

ОТКРЫТОЕ АКЦИОНЕРНОЕ ОБЩЕСТВО «ГАРАНТИЙНЫЙ ФОНД»

**Финансовая отчетность
за год, закончившийся 31 декабря 2020 г.**

и аудиторское заключение независимого аудитора

ОТКРЫТОЕ АКЦИОНЕРНОЕ ОБЩЕСТВО «ГАРАНТИЙНЫЙ ФОНД»

СОДЕРЖАНИЕ

	Страница
ПОДТВЕРЖДЕНИЕ РУКОВОДСТВА ОБ ОТВЕТСТВЕННОСТИ ЗА ПОДГОТОВКУ И УТВЕРЖДЕНИЕ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2020 Г.	2
АУДИТОРСКОЕ ЗАКЛЮЧЕНИЕ НЕЗАВИСИМОГО АУДИТОРА	3-5
Отчет о прибыли или убытке и прочем совокупном доходе	6
Отчет о финансовом положении	7
Отчет об изменениях в капитале	8
Отчет о движении денежных средств	9-10
Примечания к финансовой отчетности	11-59

ОТКРЫТОЕ АКЦИОНЕРНОЕ ОБЩЕСТВО «ГАРАНТИЙНЫЙ ФОНД»

ПОДТВЕРЖДЕНИЕ РУКОВОДСТВА ОБ ОТВЕТСТВЕННОСТИ ЗА ПОДГОТОВКУ И УТВЕРЖДЕНИЕ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2020 Г.

Нижеследующее подтверждение, которое должно рассматриваться совместно с описанием обязанностей независимых аудиторов, сделано с целью разграничения ответственности независимых аудиторов и руководства в отношении финансовой отчетности Открытого акционерного общества «Гарантийный фонд» (далее – «Фонд»).

Руководство Фонда отвечает за подготовку финансовой отчетности, достоверно отражающей во всех существенных аспектах финансовое состояние, результаты деятельности, движение денежных средств и изменения в капитале Фонда за год, закончившийся 31 декабря 2020 г., в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности (далее «МСФО»).

При подготовке финансовой отчетности руководство несет ответственность за:

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

Руководство также несет ответственность за:

- **разработку**, внедрение и обеспечение внутреннего контроля в Фонде;
- **поддержание** системы бухгалтерского учета, позволяющей в любой момент с достаточной степенью **точности** подготовить информацию о финансовом положении Фонда и обеспечить соответствие **финансовой** отчетности требованиям МСФО;
- **ведение** бухгалтерского учета и операций в соответствии с законодательством, стандартами бухгалтерского учета Кыргызской Республики и требованиями, предъявляемыми Национальным банком Кыргызской Республики;
- **принятие** мер в пределах своей компетенции для обеспечения сохранности активов Фонда; и
- **выявление** и предотвращение фактов мошенничества, ошибок и прочих злоупотреблений.

Настоящая финансовая отчетность за год, закончившийся 31 декабря 2020 г., была утверждена Руководством Фонда 26 февраля 2021 г.

От имени руководства Фонда:

Абакиров М.Б.
Председатель Правления

26 февраля 2021 г.
г. Бишкек, Кыргызская Республика



Казиева М.Б.
Главный бухгалтер

26 февраля 2021 г.
г. Бишкек, Кыргызская Республика

АУДИТОРСКОЕ ЗАКЛЮЧЕНИЕ НЕЗАВИСИМОГО АУДИТОРА

Акционерам, Совету директоров и Руководству ОАО «Гарантийный фонд»:

Мнение аудитора

Мы провели аудит прилагаемой финансовой отчетности ОАО «Гарантийный фонд» (далее - «Фонд»), состоящей из отчета о финансовом положении по состоянию на 31 декабря 2020 г., отчета о прибыли или убытке и прочем совокупном доходе, отчета об изменениях в капитале и отчета о движении денежных средств за год, закончившийся на указанную дату, а также примечаний к финансовой отчетности, включая краткий обзор основных положений учетной политики.

По нашему мнению, прилагаемая финансовая отчетность отражает достоверно во всех существенных отношениях финансовое положение Фонда по состоянию на 31 декабря 2020 г., а также его финансовые результаты и движение денежных средств за год, закончившийся на указанную дату, в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности («МСФО»).

Основание для выражения мнения

Мы провели аудит в соответствии с Международными стандартами аудита («МСА»). Наши обязанности в соответствии с этими стандартами описаны далее в разделе «Ответственность аудитора за аудит финансовой отчетности» нашего заключения. Мы являемся независимыми от Фонда в соответствии с «Кодексом этики профессиональных бухгалтеров» Совета по международным стандартам этики для бухгалтеров («Кодекс СМСЭБ») и этическими требованиями, касающимися нашего аудита финансовой отчетности в Кыргызской Республике, и выполнили другие этические обязанности в соответствии с этими требованиями и кодексом СМСЭБ. Мы полагаем, что полученные нами аудиторские доказательства являются достаточными и надлежащими, чтобы служить основанием для выражения нашего мнения.

Параграф, привлекающий внимание

Начальное сальдо

Аудит финансовой отчетности Фонда за год, закончившийся 31 декабря 2019 г., был проведен предшествующей аудиторской компанией, отчет независимых аудиторов от 19 февраля 2020 г. содержал чистое мнение по финансовой отчетности Фонда за год, закончившийся 31 декабря 2019 г. Поскольку мы не были назначены для проведения независимого аудита, проверки или других соответствующих процедур относительно финансовой отчетности Фонда за год, закончившийся 31 декабря 2019 г., мы не можем выразить полноценное аудиторское мнение или какое-либо другое заверение по нему.

Мы провели аудит корректировок, описанных в Примечании 4, данные корректировки были применены ретроспективно и использованы для пересчета сравнительных данных за год, закончившийся 31 декабря 2019 г. По нашему мнению, такие корректировки являются уместными и были должным образом применены.

Специальные депозитные счета

В 2020 г. Фонд разработал и реализовал Программу «Увеличение доступа субъектов малого и среднего предпринимательства к финансированию в целях смягчения последствий коронавирусной инфекции COVID-19». В рамках реализации Программы, средства, полученные в счет увеличения Уставного капитала от Национального банка Кыргызской Республики в размере 1 миллиарда сомов, были распределены между банками-партнерами путем их размещения по аукциону сроком на 42 месяца на специальных депозитных счетах по ставке 2% годовых. Размещение активов Фонда на специальных депозитных счетах по ставке 2% годовых в рамках реализации данной Программы создает обособленный рынок ресурсов коммерческих банков, так как данные средства направлены на специальные цели по созданию льготных условий кредитования для субъектов малого и среднего предпринимательства (далее – «МСП») в преодолении негативных последствий COVID-19. В связи с чем Руководство считает, что размещение средств Фонда на специальных депозитных счетах в рамках Программы дает основание создавать нулевой дисконт на разницу между рыночной и фактической стоимостью размещаемых средств, так как целью Программы является смягчение последствий распространения пандемии коронавирусной инфекции COVID-19 путем обеспечения доступа МСП к источникам льготного кредитования, тем самым создается специализированный рынок для льготных финансовых ресурсов МСП.

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

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

При подготовке настоящей финансовой отчетности руководство несет ответственность за оценку способности Фонда продолжать непрерывно свою деятельность, за раскрытие в соответствующих случаях сведений, относящихся к непрерывности деятельности, и использование принципа непрерывности деятельности в качестве основы бухгалтерского учета, за исключением случаев, когда руководство намеревается ликвидировать организацию, прекратить ее деятельность или когда у него отсутствует какая-либо иная реальная альтернатива, кроме ликвидации или прекращения деятельности.

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

Ответственность аудитора за аудит финансовой отчетности

Наша цель состоит в том, чтобы получить разумную уверенность в том, что финансовая отчетность не содержит существенных искажений вследствие недобросовестных действий или ошибок, и выпустить аудиторское заключение, включающее наше мнение. Разумная уверенность является высокой степенью уверенности, но не является гарантией того, что аудит, проведенный в соответствии с МСА, всегда может выявить имеющееся существенное искажение. Искажения могут быть результатом недобросовестных действий или ошибки и считаются существенными, если можно на разумной основе предположить, что по отдельности или в совокупности они могут повлиять на экономические решения, принимаемые пользователями на основе этой финансовой отчетности.

В рамках аудита, проводимого в соответствии с МСА и дополнительными требованиями МСФО, мы применяем профессиональное суждение и сохраняем профессиональный скептицизм на протяжении всей аудиторской проверки.

Кроме того, мы выполняем следующее:

- выявление и оценку рисков существенного искажения финансовой отчетности вследствие недобросовестных действий или ошибки; разработку и проведение аудиторских процедур в ответ на эти риски; получение аудиторских доказательств, являющихся достаточными и надлежащими, чтобы служить основой для выражения нашего мнения. Риск необнаружения существенного искажения в результате недобросовестных действий выше, чем риск необнаружения существенного искажения в результате ошибки, так как недобросовестные действия могут включать сговор, подлог, умышленное неотражение или неправильное представление данных или действия в обход системы внутреннего контроля;
- получение понимания системы внутреннего контроля, связанной с аудитом, с целью разработки аудиторских процедур, соответствующих обстоятельствам, но не с целью выражения мнения об эффективности системы внутреннего контроля Фонда;
- оценку надлежащего характера применяемой учетной политики и обоснованности оценочных значений и соответствующего раскрытия информации, подготовленных руководством;
- формирование вывода о правомерности использования руководством допущения о непрерывности деятельности в качестве основы бухгалтерского учета, а на основании полученных аудиторских доказательств – вывода о том, имеется ли существенная неопределенность в связи с событиями или условиями, в результате которых могут возникнуть значительные сомнения в способности Фонда продолжать непрерывно свою деятельность. Если мы приходим к выводу о наличии существенной неопределенности, мы должны обратить внимание в нашем аудиторском заключении на соответствующую раскрываемую в финансовой отчетности информацию или, если такого раскрытия информации недостаточно, модифицировать наше мнение. Наши выводы основаны на аудиторских доказательствах, полученных до даты нашего аудиторского заключения. Однако будущие события или условия могут привести к тому, что Фонд утратит способность продолжать непрерывно свою деятельность;
- выполнение оценки общего представления финансовой отчетности, ее структуры и содержания, включая раскрытие информации, а также оценки того, представляет ли финансовая отчетность, лежащие в ее основе операции и события так, чтобы достигалось достоверное представление о них.

Мы осуществляем информационное взаимодействие с лицами, отвечающими за корпоративное управление, доводя до их сведения в том числе и информацию о запланированном объеме и сроках аудита и значимых вопросах, которые привлекли внимание аудитора, в том числе о значительных недостатках системы внутреннего контроля, которые мы выявляем в процессе аудита.

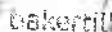
Мы также делаем заявление в адрес лиц, отвечающих за корпоративное управление, о том, что мы выполняли все соответствующие этические требования к независимости и доводили до их сведения информацию обо всех отклонениях и прочих вопросах, которые можно обоснованно считать оказывающими влияние на независимость аудитора, а в необходимых случаях – обо всех соответствующих мерах предосторожности.


Алымкулов

Сертифицированный бухгалтер, FCCA
(Великобритания)

Сертификат аудитора Кыргызской Республики
№ А0069 от 19 октября 2009 г.

Партнер по аудиту, ОсОО «Бейкер Тилли Бишкек»


BakerTilly

Юлия Абдуманова

Сертификат аудитора Кыргызской Республики
№ А0068 от 19 октября 2009 г.

Директор, ОсОО «Бейкер Тилли Бишкек»

ОсОО «Бейкер Тилли Бишкек», Лицензия № 0049
выдана А от 1 июля 2011 г., выданная Службой
надзора и Регулирования финансового рынка
Кыргызской Республики

25 февраля 2021 г.

г. Бишкек, Кыргызская Республика

ОТКРЫТОЕ АКЦИОНЕРНОЕ ОБЩЕСТВО «ГАРАНТИЙНЫЙ ФОНД»

ОТЧЕТ О ПРИБЫЛИ ИЛИ УБЫТКЕ И ПРОЧЕМ СОВОКУПНОМ ДОХОДЕ ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2020 Г.

(в тысячах кыргызских сомов)

	Прим.	За год, закончившийся 31 декабря 2020 г.	За год, закончившийся 31 декабря 2019 г. (пересмотрено)
Процентные доходы	5	187,851	122,073
Процентные расходы	5	(21,468)	(15,008)
Чистый процентный доход до формирования резервов		166,383	107,065
Под ожидаемые кредитные убытки активов, по которым начисляются проценты			
Формирование резерва под ожидаемые кредитные убытки по активам, по которым начисляются проценты	9, 10	(3,390)	(3,336)
Чистый процентный доход		162,993	103,729
Комиссионные доходы	6	13,690	10,360
Формирование резервов под ожидаемые кредитные убытки по финансовым гарантиям	15	(33,610)	(8,464)
Расходы по признанию справедливой стоимости финансовой гарантии	15	(1,756)	(632)
Прочие доходы		31	51
Чистый непроцентный доход		(21,645)	1,315
Операционные расходы	7	(78,117)	(56,008)
Прибыль до налога на прибыль		63,231	49,036
Расходы по налогу на прибыль	8	(6,626)	(2,976)
Прибыль за год		56,605	46,060
Чистый совокупный доход		56,605	46,060
Прибыль на акцию (сом)	18	1.37	4.07
Количество акций		41,320,000	11,320,000

От имени руководства Фонда

Абдыров М.Б.
Председатель Правления

26 февраля 2021 г.
г. Бишкек, Кыргызская Республика



Казиева М.Б.
Главный бухгалтер

26 февраля 2021 г.
г. Бишкек, Кыргызская Республика

Примечания на страницах 11-59 являются неотъемлемой частью настоящей финансовой отчетности.
Заключение независимого аудитора приведено на страницах 3-5.

СКОРЫТОЕ АКЦИОНЕРНОЕ ОБЩЕСТВО «ГАРАНТИЙНЫЙ ФОНД»

СЧЕТ О ФИНАНСОВОМ ПОЛОЖЕНИИ ПО СОСТОЯНИЮ НА 31 ДЕКАБРЯ 2020 Г.

(в тысячах кыргызских сомов)

	Прим.	31 декабря 2020 г.	31 декабря 2019 г. (пересмотрено)
АКТИВЫ			
Счета в банках	9	3,607,800	1,514,199
Специальные депозитные счета	10	997,900	-
Денежные средства и нематериальные активы	11	6,484	5,777
Активы в форме права пользования	12	74	-
Прочие активы	13	1,382	947
ВСЕГО АКТИВЫ		4,613,640	1,520,923
ОБЯЗАТЕЛЬСТВА И КАПИТАЛ			
ОБЯЗАТЕЛЬСТВА:			
Заемные средства	14	322,829	301,085
Финансовые гарантии	15	61,678	22,557
Обязательства по аренде	12	75	-
Налоговые обязательства	8	1,891	323
Прочие обязательства	16	6,137	5,038
		392,610	329,003
КАПИТАЛ			
Акционерный капитал	17	4,132,000	1,132,000
Распределенная прибыль		89,030	59,920
		4,221,030	1,191,920
ВСЕГО ОБЯЗАТЕЛЬСТВА И КАПИТАЛ		4,613,640	1,520,923

От имени руководства Фонда:

Абдыров М.Б.
Председатель Правления

26 февраля 2021 г.
г. Бишкек, Кыргызская Республика



Казиева М.Б.
Главный бухгалтер

26 февраля 2021 г.
г. Бишкек, Кыргызская Республика

Сведения на страницах 11-59 являются неотъемлемой частью настоящей финансовой отчетности.
Заключение независимого аудитора приведено на страницах 3-5.

СЧЕТ ОБ ИЗМЕНЕНИЯХ В КАПИТАЛЕ
ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2020 Г.
(в тысячах кыргызских сомов)

Методы руководства Фонда:



Министерство образования и науки Российской Федерации
Федеральное государственное бюджетное учреждение
«Научно-педагогический институт
«Всероссийский центр тестирования»
Министерства образования и науки Российской Федерации»
ИДНО 43
19.05.2019

Данные на страницах 11-59 являются неотъемлемой частью настоящей финансовой отчетности.

