

ОТКРЫТОЕ АКЦИОНЕРНОЕ ОБЩЕСТВО «ГАРАНТИЙНЫЙ ФОНД»

**ФИНАНСОВАЯ ОТЧЕТНОСТЬ, ПОДГОТОВЛЕННАЯ В СООТВЕТСТВИИ
С МЕЖДУНАРОДНЫМИ СТАНДАРТАМИ ФИНАНСОВОЙ
ОТЧЕТНОСТИ**

ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2024 ГОДА

И АУДИТОРСКОЕ ЗАКЛЮЧЕНИЕ НЕЗАВИСИМОГО АУДИТОРА

г. Бишкек-2025

СОДЕРЖАНИЕ

Аудиторское заключение независимого аудитора	3
Заявление руководства об ответственности за подготовку и утверждение годовой финансовой отчетности	8
Финансовая отчетность за год, закончившийся 31 декабря 2024 года	
Отчет о прибыли или убытке и прочем совокупном доходе	9
Отчет о финансовом положении	10
Отчет о движении денежных средств	11
Отчет об изменениях в собственном капитале	12
Примечания к годовой финансовой отчетности	13

**АУДИТОРСКОЕ ЗАКЛЮЧЕНИЕ НЕЗАВИСИМОГО АУДИТОРА
ОСОО «ЭЙЧЭЛБИ МАРКА АУДИТ»
О ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ
ОАО «ГАРАНТИЙНЫЙ ФОНД»**

Акционерам и Совету Директоров Открытого акционерного общества «Гарантийный Фонд»

Мнение

Мы провели аудит прилагаемой финансовой отчетности Открытого акционерного общества «Гарантийный Фонд» (далее Фонд), состоящей из отчета о финансовом положении по состоянию на 31 декабря 2024 года, 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 краткое описание основных положений учетной политики.

По нашему мнению, финансовая отчетность достоверно представляет, во всех существенных аспектах, финансовое положение Фонда по состоянию на 31 декабря 2024 года, 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) и требованиями, предписанными Положением о минимальных требованиях к внешнему аудиту банков и других небанковских финансово-кредитных организаций, лицензируемых Национальным банком Кыргызской Республики, утвержденным постановлением Правления Национального банка Кыргызской Республики от 15 июня 2017 года №2017-П-12/25-2-(НПА) с изменениями и дополнениями. Наши обязанности в соответствии с этими стандартами описаны далее в разделе "Ответственность аудитора за аудит финансовой отчетности" нашего заключения. Мы независимы по отношению к Фонду в соответствии с Кодексом этики профессиональных бухгалтеров Совета по международным стандартам этики для бухгалтеров (Кодекс СМСЭБ) и этическими требованиями, применимыми к нашему аудиту финансовой отчетности в Кыргызской Республике, и нами выполнены прочие 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.

Ключевые вопросы аудита

Ключевые вопросы аудита – это вопросы, которые, согласно нашему профессиональному суждению, являлись наиболее значимыми для нашего аудита финансовой отчетности за текущий период. Эти вопросы были рассмотрены в контексте нашего аудита финансовой отчетности в целом и при формировании нашего мнения об этой отчетности, и мы не выражаем отдельного мнения по этим вопросам. В отношении каждого из указанных ниже вопросов наше описание того, как соответствующий вопрос был рассмотрен в ходе нашего аудита, приводится в этом контексте. Мы выполнили обязанности, описанные в разделе «Ответственность аудитора за аудит финансовой отчетности» нашего заключения, в том числе по отношению к этим вопросам. Соответственно, наш аудит включал выполнение процедур, разработанных в ответ на нашу оценку рисков существенного искажения финансовой отчетности. Результаты наших аудиторских процедур, в том числе процедур, выполненных в ходе рассмотрения указанных ниже вопросов, служат основанием для выражения нашего аудиторского мнения о прилагаемой финансовой отчетности.

Резервы под ожидаемые кредитные убытки по депозитам и ценным бумагам

Мы сосредоточились на данном вопросе в связи с существенностью депозитов и ценных бумаг, а также значимостью профессиональных суждений и оценок, необходимых для расчета соответствующих резервов под ожидаемые кредитные убытки по депозитам и ценным бумагам. Ожидаемые кредитные убытки по депозитам и ценным бумагам являются приведенной стоимостью ожидаемого недополучения денежных средств за весь ожидаемый срок действия финансовых инструментов. Мы оценили методику, разработанную Фондом для расчета резерва под ожидаемые кредитные убытки по депозитам и ценным бумагам в соответствии с МСФО (IFRS) 9 «Финансовые инструменты» на предмет их соответствия требованиям МСФО (IFRS) 9.

Мы получили понимание и оценили на разумность ключевые суждения, предпосылки и расчеты, сделанные руководством, для оценки их влияния на резервы под ожидаемые кредитные убытки по депозитам и ценным бумагам в соответствии с МСФО (IFRS) 9. Мы также проанализировали отражают ли раскрытия в финансовой отчетности надлежащим образом подверженность Фонда кредитному риску по депозитам и ценным бумагам (примечания 15,16,17 и 27 пояснений к финансовой отчетности).

Резервы под ожидаемые кредитные убытки по выданным гарантиям

Гарантийные операции являются основным видом деятельности Фонда, из-за их уникальной структуры и в связи с отсутствием котировок на активных рынках оценка этих инструментов основана на внутренних моделях, разработанных Фондом. Этой оценке присуща значительная неопределенность в силу высокой степени влияния субъективного суждения и большого количества допущений с учетом сложности используемых моделей. В результате оценка этих инструментов имела большое значение для нашего аудита.

Фонд оценивает резервы под обесценение гарантий на индивидуальной и портфельной основе и рассчитывает показатели вероятности дефолта, величину, подверженную риску дефолта и уровень потерь при дефолте по каждому клиенту или по портфелю гарантий.

Коллективная оценка проводится с помощью моделирования, основанного на прогнозной информации, а также внутренних рейтингах, выбор соответствующих данных является профессиональным суждением руководства Фонда.

Расчет резерва на индивидуальной основе включает значительное применение профессионального суждения, использование допущений и анализ различных факторов, включая случаи возбуждения финансово-кредитной организацией процедуры принудительного обращения взыскания на имущество, процедуры несостоятельности, банкротства, нарушений непрерывности деятельности предприятия, оценки относительно будущего развития, прогнозируемые денежные потоки и стоимость обеспечения.

В рамках проведения аудиторских процедур мы рассмотрели методологию, которую Фонд утвердил в соответствии с МСФО (IFRS) 9 и использовал для выявления случаев увеличения кредитного риска, а также расчета ожидаемых кредитных убытков на коллективной и индивидуальной основе.

Мы проанализировали расчет резерва под ожидаемые кредитные убытки на коллективной основе, включая выборочную проверку исходных данных и использованных допущений для модели кредитного риска, в том числе внутренних кредитных рейтингов, а также классификацию забалансовых обязательств по стадиям обесценения.

В отношении существенных индивидуально обесцененных гарантий мы на выборочной основе проанализировали расчет разницы между обязательствами, подверженными риску в случае дефолта и суммой возмещения, основанной на стоимости ожидаемых денежных потоках от текущей деятельности заемщиков, а также от реализации залога с учетом доступной информации на рынке.

Наши аудиторские процедуры также включали тестирование на выборочной основе средств контроля по процессу оценки ожидаемых кредитных убытков по гарантиям, включая тестирование контролей по учету просроченной задолженности.

Мы также проанализировали информацию в отношении ожидаемых кредитных убытков по гарантиям, раскрытую в финансовой отчетности Фонда.

Подход Фонда к управлению кредитным риском по гарантиям представлен в примечании 27 «Управление рисками» финансовой отчетности. Данные о гарантиях и резервах под ожидаемые кредитные убытки представлены в Примечании 20 «Финансовые гарантии».

Ответственность руководства Фонда и Совета Директоров за финансовую отчетность

Руководство Фонда несет ответственность за подготовку и достоверное представление данных финансовых отчетов в соответствии с МСФО, а также за обеспечение системы внутреннего контроля, которую руководство считает необходимой для подготовки финансовой отчетности, не содержащей существенных искажений, вызванных недобросовестными действиями или ошибкой.

При подготовке финансовой отчетности руководство Фонда несет ответственность за оценку способности Фонда продолжать непрерывно свою деятельность, за раскрытие в соответствующих случаях сведений, относящихся к непрерывности деятельности, и за составление отчетности на основе допущения о непрерывности деятельности, за исключением случаев, когда руководство намеревается ликвидировать Фонд, прекратить его деятельность или когда у него отсутствует какая-либо иная реальная альтернатива, кроме ликвидации или прекращения деятельности.

Совет Директоров Фонда несет ответственность за надзор за процессом подготовки финансовой отчетности Фонда.

Ответственность аудитора за аудит финансовой отчетности

Наша цель состоит в получении разумной уверенности в том, что финансовая отчетность не содержит существенных искажений вследствие недобросовестных действий или ошибок, и в выпуске аудиторского заключения, содержащего наше мнение. Разумная уверенность представляет собой высокую степень уверенности, но не является гарантией того, что аудит, проведенный в соответствии с Международными стандартами аудита и требованиями НБKR, всегда выявляет существенные искажения при их наличии. Искажения могут быть результатом недобросовестных действий или ошибок и считаются существенными, если можно обоснованно предположить, что в отдельности или в совокупности они могут повлиять на экономические решения пользователей, принимаемые на основе этой финансовой отчетности.

В рамках аудита в соответствии с МСА и требований НБKR, мы применяем профессиональное суждение и профессиональный скептицизм во время аудита. Кроме того, мы выполняем следующее:

- определяем и оцениваем риски существенного искажения финансовой отчетности, из-за мошенничества или ошибки, планируем и выполняем аудиторские процедуры, реагирующие на такие риски, и получаем аудиторские доказательства, которые обоснованно и соответствующим образом предоставляют основу для 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, умышленный пропуск, искаженное представление информации или действия в обход системы внутреннего контроля;
- получаем понимание соответствующего внутреннего контроля аудита для того, чтобы разработать аудиторские процедуры, которые соответствуют обстоятельствам, но не для целей выражения мнения по эффективности внутреннего контроля Фонда;
- оцениваем уместность применяемых учетных политик и обоснованность учетных оценок и связанных раскрытий, сделанных руководством;

- делаем заключение по уместности применения руководством учетной основы для продолжающейся деятельности и, на основе полученного аудиторского доказательства, заключаем, существует ли существенная неопределенность в отношении событий или условий, которые могут взять под сомнение способность Фонда продолжать свою деятельность как действующую организацию. Если мы приходим к заключению, что существует материальная неопределенность, нам необходимо обратить внимание в нашем аудиторском отчете на соответствующие раскрытия в финансовых отчетах, или, если такие раскрытия неадекватны, модифицировать наше мнение. Наше заключение основывается на аудиторском доказательстве, полученном до даты нашего аудиторского отчета. Однако будущие события или условия могут повлиять на продолжающуюся деятельность Фонда;
- проводим оценку представления финансовой отчетности в целом, ее структуры и содержания, включая раскрытие информации, а также того, представляет ли финансовая отчетность лежащие в ее основе операции и события так, чтобы было обеспечено их достоверное представление.

Мы осуществляем информационное взаимодействие с руководством Фонда и Советом Директоров, доводя до их сведения, помимо прочего, информацию о запланированном объеме и сроках аудита, а также о существенных замечаниях по результатам аудита, в том числе о значительных недостатках системы внутреннего контроля, которые мы выявляем в процессе аудита.

Мы также предоставляем руководству Фонда и Совету Директоров заявление о том, что мы соблюдали все соответствующие этические требования в отношении независимости и информировали этих лиц обо всех взаимоотношениях и прочих вопросах, которые можно обоснованно считать оказывающими влияние на независимость аудитора, а в необходимых случаях - о соответствующих мерах предосторожности.

Из тех вопросов, которые мы довели до сведения руководства Фонда и Совета директоров, мы определили вопросы, которые были наиболее значимы для аудита финансовой отчетности за текущий период и, следовательно, являются ключевыми вопросами аудита.

Мы описываем эти вопросы в нашем аудиторском заключении, кроме случаев, когда публичное раскрытие информации об этих вопросах запрещено законом или нормативным актом, или когда в крайне редких случаях мы приходим к выводу о том, что информация о каком-либо вопросе не должна быть сообщена в нашем заключении, так как можно обоснованно предположить, что отрицательные последствия сообщения такой информации превысят общественно значимую пользу от ее сообщения.

Отчет о других законных и регулятивных требований

В соответствии с требованиями Положения «О минимальных требованиях к проведению внешнего аудита банков и других финансового-кредитных организаций, лицензируемых Национальным Банком Кыргызской Республики» раздел 5, утвержденного Постановлением Правления Национального Банка Кыргызской Республики от 15 июня 2017 года № 2017-П-12/25-2-(НПА), в ходе аудита финансовой отчетности Фонда за 2024 год мы провели ряд аудиторских процедур по анализу, сверке по запросам, проверке первичных документов, сравнение с нормативными требованиями, в целях проверки:

- подверженности финансовой отчетности Фонда существенному искажению и использование применяемых принципов финансовой отчетности в отношении данных и обстоятельств, относящихся к деятельности Фонда;
- соответствие учета и классификации активов Фонда законодательству Кыргызской Республики, нормативным требованиям Национального банка, учетной политике и процедур Фонда;
- соответствие учета и раскрытия операций с аффилированными и связанными лицами соответствующим требованиям;
- организация системы средств контроля Фонда, внедрения средств контроля на практике.

Результаты проведенной нами проверки изложены ниже:

- Мы разрабатывали и проводили аудиторские процедуры на основе выявления и оценки рисков существенного искажения как по причине недобросовестных действий, так и вследствие ошибок, на уровне финансовой отчетности, и на уровне предпосылок, как того требуют международные стандарты аудита.
Мы не проводили каких-либо процедур в отношении данных финансовой отчетности Фонда, кроме процедур, которые мы сочли необходимыми для целей выражения мнения о достоверности финансовой отчетности Фонда в существенных аспектах;
- В Фонде деятельность по предоставлению гарантий организована согласно требованиям Политики предоставления гарантий, регламентов и процедур, включающих требования по отбору и рассмотрению заявок на гарантии, ведения гарантийных досье, проведение мониторинга состояния и качества портфеля гарантий, процедуры классификации гарантий и оценки адекватности резервов на покрытие потенциальных потерь и убытков. Учет операций по гарантиям осуществляется в соответствии с Учетной политикой и требованиями Национального Банка Кыргызской Республики;
- Операции с аффилированными и связанными лицами Фонда осуществляется в соответствии с внутренней инструкцией Фонда по работе с аффилированными и связанными лицами, раскрытие информации по операциям с такими лицами осуществляется согласно Учетной политики;
- Система внутреннего контроля в Фонде включает порядок принятия решений по операциям с гарантиями и прочим финансовым операциям, наличие и соблюдение положений о структурных подразделениях и должностных инструкций, контроль за отражением операций в бухгалтерском учете и подготовкой достоверной финансовой отчетности. Управление рисками в Фонде осуществляется в соответствии с внутренними политиками и процедурами согласно требований Национального Банка Кыргызской Республики.

ОсОО «ЭйчЭлБи Марка Аудит»

Зарегистрирована в «Реестре аудиторских организаций, допущенных к аудиту субъектов публичного интереса, субъектов крупного предпринимательства» Единого государственного реестра аудиторских организаций, профессиональных аудиторских объединений от 15 августа 2023 года.
Индивидуальный регистрационный номер 2102114.
Кыргызская Республика, г. Бишкек,
ул. Профессора Зимы, 38, тел./факс (312) 32 05 75



Асылбекова А.М., Аудитор, Директор

Квалификационный сертификат аудитора
Серии АД №0012, рег. №0461 от 07 августа 2019 года
Зарегистрирована в «Реестре аудиторских организаций» от 15 августа 2023 года.
Индивидуальный регистрационный номер 11072

Кобрицева Н.Н., Аудитор, Руководитель проверки

Квалификационный сертификат аудитора №00047
от 12 июня 2004 года;
Зарегистрирована в «Реестре аудиторских организаций» от 15 августа 2023 года.
Индивидуальный регистрационный номер 11071
СІРА №0000492 от 15.04.2011, ДипИФР №1709119 от 10.12.2009г.

