

**НАЦИОНАЛЬНАЯ КОМПАНИЯ  
ЭКСПОРТНО-ИМПОРТНОГО  
СТРАХОВАНИЯ «УЗБЕКИНВЕСТ» И ЕЕ  
ДОЧЕРНЕЕ КОМПАНИИ**

**Консолидированная финансовая отчетность в  
соответствии с Международными стандартами  
финансовой отчетности и Отчет независимого  
аудитора**

**31 декабря 2013 года**  
*(перевод с английского языка)*

## СОДЕРЖАНИЕ

### ОТЧЕТ НЕЗАВИСИМОГО АУДИТОРА

Консолидированная финансовая отчетность	
Консолидированный отчет о финансовом положении.....	1
Консолидированный отчет о совокупном доходе.....	2
Консолидированный отчет о денежных потоках.....	4
Консолидированный отчет об изменениях в собственном капитале.....	5

### Примечания к консолидированной финансовой отчетности

1.	Ведение.....	6
2.	Экономическая среда Группы.....	7
3.	Краткое изложение основных принципов учетной политики.....	8
4.	Важные оценки и суждения в применении учетной политики.....	18
5.	Новые учетные положения.....	19
6.	Денежные средства и их эквиваленты.....	21
7.	Депозиты в банках.....	21
8.	Финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток.....	23
9.	Инвестиционные ценные бумаги, имеющиеся в наличии для продажи.....	24
10.	Займы и дебиторская задолженность.....	25
11.	Дебиторская задолженность по страховым операциям.....	26
12.	Отсроченные аквизиционные расходы.....	27
13.	Основные средства.....	28
14.	Инвестиции в ассоциированную компанию.....	29
15.	Резерв незаработанной премии.....	29
16.	Резерв убытков, за вычетом перестрахования.....	30
17.	Прочие активы.....	31
18.	Кредиторская задолженность по страховым операциям.....	31
19.	Отсроченные комиссионные доходы.....	31
20.	Прочие обязательства.....	32
21.	Уставный капитал.....	32
22.	Резерв для инвестиционных целей.....	32
23.	Специальный страховой резерв.....	33
24.	Анализ премий и выплат.....	34
25.	Операционные расходы.....	36
26.	Налог на прибыль.....	36
27.	Управление финансовыми и страховыми рисками.....	38
28.	Условные и непредвиденные обязательства.....	43
29.	Справедливая стоимость финансовых инструментов.....	44
30.	Операции со связанными сторонами.....	45



## ОТЧЕТ НЕЗАВИСИМОГО АУДИТОРА

audit@uzgt.uz  
www.uzgt.uz

### Учредителям и Совету Директоров Национальной Компании Экспортно-Импортного Страхования «Узбекинвест» и ее дочерних компаний

Мы провели аудит прилагаемой консолидированной финансовой отчетности Национальной Компании Экспортно-Импортного Страхования «Узбекинвест» и ее дочерних компаний (далее «Группа»), включающей консолидированный отчет о финансовом положении по состоянию за 31 декабря 2013 года и консолидированные отчеты о совокупном доходе, о движении денежных средств и об изменениях в собственном капитале за год, закончившийся на указанную дату, а также раскрытие основных принципов учетной политики и примечаний к консолидированной финансовой отчетности.

#### Ответственность руководства за составление консолидированной финансовой отчетности

Руководство Группы несет ответственность за составление и достоверное представление данной консолидированной финансовой отчетности в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности, а также за систему внутреннего контроля, необходимую, по мнению руководства, для подготовки консолидированной финансовой отчетности, которая не содержит существенных искажений в результате недобросовестных действий или ошибок.

#### Ответственность аудитора

Наша обязанность заключается в том, чтобы выразить мнение о представленной консолидированной финансовой отчетности на основе проведенного нами аудита. Мы проводили аудит в соответствии с Международными стандартами аудита. Согласно этим стандартам мы должны следовать этическим нормам и планировать и проводить аудит таким образом, чтобы получить достаточную уверенность в том, что консолидированная финансовая отчетность не содержит существенных искажений.

