



RSM Tajikistan, LLC

734024, Business center  
"SOZIDANIE", Ayni street 48,  
Block A, 4<sup>th</sup> floor,  
Dushanbe, Tajikistan  
TIN-020028157  
UIN-0210006766  
T +992 (44)6006370  
+992 (44)6006371  
www.rsm.tj

## ОТЧЁТ НЕЗАВИСИМОГО АУДИТОРА

Совету Попечителей и Правлению Микрокредитного Фонда «Фонд рефинансирования»:

### *Мнение*

Мы провели аудит прилагаемой финансовой отчетности МКФ «Фонд рефинансирования» (далее «Фонд»), состоящей из отчета о финансовом положении Фонда на 31 декабря 2019 года, отчета о прибылях и убытках и о прочем совокупном доходе, отчета об изменениях в собственном капитале и отчета о движении денежных средств за год, закончившийся на указанную дату, а также примечаний к финансовой отчетности, включая краткий обзор основных положений учетной политики.

По нашему мнению, прилагаемая финансовая отчетность во всех существенных аспектах достоверно отражает финансовое положение МКФ «Фонд рефинансирования» по состоянию на 31 декабря 2019 года, а также его финансовые результаты и движение денежных средств за год, закончившийся на указанную дату, в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности (МСФО).

### *Основание для выражения мнения*

Мы провели аудит в соответствии с Международными стандартами аудита (МСА). Наши обязанности в соответствии с этими стандартами описаны далее, в разделе «Ответственность аудитора за аудит финансовой отчетности» нашего аудиторского заключения. Мы независимы по отношению к Фонду в соответствии с этическими требованиями, применимыми к нашему аудиту финансовой отчетности, и мы выполнили наши прочие этические обязанности в соответствии с данными требованиями. Мы полагаем, что полученные нами аудиторские доказательства являются достаточными и надлежащими, чтобы служить основанием для выражения нашего мнения.

### *Важные обстоятельства*

Важные обстоятельства - раздел аудиторского заключения, касающийся вопроса, который надлежащим образом представлен или раскрыт в финансовой отчетности и который, в соответствии с суждением аудитора, настолько важен, что имеет первостепенное значение для понимания финансовой отчетности ее пользователями.

Не делая оговорок в нашем мнении, мы обращаем внимание на следующее:

#### *Заработная плата*

Мы обращаем внимание на Примечание 18 «Затраты на персонал» к финансовой отчетности, где раскрыта информация о заработной плате сотрудников Фонда. В течение 2019 года в Фонде была изменена структура начисления заработной платы Руководства и сотрудников Фонда, на основании Решения Попечительского Совета от 07.03.2019 года.

#### *Прочие сведения*

Прочие сведения - раздел аудиторского заключения, касающийся вопроса, который не представлен или не раскрыт в финансовой отчетности, но, в соответствии с суждением аудитора, имеет значение для понимания пользователями процесса и результатов аудита, обязанностей аудитора или содержания аудиторского заключения.

#### *Методология обесценения финансовых инструментов в соответствии с МСФО*

Мы обращаем внимание на то, что Фонд разработал методологию расчета резервов финансовых инструментов согласно МСФО. В данный момент Фонд находится в процессе внедрения расчета резервов под обесценение финансовых активов согласно МСФО 9 «Финансовые инструменты», в связи с чем, на 31 декабря 2019 года Фонд рассчитывает «Общий резерв от прибыли и расходов», согласно требованиям Национального Банка Таджикистана. На данном счете отражается остаток общего резерва по стандартным ссудам, который формируется за счет прибыли и расходов Фонда.

#### *Непрерывность деятельности*

Финансовая отчетность Фонда была подготовлена с использованием принципа непрерывности деятельности в бухгалтерском учете. Использование этой основы бухгалтерского учета является целесообразным, если только Руководство не намерено ликвидировать Фонд или прекратить его деятельность, либо у него нет реальной альтернативы, кроме как сделать это. В рамках проведенного нами аудита финансовой отчетности мы пришли к выводу, что использование Руководством принципа непрерывности деятельности в бухгалтерском учете при подготовке финансовой отчетности Фонда является целесообразным. Руководство не выявило существенной неопределенности, которая могла бы вызвать значительные сомнения в способности Фонда продолжать свою деятельность в непрерывном режиме, и поэтому в финансовой отчетности не раскрывается ни одна информация.