25 января 2025 года

**ЗАЯВЛЕНИЕ РУКОВОДСТВА ОБ ОТВЕТСТВЕННОСТИ ЗА ПОДГОТОВКУ И
УТВЕРЖДЕНИЕ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ
ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2024 ГОДА**

Нижеследующее заявление сделано с целью разграничения ответственности аудиторов и руководства в отношении финансовой отчетности ОАО «Гарантийный Фонд» за год, закончившийся 31 декабря 2024 года.

Прилагаемые отчеты были подготовлены руководством ОАО «Гарантийный Фонд» (далее Фонд). Руководство Фонда признает свою ответственность за подготовку и достоверное представление финансовых отчетов, отражающих во всех существенных аспектах финансовое состояние Фонда по на 31 декабря 2024 года, результаты деятельности, движения денежных средств и изменения в собственном капитале, включая адекватные раскрытия, за год, закончившийся на указанную дату, в соответствии с Международными Стандартами Финансовой Отчетности (МСФО).

При подготовке финансовой отчетности руководство несет ответственность за выбор надлежащих принципов бухгалтерского учета и их последовательное применение, применение разумных и обоснованных оценок и расчетов, соблюдение требований МСФО и раскрытие всех существенных отклонений от МСФО в примечаниях к финансовой отчетности, и подготовку финансовой отчетности исходя из допущения, что Фонд будет продолжать свою деятельность в обозримом будущем, за исключением случаев, когда такое допущение неправомерно.

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

Данная финансовая отчетность, за год, закончившийся 31 декабря 2024 года, была утверждена руководством Фонда 25 января 2025 года.

От имени Правления Фонда



Абакиров М.Б.

Председатель Правления
ОАО «Гарантийный Фонд»

25 января 2025 года

Открытое акционерное общество «Гарантийный Фонд»

Отчет о прибыли или убытке и прочем совокупном доходе

За год, закончившийся 31 декабря 2024 года

(Суммы в таблицах выражены в тысячах кыргызских сом)

	Прим.	2024 год	2023 год
Процентные доходы	6	736 687	660 690
Процентные расходы		(11)	-
Чистый процентный доход		736 676	660 690
Комиссионные доходы	7	52 406	39 967
Прочие доходы	8	3 042	2 286
Формирование резервов по финансовым активам	9	6 094	2 500
Формирование резервов по финансовым гарантиям	20	(76 179)	(12 670)
Расходы по признанию справедливой стоимости финансовых гарантий	20	(2 038)	(24 754)
Затраты на персонал	10	(198 839)	(174 377)
Амортизация основных средств и нематериальных активов	18	(7 410)	(7 185)
Прочие расходы	11	(23 074)	(18 418)
Прибыль до налогообложения		490 678	468 039
Расходы по налогу на прибыль	12	(49 825)	(49 484)
Чистая прибыль за год		440 853	418 555
Прочий совокупный доход		-	-
Итого совокупный доход за год		440 853	418 555

Абакиров М.Б.

Председатель Правления



[Handwritten signature]

Казиева М.Б.

Главный бухгалтер



Открытое акционерное общество «Гарантийный Фонд»

Отчет о финансовом положении

По состоянию на 31 декабря 2024 года

(Суммы в таблицах выражены в тысячах кыргызских сом)

	Прим.	31 декабря 2024 года	31 декабря 2023 года
Активы			
Денежные средства и их эквиваленты	14	1 981 578	81 935
Средства в банках	15	3 059 101	1 495 197
Специальные депозитные счета	16	-	979 644
Ценные бумаги	17	2 292 761	4 673 118
Основные средства и нематериальные активы	18	19 831	24 844
Отложенные налоговые активы	12	-	2 666
Прочие активы	19	3 272	3 693
Итого активы		7 356 543	7 261 097
Обязательства и собственный капитал			
Обязательства			
Финансовые гарантии	20	238 866	164 758
Обязательства по аренде		179	-
Обязательства по текущему налогу на прибыль		8 022	10 184
Отсроченное обязательство по налогу на прибыль	12	3 833	
Прочие обязательства	21	32 790	35 600
Итого обязательства		283 690	210 542
Капитал			
Уставный капитал	22	6 632 000	6 632 000
Нераспределенная прибыль		440 853	418 555
Итого собственный капитал		7 072 853	7 050 555
Итого обязательства и капитал		7 356 543	7 261 097

Абакиров М.Б.

Председатель Правления



Казиева М.Б.

Главный бухгалтер



Открытое акционерное общество «Гарантийный Фонд»

Отчет о движении денежных средств

За год, закончившийся 31 декабря 2024 года

(Суммы в таблицах выражены в тысячах кыргызских сом)

	2024 год	2023 год
Движение денежных средств от операционной деятельности:		
Процентные доходы, полученные от размещения средств на депозитах в банках и на текущих счетах	294 622	115 100
Процентные доходы, полученные от размещения средств на специальных депозитных счетах	7 052	19 627
Процентные доходы от ценных бумаг	235 145	614 155
Комиссионные доходы от финансовых гарантий	68 149	39 950
Прочие полученные доходы	22 787	15 650
Уплаченные операционные расходы	(249 488)	(217 984)
Прочие выплаты	(30 826)	(51 818)
Движение денежных средств от операционной деятельности до изменений в операционных активах и обязательствах	347 441	534 679
<i>Изменение в операционных активах и обязательствах</i>		
Чистое изменение по средствам в банках	(583 500)	(450 162)
Чистое изменение денежных средств от операционной деятельности до налогообложения	(236 059)	84 517
Уплаченный налог на прибыль	(45 488)	(46 561)
Чистые потоки денежных средств от операционной деятельности	(281 547)	37 956
Движение денежных средств от инвестиционной деятельности:		
(Покупка) ценных бумаг	(2 721 231)	(1 386 643)
Поступления от продажи/погашения ценных бумаг	5 317 090	1 797 990
(Покупка) основных средств	(525)	(1 786)
Чистые денежные потоки от инвестиционной деятельности	2 595 334	409 560
Движение денежных средств от финансовой деятельности:		
Выплаченные дивиденды	(418 555)	(411 035)
Платежи по финансовой аренде		-
Чистые денежные потоки от финансовой деятельности	(418 555)	(411 035)
Чистый прирост (уменьшение) денежных средств и их эквивалентов	1 895 232	36 481
Денежные средства и их эквиваленты на начало года (прим.14)	80 963	44 482
Денежные средства и их эквиваленты на конец года (прим.14)	1 976 195	80 963

Абакиров М.Б.

Председатель Правления



Казиева М.Б.

Главный бухгалтер



Открытое акционерное общество «Гарантийный Фонд»

Отчет об изменениях в капитале

За год, закончившийся 31 декабря 2024 года

(Суммы в таблицах выражены в тысячах кыргызских сом)

	Уставный капитал	Нераспределенная прибыль	Всего капитал
Остаток на 31 декабря 2022 года	6 632 000	411 035	7 043 035
Дивиденды объявленные	-	(411 035)	(411 035)
Совокупная прибыль за 2023 год	-	418 555	418 555
Остаток на 31 декабря 2023 года	6 632 000	418 555	7 050 555
Дивиденды объявленные	-	(418 555)	(418 555)
Совокупная прибыль за 2024 год	-	440 853	440 853
Остаток на 31 декабря 2024 года	6 632 000	440 853	7 072 853

Абакиров М.Б.
Председатель Правления



Казиева М.Б.
Главный бухгалтер

Handwritten signature of M.B. Kazieva



Примечания к финансовой отчетности

За год, закончившийся 31 декабря 2024 года

(Суммы в таблицах выражены в тысячах кыргызских сомов)

1. ОСНОВНЫЕ НАПРАВЛЕНИЯ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ

Открытое акционерное общество «Гарантийный фонд» (далее Фонд) было образовано распоряжением Правительства Кыргызской Республики от 23 июня 2016 года №288-р., зарегистрировано в соответствии с законодательством Кыргызской Республики 16 сентября 2016 года. Последняя перерегистрация состоялась 13 июля 2023 года в Министерстве Юстиции Кыргызской Республики, регистрационный номер 161467-3301-ОАО.

Фонд осуществляет свою деятельность на основе свидетельства об учетной регистрации, выданной Национальным Банком Кыргызской Республики №01 от 31 декабря 2019 года.

Основными направлениями деятельности Фонда является оказание услуг по предоставлению гарантий по обязательствам субъектов предпринимательства, вытекающих из заключаемых ими кредитных договоров, участие в государственных проектах и программах по поддержке и развитию предприятий, предоставление гарантий по ипотечным кредитам в рамках государственных программ.

Акционерами Фонда являются Национальный Банк Кыргызской Республики с долей владения 91,22% и Государственное агентство по управлению государственным имуществом при Кабинете Министров Кыргызской Республики – 8,78%.

Головной офис находится по адресу: г. Бишкек, проспект Чуй 114.

Фонд имеет 6 (шесть) филиалов в г.Жалал-Абад, г.Баткен, г.Каракол, г.Нарын, г.Ош, г.Талас.

В Фонде насчитывалось 92 сотрудника на 31 декабря 2024 года. (На 31 декабря 2023 года 102 сотрудников).

2. ЭКОНОМИЧЕСКАЯ СРЕДА, В КОТОРОЙ ФОНД ОСУЩЕСТВЛЯЕТ СВОЮ ДЕЯТЕЛЬНОСТЬ

Фонд осуществляет свою деятельность преимущественно в Кыргызской Республике. Соответственно, на бизнес Фонда оказывают влияние экономика и финансовые рынки Кыргызской Республики, которым присущи особенности развивающегося рынка. Законы и нормативные акты, влияющие на бизнес в Кыргызстане, продолжают меняться. Будущее направление развития Кыргызской Республики в большой степени зависит от налоговой и денежно-кредитной политики государства, принимаемых законов и нормативных актов, а также изменений политической ситуации в стране.

В Кыргызстане сохраняется высокая экономическая активность. Валовой внутренний продукт в январе-ноябре 2024 года, по предварительной оценке, составил более 1,2 триллиона сом и по сравнению с январем-ноябрем 2023 года увеличился на 9,0 процентов.

Во всех секторах экономики наблюдается положительная динамика и показатели сложились следующим образом: в строительстве объемы производства возросли на 32,6 %, сфере услуг – на 8,1 %, промышленности - на 4,5 %, сельском хозяйстве – на 6,2 %.

Инфляция в Кыргызстане на умеренном уровне благодаря денежно-кредитной политике, которую проводит Национальный Банк Кыргызской Республики, поддерживая стабильность цен в стране. Национальный Банк Кыргызской Республики прогнозирует инфляцию в 6 процентов к концу 2024 года.

На валютном рынке ситуация остается стабильной. Курс сома гибко регулируется в зависимости от спроса и предложения на рынке. Сезонные факторы также отражаются на обменном курсе.

Примечания к финансовой отчетности

За год, закончившийся 31 декабря 2024 года

(Суммы в таблицах выражены в тысячах кыргызских сомов)

Национальный Банк Кыргызской Республики проводит валютные интервенции для сглаживания резких колебаний, чтобы поддерживать стабильность на рынке.

Государственные органы продолжают заявлять о приверженности курса на усиление вклада в реальный сектор экономики, привлечении иностранных инвестиций и их интеграции в стратегически важные отрасли.

Руководство Фонда следит за текущими изменениями в экономической и политической ситуации, в том числе за любыми налоговыми рисками, и принимает меры, которые оно считает необходимыми для поддержания устойчивости и развития бизнеса Фонда в ближайшем будущем. Однако, последствия произошедших событий и связанные с ними будущие изменения могут оказать существенное влияние на деятельность Фонда.

Представленная финансовая отчетность отражает точку зрения руководства на то, какое влияние оказывают условия ведения бизнеса в Кыргызской Республике на деятельность и финансовое положение Фонда. Фактическое влияние будущих условий в экономике может отличаться от их оценок руководством.

3. ОСНОВА ПОДГОТОВКИ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ

Учетная политика и методы расчета, использованные при подготовке данной финансовой отчетности, соответствуют учетной политике и методам, использованным и описанным в финансовой отчетности Фонда за год, закончившийся 31 декабря 2023 года.

3.1. Заявление о соответствии

Финансовая отчетность подготовлена в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности (МСФО), утвержденными и опубликованными Советом по Международным стандартам финансовой отчетности, а также интерпретациями, утвержденными Комитетом по интерпретациям международной финансовой отчетности.

3.2. Валюта представления данных финансовой отчетности

Национальной валютой Кыргызской Республики является кыргызский сом (далее - «сом»). Сом является валютой представления финансовой отчетности Фонда. Все данные, представленные в сомах, округлены с точностью до целых тысяч сом.

3.3. Существенные бухгалтерские суждения и оценки

Для подготовки данной финансовой отчетности в соответствии с МСФО руководство произвело ряд оценок и допущений в отношении отражения в отчетности активов и обязательств, а также раскрытия в отчетности условных активов и обязательств. Фактические результаты могут отличаться от этих оценок.

Расчетные оценки и лежащие в их основе допущения пересматриваются на регулярной основе. Корректировки в расчетных оценках признаются в том отчетном периоде, в котором были пересмотрены соответствующие расчетные оценки, если эти корректировки затрагивают показатели только этого периода, либо признаются в данном периоде и последующих периодах, если они затрагивают и текущий и будущие периоды.

Ниже перечислены основные допущения относительно будущего и другие основные источники неопределенности в оценках на конец отчетного периода, которые с большей долей вероятности

Примечания к финансовой отчетности

За год, закончившийся 31 декабря 2024 года

(Суммы в таблицах выражены в тысячах кыргызских сомов)

могут приводить к существенным корректировкам балансовой стоимости активов и обязательств в течение следующего финансового года.

Оценка резерва под ожидаемые кредитные убытки. Оценка резерва под ожидаемые кредитные убытки для финансовых активов и гарантий – это область, которая требует использования сложных моделей и существенных допущений относительно будущих экономических условий и кредитного поведения (например, вероятность дефолта контрагентов и возникающих потерь). Ряд существенных суждений также необходим при применении требований учета к оценке ожидаемых кредитных убытков, таких как:

- Определение критериев значительного увеличения кредитного риска;
- Выбор подходящих моделей и допущений для оценки ожидаемых кредитных убытков;
- Установление количества и относительных весов возможных будущих сценариев для каждого типа продукта / рынка и соответствующего ожидаемого кредитного убытка;
- Создание групп аналогичных финансовых активов для целей оценки ожидаемых кредитных убытков;
- Оценка качества данных и моделей оценки активов, ожидаемых к получению в результате работы по взысканию проблемной задолженности.

Справедливая стоимость финансовых инструментов. Расчет справедливой стоимости финансовых инструментов проводится Фондом на основе доступной рыночной информации, если таковая имеется, и надлежащих методик оценки. Для интерпретации рыночных данных в целях расчета справедливой стоимости требуется профессиональное суждение. Справедливая стоимость финансовых инструментов, которые не котируются на активных рынках, определяется с применением методик оценки. Насколько это применимо, в моделях используется только имеющаяся рыночная информация, скорректированная с учетом кредитного качества контрагентов. Руководство использовало всю доступную рыночную информацию для оценки справедливой стоимости финансовых инструментов. См. Примечание 25.

Сроки полезного использования основных средств. Оценка сроков полезного использования основных средств проводится руководством на основании сложившегося опыта оценки однородных активов. При определении сроков полезного использования актива руководство принимает во внимание сложившуюся отраслевую практику, порядок использования, темпы его технического устаревания, физический износ и окружающую среду, в которой данный актив будет использоваться. Изменение одного из выше приведенных условий может повлиять на пересмотр амортизационных норм в будущем.

Значительные суждения при определении срока аренды в договорах аренды

Фонд определяет срок аренды как не подлежащий досрочному прекращению период аренды, если имеется достаточная уверенность в том, что он будет исполнен. По некоторым договорам аренды у Фонда имеется опцион на продление аренды активов на дополнительный срок. Фонд применяет суждение, чтобы определить, имеется ли у него достаточная уверенность в том, что данный опцион на продление будет исполнен. При этом Фонд учитывает все уместные факторы, приводящие к возникновению экономического стимула для исполнения опциона на продление аренды. После даты начала аренды Фонд повторно оценивает срок аренды при возникновении значительного события либо изменения обстоятельств, которое подконтрольно Фонду и влияет на его способность исполнить (или не исполнить) опцион на продление аренды (например, изменение бизнес-стратегии).