Аудит предусматривает проведение процедур, целью которых является получение аудиторских доказательств в отношении числовых данных и информации, содержащихся в консолидированной финансовой отчетности. Выбор процедур основывается на профессиональном суждении аудитора, включая оценку рисков существенного искажения консолидированной финансовой отчетности вследствие недобросовестных действий или ошибок. В процессе оценки вышеупомянутых рисков аудитор рассматривает систему внутреннего контроля, связанную с составлением и достоверным представлением консолидированной финансовой отчетности организации с тем, чтобы разработать аудиторские процедуры, необходимые в данных обстоятельствах, но не с целью выражения мнения об эффективности системы внутреннего контроля организации. Кроме того, аудит включает оценку уместности применяемой учетной политики и обоснованности бухгалтерских оценок, сделанных руководством, а также оценку представления консолидированной финансовой отчетности в целом.

Мы полагаем, что полученные нами аудиторские доказательства являются достаточными и надлежащими и дают нам основания для выражения мнения аудитора.

#### Мнение аудитора

По нашему мнению, прилагаемая консолидированная финансовая отчетность во всех существенных аспектах достоверно отражает финансовое положение Группы по состоянию на 31 декабря 2013 года, а также ее финансовые результаты и движение денежных средств за год, закончившийся на указанную дату, в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности.

*Grant Thornton LLC*

Аудиторская организация «Грант Торнтон»  
26 мая 2014 года  
Ташкент, Узбекистан



**Положение об ответственности руководства  
за подготовку и утверждение консолидированной финансовой отчетности за год,  
закончившийся 31 декабря 2013 года**

Нижеследующее заявление, которое должно рассматриваться совместно с описанием обязанностей независимого аудитора, содержащимся в представленном Аудиторском заключении, сделано с целью разграничения ответственности руководства и независимого аудитора в отношении консолидированной финансовой отчетности Национальной Компании Экспортно-Импортного страхования «Узбекинвест» и ее дочерних компаний (далее – Группа).

Руководство Группы отвечает за подготовку консолидированной финансовой отчетности, достоверно отражающей финансовое положение Группы по состоянию на 31 декабря 2013 года, результаты ее деятельности, движение денежных средств и изменения в капитале за год, закончившийся на указанную дату, в соответствии с международными стандартами финансовой отчетности (далее – МСФО).

При подготовке консолидированной финансовой отчетности руководство несет ответственность за:

- Выбор надлежащих принципов бухгалтерского учета и их последовательное применение;
- Применение обоснованных оценок и расчетов;
- Соблюдение требований МСФО, или раскрытие и объяснение всех существенных отклонений от МСФО в консолидированной финансовой отчетности;
- Подготовка консолидированной финансовой отчетности, исходя из допущения, что Группа будет продолжать свою деятельность в обозримом будущем, за исключением случаев, когда такое допущение неправомерно.

Руководство также несет ответственность за:

- Разработку, внедрение и обеспечение функционирования эффективной и надежной системы внутреннего контроля во всех подразделениях Группы;
- Ведение соответствующих учетных записей, которые раскрывают с достаточной степенью точности информацию о финансовом положении Группы, и которые позволяют обеспечить соответствие консолидированной финансовой отчетности Группы требованиям МСФО;
- Обеспечение соответствия бухгалтерского учета дочерних предприятий требованиям законодательства и стандартам бухгалтерского учета Республики Узбекистан;
- Принятие мер, в разумной степени доступных для него, для обеспечения сохранности активов Группы; и
- Выявление и предотвращение фактов мошенничества и прочих нарушений.