ОТКРЫТОЕ АКЦИОНЕРНОЕ ОБЩЕСТВО «ГАРАНТИЙНЫЙ ФОНД»

ОТЧЕТ О ДВИЖЕНИИ ДЕНЕЖНЫХ СРЕДСТВ ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2020 Г. (в тысячах кыргызских сомов)

	Прим.	За год, закончившийся 31 декабря 2020 г.	За год, закончившийся 31 декабря 2019 г. (пересмотрено)
ДВИЖЕНИЕ ДЕНЕЖНЫХ СРЕДСТВ ОТ ОПЕРАЦИОННОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ:			
Процентный доход, полученный по средствам в банках		182,473	119,863
Процентный доход, полученный по специальным депозитным счетам		2,529	-
Процентный доход, полученный по ценным бумагам	5	1,728	-
Процентный расход, уплаченный по заемным средствам		(21,388)	(14,647)
Процентный расход, уплаченный по обязательствам по аренде	5	(3)	-
Комиссионный доход, полученный по финансовым гарантиям		18,204	14,715
Прочие доходы		31	-
Операционные расходы уплаченные		(75,919)	(52,066)
Движение денежных средств от операционной деятельности до изменений в операционных активах и обязательствах		107,655	67,865
Изменения в операционных активах и обязательствах:			
Изменения в средствах в банках		(97,333)	(705,000)
Изменения в специальных депозитных счетах	10	(1,000,005)	-
Отток денежных средств от операционной деятельности до налогообложения		(989,683)	(637,135)
Налог на прибыль уплаченный		(5,583)	(1,419)
Чистый отток денежных средств от операционной деятельности:		(995,266)	(638,554)
ДВИЖЕНИЕ ДЕНЕЖНЫХ СРЕДСТВ ОТ ИНВЕСТИЦИОННОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ:			
Приобретение основных средств и нематериальных активов		(2,446)	(2,842)
Приобретение ценных бумаг		(1,181,842)	-
Поступление от продажи ценных бумаг		1,181,842	-
Чистый отток денежных средств от инвестиционной деятельности		(2,446)	(2,842)

ОТКРЫТОЕ АКЦИОНЕРНОЕ ОБЩЕСТВО «ГАРАНТИЙНЫЙ ФОНД»

О ДВИЖЕНИИ ДЕНЕЖНЫХ СРЕДСТВ

ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2020 Г. (ПРОДОЛЖЕНИЕ)

(в тысячах кыргызских сомов)

	Прим.	За год, закончившийся 31 декабря 2020 г.	За год, закончившийся 31 декабря 2019 г. (пересмотрено)
ДВИЖЕНИЕ ДЕНЕЖНЫХ СРЕДСТВ ОТ ФИНАНСОВОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ:			
Поступление от выпуска акций	17	3,000,000	550,000
Поступление от привлеченных средств		(27,495)	(12,765)
Поступление денежных средств по заемным средствам		100,000	100,000
Поступление денежных средств		(78,333)	-
Изменение обязательств по аренде	12	(29)	-
Изменение денежных средств от финансовой деятельности		<u>2,994,143</u>	<u>637,235</u>
Изменение обязательств		<u>1,996,431</u>	<u>(4,161)</u>
ДЕНЕЖНЫЕ СРЕДСТВА И ИХ ЭКВИВАЛЕНТЫ, на начало периода	9	<u>11,604</u>	<u>15,765</u>
ДЕНЕЖНЫЕ СРЕДСТВА И ИХ ЭКВИВАЛЕНТЫ, на конец периода	9	<u>2,008,035</u>	<u>11,604</u>

Руководство Фонда:

Казиева М.Б.
Председатель Правления

26 февраля 2021 г.

г. Бишкек, Кыргызская Республика



Казиева М.Б.
Главный бухгалтер

26 февраля 2021 г.

г. Бишкек, Кыргызская Республика

Сведения на страницах 11-59 являются неотъемлемой частью настоящей финансовой отчетности.
Аудиторское заключение независимого аудитора приведено на страницах 3-5.

ОТКРЫТОЕ АКЦИОНЕРНОЕ ОБЩЕСТВО «ГАРАНТИЙНЫЙ ФОНД»

ПРИМЕЧАНИЯ К ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2020 Г.

(в тысячах кыргызских сомов, если не указано другое)

1. ОБЩАЯ ИНФОРМАЦИЯ

Организация и операции

Открытое акционерное общество «Гарантийный фонд» (далее – «Фонд») было образовано Распоряжением Правительства Кыргызской Республики от 23 июня 2016 года № 288-р. в соответствии с законодательством Кыргызской Республики.

Фонд был зарегистрирован в Министерстве юстиции Кыргызской Республики 16 сентября 2016 г., позднее был перерегистрирован 22 сентября 2020 г. в связи с увеличением уставного капитала. Регистрационный номер 161467-3301-ОАО. Деятельность Фонда регулируется Национальным банком Кыргызской Республики (далее – «НБКР»).

Основными видами деятельности Фонда являются оказание услуг по предоставлению гарантий по обязательствам субъектов предпринимательства и малого и среднего предпринимательства (далее – «МСП»), участие в государственных проектах и программах по поддержке субъектов МСП, в том числе в программах по поддержке и развитию сельхозпроизводителей, экспорт ориентированных и импортозамещающих предприятий перерабатывающей промышленности страны, на основании соответствующих соглашений и договоров с министерствами и ведомствами в Кыргызской Республике.

Фонд зарегистрирован и располагается по адресу: Кыргызская Республика, г. Бишкек, пр. Чуй 114, Фонд управляется головным офисом, расположенным в г. Бишкек по вышеуказанному адресу. По состоянию на 31 декабря 2020 и 2019 гг. Фонд имел 2 филиала на территории Кыргызской Республики. В январе 2021 г. Фонд открыл дополнительно 4 филиала на территории Кыргызской Республики.

Количество сотрудников Фонда по состоянию на 31 декабря 2020 и 2019 гг. составляло 71 и 59 человек, соответственно.

По состоянию на 31 декабря 2020 и 2019 гг. структура акционеров Фонда была следующей:

	31 декабря 2020 г.	Доля, %	31 декабря 2019 г.	Доля, %
Национальный Банк Кыргызской Республики	3,550,000	85.91%	550,000	48.59%
Фонд управления государственным имуществом при Правительстве Кыргызской Республики	582,000	14.09%	582,000	51.41%
	<u>4,132,000</u>	<u>100.00%</u>	<u>1,132,000</u>	<u>100.00%</u>

Настоящая финансовая отчетность была утверждена Руководством Фонда 26 февраля 2021 г.

2. ПРИНЦИПЫ ПРЕДСТАВЛЕНИЯ ОТЧЕТНОСТИ

Заявление о соответствии МСФО

Настоящая финансовая отчетность Фонда была подготовлена в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности (далее - «МСФО»), выпущенными Комитетом по Международным стандартам финансовой отчетности и Интерпретациями, выпущенными Комитетом по интерпретациям Международных стандартов финансовой отчетности.

Функциональная валюта и валюта представления

Статьи, включенные в финансовую отчетность Фонда, оцениваются, используя валюту, которая лучше всего отражает экономическую суть лежащих в основе событий или обстоятельств, касающихся данного Фонда (далее – «функциональная валюта»). Функциональной валютой и валютой представления настоящей финансовой отчетности является кыргызский сом (далее – «сом»).

Данная финансовая отчетность представлена в тысячах сомов, если не указано иное. Настоящая финансовая отчетность подготовлена на основе принципа исторической стоимости, за исключением оценки отдельных финансовых инструментов, которые учитываются по справедливой стоимости.

3. ОСНОВНЫЕ ПРИНЦИПЫ УЧЕТНОЙ ПОЛИТИКИ

Первоначальное признание и оценка финансовых инструментов

Финансовые активы и финансовые обязательства отражаются в отчете о финансовом положении Фонда, когда Фонд становится стороной по договору в отношении соответствующего финансового инструмента. Фонд отражает приобретения и реализацию финансовых активов и обязательств, имеющих регулярный характер на дату расчетов.

Финансовые активы и обязательства первоначально отражаются по справедливой стоимости. Первоначальная стоимость финансовых активов и обязательств, которые не являются финансовыми активами и обязательствами, учитываемыми по справедливой стоимости через прибыли или убытки, корректируется на сумму понесенных операционных издержек, непосредственно связанных с приобретением или созданием финансового актива или выпуском финансового обязательства. Принципы последующей оценки стоимости финансовых активов и обязательств раскрываются в соответствующих положениях учетной политики, представленных ниже.

Фонд классифицирует финансовые активы по следующим основным категориям:

- Финансовый актив, оцениваемый по амортизированной стоимости;
- Финансовый актив, оцениваемый по справедливой стоимости через прочий совокупный доход (ПСД);
- Финансовый актив, оцениваемый по справедливой стоимости через прибыли или убытки.

Долговые инструменты

Классификация и последующий учет долговых инструментов зависит исходя из:

- а) Бизнес-модели Фонда, используемой для управления финансовыми активами;
- б) Характеристик финансового актива, связанных с предусмотренным договором потоками денежных средств.

Бизнес-модель

Бизнес-модель определяет способ, которым Фонд управляет своими финансовыми активами для генерирования потоков денежных средств. Используемая бизнес-модель определяет, возникнут ли потоки денежных средств в результате получения денежных средств, предусмотренных договором, или в результате продажи финансовых активов, или же в результате того и другого.

Фонд в ходе своей деятельности может применять различные модели управления финансовыми активами, при этом, согласно стратегии развития Фонда и ограниченности рыночных механизмов в Кыргызской Республике ожидается, что большинство финансовых активов будут удерживаться в рамках модели получения договорных денежных потоков.

Критерий SPPI

В целях оценки договорных условий финансового актива критериям SPPI. Фонд проводит SPPI тест (далее - «тест SPPI») для каждого долгового финансового актива. При проведении этой оценки Фонд учитывает, согласуются ли договорные денежные потоки с основным механизмом кредитования, т.е. проценты включают только рассмотрение временной стоимости денег, кредитного риска, других основных кредитных рисков и прибыли, которая соответствует основному кредитному договору. В тех случаях, когда в договорные условия включают риск или волатильность, которые не соответствуют основному механизму кредитования, соответствующий финансовый актив классифицируется и оценивается по справедливой стоимости через прибыль или убыток.

На основе этих факторов, Фонд классифицирует свои долговые инструменты в следующие три категории:

Финансовые активы, оцениваемые по амортизированной стоимости:

- а) Финансовые активы удерживаются в рамках бизнес-модели, целью которой является удержание активов для получения предусмотренных договором потоков денежных средств.
- б) Договорные условия финансового актива обуславливают получение в указанные сроки потоков денежных средств, являющихся исключительно платежами основной суммы долга и процентов на непогашенную сумму основного долга.

Балансовая стоимость этих активов корректируется ожидаемыми кредитными убытками. Процентные доходы от этих финансовых активов включаются в «Процентные доходы» с использованием метода эффективной процентной ставки.

Финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прочий совокупный доход (далее «ПСД»):

- а) Актив удерживается в рамках бизнес-модели, предполагающей управление активами как с целью получения предусмотренных договором потоков денежных средств, так и с целью продажи этих финансовых активов.
- б) Договорные условия финансового актива обуславливают получение в указанные сроки потоков денежных средств, являющихся исключительно платежами основного долга и процентов на непогашенную сумму основного долга.

Изменения балансовой стоимости признаются в составе прочего совокупного дохода. Признание ожидаемых кредитных убытков, процентных доходов и изменений иностранной валюты происходит в составе прибыли или убытка. Когда финансовый актив подлежит прекращению признания, кумулятивная прибыль или убыток, ранее признанные в составе прочего совокупного дохода, реклассифицируются в прибыль или убыток. Процентные доходы по этим финансовым активам признаются в составе «Процентного дохода» с использованием метода эффективной процентной ставки.

Финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток:

Фонд классифицирует финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток, те финансовые активы, которые не соответствуют критериям оцениваемых по амортизированной стоимости или по справедливой стоимости через ПСД. Прибыль или убыток долговых инвестиций, которые оцениваются по справедливой стоимости через прибыль или убыток и не являются частью инструментов хеджирования, отражаются в отчете о прибылях и убытках в составе «Чистых торговых доходов» в том периоде, в которых они возникли. Процентные доходы по этим финансовым активам признаются в составе «Процентного дохода» с использованием метода эффективной процентной ставки.

При первоначальном признании финансового актива, Фонд может по собственному усмотрению классифицировать его, без права последующей реклассификации, как оцениваемый по справедливой стоимости через прибыли или убыток, если это позволит устранить или значительно уменьшить непоследовательность подходов к оценке или признанию, которая иначе возникла бы вследствие использования различных баз оценки активов или обязательств либо признания, связанных с ними прибылей и убытков.

Финансовые активы, не определенные ни в одну из категорий, относятся в категорию, активов, оцениваемых по справедливой стоимости через прибыли или убыток.

Долевые инструменты

Фонд оценивает инвестиции в долевые инструменты, как оцениваемые по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка, за исключением случаев, когда руководство Фонда при первоначальном признании определило инвестиции в состав оцениваемых по справедливой стоимости через прочий совокупный доход.

В связи с ограниченностью рыночных механизмов для торговли долевыми ценными бумагами в Кыргызской Республике, политика Фонда заключается в классификации долевых инструментов как оцениваемых по справедливой стоимости через прочий совокупный доход, когда инвестиции удерживаются для целей, кроме получения инвестиционного дохода. В таких случаях, изменения справедливой стоимости признаются в составе прочего совокупного дохода и впоследствии не могут быть реклассифицированы в прибыль или убыток. Дивиденды от таких инвестиций продолжают признаваться в составе прибыли или убытка в качестве прочих доходов.

Прибыли или убытки от долевого инвестирования, определенных как оцениваемые по справедливой стоимости через прибыли или убыток отражаются в составе «Чистого торгового дохода» в отчете о прибыли или убытке.

Реклассификация

Фонд реклассифицирует финансовые активы тогда и только тогда, когда он вносит изменения в бизнес-модель, используемую для управления финансовыми активами, которые затрагивают указанные активы, и, если данное изменение является существенным по отношению к операциям Фонда. Если Фонд реклассифицирует финансовые активы, то реклассификация производится перспективно с даты реклассификации. Фонд не пересчитывает ранее признанные прибыли, убытки или проценты.

Прекращение признания финансовых активов

Отражение финансового актива (или, если применимо, части финансового актива или части группы аналогичных финансовых активов) прекращается, когда:

- прекратилось действие прав на получение денежных средств от актива;
- Фонд передал свои права на получение денежных средств от актива или оставил за собой право на получение денежных средств от актива, но приняла обязательство по их выплате без существенной задержки третьей стороне по соглашению о 'переходе'; и
- Фонд или (а) передал практически все риски и выгоды по активу, или (б) не передал, не оставил у себя практически все риски и выгоды по активу, но передал контроль над активом.

Модификация предусмотренных договором денежных потоков

В обстоятельствах, когда Фонд пересматривает или модифицирует предусмотренные договором денежные потоки по финансовому активу, Фонд оценивает, насколько существенно произошло изменение относительно первоначальных условий.

Если условия существенно различаются, Фонд прекращает признание первоначального финансового актива и признает новый финансовый актив по справедливой стоимости и пересчитывает новую эффективную процентную ставку для актива. Датой при повторном рассмотрении обесценения считается дата пересмотра условий, в том числе для цели определения того, имеет ли значительное увеличение кредитного риска.

Однако Фонд также оценивает, считается ли новый признанный финансовый актив обесцененным при первоначальном признании, особенно в тех случаях, когда пересмотр был обусловлен тем, что заемщик не смог выполнить первоначально согласованные платежи. Разница в балансовой стоимости финансовых активов отражается в отчете о прибыли или убытке.

Если условия существенно не различаются, пересмотр или изменение не приводят к прекращению признания, Фонд пересчитывает валовую балансовую стоимость согласно измененным денежным потокам по первоначальной эффективной процентной ставке и признает прибыль или убыток от модификации в составе Отчета о прибыли или убытке и прочем совокупном доходе.

Если модификация приводит к увеличению значительного риска согласно методологии расчета ожидаемых денежных убытков, то эффект от модификации договора влияет на расчет обесценения согласно методологии, представленной в Примечании 23.

Классификация и последующий учет финансовых обязательств

Фонд классифицирует все финансовые обязательства как оцениваемые впоследствии по амортизированной стоимости, за исключением:

а) финансовых обязательств, оцениваемых по справедливой стоимости через прибыль или убыток. Такие обязательства, включая являющиеся обязательствами производные инструменты, впоследствии оцениваются по справедливой стоимости;

б) финансовых обязательств, которые возникают в том случае, когда передача финансового актива не соответствует требованиям для прекращения признания или, когда применяется принцип учета продолжающегося участия;

в) договоров финансовой гарантии и обязательств по предоставлению займа по процентной ставке ниже рыночной. После первоначального признания такие договора, должны впоследствии оцениваться по наибольшей величине из:

i. суммы созданного Фондом оценочного резерва под убытки, и

ii. первоначально признанной суммы за вычетом, когда уместно, общей суммы дохода;

г) условного возмещения, признанного приобретателем при объединении бизнесов. Такое условное возмещение впоследствии оценивается по справедливой стоимости, изменения которой признаются в составе прибыли или убытка.

При первоначальном признании финансового обязательства Фонд может по собственному усмотрению классифицировать его, без права последующей реклассификации, как оцениваемое по справедливой стоимости через прибыль или убыток.

Взаимозачет активов и обязательств

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

Прекращение признания финансового обязательства

Финансовое обязательство (или его часть) считается погашенным, когда должник:

(а) либо исполняет это обязательство (или его часть), расплатившись с кредитором, как правило, денежными средствами, иными финансовыми активами, товарами или услугами,

(б) либо юридически освобождается от первичной ответственности по этому обязательству (или его части), вследствие выполнения правовой процедуры или вследствие решения кредитора.

Прекращение признания финансового обязательства также происходит в случае существенного изменения денежных потоков, т.е. если приведенная стоимость денежных потоков в соответствии с новыми условиями, включая выплаты комиссионного вознаграждения за вычетом полученного комиссионного вознаграждения, дисконтированных по первоначальной эффективной процентной ставке, отличается по меньшей мере на 10% от дисконтированной приведенной стоимости оставшихся денежных потоков по первоначальному финансовому обязательству.

Денежные средства и их эквиваленты

Денежные средства и их эквиваленты включают денежные средства в кассе и средства в банках, краткосрочные высоколиквидные инвестиции, которые могут быть свободно конвертированы в соответствующую сумму наличных денежных средств в течение короткого срока.

Средства в банках

В ходе своей обычной деятельности Фонд размещает средства и осуществляет вклады в банки на разные сроки. Средства в банках первоначально признаются по справедливой стоимости. Средства в банках впоследствии оцениваются по амортизированной стоимости на основе метода эффективной процентной ставки. Средства в кредитных институтах учитываются за вычетом любого резерва на обесценение.

Специальные депозитные счета

В 2020 г. Фонд разместил средства, полученные в качестве увеличения уставного капитала от НБКР в размере 1 миллиарда сомов, на специальные депозитные счета путем объявления аукционов среди коммерческих банков. Специальные депозитные счета были размещены под 2% на условиях кредитования банками-партнерам представителей среднего и малого предпринимательства максимально под 10% в рамках Программы «Увеличение доступа субъектов малого и среднего предпринимательства к финансированию в целях смягчения последствий коронавирусной инфекции COVID-19».