Компоненты платежей по договорам аренды, которые не являются арендой на момент первоначального признания и в дальнейшем Фонд ведет отдельный учет компонентов платежей по договорам аренды, которые являются и не являются арендой. Если эксплуатационная составляющая

Примечания к финансовой отчетности

За год, закончившийся 31 декабря 2024 года

(Суммы в таблицах выражены в тысячах кыргызских сомов)

не прописана в договорах аренды явным образом, делается допущение о ее доле, вмененной в стоимость арендных платежей.

Возможность возмещения отложенных налоговых активов

Фонд регулярно оценивает возможность признания отложенных налоговых требований. Признанный отложенный налоговый актив представляет собой сумму налога на прибыль, которая может быть зачтена против будущих налогов на прибыль, и отражается в отчете о финансовом положении. Активы по отложенному налогу признаются по всем резервам и начислениям в той степени, в которой вероятно использование соответствующей налоговой льготы. Определение будущей налогооблагаемой прибыли и суммы налоговых льгот, вероятных к возмещению в будущем, основано на ожиданиях руководства, которые считаются разумными в текущих условиях.

4. ОБЗОР СУЩЕСТВЕННЫХ АСПЕКТОВ УЧЕТНОЙ ПОЛИТИКИ

Денежные средства, их эквиваленты

В целях составления отчета о финансовом положении денежные средства и их эквиваленты включают наличные денежные средства в кассе и остатки на расчетных счетах в коммерческих банках Кыргызской Республики. В целях составления отчета о движении денежных средств в состав денежных средств и их эквивалентов включаются высоколиквидные долговые ценные бумаги со сроком погашения до трех месяцев, которые легко конвертируются в денежные средства, и которые не подвержены существенному риску изменения в стоимости.

Денежные средства и их эквиваленты учитываются по амортизированной стоимости.

По состоянию на 31 декабря 2024 года денежных средств и их эквивалентов, в отношении которых имеются какие-либо ограничения на их использование, у Фонда нет.

Прилагаемый отчет о движении денежных средств подготовлен по прямому методу.

Финансовые инструменты

Финансовый инструмент – это любой договор, в результате которого одновременно возникают финансовый актив у одной компании и финансовое обязательство или долевого инструмента у другой.

При первоначальном признании Фонд оценивает финансовый актив или финансовое обязательство по справедливой стоимости, увеличенной или уменьшенной в случае финансового актива, или финансового обязательства (применительно к финансовым инструментам оцениваемых не по справедливой стоимости через прибыль или убыток), на сумму затрат по сделке, которые напрямую относятся к приобретению или выпуску финансового актива или финансового обязательства.

Классификация финансовых активов

При первоначальном признании финансовые активы классифицируются как оцениваемые по амортизированной стоимости, справедливой стоимости через прочий совокупный доход (ССПСД) или по справедливой стоимости через прибыль или убыток (ССОПУ).

Финансовые активы оцениваются по амортизированной стоимости, если они одновременно отвечают двум условиям и не отнесены в категорию оцениваемых по справедливой стоимости через прибыль или убыток:

Примечания к финансовой отчетности

За год, закончившийся 31 декабря 2024 года

(Суммы в таблицах выражены в тысячах кыргызских сомов)

- (а) финансовый актив удерживается в рамках бизнес-модели, целью которой является удержание финансовых активов для получения предусмотренных договором денежных потоков, и
- (б) договорные условия финансового актива обуславливают получение в указанные даты денежных потоков, являющихся исключительно платежами в счет основной суммы долга и процентов на непогашенную часть основной суммы долга;

Финансовые активы не реклассифицируются после их первоначального признания, за исключением периода после изменения бизнес-модели для управления финансовыми активами.

Фонд оценивает цель бизнес-модели, в которой актив удерживается на уровне портфеля, на основе всех соответствующих доказательств деятельности, которую Фонд намерен осуществить для достижения цели, установленной для портфеля, имеющегося на дату проведения оценки.

Оценка бизнес-модели

Фонд проводит оценку цели бизнес-модели, в рамках которой удерживается актив, на уровне портфеля финансовых инструментов, поскольку это наилучшим образом отражает способ управления бизнесом и предоставления информации руководству. Факторы, учитываемые Фондом при определении бизнес-модели, включают цель и состав портфеля, прошлый опыт получения денежных потоков по соответствующим активам, подходы к оценке и управлению рисками, методы оценки доходности активов и схему выплат руководителям. В Примечании 27 приводятся важнейшие суждения, использованные Фондом при определении бизнес-моделей для своих финансовых активов.

Оценка того, являются ли предусмотренные договором денежные потоки исключительно выплатами основной суммы и процентов

Основная сумма долга – это справедливая стоимость финансового актива при первоначальном признании. Проценты включают в себя только возмещение за временную стоимость денег, за кредитный риск в отношении основной суммы долга, остающейся непогашенной в течение определенного периода времени, за другие обычные риски и затраты, связанные с кредитованием, а также маржу прибыли.

При оценке того, являются ли предусмотренные договором денежные потоки исключительно выплатами основной суммы и процентов на непогашенную часть основной суммы («критерий SPPI»), Фонд анализирует договорные условия финансового инструмента. Сюда входит оценка того, содержит ли финансовый актив какое-либо договорное условие, которое может изменить сроки или сумму предусмотренных договором денежных потоков так, что финансовый актив не будет удовлетворять анализируемому требованию. При проведении оценки Фонд анализирует:

- условные события, которые могут изменить сроки или сумму денежных потоков;
- условия о досрочном погашении и пролонгации срока действия;
- условия, которые ограничивают требования Фонда денежными потоками от оговоренных активов – например, финансовые активы без права регресса;
- условия, которые вызывают изменения в возмещении за временную стоимость денег – например, периодический пересмотр ставок процентов.

Обесценение финансовых активов

Согласно МСФО (IFRS) 9 Фонд применяет прогнозный подход, требующий отражения «ожидаемых кредитных убытков».

На основании прогнозов Фонд оценивает ожидаемые кредитные убытки, связанные с долговыми финансовыми активами, оцениваемыми по амортизированной стоимости, и с рисками,

Примечания к финансовой отчетности

За год, закончившийся 31 декабря 2024 года

(Суммы в таблицах выражены в тысячах кыргызских сомов)

возникающими в связи с обязательствами кредитного характера и договорами финансовой гарантии.

Фонд оценивает ожидаемые кредитные убытки и признает оценочный резерв под кредитные убытки на каждую отчетную дату, оценка ожидаемых кредитных убытков отражает:

- непредвзятую и взвешенную с учетом вероятности сумму, определенную путем оценки диапазона возможных результатов;
- временную стоимость денег;
- обоснованную и подтверждаемую информацию о прошлых событиях, текущих условиях и прогнозируемых будущих экономических условиях, доступную на отчетную дату без чрезмерных затрат и усилий.

Фонд применяет «трехэтапную» модель учета обесценения на основании изменений кредитного качества с момента первоначального признания:

- Финансовый инструмент, который не является обесцененным при первоначальном признании, классифицируется как относящийся к Этапу 1. Для финансовых активов Этапа 1 ожидаемые кредитные убытки оцениваются в сумме, равной части ожидаемых кредитных убытков за весь срок, которые возникают в результате дефолтов, которые могут произойти в течение следующих 12 месяцев или до даты погашения согласно договору, если она наступает до истечения 12 месяцев («12-месячные ожидаемые кредитные убытки»);
- Если Фонд идентифицирует значительное увеличение кредитного риска с момента первоначального признания, то актив переводится в Этап 2, а ожидаемые кредитные убытки по этому активу оцениваются на основе ожидаемых кредитных убытков за весь срок, то есть до даты погашения согласно договору, но с учетом ожидаемой предоплаты, если она предусмотрена («ожидаемые кредитные убытки за весь срок»). Описание порядка определения Фондом значительного увеличения кредитного риска приводится в Примечании 27;
- Если Фонд определяет, что финансовый актив является обесцененным, актив переводится в Этап 3 и ожидаемые по нему кредитные убытки оцениваются как ожидаемые кредитные убытки за весь срок. Пояснения в отношении определения Фондом обесцененных активов и дефолта представлены в Примечании 27. Для приобретенных или созданных кредитно-обесцененных финансовых активов ожидаемые кредитные убытки всегда оцениваются как ожидаемые кредитные убытки за весь срок.

В Примечании 27 приводится информация об исходных данных, допущениях и методах расчета, используемых при оценке ожидаемых кредитных убытков, включая объяснение способа включения Фондом прогнозной информации в модели ожидаемых кредитных убытков.

Долговые финансовые активы, оцениваемые по амортизированной стоимости, представляются в отчете о финансовом положении за вычетом оценочного резерва под ожидаемые кредитные убытки. В отношении обязательств кредитного характера и финансовых гарантий признается отдельный резерв под ожидаемые кредитные убытки в составе обязательств в отчете о финансовом положении.

Прекращение признания финансовых активов

Фонд должен напрямую уменьшить валовую балансовую стоимость финансового актива, если у Фонда нет обоснованных ожиданий относительно возмещения финансового актива в полном объеме или его части. Списание представляет собой событие, ведущее к прекращению признания.

Фонд прекращает признание актива:

- а) в случае осуществления Фондом прав требования в отношении выгод, предусмотренных договором (погашение актива);
- б) истечения срока действия прав требований;
- с) отказа от прав требования.

Примечания к финансовой отчетности

За год, закончившийся 31 декабря 2024 года

(Суммы в таблицах выражены в тысячах кыргызских сомов)

Модификация финансовых активов. В случае пересмотра или модификации договорных условий по финансовым активам Фонд оценивает, является ли модификация предусмотренных договором денежных потоков существенной с учетом, среди прочего, следующих факторов: наличия новых договорных условий, которые оказывают значительное влияние на профиль рисков по активу, значительного изменения процентной ставки, появления нового или дополнительного кредитного обеспечения, которые оказывают значительное влияние на кредитный риск, связанный с активом, или значительного продления срока кредита в случаях, когда заемщик не испытывает финансовых затруднений.

Если модифицированные условия существенно отличаются, так что права на денежные потоки по первоначальному активу истекают, Фонд прекращает признание первоначального финансового актива и признает новый актив по справедливой стоимости. Датой пересмотра условий считается дата первоначального признания для целей расчета последующего обесценения, в том числе для определения факта значительного увеличения кредитного риска. Фонд также оценивает соответствие нового кредита или долгового инструмента критерию осуществления платежей исключительно в счет основной суммы долга и процентов. Любые расхождения между балансовой стоимостью первоначального актива, признание которого прекращено, и справедливой стоимости нового, значительно модифицированного актива отражается в составе прибыли или убытка, если содержание различия не относится к операции с капиталом с собственниками.

В ситуации, когда пересмотр условий был вызван финансовыми трудностями у контрагента и его неспособностью выполнять первоначально согласованные платежи, Фонд сравнивает первоначальные и скорректированные ожидаемые денежные потоки с активами на предмет значительного отличия рисков и выгод по активу в результате модификации условия договора. Если риски и выгоды не изменяются, то значительное отличие модифицированного актива от первоначального актива отсутствует, и его модификация не приводит к прекращению признания. Фонд производит перерасчет валовой балансовой стоимости путем дисконтирования модифицированных денежных потоков договору по первоначальной эффективной процентной ставке и признает прибыль или убыток от модификации в составе прибыли или убытка.

Финансовые обязательства

Фонд классифицирует все финансовые обязательства как оцениваемые впоследствии по амортизированной стоимости.

На дату первоначального признания финансовые обязательства оцениваются по справедливой стоимости.

Признание финансовых обязательств прекращается в случае их погашения (т.е. когда выполняется или прекращается обязательство, указанное в договоре, или истекает срок его исполнения).

Взаимозачет финансовых инструментов

Взаимозачет финансовых активов и обязательств с отражением итога на балансе осуществляется тогда, и только тогда, когда существует юридически закрепленное право произвести взаимозачет признанных сумм и намерение произвести расчеты на нетто-основе, либо реализовать актив одновременно с урегулированием обязательства. Это, как правило, не выполняется в отношении генеральных соглашений о взаимозачете, и соответствующие активы и обязательства отражаются в отчете о финансовом положении в полной сумме.

Средства в банках

По строке «средства в банках» отчета о финансовом положении Фонд отражает остатки средств, вложенных в коммерческие банки на разные сроки. Первоначально средства в банках отражаются

Примечания к финансовой отчетности

За год, закончившийся 31 декабря 2024 года

(Суммы в таблицах выражены в тысячах кыргызских сомов)

по справедливой стоимости, и впоследствии учитываются по амортизированной стоимости на основе метода эффективной процентной ставки. Амортизированная стоимость представляет собой сумму, по которой финансовый инструмент был рассчитан при первоначальном признании с учетом оценочного резерва по ожидаемым кредитным убыткам.

Основные средства и нематериальные активы

Основные средства отражаются по балансовой стоимости, которая представляет первоначальную стоимость за вычетом накопленного износа и убытков от обесценения. Первоначальная стоимость состоит из стоимости приобретения, включая любые прямые затраты, связанные с приведением актива в рабочее состояние для использования по назначению.

Капитальные расходы по улучшению состояния, обновлению и ремонту основных средств капитализируются, если они увеличивают срок полезной службы актива или значительно повышают его производственную мощность. Прочие расходы по ремонту и техническому обслуживанию включаются в отчет о прибыли или убытке и прочем совокупном доходе по мере их возникновения.

Амортизация основных средств и нематериальных активов начисляется с момента их приобретения, на основе прямолинейного метода.

Фонд установил следующие сроки полезной службы основных средств и нематериальных активов:

Группы основных средств	Срок полезной службы
Мебель и оборудование	5 лет
Компьютерное оборудование	5 лет
Транспорт	5 лет
Нематериальные активы	5 лет

Нематериальный актив первоначально оценивается и учитывается по себестоимости, которая включает покупную цену, включая импортные пошлины и невозмещаемый налог на покупку, а также прямо относимые затраты на подготовку актива к предполагаемому использованию. Затраты по созданию нематериального актива отражаются в отчете о прибыли или убытках и прочем совокупном доходе в период их возникновения и не должны признаваться в качестве нематериального актива.

После приобретения нематериальный актив учитывается по себестоимости за вычетом накопленной амортизации и накопленных убытков от обесценения.

Последующие затраты на нематериальный актив признаются в качестве расходов и отражаются в отчете о прибыли или убытке и прочем совокупном доходе, кроме случаев, когда эти затраты позволят активу создавать будущие экономические выгоды сверх первоначально определенных норм.

Прибыль или убыток от ликвидации или выбытия основных средств и нематериальных активов определяется как разница между выручкой от их реализации и балансовой стоимостью, и включаются в отчет о прибыли или убытке и прочем совокупном доходе.

Обесценение основных средств и нематериальных активов

Обзор объектов основных средств и нематериальных активов на предмет их обесценения осуществляется в случае возникновения событий или обязательств, указывающих на то, что текущая балансовая стоимость не подлежит возмещению. В случае, когда балансовая стоимость актива превышает его расчетную возмещаемую стоимость, то его стоимость немедленно

Примечания к финансовой отчетности

За год, закончившийся 31 декабря 2024 года

(Суммы в таблицах выражены в тысячах кыргызских сомов)

уменьшается до возмещаемой суммы. Срок полезной службы и балансовая стоимость основных средств ежегодно пересматриваются и, где применимо, проводится корректировки на перспективной основе.

Аренда

Договоры аренды, в которых Фонд является арендатором, подлежат оценке на предмет того, является ли договор арендным или содержит ли он компонент договора аренды в соответствии с МСФО Активы и обязательства, возникающие в результате аренды, первоначально оцениваются по текущей приведенной стоимости. Обязательства по аренде включают чистую приведенную стоимость следующих арендных платежей:

- фиксированные платежи (включая прямые фиксированные платежи);
- переменные арендные платежи, которые зависят от процентной ставки;
- выплаты штрафов за досрочное расторжение аренды, если срок аренды отражает потенциальное исполнение арендатором опциона на досрочное расторжение аренды.

