



Финансовая отчетность и Отчет независимого  
аудитора

Общество с Ограниченной Ответственностью  
Специализированный Фонд  
Рефинансирования Банков

31 декабря 2010г.

## Содержание

	<b>Страница</b>
Отчет независимого аудитора	3
Отчет о финансовом положении	5
Отчет о совокупном доходе	6
Отчет об изменениях капитала	7
Отчет о движении денежных средств	8
Примечания к финансовой отчетности	9

## Отчет независимого аудитора

ЗАО Грант Торнтон  
РА, г. Ереван 0012  
ул. Вагаршян 8/1

T + 374 10 260 964  
F + 374 10 260 961

Grant Thornton CJSC  
8/1 Vagharshyan str.  
0012 Yerevan, Armenia

T + 374 10 260 964  
F + 374 10 260 961

[www.gta.am](http://www.gta.am)

Высшему органу управления ООО «Специализированный фонд рефинансирования банков» - Правлению Национального Банка и Наблюдательному Совету

Мы провели аудит прилагаемой финансовой отчетности ООО «Специализированный Фонд Рефинансирования Банков» («Компания»), которая включает отчет о финансовом положении по состоянию на 31 декабря 2010г., отчеты о совокупном доходе, об изменениях капитала и о движении денежных средств за год, закончившийся на указанную дату, а также раскрытие основных принципов учетной политики и прочие примечания.

### *Ответственность руководства за финансовую отчетность*

Руководство несет ответственность за подготовку и достоверное представление данной финансовой отчетности и ее соответствие Международным Стандартам Финансовой Отчетности. Данная ответственность включает разработку, внедрение и поддержание системы внутреннего контроля за подготовкой и достоверным представлением финансовой отчетности, не содержащей существенных искажений ни вследствие финансовых злоупотреблений, ни вследствие ошибок; выбор и применение надлежащей учетной политики; а также применение обоснованных применительно к обстоятельствам бухгалтерских оценок.

### *Ответственность аудитора*

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

Аудит предусматривает проведение процедур, необходимых для получения аудиторских доказательств в отношении числовых показателей и примечаний к финансовой отчетности. Выбор надлежащих процедур основывается на профессиональном суждении аудитора, включая оценку рисков существенного искажения финансовой отчетности вследствие финансовых злоупотреблений или ошибок. Оценка таких рисков включает рассмотрение системы внутреннего контроля за подготовкой и достоверностью финансовой отчетности с целью разработки аудиторских процедур, уместных в данных обстоятельствах, но не с целью выражения мнения об

эффективности системы внутреннего контроля. Кроме того, аудит включает оценку уместности применяемой учетной политики и обоснованности допущений, сделанных руководством, а также оценку представления финансовой отчетности в целом.

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

#### *Мнение*

По нашему мнению, прилагаемая финансовая отчетность достоверно отражает финансовое положение Компании по состоянию на 31 декабря 2010 года, а также ее финансовые результаты и движение денежных средств за год, закончившийся на указанную дату, в соответствии с Международными Стандартами Финансовой Отчетности.

ЗАО Грант Торнтон

11 марта 2011г.

## Отчет о финансовом положении

В тысячах кыргызских сом		По состоянию на 31 декабря 2010г.	По состоянию на 31 декабря 2009г.
	Прим.		
<b>Активы</b>			
Денежные средства	4	518,255	1,435,145
Депозиты в банках		-	4,018
Договора покупки и обратной продажи ценных бумаг	5	200,193	-
Долговые ценные бумаги, удерживаемые до погашения - государственные ценные бумаги	6	500,046	497,813
Ссуды банкам	7	823,963	66,832
Основные средства		745	778
Нематериальные активы		249	303
Прочие активы		161	78
Итого активы		<u>2,043,612</u>	<u>2,004,967</u>
<b>Обязательства</b>			
Текущее обязательство по налогу на прибыль		1,365	408
Отсроченное налоговое обязательство	8	9	5
Прочие обязательства		2,171	747
Итого обязательства		<u>3,545</u>	<u>1,160</u>
<b>Капитал</b>			
Уставный капитал	9	2,000,000	2,000,000
Нераспределенная прибыль		40,067	3,807
Итого капитал		<u>2,040,067</u>	<u>2,003,807</u>
Итого обязательства и капитал		<u>2,043,612</u>	<u>2,004,967</u>

Финансовая отчетность утверждена 11 марта 2011г.:

Шамшибек Молдоканов  
Директор

Кылыч Таштаналиев  
Главный бухгалтер

Примечания на страницах с 9 по 33 являются неотъемлемой частью настоящей финансовой отчетности.

## Отчет о совокупном доходе

В тысячах кыргызских сом		За год, закончившийся 31 декабря 2010г.	За год, закончившийся 31 декабря 2009г.
	Прим.		
Процентный доход	10	66,535	12,533
Чистый процентный доход		66,535	12,533
Формирование резерва на покрытие потенциальных убытков по ссудам	7	(6,915)	(453)
Потери от курсовых разниц		(13)	(3)
Операционный доход		59,607	12,077
Расходы на выплаты сотрудникам	11	(12,059)	(5,418)
Расходы по износу и амортизации		(386)	(462)
Административные расходы	12	(2,637)	(1,961)
Прибыль до вычета налога на прибыль		44,525	4,236
Налог на прибыль	8	(4,458)	(429)
Прибыль за год		40,067	3,807
<i>Прочий совокупный доход</i>		-	-
Итого годовой совокупный доход		40,067	3,807

Примечания на страницах с 9 по 33 являются неотъемлемой частью настоящей финансовой отчетности.

## Отчет об изменениях капитала

В тысячах кыргызских сом	Уставный капитал	Нераспределенная прибыль	Итого
На 1 января 2009г.	-	-	-
Выпуск уставного капитала	2,000,000	-	2,000,000
Итого	2,000,000	-	2,000,000
Годовая прибыль	-	3,807	3,807
Итого годовой совокупный доход	-	3,807	3,807
На 31 декабря 2009г.	2,000,000	3,807	2,003,807
Дивиденды акционерам	-	(3,807)	(3,807)
Итого	-	(3,807)	(3,807)
Годовая прибыль	-	40,067	40,067
Итого годовой совокупный доход	-	40,067	40,067
На 31 декабря 2010г.	2,000,000	40,067	2,040,067

Примечания на страницах с 9 по 33 являются неотъемлемой частью настоящей финансовой отчетности.

## Отчет о движении денежных средств

В тысячах кыргызских сом	За год, закончившийся 31 декабря 2010г.	За год, закончившийся 31 декабря 2009г.
Движение денежных средств по операционной деятельности		
Годовая прибыль	40,067	3,807
<i>Поправки по:</i>		
Износ и амортизация	386	462
Процентные доходы	(5,031)	(1,785)
Налог на прибыль	4,458	429
Изменения в резерве по займам	6,915	453
Потери от курсовых разниц	13	3
<i>Операционная прибыль до изменений в рабочем капитале</i>	<u>46,808</u>	<u>3,369</u>
Выданные займы, чистые	(761,423)	(66,643)
Договора покупки и обратной продажи ценных бумаг	(200,000)	-
Изменения в прочих активах	(83)	(77)
Изменения в прочих обязательствах	1,411	743
<i>Чистые денежные средства, использованные в операционной деятельности, до налогообложения</i>	<u>(913,287)</u>	<u>(62,608)</u>
Налог на прибыль выплаченный	(3,497)	(16)
<i>Чистые денежные средства, использованные в операционной деятельности</i>	<u>(916,784)</u>	<u>(62,624)</u>
Движение денежных средств по инвестиционной деятельности		
Приобретение казначейских облигаций	-	(496,688)
Приобретение основных средств и нематериальных активов	(299)	(1,543)
<i>Чистые денежные средства, использованные в инвестиционной деятельности</i>	<u>(299)</u>	<u>(498,231)</u>
Движение денежных средств по финансовой деятельности		
Выплаченные дивиденды	(3,807)	-
Выпуск уставного капитала	-	2,000,000
<i>Чистые денежные средства от финансовой деятельности</i>	<u>(3,807)</u>	<u>2,000,000</u>
Чистое увеличение денежных средств и их эквивалентов	(920,890)	1,439,145
Остаток денежных средств на начало года	1,439,145	-
Остаток денежных средств на конец года (примечание 4)	<u><u>518,255</u></u>	<u><u>1,439,145</u></u>

Примечания на страницах с 9 по 33 являются неотъемлемой частью настоящей финансовой отчетности.