На основании проведенного нами аудита финансовой отчетности, мы обращаем внимание на влияние пандемии COVID-19 на экономическую ситуацию в регионе и сокращению денежных потоков связанных с ней.

Данные события или условия, наряду с другими вопросами, изложенными в Примечании 4, указывают на наличие существенной неопределенности, которая может вызвать значительные сомнения в способности Фонда продолжать непрерывно свою деятельность. Мы не выражаем модифицированного мнения в связи с этим вопросом.

#### ***Ответственность Руководства и лиц, отвечающих за корпоративное управление, финансовую отчетность***

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

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

Лица, отвечающие за корпоративное управление, несут ответственность по надзору за подготовкой 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, всегда может выявить имеющееся существенное искажение. Искажения могут быть результатом недобросовестных действий или ошибок и считаются существенными, если можно на разумной основе предположить, что по отдельности или в совокупности они могут повлиять на экономические решения, принимаемые пользователями на основе этой финансовой отчетности.

В рамках аудита, проводимого в соответствии с МСА, мы применяем профессиональное суждение и сохраняем профессиональный скептицизм на протяжении всей аудиторской проверки. Кроме того, мы выполняем следующее:

- выявление и оценку рисков существенного искажения финансовой отчетности вследствие недобросовестных действий или ошибок;
- разработку и проведение аудиторских процедур в ответ на эти риски; получение аудиторских доказательств, являющихся достаточными и надлежащими, чтобы служить основой для выражения нашего мнения. Риск необнаружения существенного искажения в результате недобросовестных действий выше, чем риск необнаружения существенного искажения в результате ошибки, так как недобросовестные действия могут включать сговор, подлог, умышленное неотражение или неправильное представление данных или действия в обход системы внутреннего контроля;
- получение понимания системы внутреннего контроля, связанной с аудитом, с целью разработки аудиторских процедур, соответствующих обстоятельствам, но не с целью выражения мнения об эффективности системы внутреннего контроля Фонда;
- оценку надлежащего характера применяемой учетной политики и обоснованности оценочных значений и соответствующего раскрытия информации, подготовленных Руководством;
- формирование вывода о правомерности использования руководством допущения о непрерывности деятельности в качестве основы бухгалтерского учета, а на основании полученных аудиторских доказательств – вывода о том, имеется ли существенная неопределенность в связи с событиями или условиями, в результате которых могут возникнуть значительные сомнения в способности Фонда продолжать непрерывно свою

деятельность. Если мы приходим к выводу о наличии существенной неопределенности, мы должны обратить внимание в нашем аудиторском заключении на соответствующую раскрываемую в финансовой отчетности информацию или, если такого раскрытия информации недостаточно, модифицировать наше мнение. Наши выводы основаны на аудиторских доказательствах, полученных до даты нашего аудиторского заключения. Однако будущие события или условия могут привести к тому, что Фонд утратит способность продолжать непрерывно свою деятельность;

- выполнение оценки общего представления финансовой отчетности, ее структуры и содержания, включая раскрытие информации, а также оценки того, представляет ли финансовая отчетность содержащие в ее основе операции и события так, чтобы достигалось достоверное представление о них.

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

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

На основании вопросов, доведенных до сведения лиц, отвечающих за корпоративное управление, мы определяем вопросы, имевшие наибольшую значимость для аудита финансовой отчетности за текущий период, и являющиеся по этой причине ключевыми вопросами аудита. Мы описываем эти вопросы в нашем аудиторском заключении, за исключением случаев, когда публичное раскрытие информации об этих вопросах запрещено законодательством или нормативными актами, или когда в крайне редких случаях мы приходим к выводу, что информация о каком-либо вопросе не должна быть сообщена в нашем заключении, так как можно обоснованно предположить, что отрицательные последствия сообщения такой информации могут свести на нет пользу для Фонда от его сообщения.

Партнером по аудиту, по результатам которого выпущено настоящее аудиторское заключение независимого аудитора, является Муллоев Бахрулло Сулаймонович.

Бахрулло Муллоев  
Управляющий Партнер  
Свидетельство специалиста банковского  
аудита БМТ № 0000058 от 30.12.2015г.

Камилла Саидова  
Менеджер по аудиту  
Свидетельство специалиста банковского  
аудита БМТ № 0000056 от 30.12.2015г.