Арендные платежи дисконтируются с использованием процентной ставки привлечения дополнительных заемных средств арендатором, представляющей собой ставку, которую арендатор должен будет заплатить, чтобы привлечь средства, необходимые для получения актива аналогичной стоимости в аналогичной экономической среде с аналогичными условиями.

Активы в форме права пользования оцениваются по первоначальной стоимости, включающей в себя следующие компоненты:

- сумму первоначальной стоимости обязательства по аренде;
- любые арендные платежи, сделанные на дату начала аренды или до такой даты;
- любые первоначальные прямые затраты, понесенные арендатором и
- оценочные затраты на восстановление.

Актив в форме права пользования амортизируется линейным методом в течение более короткого из сроков, срока полезного использования актива и срока аренды.

В случае если в договоре аренды базовый актив имеет низкую стоимость (менее 5% от стоимости суммарных активов) или договор аренды заключен на срок менее 12-ти месяцев, Фонд применяет освобождение от учета актива и обязательства по аренде, арендные платежи отражаются в отчете о прибылях и убытках как расходы, распределенные равномерно в течение срока аренды.

Финансовые гарантии выданные

Финансовые гарантии выдаются заемщикам банков-партнеров и финансовых учреждений. Фонд заключает договор, по которому обязуется обеспечить свои обязательства по гарантии за счет своего гарантийного капитала. Некоторые договоры были выпущены с уплатой вознаграждения, соответствующего рыночным ставкам, а другие безвозмездно. Учетная политика, применяемая Фондом к выпущенным договорам финансовой гарантии описана ниже.

При первоначальном признании выпущенного договора финансовой гарантии Фонд оценивает его по справедливой стоимости. Если договор финансовой гарантии был заключен с несвязанной стороной или со связанной стороной, но на рыночных условиях, в отсутствие свидетельств об обратном, его справедливая стоимость на дату первоначального признания, равна величине полученной премии. Премии отражаются в качестве комиссионного вознаграждения,

Примечания к финансовой отчетности

За год, закончившийся 31 декабря 2024 года

(Суммы в таблицах выражены в тысячах кыргызских сомов)

Впоследствии выпущенные финансовые гарантии оцениваются по наибольшей из следующих двух величин:

- ▶ суммы резерва под ожидаемые кредитные убытки, определенной в соответствии с требованиями по обесценению в МСФО (IFRS) 9 «*Финансовые инструменты*»; и
- ▶ первоначально признанной суммы за вычетом, когда уместно, общей величины дохода, признанного в соответствии с МСФО (IFRS) 15 «*Выручка по договорам с покупателями*». Справедливая стоимость финансовой гарантии, определенная при первоначальном признании, амортизируется в течение срока действия гарантии на равномерной основе.

В отчете о финансовом положении финансовые гарантии, включающие резерв под ожидаемые кредитные убытки и несамортизированные комиссии, отражаются отдельной строкой. В отчете о прибыли или убытке Фонд представляет амортизацию первоначальной справедливой стоимости финансовой гарантии (премии) в качестве финансового дохода, а доходы или расходы от переоценки резерва под ожидаемые кредитные убытки в составе строки «*Формирование резервов по финансовым гарантиям*». При этом при признании восстановления убытков от обесценения, Фонд ограничивает суммы дохода от восстановления убытков от обесценения накопленной суммой убытков от обесценения, признанных за прошлые периоды.

Детали операций раскрыты в Примечании 20.

Капитал

Обыкновенные акции отражаются в составе собственного капитала. Затраты на оплату услуг третьим сторонам, непосредственно связанные с выпуском новых акций, отражаются в составе собственного капитала как уменьшение суммы, полученной в результате данной эмиссии.

Дивиденды

Дивиденды признаются как обязательства и вычитаются из суммы собственного капитала на отчетную дату только в том случае, если они были объявлены до отчетной даты включительно. Информация о дивидендах раскрывается в отчетности, если они были рекомендованы до отчетной даты, а также рекомендованы или объявлены после отчетной даты, но до даты утверждения финансовой отчетности к выпуску.

Налогообложение

Налог на прибыль представляет собой сумму текущего и отложенного налога.

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 составе прибыли или убытка, 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 осуществляется по официальным ставкам, действующим на отчетную дату.

Отложенный налог представляет собой налоговые требования или обязательства по налогу на прибыль и отражается по балансовому методу учета обязательств в отношении временных разниц между данными налогового учета и данными, включенными в финансовую отчетность. Отложенные налоговые обязательства, как правило, отражаются в отношении всех временных разниц, увеличивающих налогооблагаемую прибыль, а отложенные налоговые требования отражаются с учетом вероятности наличия в будущем налогооблагаемой прибыли, из которой могут быть вычтены временные разницы, принимаемые для целей налогообложения.

Примечания к финансовой отчетности

За год, закончившийся 31 декабря 2024 года

(Суммы в таблицах выражены в тысячах кыргызских сомов)

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

Отложенные налоговые активы и обязательства оцениваются по тем ставкам налога, которые, как ожидается, будут применяться в периоде реализации актива или погашения обязательства, исходя из ставок налога (и налогового законодательства), действующих или по существу принятых по состоянию на конец отчетного периода. Текущие и отложенные налоговые активы, и обязательства оцениваются с использованием действующих ставок налога (и действующего налогового законодательства).

Отложенные налоги отражаются в составе прибыли или убытка, за исключением случаев, когда они связаны со статьями, непосредственно относимыми на собственный капитал, и в этом случае отложенные налоги также отражаются в составе капитала.

Выплаты сотрудникам

Выплаты сотрудникам включают заработную плату, оплату отпусков и другие пособия, которые признаются в момент начисления вознаграждения и пособий сотрудникам.

Пенсионные обязательства

В соответствии с требованиями законодательства Кыргызской Республики, Фонд удерживает суммы пенсионных взносов из заработной платы сотрудников и перечисляет их в государственные пенсионные фонды. Текущие взносы, производимые работодателем, рассчитываются как процент от текущих общих выплат сотрудникам. Такие расходы признаются в периоде, к которому относятся соответствующие выплаты сотрудникам. При увольнении на пенсию, все пенсионные выплаты производятся вышеупомянутыми пенсионными фондами.

Признание доходов и расходов

Процентные доходы и расходы, рассчитанные методом эффективной процентной ставки. Процентные доходы и расходы отражаются по долговым инструментам по амортизированной стоимости по методу начисления с использованием метода эффективной процентной ставки. Этот метод учитывает все полученные или уплаченные платежи между сторонами сделки как часть процентного дохода или расхода и как неотъемлемую часть эффективной процентной ставки, транзакционных издержек, премий или дисконтов.

Процентный доход рассчитывается путем применения эффективной процентной ставки к валовой балансовой стоимости финансовых активов, за исключением:

- финансовых активов, которые стали обесцененными кредитами (страта 3), для которых процентный доход рассчитывается путем применения эффективной процентной ставки к их амортизированной стоимости (за вычетом резерва по ожидаемым кредитным убыткам (ОКУ);
- финансовых активов, которые были приобретены или выданы обесцененными, для которых применяется действующая процентная ставка с корректировкой на кредитоспособность, действующая в отношении амортизированной стоимости.

Комиссионные доходы и расходы

Комиссионные доходы и расходы, являющиеся неотъемлемой частью эффективной процентной ставки по финансовому активу или финансовому обязательству, включаются в эффективную процентную ставку.

Примечания к финансовой отчетности

За год, закончившийся 31 декабря 2024 года

(Суммы в таблицах выражены в тысячах кыргызских сомов)

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 действия 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.

Прочие комиссионные расходы относятся в основном к комиссиям за услуги, которые отражаются в расходах по мере получения услуг.

5. ПЕРЕХОД НА НОВЫЕ ИЛИ ПЕРЕСМОТРЕННЫЕ СТАНДАРТЫ И ИНТЕРПРЕТАЦИИ

Применение изменений к стандартам

Приведенные ниже поправки к стандартам и интерпретациям стали применимы для Фонда начиная с 1 января 2024 года, но не оказали влияния на финансовую отчетность за 2024 год:

- **Поправки к МСФО (IAS) 1 «Представление финансовой отчетности»** - «Классификация обязательств как краткосрочных или долгосрочных» - обязательства классифицируются на краткосрочные и долгосрочные в зависимости от прав, существующих на конец отчетного периода. Обязательства являются долгосрочными, если организация имеет на конец отчетного периода существенное право отложить их погашение как минимум на 12 месяцев. Право отложить погашение возникает только в случае, если организация выполняет все применимые условия на конец отчетного периода. На классификацию обязательств не влияют ожидания руководства в отношении того, планирует ли оно использовать право отложить погашение, а также события после отчетной даты. Применение данных поправок не оказало существенного влияния на финансовую отчетность Фонда.
- **Поправки к МСФО (IAS) 1 «Представление финансовой отчетности»** - «Поправки относительно долгосрочных обязательств с ковенантами» - поправки разъясняют, что договорные условия (ковенанты) кредитных соглашений, которые организация должна выполнять только после даты окончания отчетного периода, не будут влиять на классификацию обязательств на краткосрочные и долгосрочные по состоянию на отчетную дату. Применение данных поправок не оказало существенного влияния на финансовую отчетность Фонда.
- **Поправки к МСФО (IAS) 7 «Отчет о движении денежных средств» и МСФО (IFRS) 7 «Финансовые инструменты: раскрытие информации»** - «Соглашения о финансировании поставщиков (обратного факторинга)» - поправки дополняют существующие требования МСФО и требуют от организаций раскрытия дополнительной информации о таких операциях. Применение данных поправок не оказало существенного влияния на финансовую отчетность Фонда.
- **Поправки к МСФО (IFRS) 16 «Аренда»** - «Обязательства по аренде в рамках операции продажи с обратной арендой» - поправки разъясняют, как продавец-арендатор должен оценивать сделки по купле-продаже с обратной арендой, удовлетворяющие критериям МСФО (IFRS) 15 «Выручка по договорам с покупателями». Применение данных поправок не оказало существенного влияния на финансовую отчетность Фонда.

Изменения к существующим стандартам, не вступившие в силу и не применяемые Фондом досрочно

Ряд новых стандартов, дополнений к стандартам и интерпретаций еще не вступили в действие по состоянию на 31 декабря 2024 года, и не применялись при подготовке данной финансовой

Примечания к финансовой отчетности

За год, закончившийся 31 декабря 2024 года

(Суммы в таблицах выражены в тысячах кыргызских сомов)

отчетности. Из указанных нововведений, нижеследующие стандарты и поправки потенциально могут иметь влияние на финансово-хозяйственную деятельность Фонда.

- **Поправки к МСФО (IAS) 21 «Эффект от изменений в валютных курсах».** Данные поправки применимы к организациям, у которых имеются операции в иностранной валюте, которые не обмениваются на другую валюту на дату операции. Валюта считается обмениваемой, когда существует возможность получить другую валюту (с обычной технической задержкой), и транзакция осуществляется через рыночный или обменный механизм, который создает юридически обеспеченные права и обязательства. Поправки вступают в силу для годовых отчетных периодов, начинающихся 1 января 2025 года или после этой даты.
- **Изменения к МСФО (IFRS) 9 «Финансовые инструменты» и МСФО (IFRS) 7 «Финансовые инструменты: раскрытие информации»** (выпущены в мае 2024 года и применяются для годовых отчетных периодов, начинающихся с 1 января 2026 года или после этой даты). Изменения уточняют порядок классификации финансовых активов и прекращения признания финансовых обязательств, погашенных с использованием электронной платежной системы, а также содержат требования к раскрытию информации об инвестициях в долевые инструменты, оцениваемые по справедливой стоимости через прочий совокупный доход, и финансовых инструментах с условными характеристиками.
- **МСФО (IFRS) 18 «Представление и раскрытие информации в финансовой отчетности»** (выпущен в апреле 2024 года и применяется для годовых отчетных периодов, начинающихся с 1 января 2027 года или после этой даты) заменяет МСФО (IAS) 1 «Представление финансовой отчетности», и устанавливает общие требования к представлению и раскрытию информации в финансовой отчетности.
- **МСФО 10 (с поправками) «Консолидированная финансовая отчетность» и МСФО (IAS) 28 (с поправками) «Инвестиции в ассоциированные компании и совместные предприятия»** – при продаже или вкладе активов между инвестором и его ассоциированными или совместными предприятиями. Эти изменения направлены на изменение порядка учета продаж или вкладов активов между инвестором и его ассоциированными компаниями или совместными предприятиями. Они подтверждают, что учетный порядок зависит от того, составляют ли проданные активы или внесенные неденежные активы существенный „бизнес“ в значении МСФО (IFRS) 3. Если эти активы в целом не соответствуют определению „бизнеса“, инвестор признает прибыль или убыток в пределах процента, соответствующего доле других несвязанных инвесторов в ассоциированной компании или совместном предприятии. В случаях, когда активы продаются или вносятся неденежные активы, которые в совокупности составляют „бизнес“, инвестор полностью признает прибыль или убыток от сделки. Эти изменения будут применяться перспективно. Совет по МСФО отложил дату начала применения этих изменений на неопределенный срок

В настоящее время Фонд проводит оценку того, как данный новый стандарт и изменения к стандартам повлияют на его финансовое положение и результаты деятельности. Фонд планирует начать применение указанных стандартов и поправок с момента их вступления в действие.

6. ПРОЦЕНТНЫЕ ДОХОДЫ

	2024	2023
Процентные доходы по ценным бумагам	430 995	522 144
Процентные доходы по средствам в банках	299 158	119 043
Процентные доходы по специальным депозитным счетам	6 534	19 503
Итого процентные доходы	736 687	660 690

Примечания к финансовой отчетности

За год, закончившийся 31 декабря 2024 года

(Суммы в таблицах выражены в тысячах кыргызских сомов)

7. КОМИССИОННЫЕ ДОХОДЫ

	2024	2023
Комиссионные доходы за выдачу гарантий (Прим.20)	52 406	39 967
Итого комиссионных доходов	52 406	39 967

8. ПРОЧИЕ ДОХОДЫ

	2024	2023
Программные чистые доходы	2 612	2 212
Прочие	430	74
Итого прочие доходов	3 042	2 286

9. ФОРМИРОВАНИЕ РЕЗЕРВОВ ПО ФИНАНСОВЫМ АКТИВАМ

	Примечание	Стадия 1	Стадия 2	Стадия 3	Итого за 2024 год
Денежные средства и их эквиваленты	14	(3 790)	-	-	(3 790)
Средства в банках	15	(3 602)	-	-	(3 602)
Специальные депозитные счета	16	2 454	-	-	2 454
Ценные бумаги	17	11 032	-	-	11 032
Всего изменение резерва под ожидаемые кредитные убытки		6 094	-	-	6 094

	Примечание	Стадия 1	Стадия 2	Стадия 3	Итого за 2023 год
Денежные средства и их эквиваленты	14	(56)	-	-	(56)
Средства в банках	15	(1 726)	-	-	(1 726)
Специальные депозитные счета	16	24	-	-	24
Ценные бумаги	17	4 258	-	-	4 258
Всего изменение резерва под ожидаемые кредитные убытки		2 500	-	-	2 500

10. ЗАТРАТЫ НА ПЕРСОНАЛ

	2024	2023
Затраты на персонал	167 459	149 615
Налоги и прочие платежи по заработной плате	31 380	24 762
Итого затраты на персонал	198 839	174 377

11. ПРОЧИЕ РАСХОДЫ

	2024	2023
Коммунальные расходы	3 481	3 143
Расходы на маркетинг	3 085	1 028
Расходы по аренде	3 063	2 794

Примечания к финансовой отчетности

За год, закончившийся 31 декабря 2024 года

(Суммы в таблицах выражены в тысячах кыргызских сомов)

	2024	2023
Командировочные расходы	2 928	1 781
Расходы по оплате профессиональных услуг	1 268	1 445
Расходы по обработке компьютерных данных	1 241	863
Представительские расходы	1 214	860
Расходы на обслуживание и содержание основных средств	1 085	696
Расходы на канцелярские товары и офисные принадлежности	1 034	1 187
Расходы по материальной помощи сотрудникам	656	572
Коммуникационные расходы	642	656
Транспортные расходы	426	432
Расходы на обучение сотрудников	392	368
Прочие налоги, за исключением налога на прибыль	206	84
Расходы на благотворительность	180	-
Расходы на страхование	123	128
Прочие расходы	2 050	2 381
Итого административные и прочие расходы	23 074	18 418

12. РАСХОДЫ ПО НАЛОГУ НА ПРИБЫЛЬ

	2024	2023
Текущий налог на прибыль		
Текущие платежи по налогу на прибыль	43 326	50 498
Отложенный налог на прибыль		
Связанный с возникновением и уменьшением временных разниц	6 499	(1 014)
Расходы по налогу на прибыль, отраженные в отчете о прибыли или убытке и прочем совокупном доходе	49 825	49 484

Налог на прибыль в Кыргызской Республике составляет 10% (2023 год: 10%). Отложенные налоговые активы и обязательства рассчитываются также по ставке налога 10%.

