

годовой отчет | 2011

Управляющего средствами Антикризисного фонда
Евразийского экономического сообщества по административному управлению
и распоряжению средствами Фонда

СОДЕРЖАНИЕ

ОБРАЩЕНИЕ ПРЕДСЕДАТЕЛЯ ПРАВЛЕНИЯ ЕВРАЗИЙСКОГО БАНКА РАЗВИТИЯ — УПРАВЛЯЮЩЕГО СРЕДСТВАМИ АНТИКРИЗИСНОГО ФОНДА ЕВРАЗЭС	3
КРАТКИЕ СВЕДЕНИЯ ОБ АНТИКРИЗИСНОМ ФОНДЕ ЕВРАЗЭС	4
АКТИВНЫЕ ОПЕРАЦИИ ФОНДА	4
ФИНАНСОВЫЕ КРЕДИТЫ	4
ИНВЕСТИЦИОННЫЕ КРЕДИТЫ	7
КООРДИНАЦИЯ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ С ДРУГИМИ ИНСТИТУТАМИ РАЗВИТИЯ	7
РАЗРАБОТКА НОРМАТИВНЫХ ДОКУМЕНТОВ, ОБЕСПЕЧИВАЮЩИХ ПРОЗРАЧНОСТЬ И ПОДОТЧЕТНОСТЬ ОПЕРАЦИЙ ФОНДА	7
УПРАВЛЕНИЕ ВРЕМЕННО СВОБОДНЫМИ СРЕДСТВАМИ ФОНДА	8
ОСНОВНЫЕ ФИНАНСОВЫЕ РЕЗУЛЬТАТЫ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ ФОНДА	8
Приложение 1. Финансовая отчетность Фонда за год, закончившийся 31 декабря 2011 года	9
Приложение 2. Список решений Совета АКФ в 2011 году	37
Приложение 3. Список сокращений, используемых в документе	38
Приложение 4. Контакты	39

ОБРАЩЕНИЕ Председателя Правления ЕАБР — Управляющего средствами Антикризисного фонда ЕврАзЭС

Дорогие друзья!

В 2011 году продолжилась активная деятельность Евразийского банка развития как Управляющего средствами Антикризисного фонда ЕврАзЭС.

В отчетном году Совет Фонда принял решение о выделении финансового (стабилизационного) кредита Республике Беларусь в сумме 3 млрд долларов США для смягчения последствий финансового кризиса и укрепления платежного баланса страны. В этой связи Управляющим проведена значительная работа по оценке макроэкономической ситуации и выработке рекомендаций по параметрам стабилизационной программы для Беларуси.

Одновременно Управляющий средствами Фонда завершил в отчетном году реализацию первого финансового кредита АКФ Республике Таджикистан и вел подготовку других финансовых и инвестиционных кредитов, заявки на которые поступали от стран — участниц Фонда и от проектных компаний.

Продолжался активный диалог с международными и национальными институтами развития по вопросам антикризисного регулирования и координации деятельности в странах — участницах Фонда. Международным сообществом высоко оценена деятельность Управляющего по проблематике антикризисного регулирования и стимулирования экономик стран ЕврАзЭС.

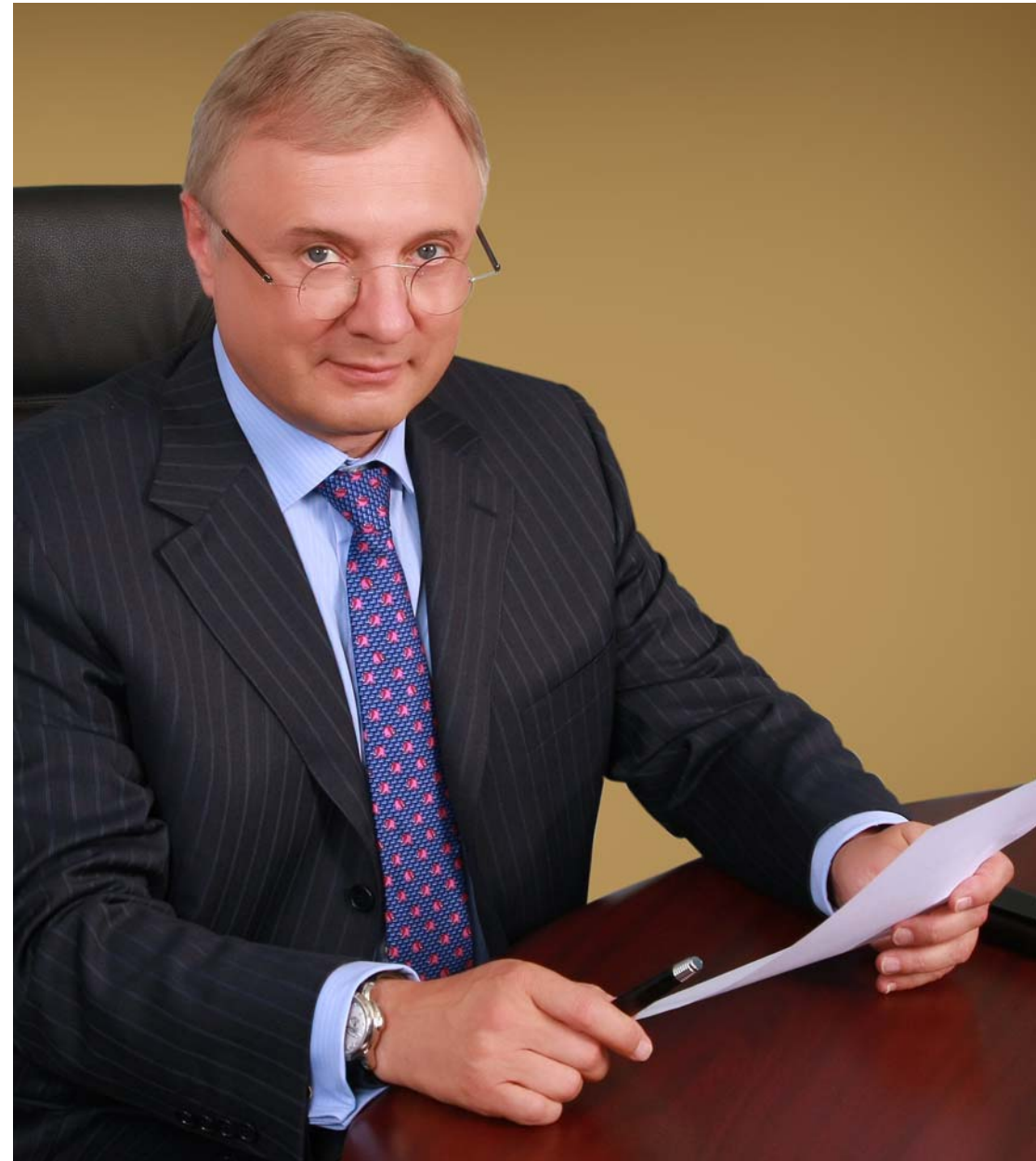
Несмотря на некоммерческую направленность Фонда, в отчетном году чистый процентный доход составил почти 21 млн долларов США, которые принадлежат государствам — участникам Фонда и могут использоваться для расширения его операций.

Мы благодарим учредителей и партнеров за всестороннюю поддержку Управляющего средствами Фонда и надеемся на дальнейшее эффективное сотрудничество во благо процветания его государств-участников.



Председатель Правления

И. Финогенов



КРАТКИЕ СВЕДЕНИЯ ОБ АНТИКРИЗИСНОМ ФОНДЕ ЕВРАЗЭС

Антикризисный фонд Евразийского экономического сообщества (далее — АКФ или Фонд) был создан 9 июня 2009 года на основании Договора об учреждении Фонда по решению Межгосударственного совета ЕврАзЭС (на уровне глав государств). Основная цель деятельности Фонда — содействие экономикам государств-участников в преодолении последствий мирового финансового и экономического кризиса, обеспечение их экономической и финансовой устойчивости, содействие интеграции государств — участников Фонда. Учредителями Фонда стали Республика Армения, Республика Беларусь, Республика Казахстан, Кыргызская Республика, Российская Федерация и Республика Таджикистан. Фонд открыт для вступления новых государств СНГ.

Суммарный размер первоначальных взносов учредителей в Фонд составляет 8,513 млрд долларов США. Размеры взносов государств-учредителей в Фонд, определенный Договором об учреждении Фонда, составляют:

Армения	эквивалент 1 млн долларов США;
Беларусь	эквивалент 10 млн долларов США;
Казахстан	эквивалент 1 млрд долларов США;
Кыргызская Республика	эквивалент 1 млн долларов США;
Российская Федерация	эквивалент 7,5 млрд долларов США;
Таджикистан	эквивалент 1 млн долларов США.

Лимиты доступа к средствам Фонда устанавливаются Советом Фонда ежегодно пропорционально валовому национальному доходу (ВНД) на душу населения:

Армения	1 106,99 млн долларов США;
Беларусь	1 787,73 млн долларов США;
Казахстан	2 043,12 млн долларов США;
Кыргызская Республика	255,39 млн долларов США;
Российская Федерация	3 149,81 млн долларов США;
Таджикистан	170,26 млн долларов США.