Консолидированная финансовая отчетность за год закончившийся 31 декабря 2013 года, разрешена к выпуску 26 мая 2013 года и подписана от имени руководства Группы:



Саïдахмедов Ф.  
Генеральный Директор



Жавалиев А.  
И.о. Главного бухгалтера

Национальная Компания Экспортно-Импортного Страхования «Узбекивест» и  
ее дочерние компании  
Консолидированный отчет о финансовом положении

В тысячах узбекских сум	Примечания	31 декабря 2013 года	31 декабря 2012 года
<b>АКТИВЫ</b>			
Денежные средства и их эквиваленты	6	12,106,659	4,947,228
Депозиты в банках	7	82,617,714	74,020,464
Финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток	8	104,873,472	92,906,510
Инвестиционные ценные бумаги, имеющиеся в наличии для продажи	9	26,943,695	22,510,233
Займы и дебиторская задолженность, чистая стоимость	10	3,565,305	2,432,932
Дебиторская задолженность по страховым операциям	11	1,916,015	5,695,198
Доля перестраховщиков в резерве незаработанной премии	15	9,245,917	9,809,689
Доля перестраховщиков в резерве убытков	16	1,859,007	16,710,685
Инвестиции ассоциированные компании	14	526,700	223,785
Отсроченные аквизиционные расходы	12	1,855,256	1,341,839
Отложенные активы по налогу на прибыль	26	-	38,657
Основные средства	13	15,605,203	16,667,784
Нематериальные активы	13	43,801	31,538
Прочие активы	17	6,628,777	3,304,941
<b>ИТОГО АКТИВОВ</b>		<b>267,787,521</b>	<b>250,641,483</b>
<b>ОБЯЗАТЕЛЬСТВА</b>			
Резерв незаработанных премий	15	31,472,611	20,392,753
Резерв убытков	16	11,066,290	35,759,963
Кредиторская задолженность по страховым операциям	19	3,753,163	599,399
Прочие обязательства	20	2,101,496	6,832,476
Отсроченные комиссионные доходы	19	-	124,627
Отложенные обязательства по налогу на прибыль	26	397,707	-
<b>ИТОГО ОБЯЗАТЕЛЬСТВ</b>		<b>48,791,267</b>	<b>63,709,218</b>
<b>СОБСТВЕННЫЕ СРЕДСТВА</b>			
Уставный капитал	21	19,257,325	19,257,325
Резерв для инвестиционных целей	22	15,454,598	15,454,598
Специальный страховой резерв	23	5,399,697	4,954,740
Резерв пересчета		132,005,250	107,318,063
Стабилизационный резерв		1,628,827	4,922,546
Нерапределенная прибыль		43,254,998	33,777,110
<b>Чистые активы, причитающиеся владельцам Группы</b>		<b>217,000,695</b>	<b>185,684,382</b>
<b>Доля неконтролирующих акционеров</b>		<b>1,995,559</b>	<b>1,247,883</b>
<b>ИТОГО СОБСТВЕННЫХ СРЕДСТВ</b>		<b>218,996,254</b>	<b>186,932,265</b>
<b>ИТОГО ОБЯЗАТЕЛЬСТВ И СОБСТВЕННЫХ СРЕДСТВ</b>		<b>267,787,521</b>	<b>250,641,483</b>

Утверждено и подписано от имени руководства 26 мая 2014 года.

Саидахмедов Ф.  
Генеральный Директор



Жавланев Л.  
И.о. Главного бухгалтера

*Национальная Компания Экспортно-Импортного Страхования «Узбекивест» и  
ее дочерние компании  
Консолидированный отчет о совокупном доходе*