# Примечания к финансовой отчетности

## **1 Основная деятельность и общая информация**

ООО “Специализированный Фонд Рефинансирования Банков” (“Компания”) образовано в соответствии с указом #5 Президента Кыргызской Республики от 8 января 2009г.

Национальный Банк Кыргызской Республики является единственным учредителем Компании. Компания осуществляет свою деятельность в качестве специализированного финансово-кредитного учреждения на основании лицензии #3, выданной Национальным Банком Кыргызской Республики 6 мая 2009г. Основной целью деятельности Компании является предоставление финансовых ресурсов коммерческим банкам и микро-финансовым организациям в целях обеспечения ликвидности и кредитования национальной экономики.

Среднегодовая численность сотрудников Компании за 2010г. составила 15 человек (2009: 13 человек).

Юридический адрес Компании: Кыргызская Республика, г.Бишкек, ул. Уметалиева 7.

## **2 Основы составления**

### **2.1 Утверждение о соответствии**

Финансовая отчетность подготовлена и представлена в соответствии с Международными Стандартами Финансовой Отчетности (“МСФО”) на основе бухгалтерских записей, произведенных согласно требованиям законодательства Кыргызской Республики.

### **2.2 Основы оценки**

Финансовая отчетность подготовлена на основе принципа исторической стоимости, за исключением финансовых инструментов, отраженных по амортизированной стоимости.

### **2.3 Функциональная валюта и валюта представления**

Статьи, включенные в финансовую отчетность Компании, оцениваются, используя валюту, которая лучше всего отражает экономическую суть лежащих в основе событий или обстоятельств, касающихся Компании. Функциональной валютой настоящей финансовой отчетности является национальная валюта Кыргызской Республики - кыргызский сом.

Финансовая информация в кыргызских сомах округлена до ближайшей тысячи.

### **2.4 Использование оценки и суждения**

Подготовка финансовой отчетности в соответствии с МСФО требует от руководства бухгалтерских оценок и суждений, которые влияют на представленные в отчетности суммы активов и обязательств на отчетную дату, а также суммы доходов и расходов в течение закончившегося периода. Хотя руководство основывает свои оценки и суждения на историческом опыте и на различных факторах, которые считаются разумными в данных

обстоятельствах, фактические результаты могут отличаться от данных оценок. И следовательно, первоначальные оценки и суждения будут скорректированы в свете изменения обстоятельств в том году, в котором произошли изменения.

## **2.5 Применение новых и пересмотренных стандартов**

На день утверждения этой финансовой отчетности, были опубликованы ряд новых стандартов, поправок и толкований к применяемым стандартам, которые пока не вступили в силу. Руководство пока еще не приняло ни одну из поправок, интерпретаций или толкований.

Руководство предполагает, что все вышеуказанные поправки, интерпретации или толкования будут приняты в политике бухгалтерского учета сразу же после вступления в силу вышеуказанных поправок, интерпретаций или толкований. На данный период руководство рассмотрело влияние этих стандартов на финансовую отчетность, как несущественное.

### **Опубликованные, но еще не применяемые стандарты и интерпретации**

#### *Поправки к МСБУ 32 Финансовые инструменты- представление*

Поправка внесла изменения к МСБУ 32 Финансовые инструменты- представление. Таким образом, права, опционы или варранты на покупку фиксированного количества собственного долевого инструмента организации по фиксированной сумме считается долевым инструментом, если организация предлагает права, опционы или варранты пропорционально ко всем существующим владельцам того же класса долевого инструмента. Организации надлежит применить поправку к МСБУ 32 Финансовые инструменты, представление на ретроспективной основе в отношении годовых периодов, начинающихся с 1 февраля 2010г. или после этой даты.

#### *СТМФО 19, Погашенные финансовые обязательства с долевыми инструментами*

Интерпретация разъясняет методы бухгалтерского учета, в случае когда условия финансового обязательства пересматриваются и приводят к тому, что компания выпускает долевого инструмента кредитором компании с целью погашения финансового обязательства частично или полностью (для капитализации долга). Это необходимо, чтобы доходы и расходы были признаны в отчете о прибыли и убытках, которые оцениваются как разница между учетной стоимостью финансовых обязательств и справедливой стоимостью долевого инструмента. В случае, если справедливая стоимость выпущенных долевого инструмента не может быть достоверно оценена, должны быть оценены долевого инструмента с целью отражения справедливой стоимости погашенных финансовых обязательств. Компания применит интерпретацию с июля 2010г. Оно не будет иметь влияния на финансовую отчетность группы или финансовую отчетность материнской компании.

#### *МСФО 1 (Поправка) Исключения от сравнительного МСФО 7 Раскрытия для первого применения МСФО*

Поправка к МСФО 1 позволяет тем, кто применяет МСФО 1 впервые, освободиться от представления сравнительных, доступных тем, кто уже использует МСФО, применяя Усовершенствованные Раскрытия о Финансовых Инструментах (Поправка к МСФО 7) впервые. Будет применена в отношении годовых периодов, начинающихся с или после 1 июля 2010г.

#### *МСФО 7 (Поправка) Перевод финансовых активов*

Цель поправки - помочь пользователям финансовых отчетностей оценить риск относительно перевода финансовых активов и влияние этих рисков на финансовое состояние компании. Дополнительные раскрытия необходимы для обеспечения информации пользователям, чтобы:

Понять связь между переданными финансовыми активами, которые не признаны полностью, и соответствующими обязательствами,

Оценить сущность и риски, связанные с продолжительным вовлечением данной организации в активы, которые не признаны полностью.

Поправка вступает в силу для годовых отчетных периодов начиная с или после 1 июля 2010г.

*МСБУ 24 (пересмотренный) Раскрытия информации о связанных сторонах*

Данный стандарт заменяет МСБУ 24 «Раскрытия информации о связанных сторонах», выпущенный в 2003г. Данный стандарт разъясняет и упрощает определение связанной стороны и устраняет требование для связанных с Правительством предприятий относительно раскрытия деталей всех сделок с Правительством и с связанными с Правительством сторонами. МСБУ 24 (пересмотренный) вступает в силу в отношении годовых периодов, начинающихся с 1 января 2011г. или после этой даты. Ранее применение, в целом или частично, допустимо.

Поправка к МСФО 1 *Сильная гиперинфляция и устранение фиксированных дат для тех кто применяет МСФО впервые*

Совет по Стандартам Бухгалтерского Учета опубликовал два изменения в МСФО 1 *Принятие МСФО впервые*. Первая поправка заменяет заметки о фиксированной дате «1 января 2004» на дату перехода на МСФО, этим устраняя необходимость для тех компаний, которые приняли МСФО, пересмотреть сделки, которые произошли до перехода на МСФО. Вторая поправка разъясняет как предприятие должно представить финансовую отчетность в соответствии с МСФО после периода, когда предприятие было не в состоянии соответствовать МСФО по причине того, что функциональная валюта подлежит сильной гиперинфляции. Вступает в силу в отношении годовых периодов, начинающихся с 1 июля 2011г.