Ниже представлена сверка между расходами по налогу на прибыль и бухгалтерской прибылью, умноженной на ставку налога на прибыль, действующую в отчетные годы, которые закончились 31 декабря 2024 и 2023 гг.

	2024	Эффективная ставка налога %	2023	Эффективная ставка налога %
Бухгалтерская прибыль до налогообложения	440 853		468 039	
По ставке налога на прибыль в размере 10%	(44 085)	(10,00)%	(46 804)	(10,00)%
Доходы/расходы, уменьшающие/увеличивающие налоговую базу	(5 740)	(1,30)%	(2 680)	(0,57)%
Итого расходы по налогу на прибыль	(49 825)	(11,30)%	(49 484)	(10,57)%

Налоговый эффект временных разниц по состоянию на 31 декабря 2024 и 2023 гг. представлен следующим образом:

Открытое акционерное общество «Гарантийный Фонд»

Примечания к финансовой отчетности

За год, закончившийся 31 декабря 2024 года

(Суммы в таблицах выражены в тысячах кыргызских сомов)

	Активы		Обязательства		Чистая сумма	
	2024	2023	2024	2023	2024	2023
Денежные средства и их эквиваленты	395	16	-	-	395	16
Средства в банках	795	435	-	-	795	435
Специальные депозитные счета	-	245	-	-	-	245
Ценные бумаги	976	2 080	-	-	976	2 080
Основные средства и нематериальные активы	-	-	(387)	(547)	(387)	(547)
Аренда (активы минус обязательства)	1	-	-	-	1	-
Финансовые гарантии	-	-	(7 489)	(2 076)	(7 489)	(2 076)
Комиссионные по финансовым гарантиям	1 129	2 020	-	-	1 129	2 020
Прочие обязательства	747	518	-	(25)	747	493
Итого отложенные налоговые активы/ (обязательства)	4 043	5 314	(7 876)	(2 648)	(3 833)	2 666

Изменение отложенного налога в течение 2024 года:

	на 31 декабря 2023 года	Изменение, отраженное в прибылях и убытках	на 31 декабря 2024 года
Денежные средства и их эквиваленты	16	379	395
Средства в банках	435	360	795
Специальные депозитные счета	245	(245)	-
Ценные бумаги	2 080	(1 104)	976
Основные средства и нематериальные активы	(547)	160	(387)
Аренда	-	1	1
Финансовые гарантии	(2 076)	(5 413)	(7 489)
Комиссионные по финансовым гарантиям	2 020	(891)	1 129
Прочие обязательства	493	254	747
Итого чистая сумма отложенного налогового актива (обязательства)	2 666	(6 499)	(3 833)

Изменение отложенного налога в течение 2023 года:

	на 31 декабря 2022 года	Изменение, отраженное в прибылях и убытках	на 31 декабря 2023 года
Денежные средства и их эквиваленты	11	5	16
Средства в банках	262	173	435
Специальные депозитные счета	248	(3)	245
Ценные бумаги	2 505	(426)	2 080
Основные средства и нематериальные активы	(126)	(421)	(547)
Финансовые гарантии	(2 517)	441	(2 076)
Комиссионные по финансовым гарантиям	415	1 605	2 020
Прочие обязательства	854	(361)	493
Итого чистая сумма отложенного налогового актива (обязательства)	1 652	1 014	2 666

Примечания к финансовой отчетности

За год, закончившийся 31 декабря 2024 года

(Суммы в таблицах выражены в тысячах кыргызских сомов)

13. ПРИБЫЛЬ НА АКЦИЮ

В 2024 году Фонд по результатам деятельности получил чистую прибыль в сумме 418 555 тыс. сом.

Базовая прибыль или убыток на акцию рассчитывается посредством деления чистой прибыли или убытка, приходящегося на обыкновенные акции, на средневзвешенное число обыкновенных акций в течение года.

	2024	2023
Чистая прибыль, принадлежащая акционерам (в тыс. сом)	440 853	418 555
Средневзвешенное количество обыкновенных акций в обращении (шт)	66 320 000	66 320 000
Базовая прибыль на акцию (в сомах на акцию)	6,65	6,31

14. ДЕНЕЖНЫЕ СРЕДСТВА И ИХ ЭКВИВАЛЕНТЫ

	31 декабря 2024 года	31 декабря 2023 года
Текущие счета в коммерческих банках	1 985 529	82 096
Резерв под обесценение	(3 951)	(161)
Итого денежные средства и их эквиваленты	1 981 578	81 935

Текущие счета в коммерческих банках на 31 декабря 2024 года включают начисленные проценты в сумме 9 334 тыс.сом (на 31 декабря 2023 года: 1 133 тыс.сом).

Изменение резервов под ожидаемые кредитные убытки (ОКУ) по денежным средствам и их эквивалентам представлено ниже:

	Стадия 1
Резерв под ОКУ на 1 января 2023 года	105
Чистое изменение в резерве	56
Резерв под ОКУ на 31 декабря 2023 года	161
Чистое изменение в резерве(Прим.9)	3 790
Резерв под ОКУ на 31 декабря 2024 года	3 951

На 31 декабря 2024 года на текущих счетах в 3-х банках находились остатки денежных средств на сумму 1 970 651 тыс.сом, что составляет 99% от всех остатков (на 31 декабря 2023 года: 74 423 тыс.сом, или 91%).

15. СРЕДСТВА В БАНКАХ

	31 декабря 2024 года	31 декабря 2023 года
Срочные депозиты в банках	3 067 050	1 499 544
Резерв под обесценение	(7 949)	(4 347)
Итого средства в банках	3 059 101	1 495 197

На 31 декабря 2024 года процентная ставка по срочным депозитам варьировалась от 8% до 15,5% (на 31 декабря 2023 года: от 9% до 15%).

Примечания к финансовой отчетности

За год, закончившийся 31 декабря 2024 года

(Суммы в таблицах выражены в тысячах кыргызских сомов)

Изменение резервов под ожидаемые кредитные убытки (ОКУ) по средствам в банках представлено ниже:

	Стадия 1
Резерв под ОКУ на 1 января 2023 года	2 621
Чистое изменение в резерве	1 726
Резерв под ОКУ на 31 декабря 2023 года	4 347
Чистое изменение в резерве (прим.9)	3 602
Резерв под ОКУ на 31 декабря 2024 года	7 949

16. СПЕЦИАЛЬНЫЕ ДЕПОЗИТНЫЕ СЧЕТА

	31 декабря 2024 года	31 декабря 2023 года
Специальные срочные депозиты в банках	-	982 098
Резерв под обесценение	-	(2 454)
Итого средства в банках	-	979 644

В 2024 году Фонд закончил реализацию программы «Увеличение доступа субъектов малого и среднего предпринимательства к финансированию в целях смягчения последствий коронавирусной инфекции COVID-19» (далее Программа). Сроки размещения средств в банках-партнерах на специальных счетах закончились, и остатки средств были переведены на другие счета банков.

Изменение резервов под ожидаемые кредитные убытки (ОКУ) по специальным депозитным счетам представлено ниже:

	Стадия 1
Резерв под ОКУ на 1 января 2023 года	2 478
Чистое изменение в резерве	(24)
Резерв под ОКУ на 31 декабря 2023 года	2 454
Чистое изменение в резерве (Прим.9)	(2 454)
Резерв под ОКУ на 31 декабря 2024 года	-

17. ЦЕННЫЕ БУМАГИ

	31 декабря 2024 года	31 декабря 2023 года
Государственные казначейские обязательства	2 302 523	3 695 795
Ноты Национального Банка Кыргызской Республики	-	998 117
Резерв под обесценение	(9 762)	(20 794)
Балансовая стоимость	2 292 761	4 673 118

Ценные бумаги, отражаемые по амортизированной стоимости, представлены следующим образом:

	31 декабря 2024 года	31 декабря 2023 года
Номинальная стоимость	2 388 955	4 960 105
Дисконт	(157 455)	(345 417)
Начисленные проценты	71 023	79 224
	2 302 523	4 693 912

Примечания к финансовой отчетности

За год, закончившийся 31 декабря 2024 года

(Суммы в таблицах выражены в тысячах кыргызских сомов)

Изменение резервов под ожидаемые кредитные убытки (ОКУ) по ценным бумагам представлено ниже:

	Стадия 1
Резерв под ОКУ на 1 января 2023 года	25 052
Чистое изменение в резерве	(4 258)
Резерв под ОКУ на 31 декабря 2023 года	20 794
Чистое изменение в резерве (Прим.9)	(11 032)
Резерв под ОКУ на 31 декабря 2024 года	9 762

Открытое акционерное общество «Гарантийный Фонд»

Примечания к финансовой отчетности

За год, закончившийся 31 декабря 2024 года

(Суммы в таблицах выражены в тысячах кыргызских сомов)

18. ОСНОВНЫЕ СРЕДСТВА И НЕМАТЕРИАЛЬНЫЕ АКТИВЫ

	Компьютерное оборудование	Транспортные средства	Мебель и офисное оборудование	Оборудование к установке	Активы в форме права пользования	Нематери- альные активы	Итого
Первоначальная стоимость							
Сальдо на 1 января 2023 г.	13 241	3 772	4 579	-	-	8 341	29 933
Приобретено в текущем году	9 728	-	960	132	-	1 716	12 536
Выбытие в течение года	(50)	-	(40)	-	-	-	(90)
Сальдо на 31 декабря 2023 г.	22 919	3 772	5 499	132	-	10 057	42 379
Накопленный износ							
Сальдо на 1 января 2023 г.	(4 500)	(2 891)	(2 073)	-	-	(976)	(10 440)
Начисленный износ за год	(4 093)	(496)	(822)	-	-	(1 774)	(7 185)
Выбытие в течение года	50	-	40	-	-	-	90
Сальдо на 31 декабря 2023 г.	(8 543)	(3 387)	(2 855)	-	-	(2 750)	(17 535)
Первоначальная стоимость							
Сальдо на 1 января 2024 г.	22 919	3 772	5 499	132	-	10 057	42 379
Приобретено в текущем году	803	-	1 167	-	216	211	2 397
Внутренние перемещение	132	-	-	(132)	-	-	-
Выбытие в течение года	-	-	(88)	-	-	-	(88)
Сальдо на 31 декабря 2024 г.	23 854	3 772	6 578	-	216	10 268	44 688
Накопленный износ							
Сальдо на 1 января 2024 г.	(8 543)	(3 387)	(2 855)	-	-	(2 750)	(17 535)
Начисленный износ за год	(4 136)	(275)	(893)	-	(42)	(2 064)	(7 410)
Выбытие в течение года	-	-	88	-	-	-	88
Сальдо на 31 декабря 2024 г.	(12 679)	(3 662)	(3 660)	-	(42)	(4 814)	(24 857)
Балансовая стоимость							
Сальдо на 31 декабря 2023 г.	14 376	385	2 644	132	-	7 307	24 844
Балансовая стоимость							
Сальдо на 31 декабря 2024 г.	11 174	110	2 918	-	174	5 455	19 831

Открытое акционерное общество «Гарантийный Фонд»

Примечания к финансовой отчетности

За год, закончившийся 31 декабря 2024 года

(Суммы в таблицах выражены в тысячах кыргызских сомов)

Полностью амортизированные основные средства по состоянию на 31 декабря 2024 и 2023 гг. составили 8 060 тыс.сом и 5 113 тыс сом, соответственно.

Обесценения основных средств в отчетном периоде не производились.

На 31 декабря 2024 года Фонд не имел основных средств, выступавших в качестве обеспечения по какому-либо кредиту или подвергнутые прочим ограничениям (31 декабря 2023 года: не имелось).

19. ПРОЧИЕ АКТИВЫ

	31 декабря 2024 года	31 декабря 2023 года
Дебиторская и прочая задолженность	100 100	79 724
Резерв под обесценение прочих активов	(100 100)	(78 743)
Начисленная комиссия за предоставление гарантии	-	71
Итого прочие финансовые активы	-	1 052
Предоплата	1 253	1 104
Товарно-материальные ценности	2 019	1 533
Авансы сотрудникам	-	4
Итого прочие нефинансовые активы	3 272	2 641
Итого прочие активы	3 272	3 693

Дебиторская задолженность включает исполненные перед банками обязательства по предъявленным к Фонду оплатам по гарантиям. Резерв под обесценение по таким гарантийным обязательствам составляет 100%, и в момент оплаты банку производится переклассификация в резерв по прочим активам.

Изменение резервов под обесценение прочих активов представлено ниже:

	Стадия 1	Стадия 2	Стадия 3	Итого
Резерв под ОКУ на 1 января 2023 года			31 470	31 470
Чистое изменение резерва (см.Прим.20)			48 115	48 115
Чистое списание/восстановление			(842)	(842)
Резерв под ОКУ на 31 декабря 2023 года			78 743	78 743
Чистое изменение резерва (см.Прим.20)			21 357	21 357
Чистое списание/восстановление			-	-
Резерв под ОКУ на 31 декабря 2024 года			100 100	100 100

20. ФИНАНСОВЫЕ ГАРАНТИИ

	31 декабря 2024 года	31 декабря 2023 года
Резерв под ожидаемые кредитные убытки по выданным гарантиям	155 249	100 426
Несамортизированная часть комиссионных доходов	83 617	64 332
Итого финансовые гарантии	238 866	164 758

Открытое акционерное общество «Гарантийный Фонд»

Примечания к финансовой отчетности

За год, закончившийся 31 декабря 2024 года

(Суммы в таблицах выражены в тысячах кыргызских сомов)

Ниже представлена информация о финансовых гарантиях в разрезе секторов кредитования:

	31 декабря 2024 года		31 декабря 2023 года	
	Финансовые гарантии	Обязательства по финансовым гарантиям	Финансовые гарантии	Обязательства по финансовым гарантиям
Промышленность	699 123	70 414	299 288	26 589
Торговля	1 194 854	56 814	979 083	48 893
Транспорт	200 444	31 118	200 898	6 147
Сельское хозяйство	881 390	30 677	751 633	27 051
Переработка с/х продукции	526 280	25 781	555 259	18 573
Услуги	426 686	11 128	166 560	20 269
Строительство	246 425	6 660	257 678	7 831
Туризм	80 978	5 727	70 340	8 915
Ипотека	23 070	547	24 009	490
Итого гарантий	4 279 250	238 866	3 304 747	164 758

Изменение резервов под ожидаемые кредитные убытки (ОКУ) по выданным гарантиям представлено ниже:

	2024	2023
Резерв под ОКУ на 1 января	100 426	135 871
Чистое изменение резерва	76 179	12 670
Чистое списание/восстановление (Прим.19)	(21 356)	(48 115)
Резерв под ОКУ на 31 декабря	155 249	100 426

Ниже в таблице представлено движение по несамортизированной части комиссии по финансовым гарантиям, предоставленным клиентам:

	2024	2023
Остаток на 1 января	64 332	40 101
Признание комиссии по выданным гарантиям	71 691	64 198
Амортизация комиссии по выданным гарантиям (Прим.7)	(52 406)	(39 967)
Остаток на 31 декабря	83 617	64 332

Фонд разработал гарантийный инструмент «Система регистрации портфельных гарантий» (СРПГ). Целью данного продукта является повышение доступности к финансированию субъектов предпринимательства (СП). В рамках СРПГ предоставляются частичные портфельные гарантии для распределения части кредитного риска по критериям приемлемости финансирования (СП), выданных финансового-кредитными организациями (ФКО). Любые взыскания по договорам финансирования распределяются между ФКО и Фондом пропорционально на принципах «pari-passu» с учетом процента доли участия Фонда в договорах финансирования. Реализация СРПГ предусматривает предоставление портфельных гарантий ФКО в рамках Программы 1 и Программы 2. Гарантийное вознаграждение подлежит оплате только в рамках Программы 1. Кроме того, в целях содействия и оказания помощи субъектам предпринимательства Баткенской области, и в соответствии с Постановлением Национального Банка Кыргызской Республики №2022-П-12/71-1-(НПА) от 18 ноября 2022 года Фонд установил ставку гарантийного вознаграждения 0% по гарантийным инструментам для СП, проживающих и/или осуществляющих хозяйственную деятельность на территории Баткенской области. Фонд оценил стоимость премии для аналогичных гарантий и отразил расходы по признанию справедливой стоимости финансовых гарантий в размере от 2% до 2,5% от стоимости гарантий в отчете о прибыли или убытках и прочем совокупном доходе. Данная мера действует до 30 марта 2025 года.