<i>В тысячах узбекских суммах</i>	Приме- чания	2013	2012
Страховые премии выписанные, валовая сумма	24	53,285,185	45,104,703
Премии, переданные в перестрахование	24	(17,450,894)	(15,590,953)
<b>Страховые премии выписанные, чистая сумма</b>		<b>35,834,291</b>	<b>29,513,750</b>
Прирост в резерве незаработанных премии, валовая сумма	15, 24	(10,180,897)	(1,791,675)
Прирост доли перестраховщиков в резерве незаработанной премии	15, 24	101,032	5,341,873
<b>Чистые прирост в резерве незаработанные премии</b>		<b>(10,079,865)</b>	<b>3,550,198</b>
<b>Чистая сумма заработанных страховых премии</b>		<b>25,754,426</b>	<b>33,063,948</b>
Претензии выплаченные, валовая сумма	24	(29,272,373)	(6,372,294)
Претензии по рискам, переданным в перестрахование	24	17,324,365	375,590
Вознаграждения, выплаченные по страхованию жизни	24	(4,631,067)	(3,965,857)
<b>Чистая сумма выплаченных претензий</b>		<b>(16,579,075)</b>	<b>(9,962,561)</b>
Прирост/(Снижение) в резерве убытков, валовая сумма	16, 24	24,693,673	(11,498,960)
Прирост доли перестраховщиков в резерве убытков	16, 24	(14,851,677)	6,780,464
<b>Чистое снижение в резерве убытков</b>		<b>9,841,996</b>	<b>(4,718,496)</b>
<b>Чистая сумма претензии</b>		<b>(6,737,079)</b>	<b>(14,681,057)</b>
Аквизиционные расходы	12	(3,223,733)	(1,946,888)
Комиссионные доходы	19	559,835	425,037
Процентные доходы по финансовым активам, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток		2,149,598	2,046,568
Процентные доходы по кредитам и депозитам в банках		4,310,095	3,683,557
Чистый (убыток)/прибыль от финансовых активов, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток		(753,212)	-
Доходы по дивидендам		3,746,027	3,164,893
Доходы от ассоциированных компаний	14	280,964	17,955
Прочие чистые расходы по инвестициям		-	(121,084)
Операционные расходы	25	(14,228,218)	(16,303,050)
Чистые доходы от переоценки иностранной валюты		2,059,169	(230,084)
Прочие финансовые доходы		134,866	188,599
Прочие доходы		336,327	3,201
<b>Прибыль до налогообложения</b>		<b>14,389,066</b>	<b>9,311,595</b>
Расходы по налогу на прибыль	26	(734,881)	(309,660)
<b>ПРИБЫЛЬ ЗА ГОД</b>		<b>13,654,185</b>	<b>9,001,935</b>

*Национальная Компания Экспортно-Импортного Страхования «Узбекивест» и ее дочерние компании*  
*Консолидированный отчет о совокупном доходе*

В тысячах узбекских сумах	Примечания	2013	2012
<b>Прочий совокупный доход</b>			
Курсовая разница от перевода финансовой отчетности иностранного дочернего предприятия		10,993,715	6,069,705
Налог на прибыль по дивидендам и процентным доходам		(444,957)	(294,581)
Освобождение от налога на прибыль по дивидендам и процентным доходам		444,957	294,581
Отчисление в стабилизационный резерв за год		-	(1,219,566)
Увеличение стабилизационного резерва в течение года		-	1,219,566
Уменьшение стабилизационного резерва в течение года		(3,293,719)	-
<b>Прочий совокупный доход за год</b>		<b>7,699,996</b>	<b>6,069,705</b>
<b>ИТОГО СОВОКУПНЫЙ ДОХОД ЗА ГОД</b>		<b>21,354,181</b>	<b>15,071,640</b>
<b>Прибыль принадлежащая:</b>			
Владельцам Компании		12,906,508	9,001,935
Неконтролирующим Акционерам		747,677	-
<b>Прибыль за год</b>		<b>13,654,185</b>	<b>9,001,935</b>
<b>Итого совокупный доход, принадлежащий:</b>			
Владельцам Компании		20,606,505	15,071,640
Неконтролирующим Акционерам		747,677	-
<b>Итого совокупный доход за год</b>		<b>21,354,181</b>	<b>15,071,640</b>

*Национальная Компания Экспортно-Импортного Страхования «Узбекнивест» и ее дочерние компании*  
*Консолидированный отчет о движении денежных средств*