В соответствии с Соглашением об управлении средствами Антикризисного фонда Евразийского экономического сообщества управление средствами Фонда возложено на Евразийский банк развития (далее — Управляющий или ЕАБР).

АКТИВНЫЕ ОПЕРАЦИИ ФОНДА

Исполнение ЕАБР роли Управляющего опирается на понимание того факта, что устойчивость национальных экономик к кризисным явлениям и обеспечение экономического роста и повышения уровня жизни в первую очередь определяются действиями самих государств. Своевременная поддержка государств-участников ресурсами АКФ призвана помочь им более эффективно преодолевать последствия мирового финансово-экономического кризиса.

В 2011 году Управляющий продолжил разворачивать деятельность по подготовке и реализации финансовых и инвестиционных кредитов Фонда, по его институциональному развитию и координации деятельности с другими международными институтами развития.

В отчетном году подписаны два соглашения о предоставлении финансовых кредитов странам — участницам Фонда на общую сумму чуть более 3 млрд долларов США, из которых на конец отчетного года перечислено 1,240 млрд. Кроме того, в работе находились 7 заявок на общую сумму чуть более 1,159 млрд долларов США.

ФИНАНСОВЫЕ КРЕДИТЫ

Финансовые кредиты АКФ выделяются только правительствам стран-участниц на поддержку их бюджетов и платежных балансов и повышение устойчивости их экономик перед кризисом.

ЕАБР как Управляющий остается верным своей цели оказывать поддержку антикризисным программам, сформулированным и осуществляемым правительствами самих государств-заемщиков. Финансируются стабилизационные программы, которые отвечают целям АКФ и включают меры по восстановлению макроэкономической стабильности, повышению конкурентоспособности и улучшению предпринимательского климата, развитию финансово-экономического сотрудничества между государствами-участниками.

В отчетном периоде Управляющий продолжил контроль за исполнением финансового кредита Республике Таджикистан в сумме 70 млн долларов США, предоставленного по Соглашению от 24 июля 2010 года. 4 июня 2011 года Совет Фонда принял решение предоставить стране возможность использовать до конца 2011 года остаток указанного кредита в размере 8,5 млн долларов США, которые не были освоены в 2010-м. По состоянию на конец отчетного года вся сумма кредита была освоена.

Своевременное поступление финансирования Фонда в условиях действия непредвиденных внешних факторов позволило компенсировать «выпадение» доходов бюджета и профинансировать основной объем запланированных правительством социальных расходов.

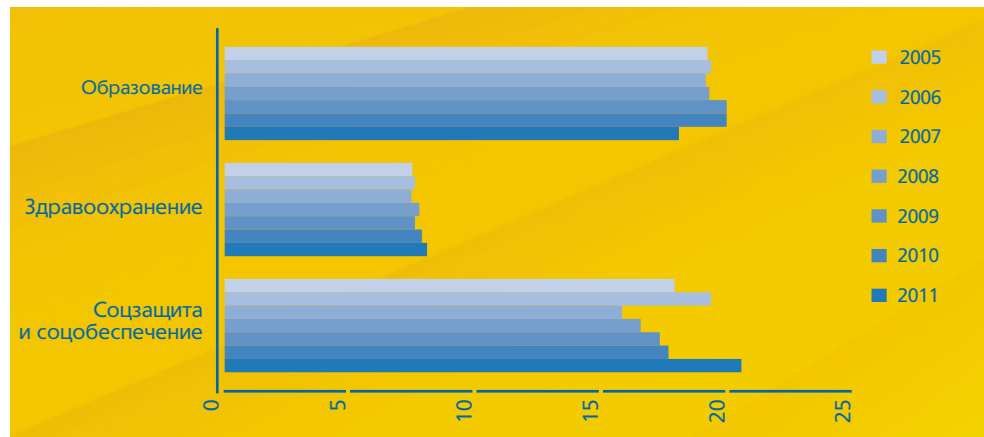
Доля расходов на финансирование социальных секторов за годы реализации кредита увеличилась до 44,4% и 45,9% в 2010–2011 годах против 43,6% всех расходов государственного бюджета¹ в 2009 году (см. график 1). Доля этих расходов в ВВП возросла с 9% в 2010 году до 9,7% в 2011 году (см. график 2), при этом особенно быстрыми темпами увеличилось финансирование здравоохранения и социальной защиты.

В рамках Соглашения по кредиту Правительством Республики Таджикистан было также начато выполнение ряда важных реформ, способствующих повышению качества системы управления государственными финансами. В частности, было принято решение о создании институтов внутреннего и внешнего аудита и законодательно утверждены основные принципы их функционирования. Становление и развитие данных институтов в среднесрочной перспективе повлияют на повышение эффективности использования государственных ресурсов и повышение подотчетности Правительства РТ перед другими ветвями власти и гражданским обществом за их рациональное использование. В рамках программы АКФ были также сделаны важные шаги в изменении структуры и повышении размеров заработной платы для государственных служащих как фактора повышения их мотивации в улучшении качества предоставляемых государственных услуг.

Расходы государственного бюджета Таджикистана (без ПГИ) на финансирование социальных секторов²

Социальные расходы (% в общих расходах)

График 1

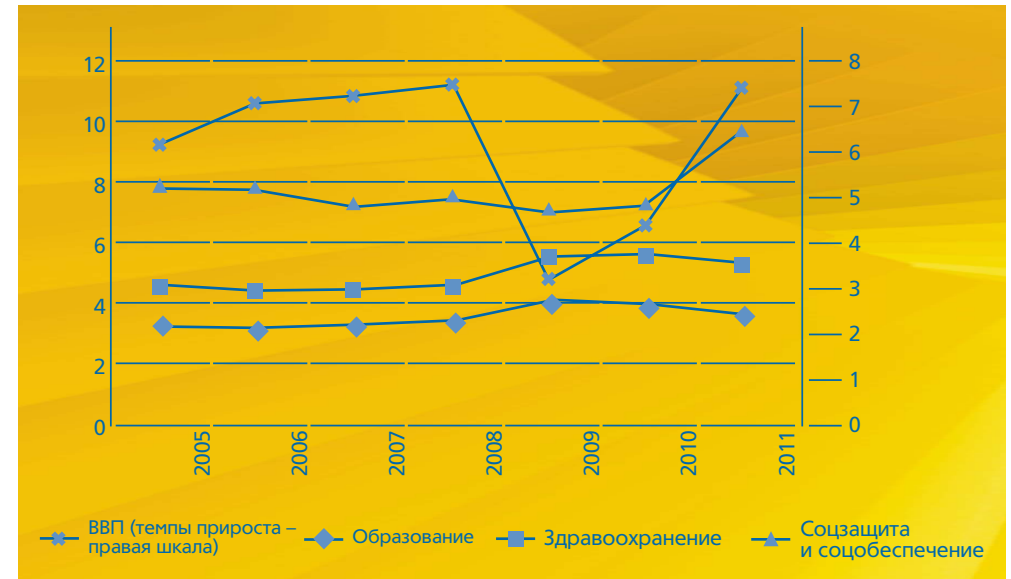


¹ Без учета Программы государственных инвестиций (ПГИ).

² Источник: Министерство финансов Республики Таджикистан.

Социальные расходы (% ВВП)

График 2



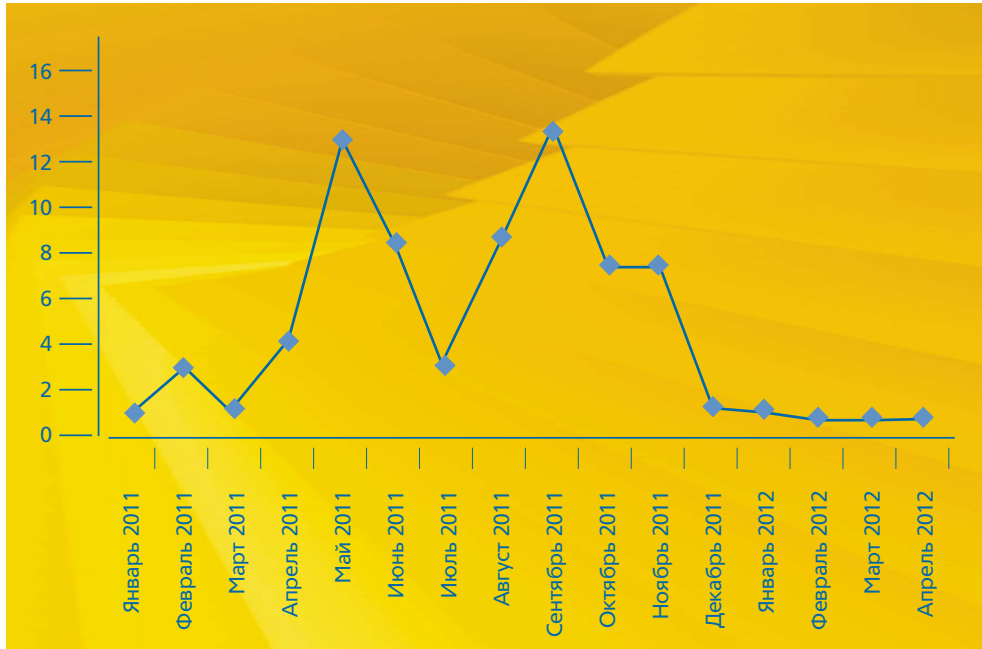
В отчетном году Управляющий провел работу по оценке заявки Министерства финансов Республики Таджикистан от 26 мая 2011 года о предоставлении второго финансового кредита в сумме 30 млн долларов США на поддержку бюджета и продолжение реформ в системе управления государственными финансами, поддержанных первым финансовым кредитом Фонда. В связи с превышением в 2011 году фактически регистрируемых темпов роста ВВП над ожидаемыми и благоприятной ситуацией со сбором бюджетных доходов, рассмотрение данной заявки было перенесено на 2012 год по инициативе министра финансов — полномочного представителя Республики Таджикистан в Совете Фонда.