Специальные депозитные счета первоначально признаются по справедливой стоимости. Специальные депозитные счета впоследствии оцениваются по амортизированной стоимости на основе метода эффективной процентной ставки. Специальные депозитные счета учитываются за вычетом любого резерва на обесценение.

Руководство оценивает 2% годовых в качестве рыночной процентной ставки, исходя из того, что Программа создает обособленный рынок ресурсов коммерческих банков и того, что средства размещаются посредством объявления аукционов среди коммерческих банков Кыргызстана.

Производные финансовые инструменты

В ходе обычной деятельности Фонд заключает соглашения по различным производным финансовым инструментам. Производные инструменты первоначально признаются по справедливой стоимости на дату заключения контракта по производному инструменту и впоследствии переоцениваются до их справедливой стоимости на каждую отчетную дату. Справедливая стоимость оценивается на основе рыночных котировок или моделей ценообразования, которые учитывают текущие рыночные и контрактные цены лежащих в основе инструментов и прочие факторы. Производные инструменты учитываются как активы, когда их справедливая стоимость положительная, и как обязательства, когда она отрицательная. В балансе производные инструменты включаются в финансовые активы и обязательства, отражаемые по справедливой стоимости через прибыли или убытки. Прибыли или убытки, возникающие по таким инструментам, отражаются в статье чистых прибылей/убытков от финансовых активов и обязательств, отражаемых по справедливой стоимости через прибыли или убытки.

Финансовые гарантии

Финансовые гарантии выдаются клиентам банков-партнеров. При заключении договоров финансовой гарантии Фонд берет на себя обязательство по предоставлению финансовой гарантии. Финансовые гарантии первоначально учитываются по справедливой стоимости в размере премии, полученной за выдачу гарантии. Впоследствии, премия за выдачу гарантии признается в качестве комиссионного дохода и представляется в отчете о прибыли или убытке.

В случае предоставления гарантии за премию ниже рыночной справедливой стоимости, Фонд признает разницу между справедливой стоимостью аналогичных гарантий и премии, полученной за выданную гарантию, и отражает как убыток при первоначальном признании финансовой гарантии и представляет в отчете о прибыли или убытке в соответствии с характером таких убытков.

Сумма обязательства по договорам финансовой гарантии учитывается в качестве условных обязательств Фонда. Фонд оценивает сумму резерва под ожидаемые кредитные убытки в случае исполнения обязательств по договорам финансовой гарантии, и впоследствии финансовые гарантии оцениваются по наибольшей величине из:

- i. суммы созданного Фондом оценочного резерва под убытки, и
- ii. первоначально признанной суммы за вычетом, когда уместно, общей суммы дохода.

Исполнение обязательств по финансовым гарантиям

В случае исполнения обязательств по финансовой гарантии, суммы обязательств списываются за счет резерва под обесценение. Исполнение обязательств по финансовой гарантии происходит после принятия руководством Фонда всех возможных мер по взысканию причитающихся Фонду сумм, включая проверку мер по взысканию, предпринятыми банками-партнерами. Последующее возмещение ранее списанных сумм отражается как уменьшение расходов по обесценению финансовых гарантий в отчете о прибыли или убытке и прочем совокупном доходе в периоде возмещения.

Резерв под ожидаемые кредитные убытки

Фонд признает оценочный резерв под ожидаемые кредитные убытки (далее «ОКУ») по гарантиям выданным. Фонд признает такие убытки на каждую отчетную дату путем оценки наличия объективных свидетельств об обесценении. Модель оценки обесценения финансовых активов, предусматривает оценку ожидаемых кредитных убытков с подразделением их на те, которые ожидаются в пределах 12 месяцев и те, которые ожидаются на протяжении всего срока действия финансового актива.

Модель ожидаемых убытков Фонда построена на следующих принципах:

Этап 1: Ожидаемый кредитный убыток, который возникнет в случае возможного дефолта в течение 12 месяцев с отчетной даты;

Этап 2: Ожидаемый кредитный убыток, который возникнет в случае возможного дефолта в течение максимального договорного периода, в течение которого кредитор подвергается кредитному риску.

Этап 3: Ожидаемый кредитный убыток, который возникнет в случае возможного дефолта в течение максимального договорного периода, при этом процентный доход рассчитывается по эффективной ставке к балансовой стоимости за вычетом сформированного резерва.

Оценка ожидаемых кредитных убытков отражает объективный расчет взвешенной по степени вероятности величины, которая определяется посредством оценки ряда возможных исходов.

Фонд оценивает ожидаемые кредитные убытки по финансовому инструменту с помощью модели, которая отражает:

(а) непредвзятую и взвешенную с учетом вероятности сумму, определенную путем оценки диапазона возможных результатов;

(б) временную стоимость денег; и

(в) обоснованную и подтверждаемую информацию о прошлых событиях, текущих условиях и прогнозируемых будущих экономических условиях, доступную на отчетную дату без чрезмерных затрат или усилий.

Фонд создает оценочный резерв под ожидаемые кредитные убытки по следующим финансовым инструментам, которые не относятся к категории оцениваемых по справедливой стоимости с отражением её изменений в составе прибыли и убытков:

- финансовые активы, которые являются долговыми инструментами;
- дебиторская задолженность по (финансовой) аренде;
- выданные договоры финансовой гарантии; а также
- выданные обязательства по займам.

Убытки от обесценения по инвестициям в долевыми инструментами не отражаются в отчетности.

Фонд рассчитывает оценочный резерв под убытки за весь срок ожидаемых кредитных убытков, за исключением следующих инструментов, для которых такие убытки оцениваются как ожидаемые кредитные убытки в период 12 месяцев:

- долговые инвестиционные ценные бумаги, которые определяются как имеющие низкий кредитный риск на отчетную дату; и
- прочие финансовые инструменты (помимо дебиторской задолженности), по которым кредитный риск существенно не вырос после их первоначального отражения в отчетности.

Оценочный резерв под убытки для дебиторской задолженности по (финансовой) аренде всегда рассчитывается за весь срок ожидаемых кредитных убытков.

Фонд считает, что долговая ценная бумага имеет низкий кредитный риск, если её кредитный рейтинг соответствует международно признанному определению понятия «инвестиционный класс».

Ожидаемые кредитные убытки в период 12 месяцев представляют собой часть ожидаемых кредитных убытков, которые возникают вследствие дефолтов по финансовому инструменту, ожидаемых в течение 12-ти месяцев после отчетной даты.

Ожидаемые кредитные убытки представляют собой взвешенную с учетом вероятности оценку кредитных убытков. Оцениваются они следующим образом:

- для финансовых активов, которые не являются обесцененными на отчетную дату кредитными активами: как приведённая стоимость всех недополученных по ним денежных средств (т.е. разница между денежными потоками, получение которых предприятием предусматривается договором, и которые причитаются предприятию, и денежными потоками, которые Фонд ожидает получить);
- для финансовых активов, которые являются обесцененными на отчетную дату кредитными активами: как разница между валовой балансовой стоимостью и приведенной стоимостью предполагаемых будущих денежных потоков;
- для обязательств по предоставлению займов: как приведенная стоимость разницы между денежными потоками, предусмотренными договором, которые причитаются Фонду в случае использования обязательства по выдаче займа и денежными потоками, которые Фонд ожидает получить; а также
- для договоров финансовой гарантии: как ожидаемые выплаты, возмещающие держателю убытки, за вычетом любых сумм, которые Фонд ожидает получить в порядке взыскания.

Изменение ожидаемых кредитных убытков относится на прибыль с использованием счета резерва. Отраженные в балансе активы уменьшаются на величину ожидаемых кредитных убытков. Факторы, которые Фонд оценивает при определении наличия объективных свидетельств возникновения убытка от обесценения, включают информацию о ликвидности должника или эмитента, их платежеспособности, рисках бизнеса и финансовых рисках, уровнях и тенденциях невыполнения обязательств по аналогичным финансовым активам, национальных и местных прогнозных экономических тенденциях и условиях, а также справедливой стоимости обеспечения и гарантий. Эти и другие факторы по отдельности или в совокупности представляют в значительной степени объективное свидетельство для признания ожидаемых кредитных убытков финансового актива или группы финансовых активов.

В Примечании 23 содержится более подробная информация о том, как оценивается обесценение по ожидаемым кредитным потерям.

Основные средства и нематериальные активы

Износ и амортизация начисляется на балансовую стоимость основных средств и нематериальных активов с целью списания активов в течение срока их полезного использования. Начисление износа и амортизации производится на основе прямолинейного метода с использованием следующих ставок:

Мебель и оборудование	20.0%
Компьютерное оборудование	20.0%
Транспорт	20.0%
Нематериальные активы	20.0%

Амортизация улучшений арендованного имущества начисляется в течение срока полезного использования соответствующих арендованных активов. Расходы по текущему и капитальному ремонту отражаются в отчете о прибыли или убытке и прочем совокупном доходе в составе операционных расходов в периоде их возникновения, если они не удовлетворяют требованиям к капитализации.

На каждую отчетную дату Фонд оценивает, не превышает ли балансовая стоимость основных средств и нематериальных активов их восстановительную стоимость. Восстановительная стоимость – это большее значение из справедливой стоимости за вычетом затрат по продаже и потребительской стоимости. В случае превышения балансовой стоимости основных средств и нематериальных активов над их восстановительной стоимостью Фонд уменьшает балансовую стоимость основных средств до их восстановительной стоимости. После отражения убытка от обесценения амортизационные отчисления по основным средствам корректируются в последующих периодах с целью распределения пересчитанной балансовой стоимости активов за вычетом остаточной стоимости (если таковая предполагается) равномерно в течение оставшегося срока полезного использования.

Аренда

Фонд арендует офисы. Договоры аренды, как правило, заключаются на фиксированные периоды, но имеют возможность продления. Применительно к договору, который содержит компонент аренды или не являются арендой, Фонд распределяет предусмотренное договором возмещение на каждый компонент аренды на основе относительной цены обособленной сделки по компоненту аренды и совокупной цены обособленной сделки по компонентам, не являющимся арендой. Условия аренды оговариваются в индивидуальном порядке и содержат широкий спектр различных условий. Арендованные активы не могут использоваться в качестве обеспечения для целей заимствования.

До 2019 года аренда основных средств классифицировалась в финансовой отчетности Фонда как финансовая аренда или операционная аренда. С 1 января 2019 года аренда признается в качестве актива в форме права пользования и соответствующего обязательства по аренде на дату, когда арендованный актив доступен для использования Фондом. Активы и обязательства, возникающие в результате аренды, первоначально оцениваются по приведенной стоимости. Арендные обязательства включают в себя чистую приведенную стоимость следующих арендных платежей:

- фиксированные платежи (включая, по существу, фиксированные платежи) за вычетом любых стимулирующих платежей по аренде к получению;
- переменные арендные платежи, которые зависят от индекса или ставки, первоначально оцениваемые с использованием индекса или ставки на дату начала аренды;
- суммы, которые, как ожидается, будут уплачены арендатором по гарантиям ликвидационной стоимости;
- цена исполнения опциона на покупку, если имеется достаточная уверенность в том, что арендатор исполнит этот опцион; и
- выплаты штрафов за прекращение аренды, если срок аренды отражает потенциальное исполнение арендатором опциона на прекращение аренды.

На дату начала аренды арендатор должен оценивать обязательство по аренде по приведенной стоимости арендных платежей, которые еще не осуществлены на эту дату. Арендные платежи необходимо дисконтировать с использованием процентной ставки, заложенной в договоре аренды, если такая ставка может быть легко определена. Если такая ставка не может быть легко определена, что обычно имеет место в случае аренды Фондом, то Фонд должен использовать ставку процента, по которой на дату начала арендных отношений арендатор мог бы привлечь на аналогичный срок и при аналогичном обеспечении заемные средства, необходимые для получения актива со стоимостью, аналогичной стоимости актива в форме права пользования в аналогичных экономических условиях.

Для определения процента, по которой Фонд мог бы привлечь заемные средства:

- по возможности использует в качестве отправной точки недавнее финансирование со стороны третьих лиц, полученное Фондом, скорректированное с учетом изменений условий финансирования с момента получения финансирования со стороны третьих сторон;
- использует приростный подход, который начинается с безрисковой процентной ставки, скорректированной на кредитный риск по договорам аренды, находящимся в распоряжении Фонда, который не имеет недавнего финансирования третьими сторонами, и
- вносит коррективы, специфичные для аренды, например срок, страна, валюта и обеспечение.

Первоначальная стоимость актива в форме права пользования должна включать в себя следующее:

- величину первоначальной оценки обязательства по аренде;
- арендные платежи на дату начала аренды или до такой даты за вычетом полученных стимулирующих платежей по аренде;
- любые первоначальные прямые затраты, понесенные арендатором; и
- оценку затрат, которые будут понесены арендатором при демонтаже и перемещении базового актива, восстановлении участка.

Активы в форме права пользования, как правило, амортизируются в течение наименьшего из срока полезного использования актива и срока аренды на равномерной основе.

Арендные платежи распределяются между основной суммой и процентов по обязательству по аренде. Проценты по обязательству по аренде отражаются в составе прибыли или убытка в течение периода аренды таким образом, чтобы обеспечить неизменную периодическую процентную ставку на остаток обязательства по аренде за каждый период.

Фонд подвержен риску возможного будущего увеличения переменных арендных платежей на основе индекса или ставки, которые не включаются в обязательства по аренде до их вступления в силу. Когда вступают в силу корректировки арендных платежей на основе индекса или ставки, обязательство по аренде пересматривается и корректируется в отношении актива в форме права пользования.

В отношении краткосрочной аренды либо аренды, в которой базовый актив имеет низкую стоимость, Фонд признает арендные платежи по такой аренде в качестве расхода линейным методом в составе прибыли или убытка. Краткосрочная аренда – это аренда, по которому на дату начала аренды предусмотренный срок аренды составляет не более 12 месяцев. Договор аренды, который содержит опцион на покупку, не является краткосрочной арендой.

Налогообложение

Налог на прибыль представляет собой сумму текущего и отложенного налога.

Текущий налог на прибыль

Сумма расходов по налогу на прибыль в текущем периоде определяется с учетом размера налогооблагаемой прибыли, полученной за год. Налогооблагаемая прибыль отличается от чистой прибыли, отраженной в отчете о прибыли или убытке и прочем совокупном доходе, поскольку не включает статьи доходов или расходов, подлежащих налогообложению или вычету для целей налогообложения в другие годы, а также исключает не облагаемые и не учитываемые в целях налогообложения статьи. Начисление расходов Фонда по налогу на прибыль в текущем году осуществляется с использованием ставок налога, введенных в течение отчетного периода.

Отложенный налог на прибыль

Отложенный налог отражается на основе балансового метода учета и представляет собой требования или обязательства по налогу на прибыль, начисляемые на разницу между балансовой стоимостью активов и обязательств, и соответствующими данными налогового учета, использованными для расчета налогооблагаемой прибыли. Отложенные налоговые обязательства обычно отражаются в отношении всех временных разниц, увеличивающих налогооблагаемую прибыль, а отложенные налоговые требования отражаются с учетом вероятности наличия в будущем налогооблагаемой прибыли для зачета соответствующих отложенных налоговых активов. Подобные налоговые требования и обязательства не отражаются в финансовой отчетности, если временные разницы связаны с деловой репутацией и возникают вследствие первоначального признания (кроме случаев объединения компаний) других требований и обязательств в рамках операций, которые не влияют на размер налогооблагаемой или бухгалтерской прибыли.

Отложенные налоговые обязательства отражаются с учетом налогооблагаемых временных разниц, когда Фонд имеет возможность контролировать сроки обратимости временной разницы и представляется вероятным, что данная разница не изменится в обозримом будущем. Отложенные налоговые активы, возникающие в результате вычитаемых временных разниц, связанных с такими инвестициями и долями, признаются только в той мере, в какой вероятно, что будет получена достаточная налогооблагаемая прибыль, в счет которой могут быть использованы льготы по временным разницам, и ожидается, что они будут сторнированы в обозримом будущем.

Балансовая стоимость отложенных налоговых активов проверяется на каждую отчетную дату и уменьшается в той мере, в которой больше не существует вероятности того, что будет получена выгода от реализации налогового требования, достаточная для полного или частичного возмещения актива.

Отложенные налоги рассчитываются по ставкам, которые, как предполагается, будут применяться в период погашения задолженности или реализации актива. Отложенные налоги отражаются в отчете о прибыли или убытке и прочем совокупном доходе, за исключением случаев, когда они связаны со статьями, непосредственно относимыми на капитал, и в этом случае отложенные налоги также отражаются в составе капитала.

Фонд проводит взаимозачет отложенных налоговых требований и отложенных налоговых обязательств и отражает в финансовой отчетности итоговую разницу, если:

- Фонд имеет юридически закрепленное право проводить зачет текущих налоговых требований против текущих налоговых обязательств; и
- Отложенные налоговые требования и отложенные налоговые обязательства относятся к налогу на прибыль, взыскиваемому одним и тем же налоговым органом с одного и того же налогового субъекта.

В Кыргызской Республике, где Фонд ведет свою деятельность, помимо налога на прибыль существуют требования по начислению и уплате прочих различных налогов, применяющихся в отношении деятельности Фонда.

Заемные средства

Заемные средства первоначально отражаются в учете по справедливой стоимости. Впоследствии обязательства по таким операциям отражаются по амортизированной стоимости, а соответствующая разница между балансовой стоимостью и стоимостью погашения отражается в отчете о прибыли или убытке и прочем совокупном доходе в течение срока заимствования с использованием метода эффективной процентной ставки в составе процентных расходов.