<i>В тысячах узбекских суммах</i>	<i>Примечания</i>	<b>2013</b>	<b>2012</b>
<b>Движение денежных средств от операционной деятельности</b>			
Премии полученные		57,064,368	39,409,505
Премии, переданные на перестрахование		(14,297,130)	(11,097,428)
Претензии уплаченные, валовая сумма		(31,428,475)	(4,637,287)
Претензии возмещенные перестраховщиками		18,943,563	225,837
Комиссионные доходы полученные		559,835	840,961
Аквизиционные расходы, уплаченные		(3,223,733)	(2,519,339)
Операционные расходы, уплаченные		(12,497,180)	(7,573,227)
Доходы по процентам, полученные		4,310,095	5,730,125
Реализованные доходы за вычетом расходов/(расходы за вычетом доходов) по инвестициям		1,396,386	1,925,484
Налоги, кроме налога на прибыль, уплаченные			-
Налог на прибыль, уплаченный		(298,517)	-
Прочие доходы, полученные		471,193	3,201
<b>Денежные средства от операционной деятельности до изменений в операционных активах и обязательствах</b>		<b>21,000,405</b>	<b>22,307,832</b>
<b>Изменения в операционных активах и обязательствах:</b>			
Чистое увеличение по депозитам в банках		(8,597,250)	(11,333,414)
Чистое уменьшение/(увеличение) в финансовых активах, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток		4,910,569	(3,295,694)
Чистое (увеличение)/уменьшение по кредитам и дебиторские задолженности		(1,132,373)	358,788
Прирост по прочим активам		(3,323,836)	(1,587,942)
(Снижение)/прирост по прочим обязательствам		(4,730,980)	(5,281,700)
<b>Чистый денежный средств, полученные от операционной деятельности</b>		<b>8,126,535</b>	<b>1,167,870</b>
<b>Денежных средств от инвестиционной деятельности</b>			
Приобретение основных средств и нематериальных активов	13	(682,118)	(120,794)
Выручка от продажи основных средств		-	39,497
Приобретение ценных бумаг, имеющихся в наличии для продажи		(4,200,322)	(3,052,505)
Доход по дивидендам, полученные		2,126,829	852,191
<b>Чистые денежные средства, использованные в инвестиционной деятельности</b>		<b>(2,755,611)</b>	<b>(2,281,611)</b>
<b>Денежные средства от финансовой деятельности</b>			
Дивиденды, уплаченные		(270,661)	(954,670)
Другие поступления (чистые)		-	173,859
<b>Чистые денежные средства, использованные в финансовой деятельности</b>		<b>(270,661)</b>	<b>(780,811)</b>
<b>Влияние изменения обменного курса на денежные средства и их эквиваленты</b>		<b>2,059,169</b>	<b>925,794</b>
<b>Чистый прирост по денежным средствам и их эквивалентам</b>	<b>+</b>	<b>7,159,433</b>	<b>(968,758)</b>
Денежные средства и их эквиваленты на начала года		4,947,228	5,915,986
<b>Денежные средства и их эквиваленты на конец года</b>	<b>6</b>	<b>12,106,661</b>	<b>4,947,228</b>
Капитализация дивидендов, полученные		1,619,193	2,312,702



**Национальная Компания Экспортно-Импортного Страхования «Узбекинвест» и ее дочерие компании  
Консолидированный отчет об изменениях в составе собственных средств**