Открытое акционерное общество «Гарантийный Фонд»

Примечания к финансовой отчетности

За год, закончившийся 31 декабря 2024 года

(Суммы в таблицах выражены в тысячах кыргызских сомов)

Ниже в таблице представлено движение несамортизированной части комиссии по финансовым гарантиям, предоставленным клиентам по Программе 2 и «Льготное финансирование Баткенской области»:

	2024	2023
Остаток на 1 января	20 202	4 150
Признание комиссии по выданным гарантиям	2 038	24 754
Амортизация комиссии по выданным гарантиям	(10 946)	(8 702)
Остаток на 31 декабря	11 294	20 202

Изменения в резерве под ОКУ по финансовым гарантиям в разрезе секторов кредитования в 2024 году представлено ниже в таблице:

	Стадия 1	Стадия 2	Стадия 3	Итого
Промышленность				
Резерв под ОКУ на 1 января	425	2 577	19 159	22 161
перенос в стадию 2	(48 959)	48 959	-	-
перенос в стадию 3	-	(896)	896	-
Чистое изменение резерва	50 188	596	(4 527)	46 257
Восстановление	-	-	3 744	3 744
Списание	-	-	(12 427)	(12 427)
Резерв под ОКУ на 31 декабря	1 654	51 236	6 845	59 735
Торговля				
Резерв под ОКУ на 1 января	340	16 228	9 800	26 368
перенос в стадию 2	(2 091)	2 091	-	-
перенос в стадию 3	-	(12 104)	12 104	-
Чистое изменение резерва	6 136	8 892	(8 400)	6 628
Восстановление	-	-	2 006	2 006
Списание	-	-	(6 715)	(6 715)
Резерв под ОКУ на 31 декабря	4 385	15 107	8 795	28 287
Транспорт				
Резерв под ОКУ на 1 января	7	1 289	9	1 305
перенос в стадию 2	(350)	350	-	-
перенос в стадию 3	-	(3 636)	3 636	-
Чистое изменение резерва	34	(705)	25 754	25 083
Восстановление	-	-	384	384
Списание	-	-	-	-
Резерв под ОКУ на 31 декабря	41	584	26 147	26 772
Сельское хозяйство				
Резерв под ОКУ на 1 января	569	4 860	8 104	13 533
перенос в стадию 1	4	(4)	-	-
перенос в стадию 2	(2 923)	2 923	-	-
перенос в стадию 3	-	(5 531)	5 531	-
Чистое изменение резерва	6 579	4 552	(1 919)	9 212
Восстановление	-	-	1 475	1 475
Списание	-	-	(9 450)	(9 450)
Резерв под ОКУ на 31 декабря	4 229	6 800	3 741	14 770
Переработка с/х продукции				
Резерв под ОКУ на 1 января	307	7 733	1 946	9 986
перенос в стадию 2	(642)	642	-	-
перенос в стадию 3	-	-	-	-
Чистое изменение резерва	479	8 706	(717)	8 468
Восстановление	-	-	112	112

Открытое акционерное общество «Гарантийный Фонд»

Примечания к финансовой отчетности

За год, закончившийся 31 декабря 2024 года

(Суммы в таблицах выражены в тысячах кыргызских сомов)

	Стадия 1	Стадия 2	Стадия 3	Итого
Резерв под ОКУ на 31 декабря	786	16 439	1 341	18 566
Услуги				
Резерв под ОКУ на 1 января	-	130	16 180	16 310
перенос в стадию 2	(56)	56	-	-
перенос в стадию 3	-	(442)	442	-
Чистое изменение резерва	69	1 321	(15 937)	(14 547)
Восстановление	-	-	837	837
Списание	-	-	(1 426)	(1 426)
Резерв под ОКУ на 31 декабря	69	1 009	96	1 174
Строительство				
Резерв под ОКУ на 1 января	178	2 824	-	3 002
перенос в стадию 2	(515)	515	-	-
перенос в стадию 3	-	(50)	50	-
Чистое изменение резерва	333	(1 893)	(91)	(1 651)
Восстановление	-	-	104	104
Резерв под ОКУ на 31 декабря	511	881	63	1 455
Туризм				
Резерв под ОКУ на 1 января	9	5 077	2 675	7 761
перенос в стадию 2	(149)	149	-	-
перенос в стадию 3	-	(2 977)	2 977	-
Чистое изменение резерва	349	(1 721)	(1 975)	(3 347)
Резерв под ОКУ на 31 декабря	358	379	3 677	4 414
Ипотека				
Резерв под ОКУ на 1 января	-	-	-	-
Чистое изменение резерва	71	5	-	76
Резерв под ОКУ на 31 декабря	71	5	-	76
Итого резервы на 31 декабря	12 104	92 440	50 705	155 249

Изменения в резерве под ОКУ по финансовым гарантиям в разрезе секторов кредитования в 2023 году представлено ниже в таблице:

	Стадия 1	Стадия 2	Стадия 3	Итого
Промышленность				
Резерв под ОКУ на 1 января	-	3 219	30 008	33 227
перенос в стадию 2	-	-	-	-
перенос в стадию 3	-	(1 462)	1 462	-
Чистое изменение резерва	425	820	(10 820)	(9 575)
Восстановление	-	-	623	623
Списание	-	-	(2 113)	(2 113)
Резерв под ОКУ на 31 декабря	425	2 577	19 159	22 161
Торговля				
Резерв под ОКУ на 1 января	7	17 858	20 180	38 045
перенос в стадию 2	-	-	-	-
перенос в стадию 3	-	(9 750)	9 750	-
Чистое изменение резерва	333	8 120	(13 520)	(5 067)
Восстановление	-	-	1 003	1 003
Списание	-	-	(7 611)	(7 611)
Резерв под ОКУ на 31 декабря	340	16 228	9 800	26 369
Сельское хозяйство				
Резерв под ОКУ на 1 января	43	5 846	16 786	22 675
перенос в стадию 2	(19)	19	-	-
перенос в стадию 3	-	(276)	276	-

Открытое акционерное общество «Гарантийный Фонд»

Примечания к финансовой отчетности

За год, закончившийся 31 декабря 2024 года

(Суммы в таблицах выражены в тысячах кыргызских сомов)

	Стадия 1	Стадия 2	Стадия 3	Итого
Чистое изменение резерва	545	(729)	(5 578)	(5 762)
Восстановление	-	-	1 042	1 042
Списание	-	-	(4 422)	(4 422)
Резерв под ОКУ на 31 декабря	569	4 860	8 104	13 533
Услуги				
Резерв под ОКУ на 1 января	12	7 821	2 626	10 459
перенос в стадию 3	-	(5 019)	5 019	-
Чистое изменение резерва	(12)	(2 673)	8 153	5 468
Восстановление	-	-	383	383
Резерв под ОКУ на 31 декабря	-	130	16 180	16 310
Переработка с/х продукции				
Резерв под ОКУ на 1 января	7	1 839	4 154	6 000
перенос в стадию 3	-	(441)	441	-
Чистое изменение резерва	300	6 335	(2 712)	3 922
Восстановление	-	-	63	63
Резерв под ОКУ на 31 декабря	307	7 733	1 946	9 985
Туризм				
Резерв под ОКУ на 1 января	-	14 050	7 618	21 668
перенос в стадию 3	-	(2 508)	2 508	-
Чистое изменение резерва	9	(6 465)	(7 451)	(13 907)
Резерв под ОКУ на 31 декабря	9	5 077	2 675	7 761
Транспорт				
Резерв под ОКУ на 1 января	-	16	2 630	2 646
Чистое изменение резерва	7	1 273	(2 426)	(1 146)
Восстановление	-	-	471	471
Списание	-	-	(666)	(666)
Резерв под ОКУ на 31 декабря	7	1 289	9	1 305
Строительство				
Резерв под ОКУ на 1 января	-	1 151	-	1 151
перенос в стадию 3	-	(586)	586	-
Чистое изменение резерва	178	2 258	36 301	38 738
Восстановление	-	-	120	120
Списание	-	-	(37 007)	(37 007)
Резерв под ОКУ на 31 декабря	178	2 824	-	3 002
Итого резервы на 31 декабря	1 834	40 718	57 874	100 426

21. ПРОЧИЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА

	31 декабря 2024 года	31 декабря 2023 года
Начисленная заработная плата	3 395	3 369
Прочие обязательства	589	1 878
Итого прочие финансовые обязательства	3 983	5 247
Полученные гранты	9 090	12 102
Резерв по не использованным отпускам	4 500	4 071
Начисленные взносы на социальное страхование	10 585	10 165
Подоходный налог к оплате	3 305	3 092
Налог с продаж	1 325	923
Итого прочие нефинансовые обязательства	28 807	30 353
Итого прочие обязательства	32 790	35 600

Примечания к финансовой отчетности

За год, закончившийся 31 декабря 2024 года

(Суммы в таблицах выражены в тысячах кыргызских сомов)

22. КАПИТАЛ

Объявленный акционерный капитал, выпущенный и полностью оплаченный, включает следующие компоненты:

	31 декабря 2024 года			31 декабря 2023 года		
	Количество акций (шт)	Номинал, сом	Сумма, тыс. сом	Количество акций (шт)	Номинал, сом	Сумма, тыс. сом
Уставный капитал	66 320 000	100	6 632 000	66 320 000	100	6 632 000

Владельцы обыкновенных акций имеют право получать дивиденды, утвержденные на общем собрании акционеров, и право одного голоса за акцию на акционерных собраниях Фонда.

23. УСЛОВНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА

Налоговое законодательство

Налоговая система в Кыргызстане сравнительно новая и характеризуется частыми изменениями законодательных норм, официальных разъяснений и судебных решений, которые иногда содержат нечеткие, противоречивые и неоднозначные толкования. Налоги являются предметом проверки и расследования со стороны налоговых органов, имеющих право налагать штрафы и наказания. В случае нарушения налогового законодательства, налоговыми органами не могут быть наложены никакие обязательства по дополнительным налогам, штрафам или наказаниям по истечении шести лет.

Эти обстоятельства создают налоговые риски в Кыргызстане, которые являются более значимыми, чем в других странах. Руководство считает, что налоговые обязательства адекватно представлены согласно применимым налоговым законодательствам, официальным разъяснениям и судебным решениям Кыргызстана. Тем не менее, трактовка этих положений соответствующими органами может отличаться и влияние на финансовую отчетность, в случае если они смогут доказать правомерность своей позиции, может быть существенным.

Судебные иски

В течение года Фонд участвовал в ряде судебных процессов (в качестве истца), возникших по искам в отношении возмещения средств по выплаченным гарантиям.

По мнению руководства по состоянию на 31 декабря 2024 года Фонд не имеет судебных разбирательств, которые могли бы привести к изменениям в финансовой отчетности.

Страхование

На 31 декабря 2024 года Фонд имел договор страхования автомобильного транспорта на общую сумму 5 438 тыс.сом, сроком действия на один год, и страхования работодателем сотрудников на общую сумму 70 826 тыс.сом. За исключением указанного, Фонд не имел других договоров страхования своих активов и деятельности и по своим общественным обязательствам и прочим рискам, подлежащим страхованию. Так как отсутствие страхования само по себе не означает снижения стоимости актива или возникновения обязательств, резервы не были предусмотрены в финансовых отчетах по неопределенным убыткам.

Открытое акционерное общество «Гарантийный Фонд»

Примечания к финансовой отчетности

За год, закончившийся 31 декабря 2024 года

(Суммы в таблицах выражены в тысячах кыргызских сомов)

Обязательства кредитного характера

Текущая деятельность Фонда заключается в предоставлении гарантий, которые отражаются на забалансовом учете, и имеют кредитные риски.

Действующие гарантии Фонда на 31 декабря 2024 года и 31 декабря 2023 года составляли:

	31 декабря 2024 года		31 декабря 2023 года	
	Номинальная сумма	Резерв	Номинальная сумма	Резерв
Гарантии	4 279 250	155 249	3 304 747	100 426
Итого обязательства кредитного характера	4 279 250	155 249	3 304 747	100 426

24. ОПЕРАЦИИ СО СВЯЗАННЫМИ СТОРОНАМИ

Для целей составления данной финансовой отчетности стороны считаются связанными, если одна из них имеет возможность контролировать другую или может оказывать существенное влияние при принятии другой стороной финансовых и операционных решений, как изложено в МСФО (IAS) 24 «Раскрытие информации о связанных сторонах». При рассмотрении взаимоотношений со всеми связанными сторонами принимается во внимание содержание таких взаимоотношений, а не только их юридическая форма.

Конечным контролирующим лицом Фонда является Национальный Банк Кыргызской Республики, владеющий в совокупности 91,22% акционерного капитала.

В ходе своей обычной деятельности Фонд проводил операции со связанными лицами. Эти операции включали приобретение ценных бумаг, и прочие операции.

Ниже указаны остатки на конец года по операциям со связанными сторонами, и результатах операций в 2024 и 2023 годах:

	2024		2023 год	
	акционеры	руководящий персонал	акционеры	руководящий персонал
Отчет о финансовом положении				
Активы				
Ценные бумаги				
Остаток на 1 января, валовая сумма	998 117		190 869	-
увеличение в течение года	2 767 823		1 409 248	-
уменьшение в течение года	(3 765 940)		(602 000)	-
Остаток на 31 декабря, валовая сумма	0		998 117	-
Отчет о прибыли или убытках и прочем совокупном доходе				
Процентный доход	46 592		22 605	-
Вознаграждения ключевому управленческому персоналу	21 279		-	21 348

Примечания к финансовой отчетности

За год, закончившийся 31 декабря 2024 года

(Суммы в таблицах выражены в тысячах кыргызских сомов)

	2024		2023 год	
	акционеры	руководящий персонал	акционеры	руководящий персонал
Материальная помощь	1 630		-	1 447
Начисленные отчисления в Соцфонд	3 952		-	3 932

Операции со связанными сторонами произведены на рыночных условиях.

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

25. СПРАВЕДЛИВАЯ СТОИМОСТЬ ФИНАНСОВЫХ ИНСТРУМЕНТОВ

Справедливая стоимость представляет собой сумму компенсации при сделке с активом или обязательством между хорошо осведомленными, независимыми сторонами, действующими на добровольной основе. Наилучшим подтверждением справедливой стоимости является котируемая на рынке цена финансового инструмента.

Оценочная справедливая стоимость финансовых инструментов рассчитывалась Фондом исходя из имеющейся рыночной информации (при ее наличии) и надлежащих методов оценки. Однако для интерпретации рыночной информации в целях определения справедливой стоимости необходимо применять профессиональные суждения. Экономика страны испытывает трудности в изменяющихся быстротечных условиях, а экономические условия ограничивают объемы активности на финансовых рынках. Рыночные котировки могут быть устаревшими или отражать стоимость продажи по низким ценам и ввиду этого, не отражать справедливую стоимость финансовых инструментов. При определении справедливой стоимости финансовых инструментов руководство использует всю имеющуюся рыночную информацию.