*МСБУ 12 (поправка) Восстановление базисных активов*

Совет по Стандартам Бухгалтерского Учета опубликовал изменения к МСБУ 12 *Налоги на прибыль*, которые применимы только в том случае, если предприятие выбрала модель справедливой стоимости для оценки в МСБУ 40 *Инвестиционная недвижимость*. Поправки представляют основания для опровержимого предположения, что в данной ситуации, инвестиционная недвижимость восстанавливается полностью через продажу. Вступает в силу в отношении годовых периодов, начинающихся с 1 января 2012г.

*СТМФО 14(Поправка) Предоплата минимального требования к финансированию, опубликованные в ноябре 2009г.*

Поправка скорректировала ненамеренное следствие СТМФО 14, МСБУ 19 – *Предельная величина актива пенсионного плана с установленными выплатами, минимальные требования к финансированию и их взаимосвязь*. Без изменения, предприятиям не разрешается признавать как актив некоторые предоплаты для минимальных требований к финансированию. Это не было предусмотрено, когда издавался СТМФО 14, а изменения исправили проблему. Эти изменения вступили в силу в отношении годовых периодов, начинающихся с 1 января 2011г. Ранее применение поправки допустимо. Изменения должны применяться на ретроспективной основе по отношению к ранним периодам.

**Годовые реформы за 2010г (вступили в силу с июля 2010 и позже)**

В апреле 2009г. Совет по международным стандартам финансовой отчетности издал «Реформы МСФО за 2010г». Значительная часть реформ вступают в силу в годовых периодах, начинающихся с июля 2010г. или января 2011. «Реформы МСФО за 2010г» изменили некоторые

пункты МСФО 1, МСФО 3R, МСФО7, МСБУ 1, 27, 34 и СТМФО 13 По предварительной оценке Компании, реформы МСФО за 2010г. не имели существенного влияния на финансовую отчетность Компании, за исключением требований по раскрытию финансовых инструментов, которые устранили требования для раскрытия:

- Балансовой стоимости финансовых активов, которые были бы просрочены или обесценены, если бы их условия не были бы пересмотрены,
- Максимальное подверженность кредитному риску для финансовых инструментов , чья балансовая стоимость лучше всего представляет максимальное подвержение кредитному риску,
- Описание или оценка справедливой стоимости залога, удерживаемого для просроченных или обесцененных финансовых активов.

#### МСФО 9 Финансовые инструменты

Совет по МСФО постановил заменить МСБУ 39 Финансовые инструменты: Признание и оценка. Замененный стандарт (МСФО 9) выпускается поэтапно. В настоящее время, главы относительно признания, классификации, оценки и прекращения признания финансовых активов и обязательств уже выпущены. Эти главы вступают в силу для годовых отчетных периодов, начинающихся 1 января 2013г. Остальные главы относительно методологии обесценения и объектов хеджирования находятся в стадии разработки.

Руководство должно еще оценить полное влияние, которое может иметь данная поправка на финансовую отчетность Компании. Однако, по начальной оценке, можно предположить, что поправка может иметь воздействие на ведение бухгалтерского учета относительно финансовых активов, предназначенных для продажи, так как МСФО 9 разрешает только признание доходов и расходов от изменений справедливой стоимости в отчете о прочем совокупном доходе, если они относятся к долевым вложениям, не предназначенных для торговли.

Руководство предполагает внести данные поправки в финансовую отчетность Компании в отношении годового периода, начинающегося 1 января 2010г. Руководство еще не оценило потенциальный эффект принятия данных поправок.

### **3 Основные принципы учетной политики**

#### **3.1 Переоценка иностранной валюты**

##### *Сделки в иностранной валюте*

При подготовке данной финансовой отчетности сделки в валюте, отличной от функциональной валюты Компании, учитываются по обменному курсу, установленному Национальным Банком Кыргызской Республики на дату сделки. На каждую отчетную дату денежные активы и обязательства, выраженные в иностранной валюте, пересчитываются по курсу, установленному Национальным Банком Кыргызской Республики на отчетную дату, который составил 47.0992 кыргызских сома к 1 доллару США на 31 декабря 2010г.(2009: 44.0917 кыргызских сома к 1 доллару США ).

Курсовая разница, возникающая в результате проведения расчетов по операциям и перерасчета денежных активов и обязательств, включается в прибыль или убыток за период.

### **3.2 Основные средства**

Основные средства отражаются по стоимости приобретения за вычетом накопленного износа и накопленных потерь от обесценения. Стоимость актива включает стоимость приобретения, в том числе пошлины и невозмещаемые налоги, и прямые прилагаемые расходы. Если актив включает компоненты с разным сроком полезного использования, они учитываются в качестве отдельных активов.

Прибыли и убытки, возникающие в результате выбытия основных средств, определяются путем сравнения суммы полученных средств с балансовой стоимостью и включаются в операционную прибыль.

Последующие затраты по улучшению актива отражаются в составе актива, когда вероятность получения дополнительных будущих экономических выгод, связанных с данным объектом, достаточна высока. Все остальные затраты, включая ремонт и техническое обслуживание, отражаются в отчете о совокупном доходе в момент их совершения.

Износ начинает начисляться, когда актив становится доступен для использования. Износ отражается в отчете о совокупном доходе и рассчитывается с использованием линейного метода в течение срока полезного использования актива, составляющего:

Компьютерное оборудование 5 лет

Мебель и прочее оборудование 5 лет.

### **3.3 Нематериальные активы**

Нематериальные активы с определенным сроком полезного действия, приобретенные Компанией, учитываются по первоначальной стоимости за вычетом накопленной амортизации и убытков от обесценения.

Амортизация отражается в отчете о совокупном доходе и рассчитывается с использованием линейного метода в течение срока полезного действия актива, составляющего 5 лет для компьютерного обеспечения.

### **3.4 Запасы**

Запасы отражаются по наименьшей из первоначальной и чистой реализационной стоимостей. Чистая реализационная стоимость - разность между ожидаемой ценой реализации и предполагаемыми затратами, связанными с реализацией. Стоимость запасов учитывается по методу ФИФО и включает затраты на приобретение и доставку запасов.

### **3.5 Финансовые инструменты**

Финансовые активы и обязательства признаются, когда у Компании возникает контрактное обязательство в отношении этого инструмента.

Признание финансового актива прекращается, когда истекает срок договорных прав требования на потоки денежных средств по финансовому активу или актив и все существенные риски и вознаграждения переданы.

Признание финансового обязательства прекращается, когда оно погашено, то есть, когда указанное в договоре обязательство исполнено, аннулировано или срок его действия истек.

Финансовые активы и обязательства при первоначальной оценке учитываются по справедливой стоимости плюс затраты по сделке, за исключением финансовых активов и обязательств, учитываемых по справедливой стоимости через прибыль и убыток, которые при первоначальной оценке учитываются по справедливой стоимости.

Ниже представлена последующая оценка финансовых активов и обязательств:

#### *Финансовые активы*

Финансовые активы, за исключением инструментов хеджирования, разделяются на следующие категории:

- займы и дебиторская задолженность
- финансовые активы, учитываемые по справедливой стоимости через прибыль и убыток
- финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи
- финансовые активы, удерживаемые до погашения

Финансовые активы классифицируются в определенную категорию при первоначальном признании, в зависимости от характеристик инструмента и его целей. Категории финансовых инструментов определяются в зависимости от метода оценки и от признания полученных доходов и расходов в прибылях и убытках или непосредственно в капитале. Финансовые активы Компании по категориям представлены в примечании 13.2.

Классификация финансовых активов производится на отчетную дату. Оценка обесценения финансового актива производится на каждую отчетную дату. Доходы и расходы, относящиеся к финансовому активу, признаются в отчете о совокупном доходе соответственно как «финансовый доход» или «финансовые расходы», за исключением финансовых активов, возникающих в результате основной деятельности и признаваемых в качестве прибыли.