Условные обязательства

Условные обязательства не признаются в бухгалтерском балансе, но раскрываются в финансовой отчетности, за исключением случая, когда отток средств в результате их погашения маловероятен. Условный актив не признается в бухгалтерском балансе, но раскрывается в финансовой отчетности, когда приток экономических выгод вероятен.

Акционерный капитал

Акционерный капитал отражается по первоначальной стоимости.

Дивиденды отражаются как уменьшение собственных средств в том периоде, в котором они были объявлены. Дивиденды, объявленные после отчетной даты, рассматриваются в качестве события после отчетного периода согласно МСФО (IAS) 10 «События после отчетного периода», и информация о них раскрывается соответствующим образом.

Пенсионные обязательства

В соответствии с требованиями законодательства Кыргызской Республики Фонд удерживает суммы пенсионных взносов из заработной платы сотрудников и перечисляет их в государственный пенсионный фонд. Существующая система пенсионного обеспечения предусматривает расчет текущих взносов работодателя как процент от текущих общих выплат работникам. Такие расходы признаются в периоде, к которому относятся соответствующие выплаты работникам. При выходе на пенсию, все пенсионные выплаты производятся вышеупомянутым пенсионным фондом. Фонд не имеет дополнительных схем пенсионного обеспечения, кроме участия в государственной пенсионной системе Кыргызской Республики. Кроме того, Фонд не имеет льгот, предоставляемых работникам после выхода на пенсию, или иных существенных предоставляемых льгот, требующих начисления.

Признание процентных доходов и расходов

Процентные доходы по финансовым активам признаются, если существует высокая вероятность получения Фондом экономической выгоды и величина доходов может быть достоверно определена. Процентные доходы и расходы отражаются по принципу начисления и рассчитываются по методу эффективной процентной ставки. Метод эффективной процентной ставки – метод расчета амортизированной стоимости финансового актива или финансового обязательства (или группы финансовых активов или финансовых обязательств) и распределения процентного дохода или процентного расхода на соответствующий период.

Эффективная процентная ставка – это процентная ставка, дисконтирующая расчетные будущие денежные выплаты или поступления на протяжении ожидаемого срока действия финансового актива или финансового обязательства точно до валовой балансовой стоимости финансового актива или до амортизированной стоимости финансового обязательства.

Проценты, полученные по активам, оцениваемым по справедливой стоимости, классифицируются как процентные доходы.

Признание комиссионных доходов

Комиссии за выдачу гарантий включаются в состав доходов будущих периодов и признаются в отчете о прибыли или убытке и прочем совокупном доходе по прямолинейному методу в течение срока жизни гарантии. В случае досрочного расторжения договора о предоставлении гарантии, остаток суммы комиссии отражается в отчете о прибыли или убытке и прочем совокупном доходе на дату окончания срока его действия.

Методика пересчета иностранной валюты

Денежные активы и обязательства, выраженные в иностранной валюте, пересчитываются в кыргызские сомы по соответствующему обменному курсу по состоянию на 31 декабря. Операции в иностранной валюте отражаются по учетному курсу, действующему на дату операции. Прибыль и убытки от такого пересчета включаются в чистую прибыль по операциям с иностранной валютой в отчете о прибыли или убытке и прочем совокупном доходе.

Обменный курс

Ниже приведены официальные обменные курсы на конец года, использованные Фондом при составлении финансовой отчетности:

	31 декабря 2020 г.	31 декабря 2019 г.
Кыргызский сом / Доллар США	82.6498	69.6439

Области значительного использования оценок и допущений руководства

Подготовка финансовой отчетности требует от руководства Фонда выработки оценок и допущений, влияющих на приводимые в отчетности суммы активов и обязательств Фонда, раскрытие условных активов и обязательств по состоянию на отчетную дату и приводимые в отчетности суммы доходов и расходов за отчетный период. Руководство Фонда проводит оценки и допущения на постоянной основе, основываясь на предыдущем опыте и ряде прочих факторов, которые считает разумными в текущих условиях. Фактические результаты могут отличаться от данных оценок. Следующие оценки и допущения представляются важными для представления финансового состояния Фонда.

Резервы под ожидаемые кредитные убытки по финансовым гарантиям, средствам в банках, специальных депозитных счетах и прочим активам

Фонд регулярно проверяет свои гарантии на предмет обесценения. Резервы Фонда под ожидаемые кредитные убытки финансовых гарантий создаются для признания понесенных и ожидаемых убытков от обесценения в его портфеле финансовых гарантий, средств в банках, специальных депозитных счетов и других финансовых инструментов. Фонд считает учетные оценки, связанные с резервом под ожидаемые кредитные убытки финансовых гарантий, депозитов и специальных счетов ключевым источником неопределенности оценок в связи с тем, что (i) они сильно подвержены изменениям из периода в период, поскольку допущения по будущим показателям невыполнения обязательств и оценка потенциальных убытков, связанных с обесцененными финансовыми гарантиями и дебиторской задолженностью, основаны на последних результатах работы, и (ii) любая существенная разница между оцененными ожидаемыми кредитными убытками Фонда и фактическими убытками требует от Фонда создавать резервы, которые могут оказать существенное влияние на ее финансовую отчетность в будущие периоды.

Фонд использует суждение руководства для оценки суммы любых ожидаемых кредитных убытков в случаях, когда заемщик имеет финансовые трудности и имеется мало исторических данных в отношении аналогичных заемщиков.

Аналогично, Фонд оценивает изменения в будущем движении денежных средств на основе прошлого опыта работы, поведения клиента в прошлом, имеющихся данных, указывающих на негативное изменение в статусе погашения задолженности заемщиками в группе, а также национальных или местных прогнозных экономических условий, которые коррелируют с невыполнением обязательств по активам в данной группе. Руководство использует оценки на основе исторического опыта возникновения убытков по активам с характеристиками кредитного риска и объективными данными об обесценении, аналогичными таковым в данной группе кредитов. Фонд использует оценку руководства для корректировки имеющихся данных по группе кредитов с целью отражения текущих обстоятельств, не отраженных в исторических данных.

Следует принимать во внимание, что оценка ожидаемых кредитных убытков включает субъективный фактор. Руководство Фонда полагает, что величина отраженного обесценения достаточна для покрытия убытков, произошедших по подверженным рискам активам на отчетную дату с учетом прогнозных данных, хотя не исключено, что в определенные периоды Фонд может нести убытки, большие по сравнению с отраженным резервом под ожидаемые кредитные убытки.

Резервы под обесценение финансовых активов и гарантий в финансовой отчетности были определены на основе имеющихся экономических условий.

По состоянию на 31 декабря 2020 и 2019 гг., балансовая стоимость резервов под ожидаемые кредитные убытки по финансовым гарантиям составила 39,330 тыс. сомов и 6,479 тыс. сомов, соответственно (Примечание 15).

Аренда

Двумя основными сферами суждения в отношении количественной оценки АФПП и арендного обязательства являются определение срока аренды и ставки дисконтирования.

Определение срока аренды

Ожидание Фонда в отношении выбора решения о продлении срока аренды будет определяться путем оценки того, насколько Фонд «достаточно уверен» в своем решении о продлении. Фонд будет иметь достаточную уверенность в своем решении о продлении срока аренды, когда факторы создадут значительный экономический стимул для этого. Эта оценка потребует значительного уровня суждений, поскольку она основана на текущих ожиданиях будущих решений. Срок аренды влияет на расчет АФПП и обязательства по аренде; чем дольше срок аренды, тем больше АФПП и связанное с ним обязательство по аренде. Изменения в экономической среде могут повлиять на оценку Фондом сроков аренды, а любые изменения в оценке сроков аренды могут оказать существенное влияние на активы и обязательства Фонда по АФПП и обязательства по аренде.

Ставка дисконтирования

На дату начала договора аренды Фонд оценивает обязательство по аренде по текущей стоимости будущих арендных платежей, дисконтированных с использованием процентной ставки дополнительных привлекаемых заемных средств Фондом. Фонд учитывает широкий спектр факторов для определения соответствующей ставки дисконтирования. К ним относятся кредитный риск Фонда, срок действия договора аренды, экономическая среда и географическое положение, где заключен договор аренды.

Применение новых и пересмотренных международных стандартов финансовой отчетности

Фонд применяет следующие новые или пересмотренные стандарты и интерпретации, выпущенные Комитетом по Международным стандартам финансовой отчетности и Комитетом по интерпретациям Международных стандартов финансовой отчетности (далее – «КИМСФО»), которые вступили в действие в отношении ежегодной финансовой отчетности Фонда за год, закончившийся 31 декабря 2020 г.:

- Поправки к МСФО (IFRS) 3 «Объединения бизнесов» содержат новое определение «бизнеса» и разъясняют какой метод учета необходимо применять инвестору при приобретении бизнеса и в ситуации, когда он приобретает только группу активов.
- Поправки к МСФО (IAS) 1 «Представление финансовой отчетности» классификация обязательств как текущих или долгосрочных. Поправки направлены на обеспечение последовательности в применении требований, помогая компаниям определить, следует ли в отчете о финансовом положении классифицировать долговые и прочие обязательства с неопределенной датой погашения как текущие (подлежащие погашению или потенциально подлежащие погашению в течение одного года) или долгосрочные.

Данные новые стандарты и поправки не имеют материального эффекта на финансовое положение и результаты работы Фонда в отчетности, выпущенной в соответствии с требованиями МСФО.

Новые и пересмотренные МСФО – выпущенные, но еще не вступившие в силу

Ряд новых стандартов, дополнений к стандартам и интерпретаций еще не вступили в действие по состоянию на 31 декабря 2020 г. и не применялись при подготовке данной финансовой отчетности. Из указанных нововведений, нижеследующие стандарты и поправки потенциально могут иметь влияние на финансово-хозяйственную деятельность Фонда. Фонд планирует начать применение указанных стандартов и поправок с момента их вступления в действие. Анализ возможного влияния новых стандартов на данные финансовой отчетности Фондом еще не проводился.

На дату утверждения данной финансовой отчетности были выпущены, но еще не вступили в силу следующие новые стандарты и интерпретации, которые Фонд досрочно не применял:

- Поправки к МСФО (IAS) 16 «Основные средства» - выручка до предполагаемого использования. Поправки запрещают вычитание из себестоимости объекта основных средств любых доходов от реализации произведенных товаров при приведении этого актива в расположение и состояние, необходимые для того, чтобы он мог функционировать в соответствии с намерениями руководства. Вместо этого предприятие признает выручку от продажи таких товаров и затраты на их производство в составе прибыли или убытка.
- Поправки к МСФО (IAS) 37 «Резервы, условные обязательства и условные активы» обременительные контракты - стоимость исполнения контракта. Поправки уточняют, что 'затраты на выполнение' контракта включают в себя 'затраты, непосредственно связанные с контрактом'. Затраты, непосредственно связанные с контрактом, могут быть либо дополнительными затратами на выполнение этого контракта (например, прямые затраты на труд, материалы), либо распределением других затрат, непосредственно связанных с выполнением контрактов (примером может служить распределение амортизационных отчислений по объекту основных средств, используемому при выполнении контракта).
- Поправка МСФО(IFRS) 1 «Первое применение МСФО» - разрешает дочерней компании, применяющей п. D16 (а) МСФО (IFRS) 1, измерять накопленные курсовые разницы с использованием сумм, указанных ее материнской компанией, исходя из даты перехода материнской компании на МСФО.
- МСФО (IFRS) 16 «Аренда» – поправка к Иллюстративному примеру 13, прилагаемая к МСФО (IFRS) 16, удаляет из примера иллюстрацию возмещения арендодателем упущений арендованного имущества, чтобы устранить любую потенциальную путаницу в отношении режима льгот по аренде, которая может возникнуть из-за того, как стимулы по аренде иллюстрируются в этом примере.
- Поправка к МСФО (IFRS) 9 «Финансовые инструменты» – разъясняет, какие комиссионные компания включает в себя, когда она применяет критерий '10 процентов' в п. B3.3.6 МСФО (IFRS) 9 при оценке того, следует ли прекращать признание финансового обязательства. Организация включает в себя только сборы, уплаченные или полученные между организацией (заемщиком) и кредитором, включая сборы, уплаченные или полученные либо организацией, либо кредитором от имени другой стороны.
- Поправка к МСФО (IAS) 41 «Сельское хозяйство» снимает содержащееся в п. 22 МСФО (IAS) 41 требование к компаниям исключать налоговые денежные потоки при оценке справедливой стоимости биологического актива с использованием метода приведенной стоимости.

Фонд намерен применить данные новые стандарты и поправки с даты их вступления в силу.

4. ПОВТОРНОЕ ПРЕДСТАВЛЕНИЕ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ

Корректировки предыдущего периода

В 2020 г. Фондом были обнаружены ряд определенных упущений в финансовой отчетности за год, закончившийся 31 декабря 2019 г. В соответствии с МСФО (IAS) 8 «Учетная политика, изменения в расчетных бухгалтерских оценках и ошибки» все корректировки производились на ретроспективной основе. Сравнительные суммы были представлены и в предыдущем периоде были внесены корректировки.

Влияние изменения на финансовую отчетность Фонда за год, закончившийся 31 декабря 2019 г. приведено ниже:

	Первоначально отражено по статье финансовой отчетности 31 декабря 2019 г.	Сумма корректи- ровки	Сумма рекла- сификации	Пересмот- рено 31 декабря 2019 г.
Статьи отчета о финансовом положении				
Средства в банках	-	(3,314)	1,517,513	1,514,199
Денежные средства	11,604	-	(11,604)	-
Депозиты в коммерческих банках и счета к получению	1,506,113	-	(1,506,113)	-
Авансы оплаченные	133	-	(133)	-
Предоплата по внеоборотным активам	210	-	(210)	-
Запасы	400	-	(400)	-
Прочие активы	-	-	947	947
Отложенный налоговый актив	1,369	(1,369)	-	-
Заемные средства	(300,000)	-	(1,085)	(301,085)
Финансовые гарантии	-	(8,382)	(14,175)	(22,557)
Отложенные налоговые обязательства	-	(323)	-	(323)
Прочие обязательства	-	-	(5,038)	(5,038)
Счета к оплате	(48)	-	48	-
Начисленные обязательства	(19,868)	-	19,868	-
Налоговые обязательства	(382)	-	382	-
Нераспределенная прибыль	(73,308)	13,388	-	(59,920)
	Первоначально отражено по статье финансовой отчетности 31 декабря 2019 г.	Сумма корректи- ровки	Сумма рекла- сификации	Пересмот- рено 31 декабря 2019 г.
Статьи отчета о прибыли или убытке и прочем совокупном доходе				
Коммиссионные доходы	17,134	(6,774)	-	10,360
Процентные расходы	-	-	(15,008)	(15,008)
Операционные расходы	(71,015)	-	15,007	(56,008)
Формирование резервов под ожидаемые кредитные убытки по финансовым гарантиям	-	4,468	(12,932)	(8,464)
Формирование резерва под ожидаемые кредитные убытки по активам, по которым начисляются проценты	-	(3,314)	(22)	(3,336)
Расходы по признанию справедливой стоимости финансовой гарантии	-	(632)	-	(632)
Расходы на резервы	(12,955)	-	12,955	-
Расходы по налогу на прибыль	(298)	(2,678)	-	(2,976)

5. ЧИСТЫЙ ПРОЦЕНТНЫЙ ДОХОД

Процентные доходы и расходы Фонда за годы, закончившиеся 31 декабря 2020 и 2019 гг., представлены следующим образом:

	За год, закончившийся 31 декабря 2020 г.	За год, закончившийся 31 декабря 2019 г. (пересмотрено)
Процентные доходы включают:		
Процентные доходы по финансовым активам, оцениваемым по амортизированной стоимости:		
Проценты по средствам в банках	182,606	122,073
Проценты по специальным депозитным счетам	3,517	-
Проценты по ценным бумагам	1,728	-
Итого процентные доходы по финансовым активам, оцениваемым по амортизированной стоимости	187,851	122,073
Процентные расходы включают:		
Процентные расходы по финансовым обязательствам, оцениваемым по амортизированной стоимости:		
Проценты по прочим заемным средствам	21,465	15,008
Проценты по обязательствам по аренде	3	-
Итого процентные расходы по финансовым обязательствам, оцениваемым, по амортизированной стоимости	21,468	15,008
Чистый процентный доход до формирования резервов под обесценения по активам, по которым начисляются проценты	166,383	107,065

6. КОМИССИОННЫЕ ДОХОДЫ

Комиссионные доходы Фонда за годы, закончившиеся 31 декабря 2020 и 2019 гг., представлены следующим образом:

	За год, закончившийся 31 декабря 2020 г.	За год, закончившийся 31 декабря 2019 г. (пересмотрено)
Комиссионные доходы		
За услуги по выдаче финансовых гарантий	13,690	10,360
	13,690	10,360

7. ОПЕРАЦИОННЫЕ РАСХОДЫ

Операционные расходы Фонда за годы, закончившиеся 31 декабря 2020 и 2019 гг., представлены следующим образом:

	За год, закончившийся 31 декабря 2020 г.	За год, закончившийся 31 декабря 2019 г. (пересмотрено)
Расходы по оплате труда	52,779	39,961
Отчисления в Фонд социального страхования	9,120	6,651
Услуги андеррайтинга	2,941	800
Амортизация основных средств и нематериальных активов	1,739	1,326
Коммунальные расходы	1,669	1,347
Аренда	1,449	1,355
Расходы по оплате профессиональных услуг	1,112	340
Материальная помощь сотрудникам	1,068	50
Расходы на маркетинг	1,006	552
Расходы на благотворительность	1,000	-
Командировочные расходы	849	1,270
Канцелярские товары и офисные принадлежности	705	804
Расходы на обучение сотрудников	355	103
Представительские расходы	351	120
Коммуникационные расходы	273	248
Обслуживание и содержание основных средств	265	214
Транспортные расходы	259	296
Резерв под обесценение прочих активов	210	-
Налоги за исключением налога на прибыль	83	70
Амортизация активов в форме права пользования	30	-
Прочие расходы	854	501
	<u>78,117</u>	<u>56,008</u>

8. НАЛОГ НА ПРИБЫЛЬ

Фонд составляет расчеты по налогу за текущий период на основании данных налогового учета, осуществляемого в соответствии с требованиями налогового законодательства Кыргызской Республики, которые могут отличаться от Международных стандартов финансовой отчетности. За год, закончившийся 31 декабря 2020 г., на территории Кыргызской Республики ставка налога на прибыль для юридических лиц составляла 10%.

