

**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 2025 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 2025 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 НБКР, 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 НБКР, 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 2025 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»

Зарегистрировано в «Реестре аудиторских организаций, допущенных к аудиту субъектов публичного интереса, субъектов крупного предпринимательства» Единого государственного реестра аудиторских организаций, профессиональных аудиторских объединений Индивидуальный регистрационный номер 2102114 от 15 августа 2023 года Кыргызская Республика, г. Бишкек, ул. Профессора Зимы, 38, тел. +996 (220) 07 30 30


Асылбекова А.М., Аудитор, Директор

*Индивидуальный регистрационный номер аудитора 11072 от 15 августа 2023 года
Зарегистрирована в «Реестре аудиторов»*


Кобрицева Н.Н., Аудитор

*Индивидуальный регистрационный номер 11071 от 15 августа 2023 года
Зарегистрирована в «Реестре аудиторов»
АССА ДинИФР №1709119 от 10.12.2009г.
СІРА №0000492 от 15.04.2011г.
САР №0004279 от 15.12.2005г.*

25 января 2026 года

**ЗАЯВЛЕНИЕ РУКОВОДСТВА ОБ ОТВЕТСТВЕННОСТИ ЗА ПОДГОТОВКУ И
УТВЕРЖДЕНИЕ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ
ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2025 ГОДА**

Нижеследующее заявление сделано с целью разграничения ответственности аудиторов и руководства в отношении финансовой отчетности ОАО «Гарантийный Фонд» за год, закончившийся 31 декабря 2025 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 2025 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 2025 года, была утверждена руководством Фонда 25 января 2026 года.

От имени Правления Фонда

Абакиров М.Б.

**Председатель Правления
ОАО «Гарантийный Фонд»**

25 января 2026 года



Открытое акционерное общество «Гарантийный Фонд»

Отчет о прибыли или убытке и прочем совокупном доходе

За год, закончившийся 31 декабря 2025 года

(Суммы в таблицах выражены в тысячах кыргызских сом)

	Прим.	2025 год	2024 год
Процентные доходы	6	740 802	736 687
Процентные расходы		(3)	(11)
Чистый процентный доход		740 799	736 676
Доходы от операций по исламским принципам финансирования	6	2 693	-
Комиссионные доходы	7,20	63 908	52 406
Комиссионные доходы от операций по исламским принципам финансирования	7,20	179	-
Прочие доходы	8	3 794	3 042
Формирование резервов по финансовым активам	9	7 418	6 094
Формирование резервов по финансовым гарантиям	20	(21 321)	(76 179)
Расходы по признанию справедливой стоимости финансовых гарантий	20	(581)	(2 038)
Затраты на персонал	10	(281 607)	(198 839)
Амортизация основных средств и нематериальных активов	18	(8 110)	(7 410)
Прочие расходы	11	(28 611)	(23 074)
Прибыль до налогообложения		478 561	490 678
Расходы по налогу на прибыль	12	(48 656)	(49 825)
Чистая прибыль за год		429 905	440 853
Прочий совокупный доход		-	-
Итого совокупный доход за год		429 905	440 853

Абакиров М.Б.
Председатель Правления



Казиева М.Б.
Главный бухгалтер



Открытое акционерное общество «Гарантийный Фонд»

Отчет о финансовом положении

По состоянию на 31 декабря 2025 года


(Суммы в таблицах выражены в тысячах кыргызских сом)

	Прим.	31 декабря 2025 года	31 декабря 2024 года
Активы			
Денежные средства и их эквиваленты	14	500 389	1 981 578
Средства в банках	15	3 774 646	3 059 101
Средства в банках по исламским принципам финансирования	16	100 407	-
Ценные бумаги	17	3 043 212	2 292 761
Основные средства и нематериальные активы	18	19 097	19 831
Прочие активы	19	6 844	3 272
Итого активы		7 444 595	7 356 543
Обязательства и собственный капитал			
Обязательства			
Финансовые гарантии	20	278 250	238 866
Обязательства по аренде		-	179
Обязательства по текущему налогу на прибыль		9 884	8 022
Отсроченное обязательство по налогу на прибыль	12	13 382	3 833
Прочие обязательства	21	39 238	32 790
Итого обязательства		340 754	283 690
Капитал			
Уставный капитал	22	6 632 000	6 632 000
Нераспределенная прибыль		471 841	440 853
Итого собственный капитал		7 103 841	7 072 853
Итого обязательства и капитал		7 444 595	7 356 543

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 2025 года

(Суммы в таблицах выражены в тысячах кыргызских сом)

	2025 год	2024 год
Движение денежных средств от операционной деятельности:		
Процентные доходы, полученные от размещения средств на депозитах в банках и на текущих счетах	490 230	294 622
Процентные доходы, полученные от размещения средств на специальных депозитных счетах	-	7 052
Процентные доходы от ценных бумаг	157 587	235 145
Комиссионные доходы от финансовых гарантий	83 071	68 149
Прочие полученные доходы	20 866	22 787
Уплаченные операционные расходы	(328 258)	(249 488)
Прочие выплаты	(10 410)	(30 826)
Движение денежных средств от операционной деятельности до изменений в операционных активах и обязательствах	413 086	347 441
<i>Изменение в операционных активах и обязательствах</i>		
Чистое изменение по средствам в банках	(808 000)	(583 500)
Чистое изменение денежных средств от операционной деятельности до налогообложения	(394 914)	(236 059)
Уплаченный налог на прибыль	(37 245)	(45 488)
Чистые потоки денежных средств от операционной деятельности	(432 159)	(281 547)
Движение денежных средств от инвестиционной деятельности:		
(Покупка) ценных бумаг	(639 608)	(2 721 231)
Поступления от продажи/погашения ценных бумаг		5 317 090
(Покупка) основных средств	(4 371)	(525)
Чистые денежные потоки от инвестиционной деятельности	(643 979)	2 595 334
Движение денежных средств от финансовой деятельности:		
Выплаченные дивиденды	(398 917)	(418 555)
Чистые денежные потоки от финансовой деятельности	(398 917)	(418 555)
Чистый прирост (уменьшение) денежных средств и их эквивалентов	(1 475 055)	1 895 232
Денежные средства и их эквиваленты на начало года (прим. 14)	1 976 195	80 963
Денежные средства и их эквиваленты на конец года (прим. 14)	501 140	1 976 195


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 2025 года

(Суммы в таблицах выражены в тысячах кыргызских сом)

	Уставный капитал	Нераспределенная прибыль	Всего капитал
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
Дивиденды объявленные		(398 917)	(398 917)
Совокупная прибыль за 2025 год		429 905	429 905
Остаток на 31 декабря 2025 года	6 632 000	471 841	7 103 841


Абакиров М.Б.
Председатель Правления




Казиева М.Б.
Главный бухгалтер