#### *i Инвестиции (финансовые активы), удерживаемые до погашения*

Удерживаемые до погашения инвестиции представляют собой производные финансовые активы с фиксированными или определяемыми платежами и фиксированным сроком погашения. Удерживаемые до погашения инвестиции включают казначейские облигации и краткосрочные депозиты. Инвестиции классифицируются в удерживаемые до погашения, если Компания твердо намерена и способна удерживать их до погашения.

Удерживаемые до погашения инвестиции отражаются по амортизированной стоимости с использованием метода эффективной процентной ставки. В дополнение, финансовый актив оценивается по дисконтированной стоимости оцененных денежных потоков, если существуют объективные признаки обесценения инвестиции. Изменения балансовой стоимости отражаются в прибылях и убытках.

#### *ii Кредиты (ссуды, займы) и дебиторская задолженность*

Кредиты и дебиторская задолженность первоначально признаются по справедливой стоимости, затем оцениваются по амортизированной стоимости за вычетом резерва на обесценение. Резерв на обесценение создается, когда существуют объективные признаки того, что Компания не сможет собрать все суммы долгов по задолженности. К объективным признакам обесценения финансового актива относятся значительные финансовые трудности, испытываемые должником, отказ или уклонение от уплаты. Резерв рассчитывается в размере разницы между балансовой стоимостью и стоимостью оцененных денежных потоков, дисконтированной с использованием эффективной процентной ставки.

Остаток резерва корректируется расходом или доходом в отчете о совокупном доходе за период. Вся задолженность, по которой поступления не считаются возможными, списывается.

### iii Денежные средства

Денежные средства Компании включают денежные средства в кассе и на банковских счетах, которые подпадают под категорию финансовых инструментов “займы и дебиторская задолженность”.

#### *Финансовые обязательства*

Финансовые обязательства Компании включают кредиторскую задолженность, которая оценивается по амортизированной стоимости с использованием метода эффективной процентной ставки. Финансовые обязательства Компании по категориям представлены в примечании 13.2.

### i Кредиторская задолженность

Кредиторская задолженность признается по справедливой стоимости, затем оценивается по амортизированной стоимости.

## **3.6 Обесценение**

#### *Обесценение основных средств и нематериальных активов*

Амортизация не начисляется по активам с неопределенным сроком службы. Данные активы ежегодно тестируются на предмет обесценения. Активы, по которым начисляется амортизация, пересматриваются на предмет обесценения, когда анализ произошедших событий и изменившихся обстоятельств свидетельствуют о маловероятности того, что балансовая стоимость может быть возмещена. Потери от обесценения признаются в размере разницы, на которую балансовая стоимость превышает возмещаемую сумму.

Возмещаемой суммой актива является наибольшая из двух величин: его справедливая стоимость за вычетом затрат на продажу или ценность его использования. Если возмещаемая сумма актива или генерирующей единицы меньше его балансовой стоимости, то балансовая стоимость должна уменьшаться до возмещаемой величины актива или генерирующей единицы. Убыток от обесценения подлежит немедленному признанию в качестве расхода, если только актив не отражается по переоцененной величине. Любой убыток от обесценения по переоцененному активу надлежит учитывать как уменьшение от переоценки.

Когда убыток от обесценения реверсируется в последующий период, то балансовая стоимость актива или генерирующей единицы увеличивается до скорректированной возмещаемой величины актива или генерирующей единицы, но при условии, что увеличившаяся балансовая стоимость не превышает балансовую стоимость, не включающую убытки от обесценения предыдущих периодов. Реверсирование убытка от обесценения подлежит немедленному признанию в качестве дохода, если только актив не отражается по переоцененной величине. Любое реверсирование убытка от обесценения по переоцененному активу надлежит учитывать как увеличение от переоценки.

#### *Обесценение финансовых активов*

Финансовые активы, за исключением учитываемых по справедливой стоимости через прибыль и убыток, подлежат оценке на предмет обесценения на каждую отчетную дату. Финансовый актив обесценивается, если в результате одного или нескольких событий, имевших место после первоначального признания актива существуют объективные признаки обесценения и, если это событие (или события) оказывает такое воздействие на предполагаемые будущие потоки денежных средств по финансовому активу, которое поддается достоверной оценке.

При наличии объективных признаков обесценения финансовых активов, учитываемых по амортизированной стоимости, величина убытка определяется как разница между балансовой стоимостью и дисконтированной стоимостью предполагаемых будущих денежных потоков, рассчитанной по исходной для данного финансового актива эффективной ставке процента. Балансовая стоимость актива уменьшается на величину убытка от обесценения для всех финансовых активов.

За исключением имеющих в наличии для продажи долевых инструментов, если, в последующий период величина убытка от обесценения активов уменьшается, и это уменьшение может быть объективно соотнесено с событием, имевшим место после признания обесценения, то ранее признанный убыток от обесценения следует реверсировать. В результате такого реверсирования балансовая стоимость данного финансового актива не должна превышать ту величину, которую составила бы амортизированная стоимость, если бы обесценение не было признано на дату его реверсирования. Величина реверсирования должна признаваться в прибыли или убытке.

### **3.7 Сделки продажи (покупки) ценных бумаг с обязательством обратного выкупа (продажи)**

Сделки продажи (покупки) ценных бумаг с обязательством их обратного выкупа (продажи) (“репо”) рассматриваются как операции по привлечению (предоставлению) средств под обеспечение ценных бумаг. Ценные бумаги, купленные с обязательством их обратной продажи, отражаются в балансе соответственно как средства по договорам покупки и обратной продажи ценных бумаг по цене покупки.

Разница между ценой покупки ценной бумаги и ценой обратной продажи учитывается как процентный доход и начисляется на протяжении всего срока действия сделки “репо” по методу эффективной ставки процента.

### **3.8 Налог на прибыль**

Текущий налог - это сумма налога на прибыль к уплате в отношении налогооблагаемой прибыли за период с учетом ставок налога на прибыль, действовавших по состоянию на отчетную дату, а



также сумм обязательств, возникших в результате уточнения сумм налога на прибыль за предыдущие отчетные периоды.

Отсроченный налог на прибыль отражается с использованием метода балансовых обязательств применительно ко всем временным разницам, возникающим между балансовой стоимостью активов и обязательств, отраженных в финансовой отчетности, и их стоимостью, используемой для целей расчета налогооблагаемой базы. Отсроченное налоговое обязательство должно признаваться для всех налогооблагаемых временных разниц. Отсроченный налоговый актив должен признаваться для всех вычитаемых временных разниц в той степени, в какой существует вероятность того, что будет получена налогооблагаемая прибыль, против которой может быть использована вычитаемая временная разница. Отсроченное налоговое обязательство должно признаваться для всех налогооблагаемых временных разниц, если только оно не возникает из деловой репутации или первоначального признания (неявляющиеся объединением предприятий) актива или обязательства в операции, которая не влияет ни на бухгалтерскую, ни на налогооблагаемую прибыль.

Балансовая сумма отсроченного налогового актива должна проверяться по состоянию на каждую отчетную дату. Компания должна уменьшать ее в той степени, к какой больше не существует вероятности того, что будет получена достаточная налогооблагаемая прибыль, позволяющая реализовать выгоду от части или всей суммы этого отсроченного налогового актива.

Отсроченные налоговые требования и обязательства должны оцениваться по ставкам налога, которые предполагается применять к периоду реализации требования или погашения обязательства, на основе ставок налога, (и налогового законодательства), которые действуют или в основном действуют к отчетной дате. Оценка отсроченных налоговых обязательств и отсроченных налоговых требований должна отражать налоговые последствия, которые возникли бы в зависимости от способа, каким Компания предполагает на отчетную дату возместить или погасить балансовую сумму своих активов или обязательств.