<i>В тысячах узбекских сум</i>	Уставный капитал	Резервы для инвестиционных целей	Специальный страховой резерв	Резерв пересчета	Стабильный резерв	Нераспределенная прибыль	Доля неконтрактующих акционеров	Итого собственных средств
<b>Остаток на 31 декабря 2011 года</b>	19,257,325	15,454,598	5,776,926	93,394,905	2,170,243	32,772,427	896,525	169,722,949
Итого совокупный доход, отложенный за 2012 год	-	-	-	9,651,380	-	9,001,935	351,358	19,004,673
Формирование (использование) резервов	-	-	-	641,322	-	(1,714,807)	-	(1,073,485)
Объявленные дивиденды	-	-	-	-	-	(952,748)	-	(952,748)
Прочие источники формирования (использования)	-	-	(822,186)	3,630,456	2,752,303	(5,329,697)	-	230,876
<b>Остаток на 31 декабря 2012 года</b>	19,257,325	15,454,598	4,954,740	107,318,063	4,922,546	33,777,110	1,247,883	186,932,265
Итого совокупный доход, отложенный за 2013 год	-	-	-	10,993,715	(3,293,719)	12,906,508	747,677	21,354,181
Объявленные дивиденды	-	-	-	-	-	(270,661)	-	(270,661)
Прочие источники формирования (использования)	-	-	444,937	13,693,472	-	(3,157,960)	-	10,980,469
<b>Остаток на 31 декабря 2013 года</b>	19,257,325	15,454,598	5,399,697	132,005,250	1,628,827	43,254,997	1,995,560	218,996,254

## 1. ОРГАНИЗАЦИЯ

Данная консолидированная финансовая отчетность подготовлена в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности за год, закончившийся 31 декабря 2013 года, в отношении Национальной компании экспортно-импортного страхования «Узбекивест» (далее - «Компания») и ее дочерних компаний (совместно именуемых «Группа»).

Компания зарегистрирована и имеет юридический адрес на территории Республики Узбекистан. Компания является государственной организацией и была создана в соответствии с требованиями законодательства Республики Узбекистан.

### **Основная деятельность.**

Компания является юридическим лицом Республики Узбекистан и была создана решением Кабинета министров 13 апреля 1994 года и начала свою деятельность 1 июня 1994 года. В соответствии с Указом Президента от 18 февраля 1997 года Национальная страховая компания «Узбекивест» была преобразована в Национальную Компанию Экспортно-Импортного Страхования «Узбекивест», с увеличением уставного капитала и расширением объема операций с целью обеспечения защиты национальных экспортеров Республики Узбекистан от политических, коммерческих и предпринимательских рисков и содействия в освоении международных рынков. Группа осуществляет страхование имущества, несчастных случаев, строительства, страхование жизни и другие виды страхования. Компания осуществляет деятельность в соответствии с лицензией на осуществление страховой деятельности, выданной Министерством финансов Республики Узбекистан.

На 31 декабря 2013 года Компания имела 14 филиалов (31 декабря 2012 г.: 14), осуществляющих страховую деятельность на территории Республики Узбекистан. Кроме того, Компания имеет 4 основных консолидированных дочерних предприятий (31 декабря 2012 г.: 5) и 3 ассоциированные компании (31 декабря 2012 г.: 3), детали которых приведены ниже:

Наименование	Вид деятельности	Страна регистрации	31 декабря 2013	31 декабря 2012
<b>Дочерние предприятия</b>				
Узбекивест Интернэшнл Иншуранс Компани Лимитед	Страхование Политических Рисков	Великобритания	100%	100%
Узбекивест Сармоялари	Инвестирование	Узбекистан	100%	100%
Узбекивест Хаёт	Страхование жизни	Узбекистан	80%	80%
Узбекивест Ассистанс	Ассистанс в страховании	Узбекистан	100%	100%
Узбекивест Экспинформ	Маркетинговые исследования	Узбекистан	-	100%
<b>Ассоциированные компании</b>				
АНГ Узбекивест Лимитед	Андеррайтинговые услуги	Великобритания	49%	49%
Бош бино ишлатмаси	Эксплуатационные услуги	Узбекистан	30%	30%
АК «Кук терак»	Производство хлеба	Узбекистан	27%	27%

