>	<b>-</b>	<b>-</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 2015, 2014 и 2013 годов, финансовые активы и обязательства Фонда не были подвержены валютному риску ввиду отсутствия финансовых активов и обязательств, выраженных в валюте, отличной от долларов США.