Компания должна проводить взаимозачет отсроченных налоговых активов и отсроченных налоговых обязательств, если Компания имеет юридически закрепленное право переводить зачет текущих налоговых активов против текущих налоговых обязательств и отсроченные налоговые требования и отсроченные налоговые обязательства относятся к налогам на прибыль, взыскиваемым одним и тем же налоговым органом, а Компания предполагает произвести зачет текущих налоговых активов против текущих налоговых обязательств.

### **3.9 Доход**

Компания получает прибыль от финансовой деятельности, включающей:

- проценты по репо-операциям,
- проценты по кредитам (займам),
- проценты по краткосрочным банковским вкладам,
- проценты по финансовым активам, удерживаемым до погашения.

Процентные доходы учитываются на временной основе в зависимости от непогашенных сумм и применимых к чистой балансовой стоимости эффективных процентных ставок, по которым дисконтируются стоимость оцененных денежных потоков на предполагаемый срок службы финансового актива.

#### 4 Денежные средства

В тысячах кыргызских сом	По состоянию на	
	31 декабря 2010г.	31 декабря 2009г.
Денежные средства в кассе и в коммерческих банках	2,587	4,152
Денежные средства в Национальном Банке Кыргызской Республики	515,668	1,430,993
	<u>518,255</u>	<u>1,435,145</u>

В целях составления отчета о движении денежных средств, денежные средства Компании включают кассу, остатки на счетах и краткосрочные инвестиции с периодом погашения до 3 месяцев, за вычетом невыплаченных овердрафтов. В целях составления отчета о движении денежных средств, депозиты представлены без начисленных процентов. Денежные средства на конец финансового года по отчету о движении денежных средств могут быть сравнены с соответствующими статьями отчета о финансовом положении:

В тысячах кыргызских сом	По состоянию на	
	31 декабря 2010г.	31 декабря 2009г.
Денежные средства в кассе и в коммерческих банках	2,587	4,152
Денежные средства в Национальном Банке Кыргызской Республики	515,668	1,430,993
Депозиты	-	4,000
	<u>518,255</u>	<u>1,439,145</u>

#### 5 Договора покупки и обратной продажи ценных бумаг

В декабре 2010 года Компания заключила сделку покупки и обратной продажи государственных ценных бумаг с коммерческим банком.

Ниже представлены балансовая стоимость актива и справедливая стоимость ценных бумаг, предоставленных в качестве обеспечения по договорам покупки и обратной продажи, на 31 декабря:

В тысячах кыргызских сом	По состоянию на		По состоянию на	
	31 декабря 2010г.		31 декабря 2009г.	
	Справедливая стоимость ценных бумаг	Балансовая стоимость актива	Справедливая стоимость ценных бумаг	Балансовая стоимость актива
Ценные бумаги, выпущенные Министерством Финансов КР (ГКВ)	236,906	200,193	-	-
	<u>236,906</u>	<u>200,193</u>	<u>-</u>	<u>-</u>

## **6 Долговые ценные бумаги, удерживаемые до погашения - государственные ценные бумаги**

Удерживаемые до погашения инвестиции включают государственные казначейские облигации (ГКО) Кыргызской Республики, которые Компания приобрела в декабре 2009г. у коммерческих банков на вторичном рынке с целью диверсификации размещения своих ресурсов. Компания приобрела 5,009,407 облигаций по 99.14 кыргызских сома за каждую. Срок погашения облигаций - декабрь 2011г. Облигации деноминированы в кыргызских сомах, номинальная стоимость облигации составляет 100 кыргызских сома, процентная ставка по облигациям – 8%. Казначейские облигации отражены по амортизированной стоимости по средней эффективной процентной ставке в 8.66%. Ниже представлена номинальная стоимость, начисленный купонный доход и несамортизированная часть дисконта этих бумаг по состоянию на 31 декабря 2010 и 2009 гг.

В тысячах кыргызских сом	По состоянию на 31 декабря 2010г.	По состоянию на 31 декабря 2009г.
Номинальная стоимость ГКО	500,941	500,941
Дисконт	(2,175)	(4,253)
Начисленные проценты	1,280	1,125
	<u>500,046</u>	<u>497,813</u>

### *Информация по справедливой стоимости*

По мнению руководства Компании на 31 декабря 2010 и 2009 гг. балансовая стоимость облигаций представляет обоснованную оценку их справедливой стоимости.

Данные казначейские облигации подвержены кредитному риску. Информация по кредитному риску Компании представлена в примечании 15.1.

## **7 Ссуды банкам**

В тысячах кыргызских сом	По состоянию на 31 декабря 2010г.	По состоянию на 31 декабря 2009г.
Предоставленные кредиты (займы) коммерческим банкам	831,331	67,285
За вычетом: отчисления в резерв на обесценение займов	(7,368)	(453)
	<u>823,963</u>	<u>66,832</u>

На 31 декабря 2010 года начисленные проценты, включенные в предоставленные займы, составляют 3,265 тысяч кыргызских сом (2009: 642 тысяч кыргызских сом).

Ниже представлено движение по резерву на обесценение займов:

В тысячах кыргызских сом	2010г.	2009г.
Остаток на начало года	453	-
Увеличение резерва в течение года	6,915	453
Остаток на конец года	<u>7,368</u>	<u>453</u>

На 31 декабря 2010 года, риск концентрации кредитного портфеля Компании представлен концентрацией кредитов суммой в 631,731 тысяч кыргызских сом от 2 крупнейших заемщиков, либо 76 % общего кредитного портфеля) (2009: 67,285 тысяч кыргызских сом, либо 100 % от общего кредитного портфеля). По этим кредитам был сформирован резерв в 4,767 тысяч кыргызских сом (2009: 453 тысяч кыргызских сом).

Справедливая стоимость кредитов равна их балансовой стоимости, поскольку эффект дисконтирования незначителен. На 31 декабря 2010 года средневзвешенная эффективная процентная ставка по кредитам составила 7.4% (2009: 11.4%).

Анализ ссуд по срокам их погашения представлен в примечании 14. Анализ кредитного, валютного риска, а также риска процентной ставки представлен в примечании 15.

## 8 Налог на прибыль

В тысячах кыргызских сом	За год, закончившийся 31 декабря 2010г	За год, закончившийся 31 декабря 2009г.
Текущий налог	4,454	424
Отсроченный налог	4	5
	<u>4,458</u>	<u>429</u>

Ниже представлено соотношение между расходами по налогу на прибыль и прибылью по бухгалтерскому учету:

В тысячах кыргызских сом	За год, закончившийся 31 декабря 2010г.	Эффективная ставка налога (%)
Прибыль до налогообложения (МСФО)	<u>44,525</u>	
Расход по налогу на прибыль по 10% ставке	4,453	10.00
Эффект расходов, не подлежащих вычету	<u>5</u>	<u>0.01</u>
Расход по налогу на прибыль	<u>4,458</u>	<u>10.01</u>

В тысячах кыргызских сом	За год, закончившийся 31 декабря 2009г.	Эффективная ставка налога (%)
Прибыль до налогообложения (МСФО)	<u>4,236</u>	
Расход по налогу на прибыль по 10% ставке	424	10.00
Эффект расходов, не подлежащих вычету	<u>5</u>	<u>0.11</u>
Расход по налогу на прибыль	<u>429</u>	<u>10.11</u>

Ниже представлено изменение по отсроченному налогу за год:

В тысячах кыргызских сом	2010г.	2009г.
Остаток на начало года	(5)	-
Отражено в отчете о совокупном доходе	(4)	(5)
Остаток на конец года	<u>(9)</u>	<u>(5)</u>

## **9 Капитал**

### **9.1 Уставный капитал**

По состоянию на 31 декабря 2010г. и 2009г. уставный капитал Компании составляет 2,000,000 тысяч кыргызских сом. Единственным учредителем Компании является Национальный Банк Кыргызской Республики.

Постановлением Правления Национального Банка Кыргызской Республики от 31 Марта 2010г. было решено прибыль Компании, полученную за 2009г. в размере 3,807 тысяч кыргызских сом, направить в Национальный Банк Кыргызской Республики как выплату дивидендов.