30 марта 2020 года

ООО «РСМ Таджикистан»  
Лицензия Национального Банка Таджикистан  
БМТ №0000054 от 31.12.2015г.

## ОТЧЁТ О ФИНАНСОВОМ ПОЛОЖЕНИИ

В таджикских сомони	Прим.	На 31 декабря 2019 года	На 31 декабря 2018 года
<b>АКТИВЫ</b>			
Денежные средства и их эквиваленты	8	89 744 878	26 296 056
Средства в других финансовых организациях	9	40 000 000	60 000 000
Межбанковские ссуды	10	70 508 943	29 153 586
Основные средства	11	187 129	282 529
Нематериальные активы	12	25 341	-
Отложенный налоговый актив	20	4 790	4 790
Прочие активы	13	2 324 600	59 183
<b>ИТОГО АКТИВОВ</b>		<b>202 795 681</b>	<b>115 796 144</b>
<b>ОБЯЗАТЕЛЬСТВА И КАПИТАЛ</b>			
<b>Обязательства</b>			
Прочие обязательства	14	44 854 768	13 093 683
Обязательство по налогу на прибыль		-	2 456
<b>ИТОГО ОБЯЗАТЕЛЬСТВ</b>		<b>44 854 768</b>	<b>13 096 139</b>
<b>Собственный капитал</b>			
Главный резерв		1 416 804	579 702
Резерв будущих операций/(Собственные средства)	15	152 804 784	101 739 068
Прибыль/(убытки) текущего года		3 719 325	520 163
Накопленная прибыль/(убытки) прошлых лет		-	(138 928)
<b>ИТОГО СОБСТВЕННОГО КАПИТАЛА</b>		<b>157 940 913</b>	<b>102 700 005</b>
<b>ИТОГО ОБЯЗАТЕЛЬСТВ И СОБСТВЕННОГО КАПИТАЛА</b>		<b>202 795 681</b>	<b>115 796 144</b>

Финансовая отчетность, представленная со стр.8 по стр.44, была подписана Председателем Правления и Финансовым Директором Фонда 30 марта 2020 года.

Прилагаемые примечания, представленные со стр.13 по стр.44, являются неотъемлемой частью данной финансовой отчетности.

От имени Руководства Фонда:

Хомидов О.С.  
Председатель Правления



Саъдуллоев Д.А.  
Финансовый Директор

## ОТЧЁТ О ПРИБЫЛЯХ И УБЫТКАХ И О ПРОЧЕМ СОВОКУПНОМ ДОХОДЕ

В таджикских сомони	Прим.	За год, закончившийся 31 декабря 2019 года	За год, закончившийся 31 декабря 2018 года
Процентные и схожие доходы	16	9 598 343	4 036 939
<b>ЧИСТЫЕ ПРОЦЕНТНЫЕ ДОХОДЫ</b>		<b>9 598 343</b>	<b>4 036 939</b>
Комиссионные доходы	17	238 281	145 998
Комиссионные расходы	17	(16 496)	(11 210)
<b>ЧИСТЫЕ КОМИССИОННЫЕ ДОХОДЫ</b>		<b>221 785</b>	<b>134 788</b>
Формирование/ уменьшение общего резерва		(455 867)	(579 702)
Затраты на персонал	18	(3 430 197)	(2 161 935)
Амортизация основных средств		(80 877)	(49 101)
Амортизация нематериальных активов		(4 389)	-
Прочие расходы	19	(773 071)	(462 880)
<b>ПРИБЫЛЬ/(УБЫТОК) ДО НАЛОГООБЛОЖЕНИЯ</b>		<b>5 075 727</b>	<b>918 109</b>
Расходы по налогу на прибыль	20	(1 356 402)	(397 946)
<b>ПРИБЫЛЬ/(УБЫТОК) ЗА ГОД</b>		<b>3 719 325</b>	<b>520 163</b>
<b>ПРОЧИЙ СОВОКУПНЫЙ ФИНАНСОВЫЙ РЕЗУЛЬТАТ ЗА ГОД</b>		<b>-</b>	<b>-</b>
<b>ВСЕГО СОВОКУПНЫЙ ФИНАНСОВЫЙ РЕЗУЛЬТАТ ЗА ГОД</b>		<b>3 719 325</b>	<b>520 163</b>

Финансовая отчетность, представленная со стр.8 по стр.44, была подписана Председателем Правления и Финансовым Директором Фонда 30 марта 2020 года.