4 июня 2011 года Совет Фонда удовлетворил заявку Беларуси на предоставление финансового кредита объемом 3 млрд долларов США. Целями предоставления средств Фонда являются стабилизация платежного баланса, повышение конкурентоспособности экономики, сокращение эмиссионного кредитования, усиление бюджетной дисциплины и пополнение валютных резервов до экономически безопасного уровня. После принятия согласованных мер стабилизационной программы в отчетном году ЕАБР перечислил Республике Беларусь 1,240 млрд долларов США двумя траншами — 21 июня и 30 декабря.

Основные показатели экономики Беларуси в 2011–2012 годах¹

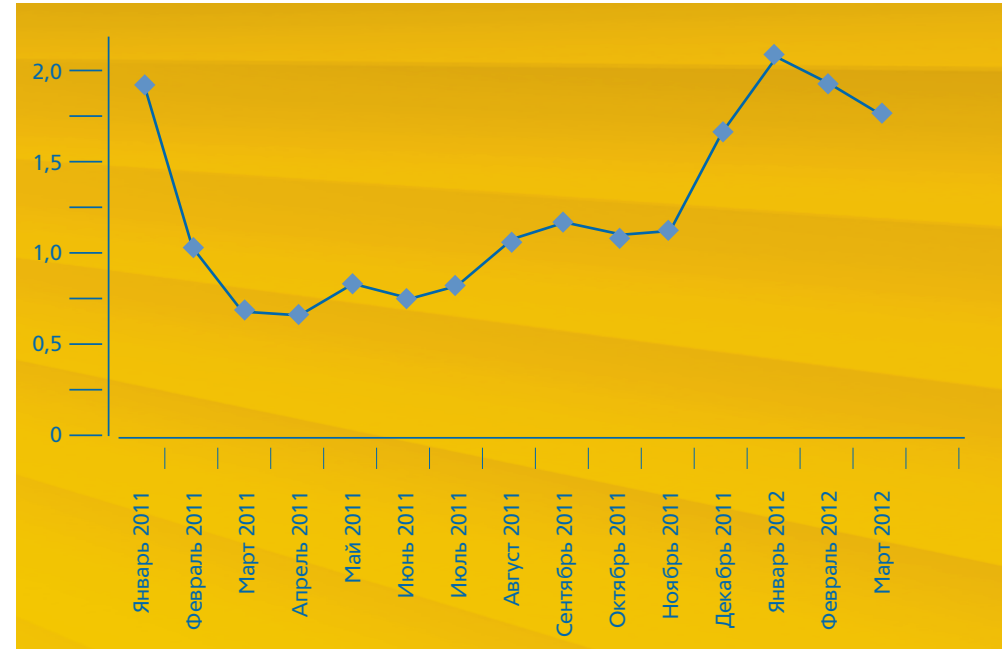
Динамика индекса потребительских цен
(изменения от месяца к месяцу, %)

График 3



Валовые международные резервы
(месяц импорта товаров и нефакторных услуг)

График 5



Сальдо счета текущих операций (% ВВП)

График 4



Финансовые ресурсы АКФ, направленные на поддержку антикризисной программы Правительства и Национального банка Республики Беларусь, позволили значительно уменьшить внутренние и внешние дисбалансы экономики (см. графики 3–5). Дефицит счета текущих операций по итогам 2011 года сократился до 10,6% ВВП против 15,5% ВВП в 2010 году, а международные резервы возросли до 2,1 месяца импорта на 31 декабря 2011 года против 1,1 месяца импорта в июле 2011 года.

Позитивные изменения стали результатом прекращения практики эмиссионного кредитования на нерыночных условиях (со второй половины 2011 года), перехода на единый равновесный курс (в октябре) и выхода на реальные положительные процентные ставки в конце года.

По сравнению с 2010 годом сократился объем финансирования государственных программ из правительственных депозитов и, соответственно, уменьшился квазифискальный дефицит. На пополнение международных резервов также благотворно повлияли доходы, полученные от приватизации 50% акций АО «Белтрансгаз».

¹ Источник: данные Белстата и НБ РБ, расчеты экспертов АКФ.

В 2011 году Управляющий продолжил рассмотрение заявки Кыргызской Республики на получение финансового кредита из средств Фонда, поступившей в 2010 году. В октябре 2011 года Кыргызская Республика выполнила все условия, необходимые для получения средств Фонда, которые установлены его Советом. 28 ноября 2011 года Совет Фонда рекомендовал Министерству финансов Кыргызской Республики уточнить текущие потребности государственного бюджета и представить обновленную заявку на получение финансового кредита из средств Фонда.

12 декабря 2011 года Республика Армения направила заявку на предоставление финансового кредита в сумме 400 млн долларов США на цели реструктуризации газохимической отрасли. По итогам проведенных консультаций Правительство Армении рассматривает возможность привлечения стратегического инвестора для реструктуризации и повышения эффективности работы газохимической отрасли.

ИНВЕСТИЦИОННЫЕ КРЕДИТЫ

Инвестиционные кредиты из средств Фонда выделяются на поддержку проектов, которые носят интеграционный характер или имеют статус крупных национальных проектов. При сложных внешних экономических условиях рассмотрение заявок и подготовка таких проектов к финансированию занимает значительное время и требует детальной отраслевой экспертизы. В силу этого на данный момент Фонд еще не выдал ни одного кредита на инвестиционные цели.

В течение отчетного года на рассмотрении Управляющего находились 4 заявки на инвестиционное финансирование за счет средств Фонда общей суммой 623 млн долларов США: от Республики Армения, Республики Беларусь, Республики Казахстан и Кыргызской Республики. Данные заявки предусматривают финансирование строительства линий электропередач, гидроэлектростанций, автомобильных и железных дорог.

Кроме того, в 2011 году Управляющим проведены консультации с Правительством Республики Таджикистан по вопросу использования средств Фонда для содействия развитию объектов гидроэнергетики и финансовых институтов. Потенциальная стоимость таких проектов на конец года составляла более 500 млн долларов США.

КООРДИНАЦИЯ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ С ДРУГИМИ ИНСТИТУТАМИ РАЗВИТИЯ

В 2011 году Управляющий активно развивал партнерский диалог с другими международными институтами развития как по линии согласования рекомендаций странам-заемщицам в части их стабилизационных программ, поддерживаемых финансовыми кредитами Фонда, так и по вопросам инвестиционного финансирования. В частности по итогам года:

- подписан и осуществлялся Индикативный план реализации Рамочного соглашения о сотрудничестве между Всемирным банком и ЕАБР на 2011–2013 годы;
- развивался диалог с МВФ как по линии координации работы двух институтов в конкретных странах, так и по вопросам реформы международной финансовой архитектуры;
- расширилось взаимодействие с ЕБРР в области совершенствования корпоративных практик Управляющего;
- Управляющий активно включился в работу «донорских клубов» в Армении, Кыргызской Республике и Таджикистане.

РАЗРАБОТКА НОРМАТИВНЫХ ДОКУМЕНТОВ, ОБЕСПЕЧИВАЮЩИХ ПРОЗРАЧНОСТЬ И ПОДОТЧЕТНОСТЬ ОПЕРАЦИЙ ФОНДА

В отчетном году Управляющим подготовлены:

- Методика создания провизий по финансовым кредитам АКФ и, соответственно, новая редакция Правил оценки активов ЕАБР (утверждена Правлением ЕАБР 28 декабря 2011 года);
- Политика об экологической и социальной ответственности ЕАБР;
- Положение об Управлении по обеспечению деятельности Антикризисного фонда.

В отчетном году также велась разработка Правил и процедур закупок товаров, услуг и работ для проектов, финансируемых за счет средств АКФ, и Регламента ЕАБР по предоставлению инвестиционного финансирования из средств АКФ.

УПРАВЛЕНИЕ ВРЕМЕННО СВОБОДНЫМИ СРЕДСТВАМИ ФОНДА

Управление временно свободными средствами Фонда осуществлялось на основании принятого Советом Фонда 25 февраля 2010 года Порядка размещения временно свободных средств Фонда.

В соответствии с решением Совета Фонда (Протокол № 6 от 28.11.2011 г.) в целях обеспечения сохранности временно свободных средств Фонда были приостановлены операции с ценными бумагами ряда европейских суверенных эмитентов, ряда международных финансовых организаций и зарубежных государственных агентств.

При этом перечень инструментов для инвестирования временно свободных средств Фонда был расширен за счет депозитов ведущих финансовых институтов государств — участников Фонда: Внешэкономбанка Российской Федерации, Сбербанка Российской Федерации и Банка развития Казахстана.