## **10 Процентный доход**

В тысячах кыргызских сом	За год, закончившийся 31 декабря 2010г.	За год, закончившийся 31 декабря 2009г.
Процентный доход по кредитам и дебиторской задолженности:		
- репо-операции	6,358	9,838
- займы коммерческим банкам	18,697	1,272
Процентный доход по инвестициям, удерживаемым до погашения:		
- краткосрочные банковские депозиты	1	243
- государственные казначейские облигации	41,479	1,180
	<u>66,535</u>	<u>12,533</u>

## **11 Расходы на выплаты сотрудникам**

В тысячах кыргызских сом	За год, закончившийся 31 декабря 2010г.	За год, закончившийся 31 декабря 2009г.
Заработная плата	10,317	4,556
Отчисления в социальный фонд	1,742	862
	<u>12,059</u>	<u>5,418</u>

## **12 Административные расходы**

В тысячах кыргызских сом	За год, закончившийся 31 декабря 2010г.	За год, закончившийся 31 декабря 2009г.
Аренда помещения	1,299	887
Налоги, за исключением налога на прибыль	38	324
Аудит и консалтинг	349	219
Расходы на горючее и обслуживание автомашин	394	161
Комунальные услуги и услуги за связь	227	125

Прочие	330	245
	<u>2,637</u>	<u>1,961</u>

### **13 Финансовые инструменты**

#### **13.1 Принципы учетной политики**

Детали принятой бухгалтерской политики и применяемых методов, включая критерии и основы признания доходов и расходов по каждому классу финансовых активов и обязательств представлены в примечании 3.5.

#### **13.2 Категории финансовых инструментов**

Балансовые стоимости, представленные в отчете о финансовом положении, относятся к следующим категориям активов и обязательств:

##### **Финансовые активы**

В тысячах кыргызских сом	По состоянию на 31 декабря 2010г.	По состоянию на 31 декабря 2009г.
Инвестиции, удерживаемые до погашения:		
Краткосрочные банковские депозиты	-	4,018
Государственные казначейские облигации	500,046	497,813
Кредиты и дебиторская задолженность:		
Займы коммерческим банкам	823,963	66,832
Договора покупки и обратной продажи ценных бумаг	200,193	-
Денежные средства	518,255	1,435,145
	<u>2,042,457</u>	<u>2,003,808</u>

##### **Финансовые обязательства**

В тысячах кыргызских сом	По состоянию на 31 декабря 2010г.	По состоянию на 31 декабря 2009г.
Финансовые обязательства, оцениваемые по амортизированной стоимости:		
Кредиторская задолженность	361	162
	<u>361</u>	<u>162</u>

#### 14 Анализ активов и обязательств по срокам погашения

Ниже представлен анализ активов и обязательств в соответствии с ожидаемыми сроками их погашения. Прим. 15.1 раскрывает информацию о недисконтированных контрактных обязательствах Компании.

В тысячах кыргызских сом

По состоянию на  
31 декабря 2010г.

	До востребования и менее							Итого
	1 месяца	От 1 до 3 месяцев	От 3 до 12 месяцев	Подитог до 12 месяцев	От 1 года до 5 лет	Более 5 лет	Подитог после 12 месяцев	
<b>АКТИВЫ</b>								
Денежные средства	518,255	-	-	<b>518,255</b>	-	-	-	<b>518,255</b>
Договора покупки и обратной продажи ценных бумаг	-	200,193	-	<b>200,193</b>	-	-	-	<b>200,193</b>
Долговые ценные бумаги, удерживаемые до погашения - государственные ценные бумаги	-	-	500,046	<b>500,046</b>	-	-	-	<b>500,046</b>
Ссуды банкам	3,331	25,110	232,227	<b>260,668</b>	559,642	3,653	<b>563,295</b>	<b>823,963</b>
	<b>521,586</b>	<b>225,303</b>	<b>732,273</b>	<b>1,479,162</b>	559,642	3,653	<b>563,295</b>	<b>2,042,457</b>
<b>ОБЯЗАТЕЛЬСТВА</b>								
Кредиторская задолженность	-	361	-	<b>361</b>	-	-	-	<b>361</b>
	-	361	-	<b>361</b>	-	-	-	<b>361</b>
<b>Чистый разрыв ликвидности</b>	<b>521,586</b>	<b>224,942</b>	<b>732,273</b>	<b>1,478,801</b>	559,642	3,653	<b>563,295</b>	<b>2,042,096</b>
<b>Совокупный разрыв ликвидности</b>	<b>521,586</b>	<b>746,528</b>	<b>1,478,801</b>		<b>2,038,443</b>	<b>2,042,096</b>		

В тысячах кыргызских сом

По состоянию на  
 31 декабря 2009г.

	До востребования и менее 1 месяца	От 1 до 3 месяцев	От 3 до 12 месяцев	Подитог до 12 месяцев	От 1 года до 5 лет	Более 5 лет	Подитог после 12 месяцев	Итого
<b>АКТИВЫ</b>								
Денежные средства	1,435,145	-	-	<b>1,435,145</b>	-	-	-	<b>1,435,145</b>
Депозиты в банках	4,018	-	-	<b>4,018</b>	-	-	-	<b>4,018</b>
Долговые ценные бумаги, удерживаемые до погашения - государственные ценные бумаги	-	-	1,125	<b>1,125</b>	496,688	-	<b>496,688</b>	<b>497,813</b>
Ссуды банкам	1,128	972	26,373	<b>28,473</b>	38,359	-	<b>38,359</b>	<b>66,832</b>
	<b>1,440,291</b>	<b>972</b>	<b>27,498</b>	<b>1,468,761</b>	<b>535,047</b>	-	<b>535,047</b>	<b>2,003,808</b>
<b>ОБЯЗАТЕЛЬСТВА</b>								
Кредиторская задолженность	-	162	-	<b>162</b>	-	-	-	<b>162</b>
	-	162	-	<b>162</b>	-	-	-	<b>162</b>
<b>Чистый разрыв ликвидности</b>	<b>1,440,291</b>	<b>810</b>	<b>27,498</b>	<b>1,468,599</b>	<b>535,047</b>	-	<b>535,047</b>	<b>2,003,646</b>
<b>Совокупный разрыв ликвидности</b>	<b>1,440,291</b>	<b>1,441,101</b>	<b>1,468,599</b>		<b>2,003,646</b>	<b>2,003,646</b>		

## 15 Управление финансовыми рисками

Текущая деятельность Компании подвергает его различным финансовым рискам. Компания осуществляет комплекс основных мер и принципов, направленных на управление риском или комбинацией рисков в целях минимизации вероятности наступления событий, влекущих финансовые или иные потери для Компании. Данная деятельность влечет за собой анализ, оценку, измерение, контроль и мониторинг за потенциальными рисками в Компании. Принятие риска является неотъемлемой частью финансовой деятельности, и операционные риски являются неизбежными последствиями. Поэтому целью Компании является минимизация возможных отрицательных последствий для финансовой деятельности Компании.

Политика управления риска Компании нацелена на определение и анализ данных рисков, установление надлежащих лимитов, мониторинг рисков и следование установленным лимитам. Компания постоянно пересматривает свою политику и систему управления риском для отражения изменений на рынках, в продуктах и появляющихся нововведений.

Управление рисками опирается на систему распределения уровней полномочий, ответственности и подотчетности, и включает в себя деятельность наблюдательного и исполнительного органов, а также Риск-менеджера Компании. Управление рисками проводится Риск-менеджером согласно распоряжкам, одобренным Наблюдательным Советом. Риск-менеджер определяет, оценивает и представляет практические рекомендации по управлению финансовыми рисками в тесном сотрудничестве с операционными подразделениями Компании. Наблюдательный Совет предоставляет письменные принципы управления риском в целом, а также письменные распоряжки по конкретным областям, таким как кредитный риск, риск процентной ставки, валютный риск. В дополнение, внутренний аудит ответственен за независимый обзор



управления риском и общую среду контроля. Основными рисками, которым подвержена Компания, являются кредитный, рыночный и операционный риски. Рыночный риск включает в себя риск процентной ставки, прочий ценовой риск.