Узбекивест Интернэшнл Иншуранс Компани Лимитед (далее - «УИКС») было зарегистрировано в ноябре 1994 года в Великобритании с уставным капиталом 100 миллионов долларов США. В декабре 1995 года УИКС получила разрешение Министерства Великобритании по Торговле и Промышленности на осуществление страховой деятельности на территории Великобритании и предоставляет услуги по страхованию международных инвестиций в экономику Республики Узбекистан от политических рисков. В 2009 году акционеры договорились об уменьшении общей суммы уставного капитала УИКС со 100 миллионов долларов США до 60 миллионов долларов США. В 2009 году оба акционера УИКС, Национальная компания экспортно-импортного страхования «Узбекивест» (80% акционер) и American International Underwriters Overseas Ltd (20% акционер) уменьшили свои инвестиции на 20 миллионов долларов США, каждая. Это уменьшило уставный капитал УИКС со 100 миллионов долларов США до 60 миллионов долларов США.

### 3. КРАТКОЕ ИЗЛОЖЕНИЕ ПРИНЦИПОВ УЧЕТНОЙ ПОЛИТИКИ

#### **Основы представления отчетности.**

Данная консолидированная финансовая отчетность подготовлена в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности («МСФО») на основе правил учета по первоначальной стоимости с поправкой на первоначальную переоценку по справедливой стоимости всех финансовых инструментов. Принципы учетной политики, использованные при подготовке данной консолидированной финансовой отчетности, представлены ниже. Данные принципы применялись последовательно в отношении всех периодов, представленных в отчетности, если не указано иное (см. Примечание 5).

Группа и ее основное дочернее предприятие УПС составляет свою бухгалтерскую отчетность в соответствии с законодательством в области страхования и бухгалтерии, применяемой в стране их регистрации, Республике Узбекистан и Великобритании, соответственно. Данная консолидированная финансовая отчетность была подготовлена на основе этих бухгалтерских отчетов и скорректирована для целей ее соответствия МСФО.

#### **Валюта измерения и представления отчетности.**

Функциональной валютой каждой из консолидируемых компаний Группы является валюта основной экономической среды, в которой данная компания осуществляет свою деятельность. Функциональной валютой Компании и ее основных консолидированных дочерних компаний является национальная валюта Республики Узбекистан, Узбекский Сум (далее - УЗС). УПС расположена на территории Великобритании, где национальной валютой является Фунт Стерлингов. Однако функциональной валютой УПС являются доллары США, так как большинство ее активов, обязательств, доходов и расходов деноминированы в долларах США.

УЗС был выбран в качестве валюты представления отчетности в целях представления основным владельцам, расположенным в Узбекистане.

#### **Консолидированная финансовая отчетность.**

Дочерние компании представляют собой такие компании, в которых Группе напрямую или косвенно принадлежит более половины голосующих акций, либо существует другая возможность контролировать их финансовую и операционную политику для получения экономических выгод. Наличие и влияние потенциальных прав голоса, которые в настоящее время являются реализуемыми или конвертируемыми, рассматривается при принятии решения о том, контролирует ли Группа другую компанию. Дочерние компании включаются в консолидированную финансовую отчетность, начиная с даты передачи Группе контроля над их операциями и исключаются из консолидированной отчетности, начиная с даты прекращения контроля.

Операции между компаниями Группы, остатки по соответствующим счетам и нереализованные доходы по операциям между компаниями группы взаимноисключаются. Нереализованные расходы также взаимноисключаются, кроме случаев, когда затраты не могут быть возмещены. Компания и все ее дочерние компании применяют единые принципы учетной политики в соответствии с политикой Группы.

Доля неконтролирующих акционеров - это часть чистых результатов деятельности и чистых активов дочерней компании, приходящаяся на долю, которой Компания не владеет прямо или косвенно. Доля неконтролирующих акционеров представляет отдельный компонент собственных средств Группы.

#### **Ассоциированные компании.**

Ассоциированные компании - это компании, на которые Группа оказывает существенное влияние, но не контролирует их; как правило, доля голосующих прав в этих компаниях составляет от 20% до 50%. Инвестиции в ассоциированные компании учитываются по долевному методу и первоначально отражаются по стоимости приобретения. Балансовая стоимость ассоциированных компаний включает идентифицированный при приобретении гудвилл за вычетом накопленных убытков от обесценения в случае наличия таковых. Дивиденды, полученные от ассоциированных компаний, уменьшают балансовую стоимость инвестиций в ассоциированные компании.