Оценка справедливой стоимости анализируется и распределяется по уровням иерархии справедливой стоимости следующим образом:

Уровень 1	оценка происходит исходя из котируемой цены (некорректируемой) на активных рынках для идентичных активов и обязательств
Уровень 2	оценка основана на методах оценки с учетом существенного прямого (такого как цены) или косвенного влияния (из анализа цен) наблюдаемых данных по активам и обязательствам
Уровень 3	оценка не основана на наблюдаемых рыночных данных (ненаблюдаемые данные)

Руководство использует профессиональное суждение для распределения финансовых инструментов по уровням иерархии справедливой стоимости.

На 31 декабря 2024 года и 31 декабря 2023 года Фонд применил следующие методы и допущения по оценке справедливой стоимости финансовых инструментов, которые не оцениваются по справедливой стоимости:

Средства в банках, специальные депозитные счета, прочие активы – балансовая стоимость соответствует справедливой стоимости, так как резерв под ожидаемые кредитные убытки является допустимой оценкой необходимого дисконта, чтобы отразить кредитный риск.

Прочие обязательства - балансовая стоимость соответствует справедливой стоимости в связи с краткосрочным характером инструмента.

Открытое акционерное общество «Гарантийный Фонд»

Примечания к финансовой отчетности

За год, закончившийся 31 декабря 2024 года

(Суммы в таблицах выражены в тысячах кыргызских сомов)

К первому уровню относятся финансовые активы и финансовые обязательства, торгуемые на бирже. Ко второму уровню относятся финансовые активы и финансовые обязательства, справедливая стоимость которых определяется в основном из легко наблюдаемых котировок. К третьему уровню относятся финансовые активы и финансовые обязательства, справедливая стоимость которых вытекает преимущественно из моделей, которые используют соответствующие рыночные оценки, качество и кредитные дифференциалы. Когда Фонд не может подтвердить справедливую стоимость с помощью наблюдаемых рыночных исходных данных, возможно, что другая модель оценки может привести к значительно отличающимся оценкам справедливой стоимости.

В таблице далее приведен анализ справедливой стоимости финансовых инструментов, не оцениваемых по справедливой стоимости по состоянию на 31 декабря, в разрезе уровней иерархии справедливой стоимости.

На 31 декабря 2024 года:

	Уровень 1	Уровень 2	Уровень 3	Итого справедливая стоимость	Балансовая стоимость
Финансовые активы					
Денежные средства и их эквиваленты	-	1 981 578	-	1 981 578	1 981 578
Средства в банках	-	3 059 101	-	3 059 101	3 059 101
Специальные депозитные счета	-	-	-	-	-
Ценные бумаги	2 292 761	-	-	2 292 761	2 292 761
Прочие активы	-	-	-	-	-
Финансовые обязательства					
Финансовые гарантии	-	-	238 866	238 866	238 866
Прочие обязательства	-	-	3 983	3 983	3 983

На 31 декабря 2023 года:

	Уровень 1	Уровень 2	Уровень 3	Итого справедливая стоимость	Балансовая стоимость
Финансовые активы					
Денежные средства и их эквиваленты	-	81 935	-	81 935	81 935
Средства в банках	-	1 495 197	-	1 495 197	1 495 197
Специальные депозитные счета	-	979 644	-	979 644	979 644
Ценные бумаги	4 673 118	-	-	4 673 118	4 673 118
Прочие активы	-	-	1 052	1 052	1 052
Финансовые обязательства					
Финансовые гарантии	-	-	164 758	164 758	164 758
Прочие обязательства	-	-	5 247	5 247	5 247

Открытое акционерное общество «Гарантийный Фонд»

Примечания к финансовой отчетности

За год, закончившийся 31 декабря 2024 года

(Суммы в таблицах выражены в тысячах кыргызских сомов)

26. АНАЛИЗ АКТИВОВ И ОБЯЗАТЕЛЬСТВ ПО СРОКАМ ПОГАШЕНИЯ

Ниже в таблице представлен анализ финансовых активов и обязательств в соответствии с ожидаемыми сроками их погашения.

2024 год

	До востребова ния и менее 1 месяца	от 1 до 3 месяцев	от 3 до 12 месяцев	от 1 года до 5 лет	Более 5 лет	Итого
АКТИВЫ						
Денежные средства и их эквиваленты	1 981 578	-	-	-	-	1 981 578
Средства в банках	121 621	303 885	1 251 791	1 381 804	-	3 059 101
Ценные бумаги	-	-	70 722	1 590 594	631 445	2 292 761
Прочие финансовые активы						0
	2 103 199	303 885	1 322 513	2 972 398	631 445	7 333 440
ОБЯЗАТЕЛЬСТВА						
Финансовые гарантии	11 586	700	100 450	125 819	311	238 866
Прочие обязательства	3 983	-	-	-	-	3 983
	15 569	700	100 450	125 819	311	242 849
Чистый разрыв ликвидности	2 087 630	303 185	1 222 063	2 846 579	631 134	7 090 591
Совокупный разрыв ликвидности	2 087 630	2 390 815	3 612 878	6 459 457	7 090 591	

2023 год

	До востребова ния и менее 1 месяца	от 1 до 3 месяцев	от 3 до 12 месяцев	от 1 года до 5 лет	Более 5 лет	Итого
АКТИВЫ						
Денежные средства и их эквиваленты	81 935	-	-	-	-	81 935
Средства в банках	79 284	59 730	339 035	1 017 148	-	1 495 197
Специальные депозитные счета	597	448 885	530 162	-	-	979 644
Ценные бумаги	57 312	993 696	1 470 898	1 528 002	623 210	4 673 118
Прочие финансовые активы	1 052	-	-	-	-	1 052
	220 180	1 502 311	2 340 095	2 545 150	623 210	7 230 946
ОБЯЗАТЕЛЬСТВА						
Финансовые гарантии	17 089	9 908	28 590	109 171	-	164 758
Прочие обязательства	4 531	716	-	-	-	5 247
	21 620	10 624	28 590	109 171	-	170 005
Чистый разрыв ликвидности	198 560	1 491 687	2 311 505	2 435 979	623 210	7 060 941
Совокупный разрыв ликвидности	198 560	1 690 247	4 001 752	6 437 731	7 060 941	

Примечания к финансовой отчетности

За год, закончившийся 31 декабря 2024 года

(Суммы в таблицах выражены в тысячах кыргызских сомов)

27. УПРАВЛЕНИЕ РИСКАМИ

Функция управления рисками Фонда осуществляется в отношении финансовых рисков (кредитный, ликвидности и рыночный). Фонд также подвержен операционным рискам. Главной целью управления финансовыми рисками является обеспечение устойчивого развития Фонда в рамках реализации стратегии развития организации, и защита интересов акционеров, контрагентов, кредиторов, клиентов Фонда.

Политика Фонда по управлению рисками нацелена на определение, анализ и управление рисками, которым подвержен Фонд, на установление соответствующих контролей, а также на постоянную оценку уровня риска и его соответствия установленным правилам. Правила и процедуры по управлению рисками пересматриваются на регулярной основе с целью отражения изменений рыночной ситуации, предлагаемых продуктов гарантий и появляющейся передовой практики.

Совет Директоров Фонда несет ответственность за общий подход к управлению рисками, одобрение политик и процедур по управлению рисками.

Правление осуществляет управление рисками, которым подвержен Фонд в соответствии с концепцией и политиками, утвержденными Советом Директоров. Правление отвечает на внедрение и проведение процедур, связанных с управлением рисками с тем, чтобы обеспечить независимый процесс контроля.

Внутренний аудит периодически проверяет процессы управления рисками, проходящие в Фонде. В частности, проверяется как достаточность процедур, так и выполнение этих процедур Фондом.

Служба управления рисками и Комплаенс-контроля, подотчетная Комитету по рискам и Совету Директоров, осуществляет общее управление рисками и контроль за соблюдением требований действующего законодательства, а также контроль за использованием общих принципов и методов по обнаружению, оценке, управлению и предоставлению информации, как по финансовым, так и по нефинансовым рискам. Служба разрабатывает методологию по оценке рисков, осуществляет независимый анализ рисков, осуществляет портфельный анализ рисков по действующим программам и продуктам. Служба готовит отчеты об управлении рисками, которые доводятся до сведения Правления и Совета Директоров.

Подразделения Фонда управляют рисками в рамках своих функциональных обязанностей.

Ниже рассматриваются используемые Фондом принципы и процедуры управления основными рисками, а также описываются основные меры, направленные на повышение эффективности и качества управления рисками.

Правила и процедуры Фонда по управлению рисками

Кредитный риск

Фонд подвергается кредитному риску, то есть 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.

Гарантийные операции осуществляются Фондом в соответствии с Политикой предоставления гарантий, утверждаемой Советом директоров. Внутреннюю политику Фонда по предоставлению гарантий осуществляет Гарантийный комитет, основной целью которого является минимизация гарантийных рисков, посредством принятия решений по вопросам выдачи гарантий, за исключением вопросов, относящихся к компетенции Правления и Совета директоров.

Примечания к финансовой отчетности

За год, закончившийся 31 декабря 2024 года

(Суммы в таблицах выражены в тысячах кыргызских сомов)

Управление кредитным риском осуществляется с помощью анализа на уровне совокупного гарантийного портфеля (общий гарантийный риск), отдельного контрагента, отдельного клиента, продукта, операции. Фонд структурирует уровни кредитного риска посредством установления лимитов, ограничивающих размер риска, принимаемого в отношении одного заемщика или группы заемщиков, а также по секторам экономики. Своевременный и детальный анализ портфеля гарантий в соответствии с оптимальной структурой рискообразующих факторов позволяет снизить вероятность возникновения риска невозврата и принять адекватные меры по минимизации негативного влияния данных факторов на гарантийный процесс Фонда.

Управление возвратностью портфеля гарантий осуществляется на стадии выдачи гарантии, на которой принимается решение о целесообразности выдачи клиенту гарантии, и далее осуществляется мониторинг погашения гарантии. Проводится ежедневный мониторинг фактических рисков применительно к установленным лимитам.

Концентрация риска

В целях снижения и диверсификации кредитного риска Фонд осуществляет мониторинг концентрации кредитного риска, устанавливает лимиты риска по отдельным заемщикам и группам взаимосвязанных заемщиков, которые соответствуют нормативам, установленным для таких категорий заемщиков Национальным Банком Кыргызской Республики.

Мониторинг

Подверженность кредитному риску отслеживается на основе регулярного анализа способности заемщиков и потенциальных заемщиков 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 ежемесячно.

Максимальный уровень кредитного риска

Максимальный уровень 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 гарантиям. Для финансовых активов максимальный размер кредитного риска равен балансовой стоимости этих активов без учета суммы зачета и обеспечения. Для финансовых гарантий максимальный размер кредитного риска представляет собой максимальную сумму, которую Фонду пришлось бы заплатить при наступлении необходимости платежа по гарантии или в случае востребования кредитов в рамках открытых кредитных линий.

31 декабря 2024 года					
	Максимальный размер кредитного риска	Зачет	Чистый размер кредитного риска после зачета	Залоговое обеспечение	Чистый размер кредитного риска
Денежные средства и их эквиваленты	1 981 578	-	1 981 578	-	1 981 578
Средства в банках	3 059 101	-	3 059 101	-	3 059 101
Ценные бумаги	2 292 761	-	2 292 761	-	2 292 761

Открытое акционерное общество «Гарантийный Фонд»

Примечания к финансовой отчетности

За год, закончившийся 31 декабря 2024 года

(Суммы в таблицах выражены в тысячах кыргызских сомов)

31 декабря 2024 года					
	Максимальный размер кредитного риска	Зачет	Чистый размер кредитного риска после зачета	Залоговое обеспечение	Чистый размер кредитного риска
Финансовые гарантии	4 279 250	-	4 279 250	-	4 279 250

31 декабря 2023 года					
	Максимальный размер кредитного риска	Зачет	Чистый размер кредитного риска после зачета	Залоговое обеспечение	Чистый размер кредитного риска
Денежные средства и их эквиваленты	81 935	-	81 935	-	81 935
Средства в банках	1 495 198	-	1 495 198	-	1 495 198
Специальные депозитные счета	979 644	-	979 644	-	979 644
Ценные бумаги	4 673 118	-	4 673 118	-	4 673 118
Прочие финансовые активы	1 052	-	1 052	-	1 052
Финансовые гарантии	3 304 747	-	3 304 747	-	3 304 747

Финансовые активы классифицируются с учетом текущих кредитных рейтингов, присвоенных международными рейтинговыми агентствами. Наивысший 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	Итого на 31 декабря 2024 года
Денежные средства и их эквиваленты	-	-	-	-	-	1 981 578	1 981 578
Средства в банках	-	-	-	-	-	3 059 101	3 059 101
Ценные бумаги	-	-	-	-	-	2 292 761	2 292 761
Финансовые гарантии	-	-	-	-	-	4 279 250	4 279 250

	AAA	AA	A	BBB	<BBB	Кредитный рейтинг не присвоен	Итого на 31 декабря 2023 года
Денежные средства и их эквиваленты	-	-	-	-	-	81 935	81 935
Средства в банках	-	-	-	-	-	1 495 198	1 495 198
Специальные депозитные счета	-	-	-	-	-	979 644	979 644

Открытое акционерное общество «Гарантийный Фонд»

Примечания к финансовой отчетности

За год, закончившийся 31 декабря 2024 года

(Суммы в таблицах выражены в тысячах кыргызских сомов)

	AAA	AA	A	BBB	<BBB	Кредитный рейтинг не присвоен	Итого на 31 декабря 2023 года
Ценные бумаги	-	-	-	-	-	4 673 118	4 673 118
Прочие финансовые активы	-	-	-	-	-	1 052	1 052
Финансовые гарантии	-	-	-	-	-	3 304 747	3 304 747

Так как 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.

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

	Текущие не обесцененные активы	до 3 месяцев	от 3 до 6 месяцев	от 6 до 12 месяцев	Более 1 года	Обесцененные финансовые активы	Итого на 31 декабря 2024 года
АКТИВЫ							
Денежные средства и их эквиваленты	1 977 627	-	-	-	-	3 951	1 981 578
Средства в банках	3 051 152	-	-	-	-	7 949	3 059 101
Ценные бумаги	2 282 999	-	-	-	-	9 762	2 292 761

	Текущие не обесцененные активы	до 3 месяцев	от 3 до 6 месяцев	от 6 до 12 месяцев	Более 1 года	Обесцененные финансовые активы	Итого на 31 декабря 2023 года
АКТИВЫ							
Денежные средства и их эквиваленты	81 774	-	-	-	-	161	81 935
Средства в банках	1 490 850	-	-	-	-	4 347	1 495 197
Специальные депозитные счета	977 189	-	-	-	-	2 455	979 644
Ценные бумаги	4 652 324	-	-	-	-	20 794	4 673 118
Прочие финансовые активы	1 052	-	-	-	-	-	1 052

Анализ кредитного качества

Ниже в таблице приведен анализ подверженности кредитному риску финансовых инструментов, по которым признается ОКУ. Валовая балансовая стоимость финансовых активов, представленная ниже, также отражает максимальный уровень кредитного риска Фонда по этим активам без учета какого-

Открытое акционерное общество «Гарантийный Фонд»

Примечания к финансовой отчетности

За год, закончившийся 31 декабря 2024 года

(Суммы в таблицах выражены в тысячах кыргызских сомов)

либо обеспечения или других улучшений состояния кредита. Для кредитных обязательств суммы в таблице представляют собой суммы, которые были приняты или гарантированы, соответственно.