## 15.1 Факторы финансовых рисков

### а) Рыночный риск

Деятельность Компании непосредственно подвержена финансовому риску вследствие изменений на рынке валютных курсов и процентных ставок (смотри ниже).

#### а. Валютный риск

Валютный риск это риск изменения стоимости финансовых активов в результате изменений валютных ставок. Позиции переоцениваются ежемесячно.

Ниже представлена подверженность финансовых активов и финансовых обязательств Компании валютному риску:

Статья	В тысячах кыргызских сом	Свободно конвертируемые валюты
На 31 декабря 2010г.		
<i>Финансовые активы</i>		
Государственные казначейские облигации	500,046	-
Займы коммерческим банкам	823,963	-
Договора покупки и обратной продажи ценных бумаг	200,193	-
Денежные средства	518,255	-
	<u>2,042,457</u>	<u>-</u>
<i>Финансовые обязательства</i>		
Кредиторская задолженность	8	353
	<u>8</u>	<u>353</u>
Чистый результат	<u>2,042,449</u>	<u>(353)</u>

Статья	В тысячах кыргызских сом	Свободно конвертируемые валюты
На 31 декабря 2009г.		
<i>Финансовые активы</i>		
Краткосрочные банковские депозиты	4,018	-
Государственные казначейские облигации	497,813	-
Займы коммерческим банкам	66,832	-
Денежные средства	1,435,145	-
	<u>2,003,808</u>	<u>-</u>
<i>Финансовые обязательства</i>		
Кредиторская задолженность	8	154
	<u>8</u>	<u>154</u>
Чистый результат	<u>2,003,800</u>	<u>(154)</u>

*в. Риск процентной ставки*

Компания подвержена риску процентной ставки, поскольку предоставляет займы по фиксированной и плавающей процентным ставкам. Компания управляет данным риском путем поддержания соответствующего количества займов по фиксированной и плавающей процентным ставкам. Средние ставки по контрактам и эффективные процентные ставки представлены в таблице:

2010г.	Средняя ставка	
	Договорная	Эффективная
Активы		
Ссуды банкам		
Сом	7.1%	7.4%
Государственные казначейские облигации		
Сом	8,0%	8.7%
Договора покупки и обратной продажи ценных бумаг		
Сом	-	5.2%

2009г.	Средняя ставка	
	Договорная	Эффективная
Активы		
Ссуды банкам		
Сом	9.6%	9.8%
Сом	12.0%	12.2%
Краткосрочные банковские депозиты		
Сом	6,0%	5.5%
Государственные казначейские облигации		
Сом	8,0%	8.7%

Ниже представлен анализ чувствительности на 3% изменение процентной ставки. Ставка в 3% представляет оценку руководством возможного изменения процентных ставок.

Если б процентные ставки были бы на 3% выше/ниже и все остальные переменные были бы постоянны, то:

- прибыль Компании за год, закончившийся 31 декабря 2010г. снизилась / повысилась бы на 2,338 тысяч кыргызских сом (2009: снизилась / повысилась бы на 346 тысяч кыргызских сом ).

*б) Кредитный риск*

Компания подвержена кредитному риску, который состоит в том, что контрагент не сможет полностью погасить задолженность в установленный срок. Кредитный риск является наиболее важным риском для деятельности Компании, поэтому Компания очень осторожно управляет своей подверженностью кредитному риску. Кредитный риск, в основном, возникает в процессе

кредитования, который ведет к предоставлению кредитов, и в процессе вложения в ценные бумаги, в результате которого в портфеле активов Компании возникают долговые инструменты. Компания осуществляет политику сотрудничества только с кредитоспособными сторонами и приобретения соответствующего залогового обеспечения с целью смягчения риска финансовых потерь.

Управление и контроль над кредитным риском осуществляет Риск-менеджер и отчет об управлении риском регулярно предоставляется Наблюдательному Совету и Дирекции Компании.

Все финансовые активы Компании находятся на территории Кыргызской Республики и за исключением государственных долговых ценных бумаг сконцентрированы в финансовом секторе Кыргызской Республики. На 31 декабря 2010г. Компания создала резерв по займам, которые классифицированы как “удовлетворительные”, в размере 7,368 тысячи кыргызских сома. (2009: 453 тысячи кыргызских сома) Кроме риска по займам, максимальная подверженность кредитному риску представлена балансовой стоимостью каждого финансового актива в отчете о финансовом положении.

По мнению руководства на 31 декабря 2010 и 2009 гг. не обесцененные и не просроченные финансовые активы Компании имеют высокое кредитное качество. На 31 декабря 2010 и 2009 гг. у Компании не имеются просроченных, индивидуально обесцененных и пересмотренных кредитов. Кредитный риск по денежным средствам (включающим кассу, остатки на счетах и краткосрочные депозиты), государственным казначейским облигациям и займам коммерческим банкам незначителен, поскольку договорными сторонами являются банки с высокой деловой репутацией и правительство Кыргызстана.

#### *Лимиты контроля и политика управления*

Компания управляет, ограничивает и контролирует концентрацию кредитного риска, в частности в отношении индивидуальных заемщиков, отраслей и залогового обеспечения.

Компания осуществляет постоянный мониторинг данных рисков, а также пересматривает их на ежегодной или более частой основе при необходимости. Лимиты кредитного риска утверждаются Наблюдательным Советом (Дирекцией Компании). Отклонения от лимитов анализируются на ежемесячной основе и по отдельным нормативам при каждой выдаче кредита.

Подверженность кредитному риску управляется посредством постоянного анализа способности заемщиков и потенциальных заемщиков погашать проценты и основную суммы задолженности, и, постоянного мониторинга выданных кредитов и вторичного обеспечения по ним.

Ниже представлены некоторые прочие меры сдерживания риска.

#### *Обеспечение*

Компания использует ряд методик для сдерживания кредитного риска. Самой традиционной из них является принятие обеспечения за предоставленные средства, что является обычной практикой. У Компании имеется руководство о приемлемости различных видов обеспечения и сдерживании кредитного риска. Основными типами обеспечения для кредитов являются:

- Недвижимое имущество;

- Такие активы как денежные средства, золото и драгоценные металлы, права требования по кредитному портфелю банка;
- Финансовые инструменты, такие как ценные бумаги и долевые инструменты;
- Гарантийное обязательство Правительства КР.

Все кредиты имеют обеспечение. В дополнение, для уменьшения кредитных потерь Компания привлекает дополнительное обеспечение в случае если замечены какие-либо признаки обесценения кредитов.

Обеспечение для финансовых активов, кроме кредитов, определяется природой инструмента. Долговые инструменты, облигации и прочие ценные бумаги не имеют обеспечения.

Ниже представлен анализ кредитного портфеля по заложенным средствам:

В тысячах кыргызских сом	По состоянию на 31 декабря 2010г.	По состоянию на 31 декабря 2009г.
Кредиты, обеспеченные недвижимым имуществом	21,226	22,830
Кредиты, обеспеченные долговыми ценными бумагами правительства КР	482,402	44,455
Кредиты, обеспеченные правами требования по кредитному портфелю банков	327,703	-
Итого кредитов и авансов клиентам (без вычета резерва под обесценение кредитов)	831,331	67,285

#### *Обесценение и политика создание резерва*

Основными факторами, которые принимаются во внимание при тестировании на предмет обесценения кредитов, включают в себя просроченность процентов или основной суммы на более чем 90 дней, затруднения в денежных потоках заемщиков, ухудшение рейтинга, нарушение условий начального контракта. Компания оценивает обесценение на индивидуальной и на совокупной основе.