В связи с тем, что некоторые виды расходов не учитываются для целей налогообложения, а также ввиду возможности наличия необлагаемого налогом дохода, у Фонда возникают определенные постоянные налоговые разницы.

Отложенный налог отражает чистый налоговый эффект от временных разниц между учетной стоимостью активов и обязательств в целях финансовой отчетности и суммой, определяемой в целях налогообложения.

Временные разницы, имеющиеся на 31 декабря 2020 и 2019 гг., в основном, связаны с различными методами учета доходов и расходов, а также с учетной стоимостью некоторых активов.

	За год, закончившийся 31 декабря 2020 г.	За год, закончившийся 31 декабря 2019 г. (пересмотрено)
Расходы по текущему налогу на прибыль	5,058	1,423
Расходы по отложенному налогу на прибыль	<u>1,568</u>	<u>1,553</u>
Расходы по налогу на прибыль	<u>6,626</u>	<u>2,976</u>

Соотношение между расходами по уплате налогов и прибылью по бухгалтерскому учету за годы, закончившиеся 31 декабря 2020 и 2019 гг., представлено следующим образом:

	За год, закончившийся 31 декабря 2020 г.	Эффективная ставка налога	За год, закончившийся 31 декабря 2019 г. (пересмотрено)	Эффективная ставка налога
Прибыль до налогообложения	<u>63,231</u>		<u>49,036</u>	
Налог по установленной ставке (10%)	6,323	10.00%	4,904	10.00%
Налоговый эффект от постоянных разниц	<u>303</u>	<u>0.48%</u>	<u>(1,928)</u>	<u>-3.93%</u>
Расход по налогу на прибыль	<u>6,626</u>	<u>10.48%</u>	<u>2,976</u>	<u>6.07%</u>

Налоговый эффект от временных разниц по состоянию на 31 декабря 2020 и 2019 гг. представлен следующим образом:

	31 декабря 2020 г.	31 декабря 2019 г. (пересмотрено)
Отложенные активы по налогу на прибыль:		
Несмортизированная часть комиссионных доходов по финансовым гарантиям	5,930	15,465
Резервы под ожидаемые кредитные убытки на средства в банках	3,662	3,365
Резервы под ожидаемые кредитные убытки на специальные депозитные счета	3,093	-
Резерва по неиспользованным отпускам	1,570	941
Резерв по бонусам	870	-
Расходы по аудиту	496	64
Резервы под обесценение по прочим активам	210	-
Обязательства по аренде	<u>75</u>	<u>-</u>
Всего отложенные активы по налогу на прибыль	<u>15,906</u>	<u>19,835</u>
Отложенные обязательства по налогу на прибыль:		
Резервы под ожидаемые кредитные убытки на финансовые гарантии	34,145	22,286
Амортизация основных средств и нематериальных активов	592	780
Активы в форме права пользования	<u>74</u>	<u>-</u>
Всего отложенные обязательства по налогу на прибыль	<u>34,811</u>	<u>23,066</u>
Чистые отложенные налоговые обязательства	<u>(18,905)</u>	<u>(3,231)</u>
Чистые отложенные налоговые обязательства (по установленной ставке 10%)	<u>(1,891)</u>	<u>(323)</u>

Временные разницы между налоговым учетом и данной финансовой отчетностью, приводят к отложенным налоговым обязательствам на 31 декабря 2020 и 2019 гг. в результате следующего:

	31 декабря 2019 г. (пересмотрено)	Признано в отчете о прибылях или убытках	Признано в составе капитала	31 декабря 2020 г.
Временные разницы:				
Несмортизированная часть комиссионных доходов по финансовым гарантиям	1,547	(954)	-	593
Резервы под ожидаемые кредитные убытки на средства в банках	337	29	-	366
Резервы под ожидаемые кредитные убытки на специальные депозитные счета	-	309	-	309
Резерва по неиспользованным отпускам	94	63	-	157
Резерв по бонусам	-	87	-	87
Расходы по аудиту	6	44	-	50
Резервы под обесценение по прочим активам	-	21	-	21
Обязательства по аренде	-	8	-	8
Резервы под ожидаемые кредитные убытки на финансовые гарантии	(2,229)	(1,186)	-	(3,415)
Амортизация основных средств и нематериальных активов	(78)	19	-	(59)
Активы в форме права пользования	-	(8)	-	(8)
	<u>(323)</u>	<u>(1,568)</u>	<u>-</u>	<u>(1,891)</u>
	31 декабря 2018 г. (пересмотрено)	Признано в отчете о прибылях или убытках	Признано в составе капитала	31 декабря 2019 г. (пересмотрено)
Временные разницы:				
Несмортизированная часть комиссионных доходов по финансовым гарантиям	867	680	-	1,547
Резервы под ожидаемые кредитные убытки на средства в банках	3	334	-	337
Резерва по неиспользованным отпускам	71	23	-	94
Расходы по аудиту	12	(6)	-	6
Резервы под ожидаемые кредитные убытки на финансовые гарантии	366	(2,595)	-	(2,229)
Амортизация основных средств и нематериальных активов	(89)	11	-	(78)
	<u>1,230</u>	<u>(1,553)</u>	<u>-</u>	<u>(323)</u>

9. СРЕДСТВА В БАНКАХ

По состоянию на 31 декабря 2020 и 2019 гг. средства в банках Фонда включают в себя следующие компоненты:

	31 декабря 2020 г.	31 декабря 2019 г. (пересмотрено)
Текущие счета в коммерческих банках	2,008,035	11,604
Срочные депозиты	1,597,334	1,500,000
Проценты к получению	6,093	5,960
	<u>3,611,462</u>	<u>3,111,564</u>
За вычетом резерва под ожидаемые кредитные убытки	<u>(3,662)</u>	<u>(3,365)</u>
	<u>3,607,800</u>	<u>1,514,199</u>

Денежные средства и их эквиваленты, представленные в отчете о движении денежных средств, включают в себя следующие компоненты:

	31 декабря 2020 г.	31 декабря 2019 г. (пересмотрено)
Текущие счета в коммерческих банках	<u>2,008,035</u>	<u>11,604</u>
	<u>2,008,035</u>	<u>11,604</u>

Ниже представлена таблица, отражающая движение в резерве под ожидаемые кредитные убытки:

	Резерв под ожидаемые кредитные убытки
на 31 декабря 2018 г. (пересмотрено)	<u>29</u>
Формирование	<u>3,336</u>
на 31 декабря 2019 г. (пересмотрено)	<u>3,365</u>
Формирование	<u>297</u>
на 31 декабря 2020 г.	<u>3,662</u>

10. СПЕЦИАЛЬНЫЕ ДЕПОЗИТНЫЕ СЧЕТА

По состоянию на 31 декабря 2020 и 2019 гг. специальные депозитные средства Фонда представлены следующим образом:

	31 декабря 2020 г.	31 декабря 2019 г. (пересмотрено)
Специальные депозитные счета	1,000,005	-
Проценты к получению	988	-
За вычетом резерва под ожидаемые кредитные убытки	(3,093)	-
	<u>997,900</u>	<u>-</u>

В 2020 г. Фонд разместил средства, полученные в качестве увеличения уставного капитала от НБКР в размере 1 миллиарда сомов, на специальные депозитные счета путем объявления аукционов среди коммерческих банков. Специальные депозитные счета были размещены под 2% на условиях льготного кредитования банками-партнерами представителей среднего и малого предпринимательства максимально под 10%.

Ниже представлена таблица, отражающая движение в резерве под ожидаемые кредитные убытки:

	Резерв под ожидаемые кредитные убытки
на 31 декабря 2019 г. (пересмотрено)	-
Формирование	3,093
на 31 декабря 2020 г.	<u>3,093</u>

11. ОСНОВНЫЕ СРЕДСТВА И НЕМАТЕРИАЛЬНЫЕ АКТИВЫ

По состоянию на 31 декабря 2020 и 2019 гг. основные средства и нематериальные активы Фонда представлены следующим образом:

	Компьютерное оборудование	Транспорт	Мебель и оборудование	Оборудование и установке	Немате- риальные активы	Всего
Первоначальная стоимость						
31 декабря 2018 г. (пересмотрено)	2,208	1,786	1,240	185	-	5,387
Поступления				2,872	-	2,872
Внутреннее перемещение	1,203	1,280	469	(2,952)	-	-
Выбытия				(31)	-	(31)
31 декабря 2019 г. (пересмотрено)	3,409	3,036	1,709	74	-	8,228
Поступления				2,396	50	2,446
Внутреннее перемещение	636	736	580	(1,952)	-	-
31 декабря 2020 г.	4,045	3,772	2,289	518	50	10,674
Накопленная амортизация						
31 декабря 2018 г. (пересмотрено)	539	314	272	-	-	1,125
Начислено за год	599	479	286	-	-	1,326
31 декабря 2019 г. (пересмотрено)	1,098	793	560	-	-	2,451
Начислено за год	708	644	377	-	10	1,739
31 декабря 2020 г.	1,806	1,437	937	-	10	4,190
Чистая балансовая стоимость						
На 31 декабря 2018 г. (пересмотрено)	2,311	2,243	1,149	74	-	6,777
На 31 декабря 2020 г.	2,239	2,335	1,352	518	40	6,484

По состоянию на 31 декабря 2020 и 2019 гг. основных средств, находящихся в залоге в качестве обеспечения по займам полученным, не имелось. По состоянию на 31 декабря 2020 и 2019 гг. у Фонда не имелись используемые полностью амортизированные основные средства и нематериальные активы.

12. АРЕНДА

По состоянию на 31 декабря 2020 и 2019 гг. активы в форме права пользования и обязательства по аренде Фонда представлены следующим образом:

	31 декабря 2020 г.	31 декабря 2019 г. (пересмотрено)
Активы в форме права пользования		
Здания	104	-
	<u>104</u>	<u>-</u>
	31 декабря 2020 г.	31 декабря 2019 г. (пересмотрено)
Обязательства по аренде		
Текущие	52	-
Долгосрочные	23	-
	<u>75</u>	<u>-</u>
	31 декабря 2020 г.	31 декабря 2019 г. (пересмотрено)
Накопленная амортизация активов в форме права пользования		
Здания	30	-
	<u>30</u>	<u>-</u>
	Активы в форме права пользования Здания и сооружения	Обязательства по аренде
1 января 2020 г. (пересмотрено)	-	-
Поступления	104	104
Расходы по амортизации	(30)	-
Процентные расходы	-	3
Платежи	-	(32)
31 декабря 2020 г.	<u>74</u>	<u>75</u>

13. ПРОЧИЕ АКТИВЫ

По состоянию на 31 декабря 2020 и 2019 гг. прочие активы Фонда представлены следующим образом:

	31 декабря 2020 г.	31 декабря 2019 г. (пересмотрено)
Прочие финансовые активы		
Счета к получению	210	-
Комиссионные по гарантиям	-	200
Прочие	-	4
	<u> </u>	<u> </u>
За вычетом резерва под обесценение	(210)	-
Всего финансовые активы	<u> </u>	<u> </u>
	-	204
Прочие нефинансовые активы		
Товарно-материальные ценности	750	400
Предоплаты по налогам	451	-
Предоплаты	91	287
Авансы сотрудникам	90	56
	<u> </u>	<u> </u>
Всего прочие нефинансовые активы	<u> </u>	<u> </u>
	1,382	743
Всего прочие активы	<u> </u>	<u> </u>
	1,382	947

Ниже представлена таблица, отражающая движение в резерве под обесценение по прочим финансовым активам:

	Резерв под обесценение
на 31 декабря 2018 г. (пересмотрено)	
Формирование	<u> </u>
на 31 декабря 2019 г. (пересмотрено)	
Формирование	<u> </u>
	210
на 31 декабря 2020 г.	<u> </u>
	210

14. ЗАЕМНЫЕ СРЕДСТВА

По состоянию на 31 декабря 2020 и 2019 гг. заемные средства, полученные Фондом, представлены следующим образом:

	31 декабря 2020 г.	31 декабря 2019 г. (пересмотрено)
Кредиты полученные	321,667	300,000
Начисленные проценты к оплате	1,162	1,085
	<u> </u>	<u> </u>
	322,829	301,085

Заемные средства представлены кредитами, полученными от Российско-Кыргызского Фонда развития:

Кредитор	Срок погашения	Процентная ставка	Валюта	31 декабря 2020 г.	31 декабря 2019 г. (пересмотрено)
Российско-Кыргызский Фонд развития	10 мар. 2023 г.	6.00%	Кыргызский сом	66,667	100,000
Российско-Кыргызский Фонд развития	10 окт. 2023 г.	6.00%	Кыргызский сом	75,000	100,000
Российско-Кыргызский Фонд развития	10 июл. 2024 г.	6.00%	Кыргызский сом	80,000	100,000
Российско-Кыргызский Фонд развития	4 фев. 2025 г.	6.00%	Кыргызский сом	100,000	
Начисленные проценты к оплате				1 162	1,085
				<u>322,829</u>	<u>301,085</u>

15. ФИНАНСОВЫЕ ГАРАНТИИ

По состоянию на 31 декабря 2020 и 2019 гг. финансовые гарантии Фонда представлены следующим образом:

	31 декабря 2020 г.	31 декабря 2019 г. (пересмотрено)
Резерв под ожидаемые кредитные убытки	39,330	6,479
Несамортизированная часть комиссионных доходов	20,464	15,465
Несамортизированная часть комиссионных доходов (Проект комплексного повышения производительности молочного сектора)	1,884	613
	<u>61,678</u>	<u>22,557</u>

Согласно соглашению о совместной реализации проекта «Комплексное повышение производительности молочного сектора в Кыргызской Республике» (далее - «Проект») от 3 ноября 2019 г., заключенное между Министерством финансов Кыргызской Республики (далее - «МФ КР») и ОАО «Гарантийный фонд» (далее - «Фонд»), МФ КР предоставляет суб-финансирование для групп заемщиков производителей молока (далее - «ГЗПМ»), при поддержке Фонда, проживающих в Иссык-Кульской области из некрупных, малообеспеченных домашних хозяйств одного села, желающих увеличить поголовье коров и производство молока, действующих на принципах солидарной ответственности.

Данный проект является частью Соглашения о финансировании от 10 августа 2017 г., заключенного между Кыргызской Республикой и Международной Ассоциацией Развития (далее - «МАР»). Одним из компонентов Проекта является оборотный фонд, составляющий примерно 2 миллиона долларов США, за счет которого осуществляется финансирование беспроцентных займов на возмездной основе для осуществления инвестиций или использования в качестве оборотного капитала в целях усиления возможностей фермеров в сфере молочного производства.

В рамках данного Проекта, МФ КР заключает договоры с фермерами-членами ГЗПМ по выдаче беспроцентных и беззалоговых займов из средств оборотного фонда. В свою очередь Фонд несет ответственность перед МФ КР за полную возвратность средств, выданных в виде беспроцентных и беззалоговых займов фермерам молочного производства. Фонд обязан проводить все необходимые работы по возврату долга от фермеров ГЗПМ, допускающие систематические просрочки платежей, невозврат средств, вплоть до исчерпания всех юридических мер по взысканию долга. Также Фонд осуществляет сопровождение Проекта посредством составления и заключения договоров займа с фермерами-членами ГЗПМ совместно с МФ КР.

Согласно дополнительному соглашению от 31 декабря 2020 г. датой завершения Проекта является 30 июня 2021 г. После завершения Проекта, МФ КР обязуется в течение одного календарного месяца передать Фонду средства по соглашению и уступить права и обязательства по дальнейшей реализации финансирования фермеров и малых средних предприятий.

Ниже представлена информация о финансовых гарантиях в разрезе секторов кредитования:

	31 декабря 2020 г.	31 декабря 2019 г. (пересмотрено)
Анализ по секторам		
Промышленность	17,142	5,506
Торговля	12,796	3,567
Сельское хозяйство	10,749	4,983
Переработка сельскохозяйственной продукции	7,601	4,059
Туризм	5,558	1,404
Услуги	5,206	1,328
Транспорт	2,004	902
Строительство	622	808
	<u>61,678</u>	<u>22,557</u>

Ниже представлена таблица, отражающая движение в резерве под ожидаемые кредитные убытки по финансовым гарантиям:

	31 декабря 2020 г.	31 декабря 2019 г. (пересмотрено)
на 1 января	<u>6,479</u>	<u>435</u>
Формирование	33,610	8,464
Списание	<u>(759)</u>	<u>(2,420)</u>
на 31 декабря	<u>39,330</u>	<u>6,479</u>

Ниже представлена таблица, отражающая движение несамортизированной части комиссии по финансовым гарантиям, предоставленным клиентам:

	31 декабря 2020 г.	31 декабря 2019 г. (пересмотрено)
на 1 января	<u>15,465</u>	<u>8,670</u>
Признание комиссии по гарантиям выданным	18,204	17,136
Амортизация комиссии по гарантиям выданным	<u>(13,205)</u>	<u>(10,341)</u>
на 31 декабря	<u>20,464</u>	<u>15,465</u>

Ниже представлена таблица, отражающая движение несамортизированной части комиссии по финансовым гарантиям, предоставленным клиентам по проекту комплексного повышения производительности молочного сектора:

	31 декабря 2020 г.	31 декабря 2019 г. (пересмотрено)
на 1 января	613	-
Расходы по признанию справедливой стоимости финансовой гарантии	1,756	632
Амортизация комиссии по гарантиям, выданным	(485)	(19)
на 31 декабря	1,884	613

В рамках соглашения по ГЗПМ гарантии по займам МФ КР не предусматривают комиссию за выдачу гарантии. Руководство Фонда оценило стоимость премии для аналогичных гарантий и представило расходы по признанию справедливой стоимости финансовой гарантии в размере 2% от стоимости гарантии в отчете о прибылях и убытках и прочем совокупном доходе.