ОСНОВНЫЕ ФИНАНСОВЫЕ РЕЗУЛЬТАТЫ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ ФОНДА

Отчет независимых аудиторов ТОО «КПМГ Аудит» от 29 февраля 2012 года и аудированная финансовая отчетность АКФ за 2011 год, составленная в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности, приведены в Приложении 1.

По состоянию на 31 декабря 2011 года оплаченные взносы государств — участников Фонда составили 1 540,6 млн долларов США. Сумма временно свободных средств Фонда составила на ту же дату 281,115 млн долларов США. Чистый процентный доход от деятельности Фонда за 2011 год составил 21,892 млн долларов США. Из них 20,842 млн долларов США составили проценты, полученные по финансовым кредитам Республике Беларусь и Республике Таджикистан.

В 2011 году резерв убытков в размере 1 млн 50 тыс. долларов США по кредиту Республике Таджикистан, созданный в 2010 году, был восстановлен на доходные счета Фонда в связи с изменением методики формирования резерва убытков Управляющего.

Приложение 1

АНТИКРИЗИСНЫЙ ФОНД ЕВРАЗИЙСКОГО ЭКОНОМИЧЕСКОГО СООБЩЕСТВА

Финансовая отчетность
за год, закончившийся 31 декабря 2011 года

СОДЕРЖАНИЕ

Отчет независимых аудиторов	10
Отчет о совокупном доходе	11
Отчет о финансовом положении	12
Отчет об изменениях в средствах, относящихся к государствам — участникам Фонда	13
Отчет о движении денежных средств	14
Примечания к финансовой отчетности	15–36

ТОО «КПМГ Аудит»
Бизнес-центр «Коктем»
Пр-т Достык, 180
Алматы, 050051, Казахстан
Телефон: +7 (727) 298 08 98
Факс: +7 (727) 298 07 08
E-mail: company@kpmg.kz

ТОО «КПМГ Аудит», компания, зарегистрированная в соответствии с законодательством Республики Казахстан и находящаяся под контролем KPMG Europe LLP; член сети независимых фирм KPMG, входящих в ассоциацию KPMG International Cooperative (KPMG International), зарегистрированную по законодательству Швейцарии.

Отчет независимых аудиторов государствам — участникам Антикризисного фонда Евразийского экономического сообщества

Мы провели аудит прилагаемой финансовой отчетности Антикризисного фонда Евразийского экономического сообщества (далее — «Фонд»), состоящей из отчета о финансовом положении по состоянию на 31 декабря 2011 года, отчетов о совокупном доходе, об изменениях в средствах, относящихся к государствам — участникам Фонда, и движении денежных средств за год, закончившийся на указанную дату, и краткого изложения основных положений учетной политики и других поясняющих примечаний.

Ответственность руководства за подготовку финансовой отчетности

Ответственность за подготовку и достоверное представление указанной финансовой отчетности в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности несет руководство Евразийского банка развития, а также за организацию такой системы внутреннего контроля, которую руководство считает необходимой для подготовки финансовой отчетности, не содержащей существенных искажений, допущенных вследствие недобросовестных действий или ошибок.

Ответственность аудитора

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

Аудит включает в себя проведение процедур, направленных на получение аудиторских доказательств, подтверждающих числовые данные и раскрытия, содержащиеся в финансовой отчетности. Выбор процедур является предметом суждения аудитора, которое основывается на оценке риска наличия существенных искажений, допущенных вследствие недобросовестных действий или ошибок. В процессе оценки данного риска аудитор рассматривает систему внутреннего контроля, обеспечивающую подготовку и достоверное представление финансовой отчетности, с целью выбора соответствующих

аудиторских процедур, но не с целью выражения мнения об эффективности системы внутреннего контроля. Аудит также включает оценку целесообразности принятой учетной политики и обоснованности оценочных показателей, рассчитанных руководством, а также оценку представления финансовой отчетности в целом.

Мы полагаем, что полученные в ходе аудита доказательства дают нам достаточные основания для выражения аудиторского мнения об указанной финансовой отчетности.

Мнение

По нашему мнению, прилагаемая финансовая отчетность отражает достоверно, во всех существенных отношениях, финансовое положение Фонда по состоянию на 31 декабря 2011 года, а также результаты его деятельности и движение денежных средств за год, закончившийся на указанную дату, в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности.

Поясняющий параграф

Аудит финансовой отчетности Фонда по состоянию на и за год, закончившийся 31 декабря 2010 года, был проведен другим аудитором, в отчете которого, датированном 22 февраля 2011 года, выражено безусловно положительное мнение об указанной финансовой отчетности.

Сертифицированный аудитор Республики Казахстан,
квалификационное свидетельство аудитора № 536
от 10 января 2003 года

Нигаи А. Н.

Управляющий партнер

Алун Боуэн

ТОО «КПМГ Аудит»

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

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

Нигаи А. Н.

28 февраля 2012 года

ОТЧЕТ О СОВОКУПНОМ ДОХОДЕ ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2011 ГОДА (в тысячах долларов США)

	Примечание	Год, закончившийся 31 декабря 2011 года	Год, закончившийся 31 декабря 2010 года
Процентный доход	4	20 842	609
Чистый процентный доход до формирования убытков от обесценения по активам, по которым начисляются проценты		20 842	609
Восстановление/(формирование) резерва убытков по займам, предоставленным государствам-участникам	5	1 050	(1 050)
ЧИСТЫЙ ПРОЦЕНТНЫЙ ДОХОД		21 892	(441)
Чистый доход по операциям с иностранной валютой		1	–
Комиссионные расходы		(16)	(14)
Операционный доход/(убыток)		21 877	(455)
Операционные расходы		(1 476)	(220)
ЧИСТАЯ ПРИБЫЛЬ/(УБЫТОК)		20 401	(675)
ПРОЧИЙ СОВОКУПНЫЙ ДОХОД:			
чистый неререализованный убыток от переоценки финансовых активов, имеющих в наличии для продажи		(1)	–
ПРОЧИЙ СОВОКУПНЫЙ ДОХОД		(1)	–
ИТОГО СОВОКУПНАЯ ПРИБЫЛЬ/(УБЫТОК)		20 400	(675)

От имени Управляющего средствами Фонда, назначенного государствами — участниками Фонда:

Финогенов И. В.
Председатель Правления
Евразийского банка развития

28 февраля 2012 года
г. Алматы, Казахстан

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

28 февраля 2012 года
г. Алматы, Казахстан

Примечания на с. 15–36 являются неотъемлемой частью настоящей финансовой отчетности.

ОТЧЕТ О ФИНАНСОВОМ ПОЛОЖЕНИИ ПО СОСТОЯНИЮ НА 31 ДЕКАБРЯ 2011 ГОДА (в тысячах долларов США)

	Примечание	31 декабря 2011 года	31 декабря 2010 года
АКТИВЫ			
Денежные средства и их эквиваленты	6	74 795	689
Займы, предоставленные государствам-участникам	7	1 310 563	69,209
Финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи	8	174 998	–
Инвестиции, удерживаемые до погашения	9	–	280 948
Средства к получению от государств — участников Фонда в виде неоплаченных взносов	10	500 000	500 000
ИТОГО АКТИВЫ		2 060 356	850 846
ОБЯЗАТЕЛЬСТВА			
Обязательства перед Евразийским банком развития		30	220
Прочие обязательства		1	1
Итого обязательства		31	221
СРЕДСТВА, ОТНОСЯЩИЕСЯ К ГОСУДАРСТВАМ — УЧАСТНИКАМ ФОНДА		2 060 325	850 625
Средства, относящиеся к государствам — участникам Фонда, представлены следующим образом:			
взносы, оплаченные государствами — участниками Фонда	10	1 540 600	351 300
первоначальные взносы к получению от государств — участников Фонда	10	500 000	500 000
резерв переоценки финансовых активов, имеющихся в наличии для продажи		(1)	–
увеличение/(уменьшение) в средствах, относящихся к государствам — участникам Фонда		19 726	(675)
		2 060 325	850 625

ОТЧЕТ ОБ ИЗМЕНЕНИЯХ В СРЕДСТВАХ, ОТНОСЯЩИХСЯ К ГОСУДАРСТВАМ — УЧАСТНИКАМ ФОНДА ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2011 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/(уменьшение) в средствах, относящихся к государствам — участникам Фонда	Итого
Остаток на 31 декабря 2009 года	101 300	750 000	–	–	851 300
Чистый убыток	–	–	–	(675)	(675)
Итого совокупный доход	–	–	–	(675)	(675)
Взносы, оплаченные государствами — участниками Фонда	250 000	(250 000)	–	–	–
Остаток на 31 декабря 2010 года	351 300	500 000	–	(675)	850 625
Прочий совокупный доход	–	–	(1)	–	(1)
Чистая прибыль	–	–	–	20 401	20 401
Итого совокупный доход	–	–	(1)	20 401	20 400
Взносы, оплаченные государствами — участниками Фонда	1 189 300	–	–	–	1 189 300
Остаток на 31 декабря 2011 года	1 540 600	500 000	(1)	19 726	2 060 325

ОТЧЕТ О ДВИЖЕНИИ ДЕНЕЖНЫХ СРЕДСТВ ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2011 ГОДА (в тысячах долларов США)