#### *Обесценение на индивидуальной основе*

Компания определяет наличие обесценения для существенных кредитов на индивидуальной основе. Факторы, принимаемые во внимание при определении обесценения, включают в себя финансовую устойчивость заемщика, способность заемщика преодолеть финансовые трудности при их возникновении, проецируемые доходы и ожидаемые дивиденды в случае банкротства, наличие альтернативных источников финансирования, реализационная стоимость обеспечения и сроки ожидаемых денежных потоков. Кредитные потери оцениваются на каждую отчетную дату, за исключением случаев, когда непредвиденные обстоятельства требуют более пристального внимания.

#### *Обесценение на совокупной основе*

Резерв под обесценение формируется на совокупной основе для потерь по несущественным кредитам и авансам и для существенных кредитов и авансов для которых еще нет объективных признаков обесценения. Кредитные потери оцениваются на каждую отчетную дату, отдельно по каждой группе.

Совокупная оценка обесценения принимает во внимание кредитные потери, которые вероятно существуют в кредитном портфеле, хотя пока и нет объективных доказательств обесценения на индивидуальной основе. Потери от обесценения рассчитываются принимая во внимание следующие факторы: исторические потери портфеля, типы залогового обеспечения, текущие экономические условия, приближительный промежуток времени между появлением кредитной потери и ее выявлением на индивидуальной основе, ожидаемые платежи в случае обесценения.

*с) Риск ликвидности*

Риск ликвидности определяется как риск того, что Компания столкнется с трудностями при выполнении финансовых обязательств при нормальных условиях и в условиях стресса. Для ограничения данного риска руководство осуществляет сдержанную политику управления ликвидностью, путем содержания достаточных остатков на счетах, а также высоколиквидных активов, принимая во внимание риск ликвидности, и отслеживает будущие денежные потоки на ежедневной основе. Это также включает в себя оценку ожидаемых денежных потоков и наличие обеспечения высокого качества, которое может быть использовано для получения дополнительного финансирования в случае необходимости.

Приведенная ниже таблица показывает распределение производных финансовых обязательств Компании по состоянию на 31 декабря 2010 и 2009 гг. по контрактным недисконтированным денежным потокам на ближайшую дату на которую может быть запрошена выплата.

2010г.	<u>Беспроцентные</u>	<u>Итого</u>
Средневзвешенная эффективная процентная ставка (%)	-	-
От 1 до 3 месяцев	361	361
2009г.	<u>Беспроцентные</u>	<u>Итого</u>
Средневзвешенная эффективная процентная ставка (%)	-	-
От 1 до 3 месяцев	162	162

Компания оценивает ожидаемые денежные потоки от финансовых активов в целях управления риском ликвидности, в частности свои денежные средства и дебиторскую задолженность. Денежные средства и дебиторская задолженность Компании значительно превышают текущие обязательства.

## **15.2 Управление риском капитала**

Компания управляет своим капиталом с целью обеспечения непрерывности деятельности. Капитал Компании включает уставной капитал и накопленную прибыль.

Руководство Компании следит за структурой своего капитала на регулярной основе с целью поддержания оптимального баланса долга к капиталу.

## **15.3 Справедливая стоимость**

Раскрытие информации по справедливой стоимости финансовых инструментов представлено в соответствии с требованиями МСФО (IFRS) 7 “Финансовые инструменты: раскрытие” и МСФО (IAS) 39 “Финансовые инструменты: признание и оценка”. Справедливая стоимость определяется как сумма, на которую можно обменять актив или урегулировать обязательство при совершении

сделки между хорошо осведомленными, желающими совершить такую сделку и независимыми друг от друга сторонами, в отличие от принуждения или продаже в случае ликвидации. Поскольку для некоторых финансовых инструментов Компании не существует прямых рынков, справедливая стоимость определяется в результате решения, основанного на текущей экономической ситуации и специфических рисках, присущих данному инструменту. По мнению руководства Компании балансовая стоимость всех активов и обязательств приблизительно равна их справедливой стоимости.

## **16 Условные обязательства**

### **16.1 Обязательства по операционной аренде**

*Компания в качестве арендатора*

В ходе текущей деятельности Компания арендует офисное помещение со сроком аренды на год и возможностью продления договора аренды. Компания не имеет права на покупку помещения по истечении договора.

Ниже представлены минимальные суммы будущей арендной платы по операционной аренде, не подлежащей отмене:

В тысячах кыргызских сом	По состоянию на 31 декабря 2010г.	По состоянию на 31 декабря 2009г.
Менее 1 года	1,331	27
От 1 до 5 лет	-	-
Более 5 лет	-	-
	<u>1,331</u>	<u>27</u>

## **17 Условности**

### **17.1 Экономическая среда**

В связи с тем, что законодательство и нормативные документы, влияющие на экономическую ситуацию в Кыргызской Республике, подвержены частым изменениям, активы и операции Компании могут подвергнуться риску в случае ухудшения политической и экономической ситуации.

В последние месяцы рынки капитала и кредитные рынки крупнейших экономик мира характеризовались значительной волатильностью. Ряд крупнейших глобальных финансовых учреждений объявили себя банкротами, были проданы другим финансовым учреждениям и/или получили финансовую помощь от государства. Несмотря на меры, которые были или могут быть предприняты Правительством Кыргызской Республики для стабилизации ситуации, вследствие нестабильности мировых и по-страновых рынков капитала и кредитных рынков существует экономическая неопределенность относительно доступности и стоимости кредитования, как для Компании, так и её контрагентов. Ситуация экономической неопределенности может сохраниться в ближайшем будущем. В связи с этим существует риск того, что возмещаемая стоимость активов Компании может оказаться ниже их балансовой стоимости, что соответствующим образом скажется на прибыльности Компании.

## 17.2 Страхование

Отрасль страхования в Кыргызской Республике находится на стадии развития, и многие формы страхования, характерные для других стран мира, пока не доступны в полном объеме. Компания не произвела страхования в отношении своего имущества и оборудования, а также обязательств перед третьей стороной в связи с ущербом имуществу или окружающей среде, возникающим в результате страховых случаев, связанных с имуществом Компании или с ее деятельностью. До тех пор, пока Компания не обеспечит полное страхование, существует риск, что потеря или уничтожение каких-либо активов может иметь негативное влияние на деятельность и финансовое положение Компании.

## 17.3 Налоговые обязательства

Налоговая система Кыргызской Республики сравнительно новая и характеризуется часто изменяющимися нормативными документами, которые во многих случаях содержат неясные, неоднозначные и противоречивые формулировки. Нередко различные регулирующие органы по-разному интерпретируют одни и те же положения нормативных документов. Налоговые органы проводят инспекции и в соответствии с законодательством могут наложить штрафы и пени.

Данные обстоятельства могут стать причиной возникновению налогового риска в Кыргызской Республике чаще, чем в других более развитых странах. Руководство полагает, что Компанией были соблюдены все нормативные документы и были полностью урегулированы все налоговые обязательства. Тем не менее, различные органы могут предлагать разные интерпретации и соответственно, эффект может быть значительным.

## 18 Операции со связанными сторонами

Связанными сторонами Компании являются материнская организация и ключевой управленческий персонал.

### 18.1 Контроль

Материнская организация Компании - Национальный Банк Кыргызской Республики является 100% участником Компании.

### 18.2 Операции с руководством

В течение года ключевой управленческий персонал Компании получил следующую компенсацию, включенную в расходы на выплаты сотрудникам:

В тысячах кыргызских сом	За год,	За год,
	закончившийся	закончившийся
	31 декабря	31 декабря
	2010г.	2009г.
Зарплата и бонусы	3,327	1,871
Отчисления в социальный фонд	559	323