В таблице ниже представлен анализ изменений резервов под ожидаемые кредитные убытки по финансовым гарантиям за 2020 г. в разрезе секторов кредитования:

	ОКУ в течение 12 месяцев	ОКУ в течение всего срока – необесце- ненные кредиты	ОКУ в течение всего срока - обесцененные кредиты	Итого
Промышленность				
на 1 января 2020 г. (пересмотрено)	1	2,656	-	2,657
Перемещение в категорию 2	(2,492)	2,492	-	-
Перемещение в категорию 3	(2,002)	-	2,002	-
Формирование	4,592	6,855	-	11,447
Итого	99	12,003	2,002	14,104
Торговля				
на 1 января 2020 г. (пересмотрено)	5	42	183	230
Перемещение в категорию 2	(3,289)	3,365	(76)	-
Перемещение в категорию 3	(778)	-	778	-
Формирование / (восстановление)	4,078	3,335	(107)	7,306
Итого	16	6,742	778	7,536
Переработка сельскохозяйственной продукции				
на 1 января 2020 г. (пересмотрено)	-	96	1,300	1,396
Перемещение в категорию 2	(710)	710	-	-
Перемещение в категорию 3	(1,796)	(1,354)	3,150	-
Формирование / (восстановление)	2,526	2,103	(19)	4,610
Списание	-	-	(313)	(313)
Итого	20	1,555	4,118	5,693
Сельское хозяйство				
на 1 января 2020 г. (пересмотрено)	3	638	560	1,201
Перемещение в категорию 2	(2,745)	2,745	-	-
Перемещение в категорию 3	(505)	-	505	-
Формирование	3,297	1,058	42	4,397
Списание	-	-	(446)	(446)
Итого	50	4,441	661	5,152

	ОКУ в течение 12 месяцев	ОКУ в течение всего срока – необесце- ненные кредиты	ОКУ в течение всего срока - обесцененные кредиты	Итого
Туризм				
на 1 января 2020 г. (пересмотрено)	-	222	-	222
Перемещение в категорию 2	(1,686)	1,686	-	-
Перемещение в категорию 3	(745)	-	745	-
Формирование	2,436	697	-	3,133
Итого	<u>5</u>	<u>2,605</u>	<u>745</u>	<u>3,355</u>
Услуги				
на 1 января 2020 г. (пересмотрено)	-	-	327	327
Перемещение в категорию 2	(1,889)	1,889	-	-
Формирование	1,889	90	-	1,979
Итого	<u>-</u>	<u>1,979</u>	<u>327</u>	<u>2,306</u>
Транспорт				
на 1 января 2020 г. (пересмотрено)	-	251	-	251
Перемещение в категорию 2	(366)	366	-	-
Перемещение в категорию 3	(374)	(439)	813	-
Формирование	741	192	-	933
Итого	<u>1</u>	<u>370</u>	<u>813</u>	<u>1,184</u>
Строительство				
на 1 января 2020 г. (пересмотрено)	-	195	-	195
Восстановление	-	(195)	-	(195)
Итого	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>
Итого резерв под ожидаемые кредитные убытки по финансовым гарантиям	<u>191</u>	<u>29,695</u>	<u>9,444</u>	<u>39,330</u>

В таблице ниже представлен анализ изменений резервов под ожидаемые кредитные убытки по финансовым гарантиям за 2019 г. в разрезе секторов кредитования:

	ОКУ в течение 12 месяцев	ОКУ в течение всего срока – необесце- ненные кредиты	ОКУ в течение всего срока - обесцененные кредиты	Итого
Промышленность				
на 1 января 2019 г. (пересмотрено)	-	-	-	-
Перемещение в категорию 2	(2,475)	2,475	-	-
Формирование	2,476	181	565	3,222
Списание	-	-	(565)	(565)
Итого (пересмотрено)	<u>1</u>	<u>2,656</u>	<u>-</u>	<u>2,657</u>
Переработка сельскохозяйственной продукции				
на 1 января 2019 г. (пересмотрено)	-	-	15	15
Перемещение в категорию 2	(13)	13	-	-
Перемещение в категорию 3	(956)	(329)	1,285	-
Формирование	969	412	-	1,381
Итого (пересмотрено)	<u>-</u>	<u>96</u>	<u>1,300</u>	<u>1,396</u>

	ОКУ в течение 12 месяцев	ОКУ в течение всего срока – необесце- ненные кредиты	ОКУ в течение всего срока - обесцененные кредиты	Итого
Сельское хозяйство				
на 1 января 2019 г. (пересмотрено)	1	1	359	361
Перемещение в категорию 2	(604)	604	-	-
Перемещение в категорию 3	(560)	-	560	-
Формирование / (восстановление)	1,166	33	(129)	1,070
Списание	-	-	(230)	(230)
Итого (пересмотрено)	<u>3</u>	<u>638</u>	<u>560</u>	<u>1,201</u>
Услуги				
на 1 января 2019 г. (пересмотрено)	-	-	-	-
Перемещение в категорию 3	(327)	-	327	-
Формирование	327	-	1,237	1,564
Списание	-	-	(1,237)	(1,237)
Итого (пересмотрено)	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>327</u>	<u>327</u>
Транспорт				
на 1 января 2019 г. (пересмотрено)	-	-	-	-
Перемещение в категорию 2	(251)	251	-	-
Формирование	251	-	384	635
Списание	-	-	(384)	(384)
Итого (пересмотрено)	<u>-</u>	<u>251</u>	<u>-</u>	<u>251</u>
Торговля				
на 1 января 2019 г. (пересмотрено)	1	-	58	59
Перемещение в категорию 2	(41)	41	-	-
Перемещение в категорию 3	(183)	-	183	-
Формирование / (восстановление)	228	1	(54)	175
Списание	-	-	(4)	(4)
Итого (пересмотрено)	<u>5</u>	<u>42</u>	<u>183</u>	<u>230</u>
Туризм				
на 1 января 2019 г. (пересмотрено)	-	-	-	-
Перемещение в категорию 2	(222)	222	-	-
Формирование	222	-	-	222
Итого (пересмотрено)	<u>-</u>	<u>222</u>	<u>-</u>	<u>222</u>
Строительство				
на 1 января 2019 г. (пересмотрено)	-	-	-	-
Перемещение в категорию 2	(195)	195	-	-
Формирование	195	-	-	195
Итого (пересмотрено)	<u>-</u>	<u>195</u>	<u>-</u>	<u>195</u>
Итого резерв под ожидаемые кредитные убытки по финансовым гарантиям (пересмотрено)	<u>9</u>	<u>4,100</u>	<u>2,370</u>	<u>6,479</u>

16. ПРОЧИЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА

По состоянию на 31 декабря 2020 и 2019 гг. прочие обязательства Фонда представлены следующим образом:

	31 декабря 2020 г.	31 декабря 2019 г. (пересмотрено)
Прочие финансовые обязательства		
Начисленная заработная плата	2,215	1,866
Резерв по неиспользованным отпускам	1,570	941
Прочие обязательства	587	218
Всего прочие финансовые обязательства	4,372	3,025
Прочие нефинансовые обязательства		
Начисленные взносы на социальное страхование	1,335	1,631
Подоходный налог к оплате	430	308
Налог на прибыль к оплате	-	74
Всего прочие нефинансовые обязательства	1,765	2,013
	6,137	5,038

Ниже представлена таблица, отражающая движение в резерве по неиспользованным отпускам:

	Резерв по неиспользо- ванным отпускам
на 31 декабря 2018 г. (пересмотрено)	710
Формирование	870
Списание	(638)
на 31 декабря 2019 г. (пересмотрено)	941
Формирование	1,467
Списание	(838)
на 31 декабря 2020 г.	1,570

17. АКЦИОНЕРНЫЙ КАПИТАЛ

По состоянию на 31 декабря 2019 г. величина зарегистрированного и оплаченного акционерного капитала составляла 1,132,000 тыс. сомов. В июне и в декабре 2020 г. акционерный капитал Фонда был увеличен Национальным банком Кыргызской Республики в размере 1 миллиарда сомов и 2 миллиардов сомов, соответственно. По состоянию на 31 декабря 2020 г. величина зарегистрированного и оплаченного акционерного капитала составила 4,132,000 тыс. сомов и состояла из 41,320,000 обыкновенных акций номинальной стоимостью 100 сомов каждая.

По состоянию на 31 декабря 2020 и 2019 гг. структура акционеров Фонда была следующей:

	31 декабря 2020 г.		31 декабря 2019 г. (пересмотрено)	
	Сумма	Доля	Сумма	Доля
Национальный банк Кыргызской Республики	3,550,000	85.91%	550,000	48.59%
Фонд по управлению государственным имуществом при Правительстве Кыргызской Республики	582,000	14.09%	582,000	51.41%
	<u>4,132,000</u>	<u>100.00%</u>	<u>1,132,000</u>	<u>100.00%</u>

На основании решения годового общего собрания акционеров в 2020 и 2019 гг. Фонд объявил дивиденды по результатам предыдущего финансового года в размере 50% от чистой прибыли по итогам 2019 и 2018 гг., что соответствовало 27,495 тыс. сомов и 12,765 тыс. сомов, соответственно.

18. ПРИБЫЛЬ НА АКЦИЮ

Расчет показателя базовой прибыли на акцию основывается на прибыли или убытке и средневзвешенном количестве обычных акций, находящихся в обращении в течение года, как представлено ниже:

	За год, закончившийся 31 декабря 2020 г.	За год, закончившийся 31 декабря 2019 г. (пересмотрено)
Прибыль за год	56,605	46,060
Средневзвешенное количество обыкновенных акций	<u>41,320,000</u>	<u>11,320,000</u>
Базовая прибыль на акцию, сом	<u>1.37</u>	<u>4.15</u>

19. УСЛОВНЫЕ ФИНАНСОВЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА

Обязательства по капитальным затратам

По состоянию на 31 декабря 2020 и 2019 гг. Фонд не имел обязательств по капитальным затратам.

Обязательства кредитного характера, гарантии и прочие финансовые контракты

В ходе текущей деятельности Фонд предоставляет своим клиентам различные финансовые инструменты, которые учитываются на забалансовых счетах и имеют различные степени риска. Номинальная или контрактная сумма таких обязательств по состоянию на 31 декабря 2020 и 2019 гг. была составлена следующим образом:

	31 декабря 2020 г.	31 декабря 2019 г. (пересмотрено)
Внебалансовые обязательства		
Гарантии	<u>1,176,945</u>	<u>775,659</u>
	<u>1,176,945</u>	<u>775,659</u>

Судебные иски

Время от времени в процессе деятельности Фонда клиенты и контрагенты выдвигают претензии к Фонду, а также Фонд выдвигает претензии к клиентам. По состоянию на отчетные даты Фонд не был вовлечен в судебные разбирательства, которые могли бы привести к изменениям в финансовой отчетности.

Налогообложение

Налоговое законодательство Кыргызской Республики допускает различные толкования и подвержено частым изменениям. Налоговые органы могут занять более жесткую позицию при интерпретации законодательства и проверке налоговых расчетов.

По мнению руководства, по состоянию на отчетные даты соответствующие положения законодательства интерпретированы им корректно, и положение Фонда, с точки зрения налогового законодательства, останется стабильным.

Экономическая ситуация

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

Операционная среда

В отличие от более развитых рынков, рынки развивающихся стран, таких как Кыргызская Республика, подвержены действию различных рисков, включая экономические, политические, социальные, юридические и законодательные риски. Опыт прошлого показывает, что как потенциальные, так и фактически существующие финансовые трудности, наряду с увеличением уровня возможных рисков, характерных для инвестиций в страны с развивающейся экономикой, могут отрицательно отразиться как на экономике страны в целом, так и на ее инвестиционном климате, в частности.

Нормативно-правовое регулирование деловой активности в Кыргызской Республике по-прежнему подвержено изменениям. Существует возможность различной интерпретации налогового, валютного и таможенного законодательства, а также других правовых и фискальных ограничений, с которыми сталкивается Фонд, осуществляющий деятельность в Кыргызской Республике. Будущее направление развития Кыргызской Республики во многом определяется применяемыми государствами мерами экономической, налоговой и денежно-кредитной политики, а также изменениями нормативно-правовой базы и политической ситуации в странах.

Настоящая финансовая отчетность не включает в себя какие-либо корректировки, которые были бы необходимы вследствие разрешения данной неопределенности в будущем. Возможные корректировки могут быть внесены в отчетность в том периоде, когда необходимость их отражения станет очевидной, и станет возможным оценить их числовые значения.

Меры, предпринятые в связи с COVID-19

В рамках мер, принимаемых для сглаживания возможных негативных экономических последствий распространения коронавирусной инфекции для населения и субъектов предпринимательской деятельности, включая банки и небанковские финансово-кредитные организации, 18 марта 2020 г. Правлением Национального банка Кыргызской Республики принято постановление «О временных правилах регулирования деятельности финансово-кредитных организаций в связи с пандемией COVID-19».

Распространение COVID-19 и принимаемые меры по борьбе с коронавирусной инфекцией оказывают негативное влияние на экономическую активность. Соответственно, учитывая глобальный эффект пандемии COVID-19, НБКР принял ряд мер по поддержке отдельных субъектов предпринимательства и сохранению стабильности в банковской и финансовой системах страны.

Данным постановлением Национальный банк вводит временные изменения в деятельности коммерческих банков и небанковских финансово-кредитных организаций:

- запрещается начислять и взимать комиссионные и иные платежи, связанные с пересмотром условий кредитных договоров;
- запрещается налагать и взимать штрафные санкции, в том числе неустойку (штраф/пени) на заемщиков за неисполнение/ненадлежащее исполнение обязательств, предусмотренных кредитными договорами;
- рекомендуется предоставить отсрочку по платежам выданных кредитов, как минимум, на три месяца;
- разрешается не ухудшать категорию классификации кредитов при изменении условий кредитных договоров, в том числе реструктуризации и проведении мониторинга для заемщиков, на предпринимательскую деятельность которых оказали влияние ограничения, введенные в связи с профилактикой распространения коронавирусной инфекции.
- предоставляется возможность получения кредитов коммерческими банками у Национального банка Кыргызской Республики в целях смягчения негативных воздействий пандемии COVID-19. Кредит предоставляется банку с целью защиты целостности и обеспечения стабильности банковской системы, предотвращения системного риска и защиты интересов вкладчиков, вызванных внешними шоками и воздействием пандемии, соблюдения обязательных резервных требований, выполнения банками экономических и иных нормативов Национального банка и своевременного выполнения обязательств перед вкладчиками.
- запрещается взимать комиссию с клиентов при снятии денежных средств по национальной системе расчетов с использованием банковских платежных карт «Элкарт» посредством банкоматов, пунктов выдачи наличных денежных средств, POS-терминалов и иных периферийных устройств, в том числе по каждой транзакции, проведенной через POS-терминалы в рамках агентского договора с ГП «Кыргыз почтасы».

Согласно Постановлению Правительства КР от 13 ноября 2020 года № 552 «Об оказании государственной поддержки заемщикам, получившим кредиты в финансово-кредитных организациях Кыргызской Республики» рекомендовать финансово-кредитным организациям освободить заемщиков, получивших до 1 октября 2020 года первоначальную основную сумму кредита/финансирования не более 100 000 (сто тысяч) сомов, от уплаты начисляемых процентов/наценок в декабре 2020 года и январе-феврале 2021 года. При наличии у заемщика параллельных кредитов/финансирования в пределах суммы до 100 000 (сто тысяч) сомов компенсации подлежат проценты/наценки по одному кредиту/финансированию только в одной финансово-кредитной организации согласно письменному заявлению заемщика о выборе финансово-кредитной организации и соответствующего кредита/финансирования.

20. ОПЕРАЦИИ СО СВЯЗАННЫМИ СТОРОНАМИ

При рассмотрении каждой возможной связанной стороны особое внимание уделяется содержанию отношений, а не только их юридической форме. В список связанных сторон входят акционеры, члены Совета директоров и члены Правления Фонда, а также их близкие родственники.

В отчете о финансовом положении по состоянию на 31 декабря 2020 и 2019 гг. не было сумм, возникших по операциям со связанными сторонами.

В отчете о прибыли или убытке и прочем совокупном доходе за годы, закончившиеся 31 декабря 2020 и 2019 гг., были отражены следующие суммы, возникшие по операциям со связанными сторонами:

	За год, закончившийся 31 декабря 2020 г.		За год, закончившийся 31 декабря 2019 г. (пересмотрено)	
	Операции со связанными сторонами	Итого по категории в соответствии со статьями финансовой отчетности	Операции со связанными сторонами	Итого по категории в соответствии со статьями финансовой отчетности
Процентные доходы	1,728	187,851	-	122,073
Операционные расходы:				
Вознаграждения ключевому управленческому персоналу	15,199	78,117	3,530	56,008
Материальная помощь	110	78,117	10	56,008

Информация об отношениях связанных сторон представлена следующим образом:

ОТЧЕТ О ПРИБЫЛИ И УБЫТКЕ:

	Контрагент	Связь сторон
Доходы	Национальный Банк Кыргызской Республики	Акционер
Операционные расходы	Руководство Фонда	Ключевой управленческий персонал

Применение освобождения от раскрытия операций с государственными компаниями

Фонд применяет освобождение от применения требований МСФО (IAS) 24 к раскрытию информации в отношении операций со связанными сторонами и остатками по таким операциям, поскольку является связанной с государством организацией.