	Год, закончившийся 31 декабря 2011 года	Год, закончившийся 31 декабря 2010 года
ДВИЖЕНИЕ ДЕНЕЖНЫХ СРЕДСТВ ОТ ОПЕРАЦИОННОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ		
Процентные доходы, полученные по займам, предоставленным государствам-участникам	20 255	–
Процентные доходы, полученные по денежным средствам и их эквивалентам	6	6
Процентные доходы, полученные по инвестициям, удерживаемым до погашения	–	344
Комиссионные расходы уплаченные	(16)	(13)
Операционные расходы уплаченные	(1 667)	–
Приток денежных средств от операционной деятельности до изменений в операционных активах и обязательствах	18 578	337
Изменения в операционных активах		
Увеличение займов, предоставленных государствам-участникам	(1 240 000)	(70 000)
Чистый отток денежных средств от операционной деятельности	(1 221 422)	(69 663)
ДВИЖЕНИЕ ДЕНЕЖНЫХ СРЕДСТВ ОТ ИНВЕСТИЦИОННОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ		
Приобретение финансовых активов, предназначенных для продажи	(174 887)	–
Погашение/(приобретение) инвестиций, удерживаемых до погашения	281 115	(280 948)
Чистый приток/(отток) денежных средств от инвестиционной деятельности	106 228	(280 948)
ДВИЖЕНИЕ ДЕНЕЖНЫХ СРЕДСТВ ОТ ФИНАНСОВОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ		
Поступления взносов, полученных от государств — участников Фонда	1 189 300	250 000
Чистый приток денежных средств от финансовой деятельности	1 189 300	250 000
ЧИСТОЕ УВЕЛИЧЕНИЕ/(УМЕНЬШЕНИЕ) ДЕНЕЖНЫХ СРЕДСТВ И ИХ ЭКВИВАЛЕНТОВ	74 106	(100 611)
ДЕНЕЖНЫЕ СРЕДСТВА И ИХ ЭКВИВАЛЕНТЫ, на начало периода	689	101 300
ДЕНЕЖНЫЕ СРЕДСТВА И ИХ ЭКВИВАЛЕНТЫ, на конец периода (Примечание 6)	74 795	689

1. ОРГАНИЗАЦИЯ

(1) Основная деятельность

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. Москве.

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.

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. Москве. Банк обязуется выполнять функции Управляющего средствами Фонда и управлять средствами Фонда в соответствии с условиями, предусмотренными вышеназванным соглашением.

По состоянию на 31 декабря 2011 и 2010 годов распределение оплаченных взносов государствами-участниками было представлено следующим образом (в тысячах долларов США):

	31 декабря 2011 года, %	31 декабря 2011 года	31 декабря 2010 года, %	31 декабря 2010 года
Российская Федерация	93,35	1 438 000	71,16	250 000
Республика Казахстан	6,49	100 000	28,47	100 000
Республика Беларусь	0,13	2 000	0,28	1 000
Кыргызская Республика	0,01	200	0,03	100
Республика Армения	0,01	200	0,03	100
Республика Таджикистан	0,01	200	0,03	100
Итого	100,00	1 540 600	100,00	351 300

По состоянию на 31 декабря 2011 и 2010 годов в соответствии с Соглашением об учреждении Антикризисного фонда ЕврАзЭС неоплаченные взносы государств-участников были распределены следующим образом (в тысячах долларов США):

	Объявленные, но неоплаченные взносы по состоянию на 31 декабря 2011 года	Объявленные, но неоплаченные взносы по состоянию на 31 декабря 2010 года
Российская Федерация	6 062 000	7 250 000
Республика Казахстан	900 000	900 000
Республика Беларусь	8 000	9 000
Кыргызская Республика	800	900
Республика Армения	800	900
Республика Таджикистан	800	900
Итого	6 972 400	8 161 700

Данная финансовая отчетность была утверждена к выпуску Управляющим средствами Фонда, назначенного государствами — участниками Фонда, 28 февраля 2012 года.

(2) 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, 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).

(2) Принципы оценки финансовых показателей

Данная финансовая отчетность подготовлена на основе исторической (первоначальной) стоимости, за исключением финансовых активов, имеющих в наличии для продажи и оцениваемых по справедливой стоимости.

(3) 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 средствами 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.

(4) 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 частности, в Примечании 7 «Займы, предоставленные государствам-участникам» представлена информация о существенных неопределенностях в оценках и критических суждениях при применении принципов учетной политики, оказывающих наиболее существенное влияние на суммы, отраженные в финансовой отчетности.

3. ОСНОВНЫЕ ПОЛОЖЕНИЯ УЧЕТНОЙ ПОЛИТИКИ

Положения учетной политики, описанные далее, применялись последовательно во всех отчетных периодах, представленных в настоящей финансовой отчетности.

(а) Денежные средства и их эквиваленты

Денежные средства Фонда и их эквиваленты включают наличные средства в кассе, неограниченные в использовании остатки на корреспондентских счетах и счетах срочных вкладов с первоначальным сроком погашения менее 90 дней, которые не подвержены существенному риску изменения справедливой стоимости и используются Управляющим средствами Фонда для урегулирования краткосрочных обязательств.

(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 убытков, 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, созданных и фактически используемых как инструменты хеджирования) 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 средствами 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, либо
- актив или обязательство содержит встроенный производный финансовый инструмент, существенно изменяющий 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 средствами 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 реклассифи-

цированы 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 непроизводные финансовые активы с фиксированными или определенными платежами, не котируемые на активно функционирующем рынке, за исключением тех, которые Управляющий средствами 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 непроизводные финансовые активы с фиксированными или определенными платежами и фиксированным сроком погашения, которые Управляющий средствами Фонда намерен и способен удерживать до наступления срока погашения, за исключением тех, которые:

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

Финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи, представляют собой те непроизводные финансовые активы, которые определяются в категорию имеющих 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 средствами 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, 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;
- инвестиций в долевые инструменты, которые не имеют 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.

(iv) Принцип оценки по амортизированной стоимости

Амортизированная стоимость финансового актива или обязательства представляет собой стоимость, по которой финансовый актив или обязательство были оценены в мо-

мент 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 стоимость, по которой актив может быть обременен (или обязательство может быть погашено) между хорошо осведомленными, действительно желающими совершить такую сделку, независимыми друг от друга сторонами по состоянию на дату определения стоимости.

Насколько это возможно, Управляющий средствами Фонда оценивает справедливую стоимость инструмента с использованием котировок данного инструмента на активном рынке. Рынок признается активным в случае, если котировки легкодоступны и отражают фактические и регулярные сделки между независимыми участниками рынка.

В случае если рынок для финансового инструмента не является активным, Управляющий средствами Фонда определяет справедливую стоимость с использованием методов оценки. Методы оценки включают использование информации в отношении недавних сделок, совершенных между хорошо осведомленными, действительно желающими совершить такую сделку, независимыми друг от друга сторонами (в случае их наличия), ссылки на текущую справедливую стоимость аналогичных по существу инструментов, анализ дисконтированных потоков денежных средств, а также модели оценки стоимости опционов. Выбранные методы оценки максимально используют рыночные данные, как можно в меньшей степени основываются на специфических для Управляющего средствами Фонда и Фонда оценках, включают все факторы, которые участники рынка приняли бы во внимание при ценообразовании, а также соответствуют принятым в экономике подходам к ценообразованию финансовых инструментов. Данные, используемые в методах оценки, адекватно отражают прогнозируемую ситуацию на рынке и оценку факторов риска и доходности, присущих финансовому инструменту.

Лучшим свидетельством справедливой стоимости финансового инструмента при первоначальном признании является цена сделки, то есть справедливая стоимость выплаченного или

полученного возмещения, за исключением случаев, когда справедливая стоимость инструмента подтверждается путем сравнения с другими заключаемыми на рынке в то же время сделками с тем же инструментом (без каких-либо модификаций или комбинаций), данные в отношении которых доступны, или когда справедливая стоимость основана на методе оценки, где используемые переменные включают только данные рынков, информация в отношении которых доступна. Если цена сделки представляет собой лучшее свидетельство справедливой стоимости при первоначальном признании, финансовый инструмент первоначально оценивается на основании цены сделки, и любые разницы, возникающие между данной ценой и стоимостью, изначально полученной в результате использования модели оценки, впоследствии отражаются соответствующим образом в составе прибыли или убытка в течение периода обращения инструмента, но не позднее момента, когда оценка полностью подтверждается доступными рыночными данными, или момента закрытия сделки.

Активы и длинные позиции оцениваются на основании цены спроса; обязательства и короткие позиции оцениваются на основании цены предложения. В случае наличия по активам и обязательствам Фонда взаимокомпенсирующих позиций, для оценки таких позиций используются среднерыночные цены, и корректировка до цены спроса или предложения осуществляется только в отношении чистой открытой позиции в соответствии с конкретной ситуацией. Справедливая стоимость отражает кредитный риск в отношении инструмента и включает корректировки для учета кредитного риска контрагента, в случае если это необходимо. Оценки справедливой стоимости, полученные с использованием моделей, корректируются в отношении любых других факторов, таких как риск ликвидности или факторы неопределенности модели, если Управляющий средствами Фонда полагает, что участник рынка, являющийся третьей стороной, может учитывать их для ценообразования при совершении сделки.