Внутренний рейтинг	Стадия 1	Стадия 2	Стадия 3	Итого на 31 декабря 2024 года
Денежные средства и их эквиваленты				
Высокий	-	-	-	-
Стандарт	1 985 529	-	-	1 985 529
Низкий	-	-	-	-
Неработающие	-	-	-	-
Валовая балансовая стоимость	1 985 529	-	-	1 985 529
Резерв под обесценение	(3 951)	-	-	(3 951)
Чистая балансовая стоимость	1 981 578	-	-	1 981 578
Средства в банках				
Высокий	-	-	-	-
Стандарт	3 067 050	-	-	3 067 050
Низкий	-	-	-	-
Неработающие	-	-	-	-
Валовая балансовая стоимость	3 067 050	-	-	3 067 050
Резерв под обесценение	(7 949)	-	-	(7 949)
Чистая балансовая стоимость	3 059 101	-	-	3 059 101
Ценные бумаги				
Высокий	-	-	-	-
Стандарт	2 302 523	-	-	2 302 523
Низкий	-	-	-	-
Неработающие	-	-	-	-
Валовая балансовая стоимость	2 302 523	-	-	2 302 523
Резерв под обесценение	(9 762)	-	-	(9 762)
Чистая балансовая стоимость	2 292 761	-	-	2 292 761
Прочие финансовые активы				
Высокий	-	-	-	-
Стандарт	-	-	-	-
Низкий	-	-	100 100	100 100
Неработающие	-	-	-	-
Валовая балансовая стоимость	-	-	100 100	100 100
Резерв под обесценение	-	-	(100 100)	(100 100)
Чистая балансовая стоимость	-	-	-	-
Кредитные обязательства и финансовые гарантии				
Высокий	-	-	-	-
Стандарт	3 456 284	-	-	3 456 284
Низкий	-	771 919	-	771 919
Неработающие	-	-	51 047	51 047
	3 456 284	771 919	51 047	4 279 250
Резерв под обесценение по гарантиям	(83 979)	(103 840)	(51 047)	(238 866)

Открытое акционерное общество «Гарантийный Фонд»

Примечания к финансовой отчетности

За год, закончившийся 31 декабря 2024 года

(Суммы в таблицах выражены в тысячах кыргызских сомов)

Внутренний рейтинг	Стадия 1	Стадия 2	Стадия 3	Итого на 31 декабря 2023 года
Денежные средства и их эквиваленты				
Высокий	-	-	-	-
Стандарт	82 096	-	-	82 096
Низкий	-	-	-	-
Неработающие	-	-	-	-
Валовая балансовая стоимость	82 096	-	-	82 096
Резерв под обесценение	(161)	-	-	(161)
Чистая балансовая стоимость	81 935	-	-	81 935
Средства в банках				
Высокий	-	-	-	-
Стандарт	1 499 545	-	-	1 499 545
Низкий	-	-	-	-
Неработающие	-	-	-	-
Валовая балансовая стоимость	1 499 545	-	-	1 499 545
Резерв под обесценение	(4 347)	-	-	(4 347)
Чистая балансовая стоимость	1 495 197	-	-	1 495 197
Специальные депозиты				
Высокий	-	-	-	-
Стандарт	982 099	-	-	982 099
Низкий	-	-	-	-
Неработающие	-	-	-	-
Валовая балансовая стоимость	982 099	-	-	982 099
Резерв под обесценение	(2 455)	-	-	(2 455)
Чистая балансовая стоимость	979 644	-	-	979 644
Ценные бумаги				
Высокий	-	-	-	-
Стандарт	4 693 912	-	-	4 693 912
Низкий	-	-	-	-
Неработающие	-	-	-	-
Валовая балансовая стоимость	4 693 912	-	-	4 693 912
Резерв под обесценение	(20 794)	-	-	(20 794)
Чистая балансовая стоимость	4 673 118	-	-	4 673 118
Прочие финансовые активы				
Высокий	-	-	-	-
Стандарт	1 052	-	-	1 052
Низкий	-	-	-	-
Неработающие	-	-	-	-
Валовая балансовая стоимость	1 052	-	-	1 052
Резерв под обесценение	-	-	-	-
Чистая балансовая стоимость	1 052	-	-	1 052
Кредитные обязательства и финансовые гарантии				
Высокий	-	-	-	-
Стандарт	2 613 077	-	-	2 613 077
Низкий	-	633 237	-	633 237
Неработающие	-	-	58 433	58 433
	2 613 077	633 237	58 433	3 304 747
Резерв под обесценение по гарантиям	(54 470)	(51 784)	(58 433)	(164 687)

Примечания к финансовой отчетности

За год, закончившийся 31 декабря 2024 года

(Суммы в таблицах выражены в тысячах кыргызских сомов)

Оценка обесценения

В примечании 4 «обесценение финансовых активов» данного отчета представлены принципы формирования и учета ожидаемых кредитных убытков. Ниже представлено описание порядка определения Фондом дефолта финансовых активов, методов расчета, используемых при оценке кредитных убытков.

Определение дефолта

Фонд применяет определение дефолта, применяемого в рамках стандартизированного подхода по Базель II, согласно которому дефолт имеет место, когда:

- 1) рассматриваемый клиент имеет просрочку более 90 дней по финансированию, обеспеченного гарантией Фонда, и/или
- 2) маловероятно, что рассматриваемый клиент погасит, как минимум одно из своих обязательств/обязательств по Договорам финансирования, обеспеченных гарантией Фонда в полном объеме, если Фонд не предпримет необходимых мер.

По государственным финансовым активам (ценные бумаги) резервы формируются на основе суверенного рейтинга Кыргызской Республики.

По финансовым активам процедура формирования резервов осуществляется в соответствии с рейтингом контрагента и вероятностью дефолта. Рейтинг контрагента учитывает такие исторические показатели как уставный и собственный капитал, финансирования, РППУ, ликвидность, доходные активы, депозиты и другие показатели.

При первоначальной оценке финансовых активов Кабинета Министров Кыргызской Республики им присваивается низкий риск наступления дефолта, финансовые активы относятся к первой стадии.

Признаками существенного ухудшения кредитного риска для финансовых активов Кабинета Министров Кыргызской Республики являются:

- снижение суверенного рейтинга Кыргызской Республики на 2 (два) и более уровня по шкале международного рейтингового агентства *Moody's*, в случае отсутствия рейтинга от *Moody's*, рассматривается рейтинг от *S&P* или *Fitch*, в течении одного года (за последние 12 месяцев).
- информация о крупных штрафах, судебных разбирательствах, санкциях и иная, полученная из достоверных источников или от Кабинета Министров Кыргызской Республики негативная информация, которая может повлиять на способность Кабинета Министров Кыргызской Республики обслуживать обязательства по ценным бумагам в течение будущего отчетного периода.

Фонд применяется два вида оценок для расчёта резервов на покрытие возможных убытков от обесценения забалансовых обязательств:

- Индивидуальная оценка;
- Оценка на портфельной основе.

Методологические принципы по забалансовым обязательствам, которые можно оценить на индивидуальной основе:

- 1) В целом, сумма резерва соответствует разнице между обязательством, подверженным риску в случае дефолта и суммой возмещения, определяемой как текущая стоимость будущих потоков денежных средств,
- 2) Клиенты, по которым будущие потоки денежных средств оцениваются на основе экономических показателей операционной деятельности/финансовых данных клиента и/или оценки рыночной стоимости.

Примечания к финансовой отчетности

За год, закончившийся 31 декабря 2024 года

(Суммы в таблицах выражены в тысячах кыргызских сомов)

Для каждого отдельно значимого клиента применяется Модель дисконтированных денежных потоков. Ожидаемые дисконтированные будущие денежные потоки представляют сумму взыскания, которая определяется как чистая приведенная стоимость денежных потоков. Для расчёта чистой приведенной стоимости будущих денежных потоков (либо от реализации залога, либо от погашения клиентом) используется эффективная рыночная ставка по финансовому инструменту (либо ставка эквивалентная наиболее вероятному уровню обесценения будущих денежных потоков).

Общий подход по забалансовым обязательствам, которые можно оценить на коллективной основе:

- 1) Относительно обязательств, по которым есть нарушение / дефолт, только те, которые не были оценены на индивидуальной основе, должны рассматриваться при формировании резервов на портфельной основе, рассчитываемых путем отнесения к однородным сегментам / портфелям / пулам с аналогичными характеристиками риска.
- 2) Оценка на портфельной основе используется для измерения обесценения по отдельным операциям используя параметры вероятности дефолта (PD), рассчитанные для портфеля клиентов, принадлежащих определенной группе (однородные в соответствии с характеристиками риска).

PD корректируется с учетом ожидаемых убытков рассчитанный 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.

Для расчета PD по займам/забалансовым обязательствам в категории 1 и соответствующих ожидаемых кредитных/гарантийных убытков Фонд использовал модель линейной регрессии, базирующейся на макропеременных, 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.

С целью последующей оценки первоначально признанные суммы гарантий амортизируются прямолинейным методом в соответствии с МСФО (IFRS) 15 «Выручка по договорам с клиентами». Впоследствии гарантия оценивается по наибольшей стоимости, в соответствии с МСФО (IFRS) 9 «Финансовые инструменты», из первоначально признанной суммы за вычетом доходов, признанных в соответствии с МСФО (IFRS) 15, и суммой ожидаемого убытка по финансированию в соответствии с МСФО (IFRS) 9.

Расчёт PD по забалансовым обязательствам в категории 2 и соответствующих ожидаемых убытков по финансированию, гарантиям предполагает анализ исторических дефолтов. Данный метод предполагает анализ гарантийного портфеля/портфеля финансирования и выявление коэффициентов PD (значительное увеличение рисков) по просрочкам свыше 30 и до 90 дней с использованием статистических расчетов. Коэффициенты PD (з. у. р.) рассчитываются отдельно для каждой отрасли занятости клиентов (пулов) 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.

Коэффициент PD для забалансового обязательства в категории 3 (дефолт) равен 100%.

Примечания к финансовой отчетности

За год, закончившийся 31 декабря 2024 года

(Суммы в таблицах выражены в тысячах кыргызских сомов)

Валютный риск

Валютный риск возникает в случаях, когда имеющиеся или прогнозируемые активы, выраженные в какой-либо иностранной валюте, больше или меньше по величине имеющихся или прогнозируемых обязательств, выраженных в той же валюте.

Финансовое положение и денежные потоки Фонда не подвержены воздействию колебаний курсов обмена иностранных валют, так как практически все операции производятся в национальной валюте.

Риск ликвидности

Риск ликвидности определяется как риск того, что Фонд столкнется с трудностями при выполнении финансовых обязательств при нормальных условиях и в условиях стресса.

Управление риском потери ликвидности осуществляется в соответствии с Политикой управления активами и пассивами, утверждаемой Советом директоров. Основным органом, осуществляющим управление риском потери ликвидности, управление структурой баланса Фонда, управление рисками в рамках управления активами и пассивами является Комитет по управлению активами и пассивами.

При размещении активов в различные финансовые инструменты учитываются срочность источника ресурсов и его объем. При этом размещение свободных средств Фонда в финансовые инструменты осуществляется в соответствии с Инвестиционной политикой Фонда, утверждаемой Советом директоров.

Ниже в таблице приведено распределение обязательств Фонда по состоянию на 31 декабря 2024 года и 31 декабря 2023 года по контрактным не дисконтированным денежным потокам.

	До востребова ния и менее 1 месяца	от 1 до 3 месяцев	от 3 до 12 месяцев	от 1 года до 5 лет	Более 5 лет	Итого на 31 декабря 2024 года
Финансовые обязательства						
Финансовые гарантии	11 586	700	100 450	125 819	311	238 866
Прочие обязательства	3 983	-	-	-	-	3 983
	15 569	700	100 450	125 819	311	242 849

	До востребован ия и менее 1 месяца	от 1 до 3 месяцев	от 3 до 12 месяцев	от 1 года до 5 лет	Более 5 лет	Итого на 31 декабря 2023 года
Финансовые обязательства						
Финансовые гарантии	17 089	9 908	28 590	109 171	-	164 758
Прочие обязательства	4 531	716	-	-	-	5 247
	21 620	10 624	28 590	109 171	-	170 005

Примечания к финансовой отчетности

За год, закончившийся 31 декабря 2024 года

(Суммы в таблицах выражены в тысячах кыргызских сомов)

Операционный риск

Операционный риск – это риск возникновения потерь в результате сбоев в операциях Фонда, вызванных внешними событиями, и вследствие нарушения требований к организации внутреннего контроля, что выражается в несоблюдении работниками процедур и функций, определенных внутренними документами, и/или их некомпетентности, непреднамеренных или умышленных действиях или бездействии, несоразмерности (недостаточности) функциональных возможностей применяемых Фондом информационных, технологических систем и/или нарушения их функционирования.

Операционный риск присутствует во всех продуктах и видах деятельности Фонда.

Управление операционными рисками в Фонде состоит из выявления, мониторинга и контроля над операционными рисками.

Руководство каждого отдельного подразделения Фонда несет ответственность за осуществление контроля над операционными рисками в рамках своих подразделений.

Общие принципы управления операционными рисками в рамках Фонда включают следующее:

- требования по разделению полномочий, включая независимую авторизацию операций и осуществление мониторинга операций,
- соответствие требованиям регулирующих органов и другим требованиям законодательства,
- документирование контролей и процедур,
- требования по проведению периодической оценки подверженности операционным рискам,
- установление контролей и процедур для минимизации операционных рисков,
- незамедлительное предоставление отчетов о потерях вследствие операционных рисков,
- разработка планов по поддержанию деятельности в чрезвычайных ситуациях,
- обучающие программы и профессиональное развитие сотрудников,
- этические стандарты и стандарты ведения деятельности,
- способы минимизации риска, включая страхование там, где оно эффективно.

Рыночный риск

Отличительным признаком рыночных рисков от иных финансовых рисков является их зависимость от конъюнктуры рынка. Основными причинами возникновения рыночного риска являются:

- изменения рыночной стоимости финансовых инструментов торгового портфеля - неблагоприятного изменения рыночных цен на ценные бумаги;
- изменения курсов иностранных валют;
- несовпадение сроков погашения активов, пассивов и внебалансовых требований и обязательств по инструментам с фиксированной процентной ставкой;
- несовпадение сроков погашения активов, пассивов и внебалансовых требований и обязательств по инструментам с изменяющейся процентной ставкой (риск пересмотра процентной ставки).

Управление рыночным риском осуществляет Комитет по управлению активами и пассивами в рамках своих полномочий в соответствии с Политикой управления активами и пассивами Фонда, утверждаемой Советом директоров.

Риск изменения процентной ставки

Фонд подвержен риску, связанный с влиянием колебаний рыночных процентных ставок на его финансовое положение и потоки денежных средств. На 31 декабря 2023 года и 31 декабря 2022 года Фонд не имел финансовых инструментов с плавающей процентной ставкой.

Открытое акционерное общество «Гарантийный Фонд»

Примечания к финансовой отчетности

За год, закончившийся 31 декабря 2024 года

(Суммы в таблицах выражены в тысячах кыргызских сомов)

Целью управления данным видом рыночного риска является снижение влияния изменения процентных ставок на чистый процентный доход. В целях управления процентным риском Отдел экономического анализа и планирования оценивает чувствительность Фонда к изменению процентной ставки и ее влияние на прибыльность Фонда.

Географическая концентрация

По состоянию на 31 декабря 2023 года и 31 декабря 2022 года финансовые активы и обязательства Фонда географически были сконцентрированы в Кыргызской Республике.

28. УПРАВЛЕНИЕ КАПИТАЛОМ

Управление капиталом Фонда имеет следующие цели:

- 1) соблюдение минимальных требований к капиталу, установленных Национальным Банком Кыргызской Республики;
- 2) обеспечение способности Фонда функционировать в качестве непрерывно действующего предприятия;
- 3) поддержание баланса между выгодой и риском;
- 4) обеспечить политику дивидендных выплат в условиях защиты интересов акционеров и прочих заинтересованных сторон.

Управление капиталом представляет собой постоянный процесс определения и поддержания надлежащих объемов и качества капитала Фонда, который Фонд осуществляет в соответствии с требованиями применимыми к управлению капиталом.

Показатели капитала и коэффициенты достаточности капитала Фонда приведены в нижеследующей таблице:

Наименование показателей	Ед.изм	Нормативное значение	Фактический показатель	Отклонение от норматива
На 31 декабря 2024 года				
Минимальный размер капитала	тыс.сом	700 000	6 659 202	5 959 202
Норматив достаточности (адекватности) капитала	%	100%	951%	851%
На 31 декабря 2023 года				
Минимальный размер капитала	тыс.сом	700 000	6 641 233	5 941 233
Норматив достаточности (адекватности) капитала	%	100%	949%	849%

29. СОБЫТИЯ ПОСЛЕ ОТЧЕТНОЙ ДАТЫ

В период после отчетной даты и до даты утверждения данной финансовой отчетности не произошло никаких событий, которые повлияли бы на суммы в представленной финансовой отчетности.

Абакиров М.Б.
Председатель Правления



Казиева М.Б.
Главный бухгалтер