21. ПРУДЕНЦИАЛЬНЫЕ ТРЕБОВАНИЯ

В соответствии с установленными количественными показателями с целью обеспечения достаточности капитала Фонд обязан выполнять требования, касающиеся минимальных размера уставного капитала и норматив минимального размера собственного капитала в размере 100% от минимального размера уставного капитала.

По состоянию на 31 декабря 2020 и 2019 гг. Фонд выполнял требование о минимальном размере уставного капитала в размере 300 миллионов сомов. По состоянию на 31 декабря 2020 и 2019 гг. уставный капитал Фонда был равен 4,132 миллиона сомов и 1,132 миллиона сомов, соответственно (Примечание 17).

Норматив рассчитан в соответствии с требованиями НБКР. Фактическая сумма и коэффициенты капитала Фонда по состоянию на 31 декабря 2020 и 2019 гг. представлены ниже:

	За год, закончившийся 31 декабря 2020 г.	За год, закончившийся 31 декабря 2019 г. (пересмотрено)
Движение капитала		
На начало года	1,191,920	608,625
Чистая прибыль за год	56,605	46,060
Выплата дивидендов	(27,495)	(12,765)
Увеличение уставного капитала	3,000,000	550,000
На конец года	4,221,030	1,191,920

Сумма и соотношение капитала	Для целей достаточности минимального размера собственного капитала	Минимальный размер уставного капитала	Соотношение для целей достаточности минимального размера собственного капитала	Минимальное требуемое соотношение
По состоянию на 31 декабря 2020 г. Всего капитал	4,132,000	300,000	1377.33%	100.00%
По состоянию на 31 декабря 2019 г. (пересмотрено) Всего капитал	1,132,000	300,000	377.33%	100.00%

На 31 декабря 2020 и 2019 гг., общий капитал, определенный для целей расчета адекватности капитала, состоял из уставного капитала.

22. УПРАВЛЕНИЕ КАПИТАЛОМ

Фонд осуществляет управление капиталом, чтобы обеспечить продолжение своей деятельности, максимизируя прибыль акционеров путем оптимизации соотношения заемных средств и собственного капитала.

Структура капитала Фонда представлена заемными средствами и капиталом акционеров, который включает выпущенный капитал и нераспределенную прибыль, что раскрывается в отчете об изменениях в капитале.

Структура капитала регулярно рассматривается руководством Фонда. В ходе этого рассмотрения руководство, в частности, анализирует стоимость капитала и риски, связанные с каждым классом капитала. На основе рекомендаций руководства, Фонд производит коррекцию структуры капитала путем дополнительной капитализации нераспределенной прибыли, привлечения дополнительных заемных средств либо выплаты по действующим займам.

23. ПОЛИТИКА УПРАВЛЕНИЯ РИСКАМИ

Управление рисками играет важную роль в деятельности Фонда. Основные риски, присущие деятельности Фонда, включают:

- Кредитный риск;
- Операционный риск;
- Риск ликвидности;
- Рыночный риск.

Для обеспечения действенной и эффективной политики управления рисками Фонд определил основные принципы управления рисками, основная цель которых состоит в том, чтобы защитить Фонд от существующих рисков и позволить ей достигнуть запланированных показателей. Указанные принципы используются Фондом при управлении следующими рисками:

Кредитный риск

Фонд подвергается кредитному риску, т.е. риску возникновения у Фонда убытков вследствие выплаты средств по своим обязательствам, возникшим в результате неисполнения несвоевременного либо неполного исполнения заемщиком финансовых обязательств перед банком, в соответствии с условиями гарантийного договора.

Управление рисками и их мониторинг в установленных пределах осуществляется Комитетом по рискам, Гарантийным Комитетом и Руководством Фонда. Гарантийный комитет руководствуется в процессе выдачи гарантий внутренними нормативными документами, которые утверждены руководством Фонда. Служба риск-менеджмента осуществляет управление рисками на портфельном уровне. Ежедневное управление гарантийным риском осуществляет Управление гарантий и разработки продуктов. Ежедневное управление риском потери ликвидности осуществляет Комитет по управлению активами и пассивами и отдел экономического анализа и планирования.

Фонд разработал политики и процедуры по управлению кредитным риском, включающие в себя вопросы по ограничению концентрации гарантийного портфеля и созданию Управления гарантий и разработки продуктов и Гарантийного комитета, которые осуществляют мониторинг кредитного риска. Гарантийная политика Фонда рассматривается и утверждается Советом Директоров. Фонд структурирует уровни кредитного риска посредством установления лимитов, ограничивающих размер риска, принимаемого в отношении одного заёмщика или группы заёмщиков, а также по секторам экономики. Проводится ежедневный мониторинг фактических рисков применительно к установленным лимитам.

Подверженность кредитному риску отслеживается на основе регулярного анализа способности заёмщиков и потенциальных заёмщиков отвечать по обязательствам, связанным с уплатой основной суммы и процентов кредиторам, а также посредством изменения этих кредитных лимитов при возникновении такой необходимости на индивидуальной либо групповой основе. Такие риски подвергаются постоянному мониторингу и анализируются с периодичностью раз в месяц.

Определение дефолта

Под дефолтом понимается признание Фондом факта неисполнения или неполного исполнения контрагентом своих финансовых обязательств перед Фондом.

Дефолт наступает не позже, чем когда финансовый актив просрочен на 90 дней, за исключением случаев, когда организация располагает обоснованной и подтверждаемой информацией, демонстрирующей, что использование критерия дефолта, предусматривающего большую задержку платежа, является более уместным. Определение дефолта, используемое для этих целей, должно применяться последовательно ко всем финансовым инструментам, за исключением случаев, когда становится доступна информация, демонстрирующая, что другое определение дефолта является более уместным для определенного финансового инструмента.

Фонд признает дефолт контрагента, в случае выполнения любого из следующих критериев или обоих критериев:

Качественные критерии – Фонд располагает достаточными основаниями полагать, что рассматриваемый клиент малвероятно погасит как минимум одно из своих обязательств/кредитных обязательств, обеспеченных гарантией Фонда в полном объеме, если Фонд не предпримет необходимых мер.

Количественный критерий – имеет просрочку более 90 дней по займу, обеспеченного гарантией Фонда.

Качественные критерии признания дефолта

Качественные критерии признания дефолта представляют собой анализ показателей финансовой устойчивости, ликвидности и рентабельности, и заключаются в определении его кредитоспособности.

Наиболее существенным критерием, характеризующим финансовое состояние контрагента, являются показатели стабильности финансовых потоков, обеспеченности собственными средствами и уровня задолженности или обязательств.

Основаниями для признания дефолта являются следующие события:

1. Реструктуризация требований

Финансовой-кредитной организацией (далее – «ФКО») принято решение о реструктуризации кредитов, обеспеченных гарантией Фонда, обусловленное финансовыми затруднениями контрагента, результатом которой может стать существенное снижение объема платежей по основному долгу, процентам или комиссиям и/или предоставление существенной отсрочки по их уплате.

Датой дефолта считается дата принятия решения о реструктуризации (первой, если имела место серия реструктуризаций).

2. Банкротство заемщика

- Заемщик или ФКО подал в суд заявление о признании контрагента банкротом или;
- Заемщика признан банкротом или;
- В отношении заемщика введена одна из процедур банкротства, либо заемщик получил аналогичную защиту, позволяющую избежать или отсрочить погашение требований ФКО.

3. Прочие события

В случае выявления прямых или косвенных фактов свидетельствующих о высокой вероятности реализации негативных событий, признание дефолта может быть осуществлено посредством формирования соответствующего профессионального суждения.

При формировании профессионального суждения Фондом должны быть приняты во внимание следующие факты:

- по требованиям (банков-партнеров или иных кредиторов) к контрагенту возникла просроченная задолженность (по уплате основного долга, процентов, комиссий и иных платежей);
- по требованиям ФКО сформирован резерв или отрицательная переоценка по причине ожидаемого существенного снижения кредитного качества;
- требования реструктурированы на невыгодных для ФКО условиях;
- имели место существенные негативные изменения в финансово-хозяйственной деятельности контрагента;
- обнаружен и подтвержден факт мошенничества со стороны контрагента (в отношении ФКО, Фонда или третьих лиц).

Датой дефолта в данном случае считается дата формирования соответствующего профессионального суждения.

Количественные критерии признания дефолта

Контрагент имеет непогашенную просроченную задолженность по займу выданного ФКО, обеспеченный гарантией Фонда, длительностью более 90 календарных дней или иной подтвержденный и обоснованный период предусматривающий задержку платежа больше чем на 90 дней.

Значительное повышение кредитного риска

Руководство Фонда применяет суждения для оценки значительного повышения кредитного риска, что является критичным элементом оценки ожидаемых кредитных убытков. Следующие факторы учитываются Фондом при оценке возможного значительного повышения кредитного риска:

- Непрерывная просроченная задолженность по обязательствам заемщика, обеспеченных гарантией Фонда, перед ФКО составляет более 30 календарных дней;
- Реструктуризация кредита, обеспеченного гарантией Фонда, в связи с невозможностью обслуживать обязательства на текущих условиях;

- В течение ближайших 12 месяцев прогнозируются существенно недостаточные денежные потоки для обслуживания обязательств на текущих условиях;
- Существующие или прогнозируемые неблагоприятные изменения коммерческих, финансовых или экономических условий, которые, как ожидается, приведут к значительному изменению способности заемщика выполнить свои долговые обязательства;
- Значительное увеличение кредитного риска по другим финансовым инструментам того же заемщика;
- Предоставление льготного периода по выплате взносов;
- Наличие информации о вовлечении контрагента в судебные разбирательства, которые могут ухудшить его финансовое состояние.

Кредитный риск является низким по финансовым инструментам, если:

1. риск возникновения дефолта по финансовому активу/обязательству – низкий;
2. заемщик имеет существенный запас прочности, чтобы выполнить свои обязательства по выплате предусмотренных договором денежных средств в ближайшем будущем; и
3. неблагоприятные изменения экономических условий ведения деятельности в более отдаленной перспективе могут привести, но не обязательно приведут к снижению способности заемщика выполнять свои обязательства.

Исходные данные при оценке ожидаемых кредитных убытков

Основными исходными данными при оценке ожидаемых кредитных убытков являются временные структуры следующих переменных.

- вероятность дефолта (PD);
- уровень потерь при дефолте (LGD); и
- величина кредитного требования, подверженная риску дефолта (EAD)

Данные показатели получены из внутренних статистических моделей и других исторических данных. Они также скорректированы на макроэкономические тенденции с тем, чтобы отражать прогнозную информацию, приведенную ниже.

В рамках оценки ожидаемых кредитных убытков было принято решение произвести разбиение совокупного гарантийного портфеля на отрасли экономического сектора: переработка сельскохозяйственной продукции, промышленность, сельское хозяйство, строительство, торговля, транспорт, туризм и прочие услуги. Данное разделение было обусловлено как экономической логикой, так и доступностью информации для проведения необходимых оценочных мероприятий.

Оценка вероятности дефолта (PD) корректируется с учетом ожидаемых убытков рассчитанных с учетом влияний на портфель макроэкономических показателей. Расчёт ожидаемых убытков с использованием различных общепризнанных статистических, математических, эконометрических методов (корреляционного анализа, регрессионного анализа и других методов). Вероятность дефолта PD по каждой рейтинговой категории, выраженная в процентах приводится в рейтинговой шкале, которая утверждается Правлением Фонда на полугодовой основе. После того, как позиции сгруппированы в однородные портфели, Фонд рассчитывает соответствующие коэффициенты формирования резервов на основе доступных параметров. В зависимости от индивидуальных параметров, Фонд рассчитывает ежемесячные резервы на покрытие убытков для коллективно-оцененных займов / забалансовых обязательств, используя переменные EAD, PD и LGD.

Также Фонд для оценки займов / забалансовых обязательств и создания резервов может использовать данные по созданным резервам (согласно МСФО 9 «Финансовые инструменты»), полученные от банков по займам / кредитам, обеспеченными гарантиями Фонда. На основании предоставленных данных по резервам банков, Фонд создает резерв по займам / забалансовым обязательствам соответствующий доле процента созданного резерва по кредиту.

Для расчёта PD по займам / забалансовым обязательствам в категории 1 и соответствующих ожидаемых кредитных/гарантийных убытков Фонд использует модель линейной регрессии базирующиеся на макропеременных (с 2009 года), выбранных в параметры модели посредством корреляционного анализа:

- темп прироста реального ВВП за предыдущие периоды;
- темп прироста денежных переводов за предыдущие периоды;
- темп прироста обменного курса доллара США к сому за предыдущие периоды;
- темп прироста кредитного портфеля за предыдущие периоды;
- темп прироста индекса потребительских цен за предыдущие периоды;
- отношение уровня потерь по банковской системе к общей задолженности за предыдущие периоды.

После того как вышеуказанные параметры определены, Фонд вычисляет вероятность гарантийных потерь, которая определяется как произведение показателя доли кредитных потерь и доли гарантийного обеспечения. Последний показатель, в свою очередь, определяется как отношение гарантийного портфеля Фонда к совокупному кредитному портфелю, обеспеченный гарантиями Фонда.

Расчёт PD по займам / забалансовым обязательствам в категории 2 и соответствующих ожидаемых кредитных/гарантийных убытков предполагает анализ исторических дефолтов. Данный метод предполагает анализ кредитного/гарантийного портфеля и выявление коэффициентов PD (значительное увеличение рисков) по просрочкам свыше 30 и до 90 дней с использованием статистических расчетов. Коэффициенты PD рассчитываются отдельно для каждой отрасли занятости клиентов по следующим группам:

- 1) реструктуризированные активы (не просроченные либо с просрочкой до 30 дней);
- 2) для просрочек от 31 до 60 дней;
- 3) для просрочек от 61 до 90 дней.

При реструктуризации займов / забалансовых обязательств при наличии просрочки свыше 30 дней до 90 дней резервы формируются с использованием коэффициентов PD. После прохождения периода обновления (оздоровления) данный займ / забалансовое обязательство может перейти в категорию 1, и сформированные резервы подлежат пересчету с использованием новых PD.

В случае появления просрочек свыше 90 дней, займ / забалансовое обязательство переходит в категорию 3. Коэффициент PD для займа / забалансового обязательства в категории 3 (дефолт) равен 100%.

Реструктуризированные финансовые активы, находящиеся в категории 3 по истечении периода обновления (оздоровления), может перейти в группу работающих активов. При допущении просрочки свыше 30 дней на дату оценки, после перевода в категорию 2, финансовый актив может перейти (но не обязательно) в статус дефолта (категория 3).

Реклассификация и перенос активов обратно в работающий портфель

Фонд придерживается модели оценки обесценения, предусмотренная МСФО 9, согласно которой активы могут быть реклассифицированы в категорию 2 и из нее, в случае если условие предыдущей реклассификации уже не выполняется. Когда критерии относительно дефолта, определенные для одной позиции, более не применительно, соответствующее обязательство снова можно рассматривать как работающий актив и соответствующие специальные резервы по МСФО могут быть расформированы. До этого, однако, должен пройти период приостановки, так называемый период обновления (re-aging period), который составляет 3 месяца. В течение данного периода заемщик сохраняет свой дефолт-рейтинг, т.е. он обесценен и специальный резерв должен оставаться зарезервированным. Согласно внутренней политике Фонда, период обновления учитывается только, если все соответствующие события дефолта, определенные по обесцененной позиции / заемщику, более не имеют силу и, соответственно были отменены.

Расформирование специальных резервов (индивидуальная оценка или расчёт на портфельной основе) обусловлено:

- Платежами по списанным займам / гарантиям;
- Платежами, последовавшими вслед за процессом пересмотра или реструктуризации;
- Улучшением финансового положения заемщика, после успешного завершения периода обновления и, следовательно, отмена статуса «дефолт»;
- Платежами по займам / кредитам, объединенным в портфель, для которых специальные резервы, рассчитанные на портфельной основе, зарезервированы, также вслед за процессом пересмотра или реструктуризации.

Данное решение о расформировании специальных резервов должно быть принято Комитетом по классификации активов Фонда до расформирования.

Расформирование существенных резервов – только в случае окончательного сокращения на балансе (т.е. денежные выплаты) – не требуют дополнительного одобрения.

Расформирование общих резервов может быть обусловлено:

- Улучшением экономического положения заемщиков, объединенных в портфель;
- Сокращением общего портфеля гарантий;
- Сокращение значения LCP (статистически рассчитанный временный срок между происхождением события обесценения и его фактическим выявлением, и признанием банковской системой управления кредитным риском).

Операционный риск

Фонд подвержен операционному риску, который представляет собой риск потерь, возникающих в результате любых системных сбоев или прерываний внутренних процессов, систем, человеческих ошибок или влияния внешних негативных факторов.

Политика управления риском Фонда разработана для идентификации и анализа риска и установления соответствующих лимитов риска и контроля.

Максимальный размер кредитного риска

Максимальный размер кредитного риска Фонда может существенно варьироваться в зависимости от индивидуальных рисков, присущих конкретным финансовым активам, и общим рыночным рискам.

В следующей таблице представлен максимальный размер кредитного риска по финансовым активам и условным обязательствам. Для финансовых активов максимальный размер кредитного риска равен балансовой стоимости этих активов без учета суммы зачета и обеспечения. Для финансовых гарантий и других условных обязательств максимальный размер кредитного риска представляет собой максимальную сумму, которую Фонду пришлось бы заплатить при наступлении необходимости платежа по гарантии или в случае востребования ссуд в рамках открытых кредитных линий.