(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 убыт-

ков 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 средствами 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 средствами Фонда не передает, не 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 средствами Фонда или сохранившаяся за ним, признается в качестве отдельного актива или обязательства в отчете о финансовом положении. Управляющий средствами Фонда прекращает признание финансового обязательства, когда договорные обязательства по нему исполняются, аннулируются или прекращаются.

Управляющий средствами 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 средствами Фонда не прекращает признавать переданные активы.

При совершении сделок, по условиям которых Управляющий средствами 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 средствами Фонда потерял контроль над активом.

Если при передаче актива Управляющий средствами 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.

Управляющий средствами 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

(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 средствами Фонда регулярно проводит оценку займов и дебиторской задолженности в целях определения возможного обесценения. Заем или дебиторская задолженность обесценивается, и убытки от обесценения имеют место исключительно при условии существования объективных доказательств обесценения в результате одного или нескольких событий, произошедших после первоначального признания займа или дебиторской задолженности, и при условии, что указанное событие (или события) имело влияние на предполагаемые будущие потоки денежных средств по займу, 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 займа или дебиторской задолженности на условиях, которые в любом другом случае Управляющий средствами Фонда не рассматривал бы, признаки возможного банкротства заемщика или эмитента, исчезновение активного рынка для ценной бумаги, сниже-

ние стоимости обеспечения или другие наблюдаемые данные, относящиеся к группе активов, такие как ухудшение платежеспособности заемщиков, входящих в группу, или изменение экономических условий, которые соотносятся с неисполнением обязательств (дефолтом) заемщиков, входящих в указанную группу.

Управляющий средствами Фонда вначале оценивает наличие объективных доказательств обесценения индивидуально по всем займам и дебиторской задолженности. В случае если Управляющий средствами 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 средствами 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.

(ii) Финансовые активы, отражаемые по фактическим затратам

В случае если взыскание займов и дебиторской задолженности невозможно, они списываются за счет соответствующего резерва под убытки от обесценения. Такие списания осуществляются после того, как руководством были завершены все возможные процедуры по взысканию задолженности. Последующие восстановления сумм, которые были изначально списаны, отражаются как взаимозачет по резервам под убытки от обесценения по займам, предоставленным клиентам, в отчете о совокупном доходе в том периоде, когда было осуществлено восстановление.

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

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

(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.

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

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 процентных доходов и расходов.

Комиссии за организацию кредитов, комиссии за обслуживание кредитов и прочие комиссии, рассматриваемые 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.

(ж) Стандарты и интерпретации, выпущенные, но еще не вступившие в силу

Ряд новых стандартов, поправок к стандартам и разъяснений еще не вступили в действие по состоянию на 31 декабря 2011 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 средствами 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 средствами Фонда еще не проводился.

- МСФО (IFRS) 9 «Финансовые инструменты» вступает в действие для годовых отчетных периодов, начинающихся 1 января 2015 года или позднее. Выпуск нового стандарта будет осуществлен в несколько этапов, и предполагается, что стандарт заменит МСФО (IAS) 39 «Финансовые инструменты: признание и оценка». Первый этап выпуска стандарта касательно признания и оценки финансовых активов был завершен в ноябре 2009 года. Второй этап выпуска касательно классификации и оценки финансовых обязательств был опубликован в октябре 2010 года. Ожидается, что оставшаяся часть стандарта будет выпущена в течение 2012 года. Управляющий средствами Фонда признает, что стандарт содержит множество изменений в отношении учета финансовых инструментов и, вероятно, окажет существенное влияние на финансовую отчетность Фонда. Анализ влияния нового стандарта будет проводиться планомерно по мере завершения этапов проекта. Управляющий средствами Фонда не планирует досрочного применения данного стандарта.
- Поправка к стандарту МСФО (IAS) 1 «Представление финансовой отчетности» — «Представление статей прочего совокупного дохода» — уточняет, что статьи прочего совокупного дохода, которые в будущем могут быть переклассифицированы в статьи прибылей и убытков, должны отражаться отдельно от статей, которые не будут переклассифицированы в статью прибылей и убытков. Также изменяется название отчета с «Отчет о совокупном доходе» на «Отчет о прибылях и убытках и прочем совокупном доходе», однако допускается использование других названий. Данная поправка вступает в ретроспективное действие с 1 июля 2012 года, ранее ее применение разрешено.
- Поправка к стандарту МСФО (IFRS) 7 «Финансовые инструменты: раскрытия» — «Трансферы финансовых активов» — вводит дополнительные требования по раскры-

тию трансферов финансовых активов в случаях, когда финансовые активы не полностью списываются и сохраняется участие в данных финансовых активах. Новые требования по раскрытию должны дать возможность пользователям финансовой отчетности лучше понимать риски и вознаграждения, связанные с данными активами. Данная поправка вступает в действие для годовой финансовой отчетности за годы, начавшиеся после или с 1 июля 2011 года.

- МСФО (IFRS) 13 «Определение справедливой стоимости» вступает в действие для годовых отчетных периодов, начинающихся 1 января 2013 года или позднее. Новый стандарт заменяет руководство по определению справедливой стоимости, содержащееся в отдельных МСФО, единым руководством по оценке справедливой стоимости. Он представляет пересмотренное определение справедливой стоимости, определяет общие принципы для определения справедливой стоимости и устанавливает требования для раскрытия оценки справедливой стоимости. МСФО 13 не вносит новые требования по оценке справедливой стоимости активов и обязательств, а также не отменяет практические исключения, допускаемые при оценке справедливой стоимости, существующие в некоторых стандартах. Данный стандарт применяется перспективно, ранее применение разрешено. Для периодов, предшествующих дате первоначального применения, раскрытие со сравнительной информацией не требуется.
- 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 2012 года. Анализ возможного влияния указанных нововведений на данные финансовой отчетности Фонда еще не проводился.

4. ЧИСТЫЙ ПРОЦЕНТНЫЙ ДОХОД (в тысячах долларов США)

	Год, закончившийся 31 декабря 2011 года	Год, закончившийся 31 декабря 2010 года
Процентный доход включает:		
процентный доход по финансовым активам, отраженным по амортизированной стоимости	20 732	609
процентный доход по финансовым активам, предназначенным для продажи	110	–
Итого процентный доход	20 842	609
Процентный доход по финансовым активам, отражаемым по амортизированной стоимости, включает:		
процент по займам, предоставленным государствам-участникам	20 559	259
процент по инвестициям, удерживаемым до погашения	167	344
процент по денежным средствам и их эквивалентам	6	6
Итого процентный доход по финансовым активам, отражаемым по амортизированной стоимости	20 732	609
Чистый процентный доход до формирования резервов под обесценение финансовых активов, по которым начисляются проценты	20 842	609

5. ФОРМИРОВАНИЕ РЕЗЕРВА УБЫТКОВ ПО ЗАЙМАМ, ПРЕДОСТАВЛЕННЫМ ГОСУДАРСТВАМ-УЧАСТНИКАМ

Информация о движении резервов убытков по активам, по которым начисляются проценты, представлена следующим образом (в тысячах долларов США):

	Год, закончившийся 31 декабря 2011 года	Год, закончившийся 31 декабря 2010 года
На начало года	(1 050)	–
Создание резервов	–	(1 050)
Сторнирование резервов	1 050	–
На конец года (Примечание 7)	–	(1 050)

6. ДЕНЕЖНЫЕ СРЕДСТВА И ИХ ЭКВИВАЛЕНТЫ (в тысячах долларов США)

	31 декабря 2011 года	31 декабря 2010 года
Срочные депозиты	70 000	–
Займы овернайт	4 383	190
Корреспондентские счета в других банках по брокерским операциям	304	389
Корреспондентские счета в других банках	108	110
Итого денежные средства и их эквиваленты	74 795	689

Денежные средства и их эквиваленты не подвергались обесценению и просрочке.

По состоянию на 31 декабря 2011 и 2010 годов денежные средства и их эквиваленты не содержали накопленный процентный доход.

Срочные депозиты были открыты в одном банке, имеющем рейтинг ВВВ согласно оценке Standard & Poor's.

7. ЗАЙМЫ, ПРЕДОСТАВЛЕННЫЕ ГОСУДАРСТВАМ-УЧАСТНИКАМ (в тысячах долларов США)

	31 декабря 2011 года	31 декабря 2010 года
Займы, предоставленные государствам-участникам		
Заем, предоставленный Республике Беларусь	1 240 312	–
Заем, предоставленный Республике Таджикистан	70 251	70 259
За минусом резерва убытков	–	(1 050)
Итого займы, предоставленные государствам-участникам	1 310 563	69 209

В 2011 году было подписано Соглашение о предоставлении финансового кредита Республике Беларусь в рамках антикризисной программы. Сумма займа составила 3 000 000 тыс. долларов США с процентной ставкой, не превышающей 4,9% и пересматриваемой ежеквартально. Заем предоставляется траншами и по состоянию на 31 декабря 2011 года сумма предоставленных средств составила 1 240 000 тыс. долларов

США. Срок предоставления займа составляет 10 лет с даты вступления договора в силу с льготным периодом в 3 года. Заем, предоставленный Республике Беларусь, является необеспеченным.

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

займа составила 70 000 тыс. долларов США с процентной ставкой 1%. Срок займа истекает в 2030 году, а льготный период составляет 5 лет с даты вступления договора в силу.