Прилагаемые примечания, представленные со стр.13 по стр.44, являются неотъемлемой частью данной финансовой отчетности.

От имени Руководства Фонда:

Хомидов О.С.  
 Председатель Правления



Саъдуллоев Д.А.  
 Финансовый Директор

# ОТЧЁТ ОБ ИЗМЕНЕНИЯХ В СОБСТВЕННОМ КАПИТАЛЕ

В таджикских сомони	Общий резерв			Накопленная прибыль/убытки		Итого
	Резервы					
Остаток на 1 января 2018 года	-	-	-	-	-	-
Прибыль/(Убыток) за год	-	-		520 163		520 163
Увеличение резерва/(Собственные средства)	579 702	30 099 164				30 678 866
Остаток на 31 декабря 2018 года	579 702	101 739 068		381 235		102 700 005
Прибыль/(Убыток) за год				3 719 325		3 719 325
Увеличение резерва/(Собственные средства)	837 102	51 065 716		(381 235)		51 521 583
Остаток на 31 декабря 2019 года	1 416 804	152 804 784		3 719 325		157 940 913

Финансовая отчетность, представленная со стр.8 по стр.44, была подписана Председателем Правления и Финансовым Директором Фонда 30 марта 2020 года.

Прилагаемые примечания, представленные со стр. 13 по стр.44, являются неотъемлемой частью данной финансовой отчетности.

От имени Руководства Фонда:

Хомидов О.С.  
Председатель Правления

Саъдуллоев Д.А.  
Финансовый Директор



## ОТЧЁТ О ДВИЖЕНИИ ДЕНЕЖНЫХ СРЕДСТВ

В таджикских сомони	За год, закончившийся 31 декабря 2019 года	За год, закончившийся 31 декабря 2018 года
<b>Денежные средства от операционной деятельности</b>		
Прибыль до налогообложения	5 075 727	918 109
<i>Поправки</i>		
Формирование резервов	455 867	-
Амортизационные отчисления	85 266	49 101
Проценты к получению	(353 732)	(168 482)
<b>Чистое поступление денежных средств от операционной деятельности, до изменения в операционных активах и обязательствах</b>	<b>5 263 128</b>	<b>798 728</b>
Средства в других финансовых организациях	20 000 000	(60 000 000)
Межбанковские ссуды	(41 355 357)	(28 985 104)
Прочие активы	(2 265 417)	(47 642)
Прочие обязательства	31 761 085	13 025 550
<b>Чистое расходование денежных средств от операционной деятельности, до налогообложения</b>	<b>13 403 439</b>	<b>(75 208 468)</b>
Налог на прибыль выплаченный	(1 446 470)	(400 280)
<b>Чистое расходование денежных средств от операционной деятельности</b>	<b>11 956 969</b>	<b>(75 608 748)</b>
<b>Денежные средства от инвестиционной деятельности</b>		
Покупка основных средств	-	(331 630)
Покупка нематериальных активов	(29 730)	-
<b>Чистое расходование денежных средств от инвестиционной деятельности</b>	<b>(29 730)</b>	<b>(331 630)</b>
<b>Денежные средства от финансовой деятельности</b>		
Увеличение резервов будущих операций/(Собственных средств) и Главного резерва	51 521 583	30 678 866
<b>Чистое расходование денежных средств от финансовой деятельности</b>	<b>51 521 583</b>	<b>30 678 866</b>
<b>Чистое увеличение денежных средств и их эквивалентов</b>	<b>63 448 822</b>	<b>(45 261 512)</b>
Денежные средства и их эквиваленты на начало года	26 296 056	71 557 568
<b>Денежные средства и их эквиваленты на конец года (Прим. 8)</b>	<b>89 744 878</b>	<b>26 296 056</b>



Финансовая отчетность, представленная со стр.8 по стр.44, была подписана Председателем Правления и Финансовым Директором Фонда 30 марта 2020 года.

Прилагаемые примечания, представленные со стр.13 по стр.44, являются неотъемлемой частью данной финансовой отчетности.

От имени Руководства Фонда:

Хомидов О.С.  
Председатель Правления



Саъдуллоев Д.А.  
Финансовый Директор