	Максимальный размер кредитного риска	Сумма зачета	Чистый размер кредитного риска после зачета	Обеспечение	2020 г. чистый размер кредитного риска после зачета и учета обеспечения
Средства в банках	3,607,800	-	3,607,800	-	3,607,800
Специальные депозитные счета	997,900	-	997,900	-	997,900
Финансовые гарантии	1,238,623	-	1,238,623	-	1,238,623

	Максималь- ный размер кредитного риска	Сумма зачета	Чистый размер кредитного риска после зачета	Обеспечение	2019 г. чистый размер кредитного риска после зачета и учета обеспечения (пересмотрено)
Средства в банках	1,514,199	-	1,514,199	-	1,514,199
Прочие активы	204	-	204	-	204
Финансовые гарантии	798,216	-	798,216	-	798,216

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

Далее представлена классификация финансовых активов Фонда по кредитным рейтингам.

	AAA	AA	A	BBB	<BBB	Кредитный рейтинг не присвоен	31 декабря 2020 г.
Средства в банках	-	-	-	-	-	3,607,800	3,607,800
Специальные депозитные счета	-	-	-	-	-	997,900	997,900
	AAA	AA	A	BBB	<BBB	Кредитный рейтинг не присвоен	31 декабря 2019 г. (пересмот- рено)
Средства в банках	-	-	-	-	-	1,514,199	1,514,199
Прочие активы	-	-	-	-	-	204	204

Поскольку не все контрагенты, с которыми работает Фонд, имеют рейтинги международных рейтинговых агентств, Фонд использует внутренние рейтинговые и скоринговые модели, позволяющие определять рейтинги контрагентов, сопоставимые с рейтингами международных рейтинговых агентств. Такими инструментами являются рейтинговая модель для корпоративных клиентов и скоринговые модели для клиентов малого и среднего бизнеса.

Финансовый сектор в целом подвержен кредитному риску, возникающему в отношении финансовых гарантий, предоставленных клиентам. Основной кредитный риск Фонда сосредоточен в Кыргызской Республике. Степень кредитного риска подвергается постоянному мониторингу с целью обеспечить соблюдение лимитов по кредитам и кредитоспособности в соответствии с утвержденной Фондом политикой по управлению рисками.

В следующей таблице представлена балансовая стоимость просроченных активов и активов, не являющихся обесцененными, которые также классифицируются по времени возникновения просроченной задолженности:

		Финансовые активы, просроченные, но не обесцененные					Обесцененные финансовые активы	31 декабря 2020 г.
	Текущие необесцененные активы	До 3 месяцев	3 - 6 месяцев	6 месяцев – 1 год	Более 1 года			
Средства в банках	3,604,138					3,662		3,607,800
Специальные депозитные счета	994,807					3,093		997,900

		Финансовые активы, просроченные, но не обесцененные					Обесцененные финансовые активы	31 декабря 2019 г. (пересмотрено)
	Текущие необесцененные активы	До 3 месяцев	3 - 6 месяцев	6 месяцев – 1 год	Более 1 года			
Средства в банках	1,510,834					3,365		1,514,199
Прочие активы	204							204

Географическая концентрация

Отдел управления рисками осуществляет контроль за риском, связанным с изменениями в нормах законодательства, и оценивает его воздействие на деятельность Фонда. Данный подход позволяет Фонду свести к минимуму возможные убытки от изменений инвестиционного климата в Кыргызской Республике.

По состоянию на 31 декабря 2020 и 2019 гг. финансовые активы и обязательства Фонда географически были сконцентрированы в Кыргызской Республике.

Риск ликвидности

Риск ликвидности – это риск возникновения трудностей при получении средств для погашения обязательств при наступлении фактического срока их оплаты и удовлетворения потребности в денежных средствах в процессе кредитования клиентов.

Руководство контролирует этот вид риска посредством анализа по срокам погашения, определяя стратегию Фонда на следующий финансовый период. Управление текущей ликвидностью осуществляется Комитетом по управлению активами и пассивами, который поддерживает текущую ликвидность на уровне достаточном для минимизации риска ликвидности.

В приведенной ниже таблице представлен анализ балансового процентного риска и риска ликвидности.

	Средне- взвеш. ставка	До 1 мес.	1 - 3 мес.	3 мес.-1 год	1 год-5 лет	Более 5 лет	31 декабря 2020 г.
ФИНАНСОВЫЕ АКТИВЫ:							
Средства в банках	0.01%	3,607,800	-	-	-	-	3,607,800
Специальные депозитные счета	2.00%	988	-	-	996,912	-	997,900
Всего финансовые активы, по которым начисляются проценты		3,608,788	-	-	996,912	-	4,605,700
ВСЕГО ФИНАНСОВЫЕ АКТИВЫ		3,608,788	-	-	996,912	-	4,605,700
ФИНАНСОВЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА:							
Заемные средства	6.00%	1,163	-	61,666	260,000	-	322,829
Обязательства по аренде	6.00%	4	13	35	23	-	75
Всего финансовые обязательства, по которым начисляются проценты		1,167	13	61,701	260,023	-	322,904
Финансовые гарантии		810	2,060	11,300	47,508	-	61,678
Прочие обязательства		2,306	496	1,570	-	-	4,372
ВСЕГО ФИНАНСОВЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА		4,283	2,569	74,571	307,531	-	388,954
Разница между активами и обязательствами		3,604,505	(2,569)	(74,571)	689,381	-	4,216,746
Разница между активами и обязательствами, по которым начисляются проценты		3,607,621	(13)	(61,701)	736,889	-	4,282,796

	Средне- взвеш. ставка	До 1 мес.	1 - 3 мес.	3 мес.-1 год	1 год-5 лет	Более 5 лет	31 декабря 2019 г. (пересмот- рено)
ФИНАНСОВЫЕ АКТИВЫ:							
Средства в банках	3.26%	1,514,199	-	-	-	-	1,514,199
Всего финансовые активы, по которым начисляются проценты		1,514,199	-	-	-	-	1,514,199
Прочие активы		204	-	-	-	-	204
ВСЕГО ФИНАНСОВЫЕ АКТИВЫ		1,514,403	-	-	-	-	1,514,403
ФИНАНСОВЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА:							
Заемные средства	6.00%	1,085	-	78,333	221,667	-	301,085
Всего финансовые обязательства, по которым начисляются проценты		1,085	-	78,333	221,667	-	301,085
Финансовые гарантии		194	172	2,207	19,919	65	22,557
Прочие обязательства		1,912	171	942	-	-	3,025
ВСЕГО ФИНАНСОВЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА		3,191	343	81,482	241,586	65	326,667
Разница между активами и обязательствами		1,511,212	(343)	(81,482)	(241,586)	(65)	1,187,736
Разница между активами и обязательствами, по которым начисляются проценты		1,513,114	-	(78,333)	(221,667)	-	1,213,114

Периоды погашения активов и обязательств и способность замены процентных обязательств при приемлемых издержках (в момент их погашения) являются важнейшими условиями при определении ликвидности Фонда и ее чувствительности к колебаниям процентных ставок и обменных курсов.

Дальнейший анализ риска ликвидности и риска изменения процентной ставки представлен в следующих таблицах согласно МСФО 7. Суммы, раскрытые в этих таблицах, не соответствуют суммам, отраженным в балансовом отчете, так как таблица, приведенная ниже, включает анализ сроков погашения финансовых обязательств, который показывает оставшиеся суммарные выплаты по контрактам (включая выплаты процентов), не признанные в балансовом отчете по методу эффективной процентной ставки.

Анализ недисконтированных финансовых обязательств

Приведенная ниже таблица показывает распределение обязательств Фонда по состоянию на 31 декабря 2020 и 2019 гг. по контрактным недисконтированным денежным потокам.

	Средне- взвеш. ставка	До 1 мес.	1 - 3 мес.	3 мес.-1 год	1 год-5 лет	более 5 лет	31 декабря 2020 г.
ФИНАНСОВЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА:							
Заемные средства	6.00%	1,639	3,120	74,730	280,675	-	360,164
Финансовые гарантии		810	2,060	11,300	47,508	-	61,678
Обязательства по аренде	6.00%	5	14	37	23	-	79
Прочие обязательства		2,306	496	1,570	-	-	4,372
ВСЕГО ФИНАНСОВЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА		4,760	5,690	87,637	328,206		426,293
	Средне- взвеш. ставка	До 1 мес.	1 - 3 мес.	3 мес.-1 год	1 год-5 лет	более 5 лет	31 декабря 2019 г. (пересмотрено)
ФИНАНСОВЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА:							
Заемные средства	6.00%	1,529	2,959	89,853	244,600	-	338,941
Финансовые гарантии		194	172	2,207	19,919	65	22,557
Прочие обязательства		1,912	171	942	-	-	3,025
ВСЕГО ФИНАНСОВЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА		3,635	3,302	93,002	264,519	65	364,523

Рыночный риск

Рыночный риск включает риск изменения процентной ставки и другие ценовые риски, которым подвержен Фонд. В 2020 г. не произошло изменений в составе этих рисков и методах оценки и управления этими рисками в Фонде.

В случае привлечения средств с плавающей процентной ставкой риски будут управляться Фондом путем поддержания необходимого соотношения между займами по фиксированным и плавающим ставкам.

Анализ чувствительности к изменению процентной ставки

Фонд управляет рисками изменения процентной ставки посредством проведения периодической оценки потенциальных убытков, которые могут возникнуть вследствие неблагоприятных изменений рыночных условий. Служба риск-менеджмента оценивает чувствительность Фонда к изменению процентной ставки и ее влияние на прибыльность Фонда.

Учетные классификации и справедливая стоимость

Следующая таблица отражает балансовую и справедливую стоимость финансовых активов и обязательств по состоянию на 31 декабря 2020 г.:

	Оцениваемые по амортизиро- ванной стоимости	Общая балансовая стоимость	Справедливая стоимость
Средства в банках	3,607,800	3,607,800	3,607,800
Специальные депозитные счета	997,900	997,900	997,900
	<u>4,605,700</u>	<u>4,605,700</u>	<u>4,605,700</u>
Заемные средства	322,829	322,829	322,829
Финансовые гарантии	61,678	61,678	61,678
Обязательства по аренде	75	75	75
Прочие обязательства	4,372	4,372	4,372
	<u>388,954</u>	<u>388,954</u>	<u>388,954</u>

Следующая таблица отражает балансовую и справедливую стоимость финансовых активов и обязательств по состоянию на 31 декабря 2019 г. (пересмотрено):

	Оцениваемые по амортизиро- ванной стоимости	Общая балансовая стоимость	Справедливая стоимость
Средства в банках	1,514,199	1,514,199	1,514,199
Прочие активы	204	204	204
	<u>1,514,403</u>	<u>1,514,403</u>	<u>1,514,403</u>
Заемные средства	301,085	301,085	301,085
Финансовые гарантии	22,557	22,557	22,557
Прочие обязательства	3,025	3,025	3,025
	<u>326,667</u>	<u>326,667</u>	<u>326,667</u>

Уровни иерархии справедливой стоимости финансовых инструментов

Справедливая стоимость определяется как стоимость, по которой финансовый инструмент может быть приобретен при совершении 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 Фонд смог бы получить при фактической реализации имеющегося у нее пакета тех или иных финансовых инструментов.

Балансовая стоимость денежных средств приблизительно равна справедливой стоимости из-за краткосрочности таких финансовых инструментов.

МСФО (IFRS) 13 определяет справедливую стоимость как сумму, которая была бы получена при продаже актива или уплачена при передаче обязательства в рамках обычной сделки на основном (или наиболее выгодном) рынке на дату оценки в текущих рыночных условиях. Так как отсутствуют рынки для большей части финансовых инструментов Фонда, необходимо применять суждение для определения справедливой стоимости, в условиях существующей экономической ситуации и специфичных рисков, характеризующих инструмент.

На 31 декабря 2020 и 2019 гг., следующие методы и допущения были применены Фондом по оценке справедливой стоимости финансовых инструментов, для которых было практично определить данную стоимость:

Средства в банках - текущая стоимость денежных средств и их эквивалентов соответствует справедливой стоимости.

Специальные депозитные счета - текущая стоимость соответствует справедливой стоимости.

Прочие активы - текущая стоимость приблизительно соответствует справедливой стоимости данных финансовых инструментов, так как резерв под сомнительные долги является допустимой оценкой необходимого дисконта, чтобы отразить кредитный риск.

Прочие обязательства - текущая стоимость приблизительно соответствует справедливой стоимости данных финансовых инструментов в связи с краткосрочным характером инструмента.

Долгосрочные обязательства - текущая стоимость приблизительно соответствует справедливой стоимости, так как процентная ставка долгосрочных обязательств приблизительно соответствует рыночной ставке, со ссылкой на кредиты со схожим кредитным риском и сроком погашения на отчетную дату.

Справедливая стоимость определяется, в первую очередь, с использованием рыночных котировок или стандартных моделей ценообразования, основанных на доступных исходных данных рынка при их наличии, и представляют собой ожидаемые валовые будущие денежные притоки/оттоки. Фонд классифицирует справедливую стоимость финансовых инструментов в трехуровневой иерархии, основанной на степени источника и наблюдаемости исходных данных, которые используются для оценки справедливой стоимости финансового актива или обязательства следующим образом:

Уровень 1	Исходные данные 1 Уровня - это котируемые цены (некорректируемые) на активных рынках для идентичных активов или обязательств, к которым Фонд может получить доступ на дату оценки. Исходные данные 2 Уровня - это исходные данные, которые не являются котируемыми ценами, включенными в 1 Уровень, и которые прямо или косвенно являются наблюдаемыми
Уровень 2	для актива или обязательства.
Уровень 3	Исходные данные 3 Уровня - это ненаблюдаемые исходные данные для актива или обязательства.

К исходным данным первого уровня, в первую очередь, относятся финансовые активы и финансовые обязательства, торгуемые на бирже, в то время как в классификацию второго уровня, прежде всего, включают финансовые активы и финансовые обязательства, справедливая стоимость которых определяется, в основном, из валютных котировок и легко наблюдаемых котировок. В классификацию третьего уровня, в первую очередь, относятся финансовые активы и финансовые обязательства, справедливая стоимость которых вытекает преимущественно из моделей, которые используют соответствующие рыночные оценки, качество и кредитные дифференциалы. В условиях, когда Фонд не может подтвердить справедливую стоимость с помощью наблюдаемых рыночных исходных данных (справедливая стоимость третьего уровня), возможно, что другая модель оценки может привести к значительно отличающимся оценкам справедливой стоимости.

В соответствии с политикой Фонда операции, связанные с торговлей финансовыми инструментами оформляются в рамках общих соглашений о взаимозачете или иных срочных договоров о возможности взаимозачета остатков перед/от контрагентов в случае их неплатежеспособности или банкротства.

Следующие таблицы показывают справедливую стоимость финансовых активов и финансовых обязательств по состоянию на 31 декабря 2020 и 2019 гг. Прочие активы и обязательства, которые оцениваются по справедливой стоимости на регулярной основе, денежные средства и их эквиваленты. Оценок справедливой стоимости на нерегулярной основе не производилось.

	1 уровень	2 уровень	3 уровень	31 декабря 2020 г.
Средства в банках	3,607,800	-	-	3,607,800
Специальные депозитные счета	-	997,900	-	997,900
	<u>3,607,800</u>	<u>997,900</u>	<u>-</u>	<u>4,605,700</u>
Заемные средства	-	322,829	-	322,829
Финансовые гарантии	-	-	61,678	61,678
Обязательства по аренде	-	-	75	75
Прочие обязательства	-	-	4,372	4,372
	<u>-</u>	<u>322,829</u>	<u>66,125</u>	<u>388,954</u>
	1 уровень	2 уровень	3 уровень	31 декабря 2019 г. (пересмотрено)
Средства в банках	1,514,199	-	-	1,514,199
Прочие активы	-	-	204	204
	<u>1,514,199</u>	<u>-</u>	<u>204</u>	<u>1,514,403</u>
Заемные средства	-	301,085	-	301,085
Финансовые гарантии	-	-	22,557	22,557
Прочие обязательства	-	-	3,025	3,025
	<u>-</u>	<u>301,085</u>	<u>25,582</u>	<u>326,667</u>

Валютный риск

Валютный риск представляет собой риск изменения стоимости финансового инструмента в связи с изменением курсов обмена валют. Финансовое положение и денежные потоки Фонда подвержены воздействию колебаний курсов обмена иностранных валют. Руководство осуществляет управление валютным риском путем определения открытой валютной позиции, исходя из предполагаемого обесценения кыргызского сома и прочих макроэкономических индикаторов, что позволяет Фонду свести к минимуму убытки от значительных колебаний курса национальной и иностранных валют.

По состоянию на 31 декабря 2020 г. у Фонда имелись прочие обязательства на аудиторские услуги в долларах США в размере 489 тыс. сомов. Кроме этого контракта по состоянию на 31 декабря 2020 и 2019 гг. у Фонда не имелось других финансовых активов и обязательств в иностранной валюте.

24. СЕГМЕНТНАЯ ОТЧЕТНОСТЬ

Деятельность Фонда относится исключительно к выдаче финансовых гарантий и другим финансовым операциям, и сконцентрирована в Кыргызской Республике.

25. СОБЫТИЯ ПОСЛЕ ОТЧЕТНОГО ПЕРИОДА

В январе 2021 г. Фонд приобрёл 16,764 тыс. 5-летних и 7,125 тыс. 10-летних государственных казначейских облигаций Правительства Кыргызской Республики на общие суммы 1,366 млн. сомов (эмиссия GBA05260118 с доходностью 10.9%) и 604 млн. сомов (эмиссия GBA10310125 с доходностью 10.5%).

По состоянию на дату выпуска данной финансовой отчетности не произошло никаких других существенных событий или сделок, которые должны быть раскрыты в соответствии с МСФО (IAS) 10 «События после отчетного периода».