По состоянию на 31 декабря 2011 года и 31 декабря 2010 года сумма максимального кредитного риска по займам, предоставленным государствам-участникам, составила 1 310 563 тыс. долларов США и 70 259 тыс. долларов США соответственно.

По состоянию на 31 декабря 2011 года и 31 декабря 2010 года ни один из займов не был просрочен.

По состоянию на 31 декабря 2011 года и 31 декабря 2010 года в стоимость займов, предоставленных государствам-участникам, включен накопленный процентный доход на общую сумму 563 тыс. долларов США и 259 тыс. долларов США соответственно.

Основные предположения и суждения для оценки обесценения кредитов

Займы, предоставленные государствам-участникам, оцениваются по амортизированной стоимости за минусом резерва убытков. Оценка резерва убытков предполагает применение существенных суждений. Управляющий средствами Фонда оценивает размер резерва убытков с целью поддержания суммы провизий на уровне, достаточном Управляющему средствами 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 средствами Фонда. По состоянию на 31 декабря 2011 и 2010 годов резерв убытков составил ноль и 1 050 тыс. долларов США соответственно.

Управляющий средствами Фонда расценивает бухгалтерские оценки, связанные с формированием резервов под обесценение 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 средствами Фонда признавать резерв убытков, который может оказать существенное влияние на финансовую отчетность Фонда в будущих периодах.

8. ФИНАНСОВЫЕ АКТИВЫ, ПРЕДНАЗНАЧЕННЫЕ ДЛЯ ПРОДАЖИ (в тысячах долларов США)

	31 декабря 2011 года	31 декабря 2010 года
Облигации, выпущенные правительствами других стран, — казначейские ценные бумаги	174 998	—
Итого финансовые активы, предназначенные для продажи	174 998	—

По состоянию на 31 декабря 2011 года финансовые активы, предназначенные для продажи, не содержали накопленный процентный доход.

По состоянию на 31 декабря 2011 года финансовые активы, предназначенные для продажи, не подвергались просрочке и обесценению.

9. ИНВЕСТИЦИИ, УДЕРЖИВАЕМЫЕ ДО ПОГАШЕНИЯ (в тысячах долларов США)

	31 декабря 2011 года	31 декабря 2010 года
Облигации, выпущенные правительствами стран ЕС	–	149 987
Облигации, выпущенные финансовыми организациями	–	130 961
Итого инвестиции, удерживаемые до погашения	–	280 948

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

По состоянию на 31 декабря 2010 года инвестиции, удерживаемые до погашения, не являлись ни обесцененными, ни просроченными.

10. ВЗНОСЫ ГОСУДАРСТВ — УЧАСТНИКОВ ФОНДА

По состоянию на 31 декабря 2011 года взносы государств — участников Фонда представлены следующим образом (в тысячах долларов США):

	Оплаченные взносы	Первоначальные взносы к получению	Объявленные, но неоплаченные взносы	Итого объявленные взносы
Российская Федерация	1 438 000	500 000	5 562 000	7 500 000
Республика Казахстан	100 000	–	900 000	1 000 000
Республика Беларусь	2 000	–	8 000	10 000
Республика Армения	200	–	800	1 000
Кыргызская Республика	200	–	800	1 000
Республика Таджикистан	200	–	800	1 000
Итого	1 540 600	500 000	6 472 400	8 513 000

По состоянию на 31 декабря 2010 года взносы государств — участников Фонда представлены следующим образом (в тысячах долларов США):

	Оплаченные взносы	Первоначальные взносы к получению	Объявленные, но неоплаченные взносы	Итого объявленные взносы
Российская Федерация	250 000	500 000	6 750 000	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	500 000	7 661 700	8 513 000

По состоянию на 31 декабря 2011 года оплаченные взносы и первоначальные взносы к получению от государств-участников составили 23,97% от общих объявленных взносов, или 2 040 600 тыс. долларов США (31 декабря 2010 года: 10% и 851 300 тыс. долларов США соответственно). Из этой суммы по состоянию на 31 декабря 2011 и 2010 годов первоначальные заявленные взносы от Республики Беларусь, Республики Казахстан, Кыргызской Республики, Республики Таджикистан и Республики Армения были полностью внесены и составили 102 600 тыс. долларов США и 101 300 тыс. долларов США соответственно. По состоянию

на 31 декабря 2011 года взнос Российской Федерации составил 1 938 000 тыс. долларов США (31 декабря 2010 года: 750 000 тыс. долларов США). По состоянию на 31 декабря 2011 и 2010 годов 1 438 000 тыс. долларов США и 250 000 тыс. долларов США соответственно были внесены и последующие 500 000 тыс. долларов США были переведены на счет Фонда, открытый Министерством финансов Российской Федерации в Центральном банке Российской Федерации, и предоставляются по требованию Управляющего средствами Фонда по договоренности с государством-участником.

11. УПРАВЛЕНИЕ СРЕДСТВАМИ ФОНДА

Управляющий средствами Фонда управляет средствами Антикризисного фонда Евразийского экономического сообщества 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.

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 финансирование государств-участников. 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 (в тысячах долларов США):

	31 декабря 2011 года		31 декабря 2010 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
Деньги и их эквиваленты	70 000	74 795	–	–
Российская Федерация	70 000	–	–	–
Средства к получению от государств — участников Фонда в виде неоплаченных взносов	500 000	500 000	500 000	500 000
Российская Федерация	500 000	–	500 000	–

Следующие операции со связанными сторонами были включены в отчеты о совокупном доходе за годы, закончившиеся 31 декабря 2011 и 2010 годов (в тысячах долларов США):

	Год, закончившийся 31 декабря 2011 года		Год, закончившийся 31 декабря 2010 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
Операционные расходы	1 446	1 476	220	220
Евразийский банк развития	1 446	–	220	–

13. СПРАВЕДЛИВАЯ СТОИМОСТЬ ФИНАНСОВЫХ ИНСТРУМЕНТОВ

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

(а) Оценка финансовых инструментов

Финансовые инструменты, отражаемые по справедливой стоимости, разделены в иерархическом порядке на три уровня в зависимости от доступности рыночных котировок:

- котлируемые цены на активном рынке (уровень 1). Оценка осуществляется по котировкам, полученным Управляющим средствами Фонда на активном рынке по идентичным активам и обязательствам. Дополнительные корректировки или общее дисконтирование не применяются для таких финансовых инструментов. Поскольку переоценка основана на рыночных котировках, эти значения не несут в себе значительного объема суждений;
- методы оценки, использующие рыночные данные (уровень 2). Оценки, основанные на данных, в большей степени основанных прямо или косвенно на рыночных данных, и оценки, основанные на одной или нескольких наблюдаемых рыночных ценах по обычным операциям на рынках, которые считаются неактивными;
- методы оценки, основанные на информации, не содержащей рыночных данных (уровень 3). Оценки основываются на данных, не являющихся рыночными данными и играющих значительную роль в определении справедливой стоимости.

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

По состоянию на 31 декабря 2011 года финансовые активы, предназначенные для продажи и составляющие 174 998 тыс. долларов США, были оценены с использованием котлируемых цен на активном рынке (уровень 1).

14. УСЛОВНЫЕ ФИНАНСОВЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА

Управляющий средствами Фонда имеет условные финансовые обязательства по выдаче займов от имени Фонда. Эти обязательства представляют утвержденные лимиты по кредитным линиям.

Управляющий средствами Фонда применяет те же политики и процедуры по управлению кредитным риском, что и при предоставлении займов государствам-участникам.

Номинальные суммы или суммы согласно договорам представлены в следующей таблице (в тысячах долларов США):

	31 декабря 2011 года	31 декабря 2010 года
Суммы по договору		
Обязательства по займам и неиспользованным кредитным линиям	1 760 000	–
	1 760 000	–

Общая сумма задолженности по договорным обязательствам, представленная выше, необязательно представляет собой будущие денежные требования, поскольку эти обязательства могут истечь или быть отменены без предоставления заемщику средств.

15. 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 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:

(а) 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. Банк, действующий в качестве Управляющего 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 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 средствами 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.

Максимальный уровень кредитного риска в отношении финансовых активов по состоянию на отчетную дату может быть представлен следующим образом (в тысячах долларов США):

	31 декабря 2011 года	31 декабря 2010 года
АКТИВЫ		
Денежные средства и их эквиваленты	74 795	689
Займы, предоставленные государствам-участникам	1 310 563	69 209
Финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи	174 998	–
Инвестиции, удерживаемые до погашения	–	280 948
Средства к получению от государств — участников Фонда в виде неоплаченных взносов	500 000	500 000

Максимальный размер кредитного риска по обязательствам по кредитным линиям по состоянию на отчетную дату представлен в Примечании 14.

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 (в тысячах долларов США):

	AAA	AA	A	B BB	B-	Кредитный рейтинг не присвоен	31 декабря 2011 года Итого
Денежные средства и их эквиваленты	–	4 795	–	70 000	–	–	74 795
Займы, предоставленные государствам-участникам	–	–	–	–	1 240 312	70 251	1 310 563
Финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи	174 998	–	–	–	–	–	174 998
Средства к получению от государств-участников в виде неоплаченных взносов	–	–	–	500 000	–	–	500 000

	AAA	AA	A	BBB	B-	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
Средства к получению от государств-участников в виде неоплаченных взносов	–	–	–	500 000	–	–	500 000

По состоянию на 31 декабря 2011 года были выданы займы Республике Беларусь и Республике Таджикистан. Республика Таджикистан не имеет суверенного рейтинга, присвоенного международными рейтинговыми агентствами, однако Управляющий средствами Фонда в состоянии вести детальный мониторинг займа.

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 (в тысячах долларов США):

	Средневзвешенная эффективная процентная ставка	До 1 мес.	1–3 мес.	3 мес. — 1 год	1 год — 5 лет	Более 5 лет	31 декабря 2011 года Итого
ФИНАНСОВЫЕ АКТИВЫ							
Денежные средства и их эквиваленты	0,19%	74 383	–	–	–	–	74 383
Займы, предоставленные государствам-участникам	4,19%	–	–	–	–	1 310 563	1 310 563
Финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи	–	–	99 999	74 999	–	–	174 998
Итого финансовые активы, по которым начисляются проценты		74 383	99 999	74 999	–	1 310 563	1 559 944
Денежные средства и их эквиваленты		412	–	–	–	–	412
Средства к получению от государств-участников в виде неоплаченных взносов		500 000	–	–	–	–	500 000
Итого финансовые активы		574 795	99 999	74 999	–	1 310 563	2 060 356
ФИНАНСОВЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА							
Обязательства перед Евразийским банком развития		30	–	–	–	–	30
Прочие обязательства		1	–	–	–	–	1
Итого финансовые обязательства		31	–	–	–	–	31
Разница между финансовыми активами и обязательствами		574 764	99 999	74 999	–	1 310 563	
Разница между финансовыми активами и обязательствами, по которым начисляются проценты		74 383	99 999	74 999	–	1 310 563	
Разница между финансовыми активами и обязательствами, по которым начисляются проценты нарастающим итогом		74 383	174 382	249 381	249 381	1 559 944	
Разница между финансовыми активами и обязательствами, по которым начисляются проценты, в процентах к общей сумме финансовых активов, нарастающим итогом		3,61%	8,46%	12,10%	12,10%	75,71%	

Далее приведен анализ риска ликвидности и процентного риска (в тысячах долларов США):

	Средневзвешенная эффективная процентная ставка	До 1 мес.	1 — 3 мес.	3 мес. — 1 год	1 год — 5 лет	Более 5 лет	31 декабря 2010 года Итого
ФИНАНСОВЫЕ АКТИВЫ							
Денежные средства и их эквиваленты	0,025%	190	–	–	–	–	190
Займы, предоставленные государствам-участникам	1%	–	–	–	–	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
Средства к получению от государств-участников в виде неоплаченных взносов		500 000	–	–	–	–	500 000
Итого финансовые активы		706 671	74 966	–	–	69 209	850 846
ФИНАНСОВЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА							
Обязательства перед Евразийским банком развития		220	–	–	–	–	220
Прочие обязательства		1	–	–	–	–	1
Итого финансовые обязательства		221	–	–	–	–	221
Разница между финансовыми активами и обязательствами		706 450	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	
Разница между финансовыми активами и обязательствами, по которым начисляются проценты, в процентах к общей сумме финансовых активов, нарастающим итогом		24,23%	33,04%	33,04%	33,04%	41,18%	

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.

(в) Рыночный риск

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

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.

В приведенной ниже таблице представлен анализ чувствительности к процентному риску, который был сделан на основе 1% изменений в плавающих ставках вознаграждения в 2011 и 2010 годах. В расчет включены только действующие финансовые активы и обязательства с переменными ставками вознаграждения. По состоянию на 31 декабря 2011 года и 2010 года имелось 1 и ноль активов, по которым ведутся начисления с плавающей процентной ставкой, соответственно.

Влияние на средства, относящиеся к государствам — участникам Фонда:

	31 декабря 2011 года		31 декабря 2010 года	
	Процентная ставка +1%	Процентная ставка -1%	Процентная ставка +1%	Процентная ставка -1%
Займы, предоставленные государствам-участникам	3,534	(9,536)	-	-
Республика Беларусь	3,534	(9,536)	-	-

(г) 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.

Анализ чувствительности к валютному риску

По состоянию на 31 декабря 2011 и 2010 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 годы, закончившиеся 31 декабря 2011 и 2010 годов, эффекта на чистую прибыль или средства Фонда не было, при этом 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, в случае их возникновения, от значительных колебаний обменных курсов валют. Подразделение риск-менеджмента Управляющего средствами Фонда осуществляет мониторинг исполнения установленных Советом Фонда лимитов валютного риска.

Приложение 2

Список решений Совета Фонда в 2011 году

	Дата
Утвержден Годовой отчет Управляющего средствами Фонда по итогам 2010 года	04.06.2011
Принята к сведению информация Управляющего о ходе выполнения Программы Фонда в 2011 году	04.06.2011
Управляющему поручено предъявить требования по погашению векселей, выданных государствами — учредителями Фонда для уплаты первоначальных взносов в размере, достаточном для финансирования операций Фонда в 2011 году	04.06.2011
Одобен проект Дополнительного соглашения к Соглашению о предоставлении финансового кредита из средств Фонда между Евразийским банком развития и Республикой Таджикистан от 24 июля 2010 года	04.06.2011
Одобрено заключение Управляющего по заявке Республики Беларусь на получение финансового кредита из средств Фонда и принято решение о предоставлении Беларуси финансового кредита из средств Фонда на сумму 3 млрд долларов США	04.06.2011
Управляющему рекомендовано провести дополнительный анализ по вопросу предоставления Республике Армения финансового кредита на цели реструктуризации газохимической отрасли	04.06.2011
Принята к сведению информация представителя Кыргызской Республики и Управляющего о макроэкономической и бюджетной ситуации в 2011 году	04.06.2011
Принят к сведению План реализации Рамочного соглашения о сотрудничестве ЕАБР с Международным банком реконструкции и развития	04.06.2011
Одобрена оценка Управляющего средствами Фонда Отчета Министерства финансов Республики Беларусь о выполнении условий второго транша финансового кредита Фонда и принято решение о выделении указанного транша в размере 440 млн долларов США	28.11.2012
Рассмотрение полученных Фондом инвестиционных заявок отложено на шесть месяцев в силу необходимости уточнения Программы Фонда на 2012 год под влиянием усилившейся волатильности мировой экономики	28.11.2012
Министерству финансов Кыргызской Республики рекомендовано направить Управляющему средствами Фонда уточнение текущих потребностей бюджета республики в средствах Фонда	28.11.2012
Принято решение об изменении лимитов на инвестирование свободных средств Фонда	28.11.2012
Принято решение о возмещении расходов по аудиту финансовой отчетности Фонда за 2011 год	28.11.2012

Приложение 3

Список сокращений, используемых в документе

	ВБ	Всемирный банк
	ВВП	валовой внутренний продукт
	ВМР	валовые международные резервы
	ВНД	валовой национальный доход
ЕАБР, Банк, Управляющий средствами Фонда		Евразийский банк развития
	ЕБРР	Европейский банк реконструкции и развития
	ЕврАзЭС	Евразийское экономическое сообщество
	ИК	инвестиционный кредит
	МВФ	Международный валютный фонд
	СНГ	Содружество независимых государств
	СТО	счет текущих операций
	ТОО	товарищество с ограниченной ответственностью
	ФК	финансовый кредит
Фонд, АКФ		Антикризисный фонд ЕврАзЭС

КОНТАКТЫ

Евразийский банк развития:
Республика Казахстан,
050051, г. Алматы, просп. Достық, д. 220
Тел: +7 (727) 244 40 44
Факс: +7 (727) 244 65 70
E-mail: info@eabr.org
www.eabr.org

Управление по обеспечению
деятельности
Антикризисного фонда ЕврАзЭС,
Представительство ЕАБР:
Российская Федерация,
109240, г. Москва,
Большой Ватин пер., д. 3
Тел.: +7 (495) 645 04 45
Факс: +7 (495) 645 04 41
E-mail: ACF@eabr.org
acf.eabr.org

Филиал ЕАБР:
Российская Федерация,
191014, г. Санкт-Петербург,
ул. Парадная, д. 7
Тел.: +7 (812) 320 44 41,
320 44 45, 320 44 46
Факс: +7 (812) 329 40 41

Представительство ЕАБР:
Республика Армения,
0010, г. Ереван, ул. В. Саргсяна, д. 26/1
Бизнес-центр «Эребуни-Плаза», 8-й этаж,
офис 811
Тел.: +374 (10) 54 01 02
Факс: +374 (10) 54 13 52

Представительство ЕАБР:
Республика Беларусь,
220030, г. Минск, ул. Мясникова, д. 70,
офис 310
Тел.: + 375 17 306 54 64
Факс: + 375 17 306 54 65

Представительство ЕАБР:
Республика Казахстан,
010000, г. Астана, ул. Конаева, д. 33
бизнес-центр «Астаналык», 11-й этаж
Тел.: +7 (7172) 50 20 05

Представительство ЕАБР:
Республика Таджикистан,
734012, г. Душанбе, ул. Айни, д. 24а,
бизнес-центр «С.А.С», 4-й этаж
Тел.: +992 (44) 6 40 04 45
Факс: +992 (44) 6 40 04 46