### 3. КРАТКОЕ ИЗЛОЖЕНИЕ ПРИНЦИПОВ УЧЕТНОЙ ПОЛИТИКИ (Продолжение)

Прочие изменения доли Группы в чистых активах ассоциированных компаний после приобретения отражаются следующим образом: (i) доля Группы в прибылях и убытках ассоциированных компаний отражается в составе консолидированной прибыли или убытка за год как доля финансового результата ассоциированных компаний, (ii) доля Группы в прочем совокупном доходе отражается в составе прочего совокупного дохода отдельной строкой, (iii); все прочие изменения в доле Группы в балансовой стоимости чистых активов ассоциированных компаний отражаются в прибыли или убытке в составе доли финансового результата ассоциированных компаний. Однако когда доля убытков Группы, связанных с ассоциированной компанией, равна или превышает ее долю в ассоциированной компании, включая любую необеспеченную дебиторскую задолженность, Группа отражает последующие убытки только в том случае, если она приняла на себя обязательства или произвела платежи от имени данной ассоциированной компании.

Нереализованные доходы по операциям между Группой и ее ассоциированными компаниями взаимноисключаются пропорционально доле Группы в ассоциированных компаниях; нереализованные расходы также взаимноисключаются, если только они не вызваны обесценением активов ассоциированной компании.

#### **Финансовые инструменты - ключевые методы оценки.**

Финансовые инструменты отражаются по справедливой стоимости, первоначальной стоимости или амортизированной стоимости в зависимости от их классификации. Ниже представлено описание этих методов оценки.

*Справедливая стоимость* - это сумма, на которую можно обменять актив или посредством которой можно урегулировать обязательство при совершении сделки на рыночных условиях между хорошо осведомленными, независимыми сторонами, действующими на добровольной основе. Справедливая стоимость представляет текущую цену спроса на финансовые активы и цену предложения на финансовые обязательства, котированные на активном рынке. В отношении активов и обязательств с взаимно компенсирующим риском Группа может использовать среднерыночные цены для определения справедливой стоимости позиций с взаимно компенсирующими рисками и применять к чистой открытой позиции соответствующую цену спроса или цену предложения. Финансовый инструмент является котированным на активном рынке, если котировки можно свободно и регулярно получить на бирже или от другой организации, при этом такие котировки представляют собой результат реальных и регулярных сделок, осуществляемых на рыночных условиях.

Методы оценки, такие как модель дисконтированных денежных потоков, а также модели, основанные на данных аналогичных операций, совершаемых на рыночных условиях, или на текущей стоимости объекта инвестиций, используются для определения справедливой стоимости финансовых инструментов, для которых не доступна рыночная информация о цене сделок. Для расчетов с помощью данных методов оценки может оказаться необходимым сформировать суждения, не подтвержденные наблюдаемыми рыночными данными. Обоснованные изменения данных суждений приведут к существенным изменениям прибыли, доходов, общей суммы активов или обязательств.

*Первоначальная стоимость* представляет собой сумму уплаченных денежных средств или их эквивалентов, или справедливую стоимость прочих ресурсов, предоставленных для приобретения актива на дату покупки, и включает *затраты по сделке*. Оценка по первоначальной стоимости применяется только в отношении инвестиций в долевые инструменты, которые не имеют рыночных котировок, и справедливая стоимость которых не может быть надежно оценена.

*Затраты по сделке* являются дополнительными затратами и связаны непосредственно с приобретением, выпуском или выбытием финансового инструмента. Дополнительные затраты - это затраты, которые не были бы понесены, если бы сделка не состоялась. Затраты по сделке включают вознаграждение и комиссионные, уплаченные агентам (включая сотрудников, выступающих в качестве торговых агентов), консультантам, брокерам и дилерам, сборы, уплачиваемые регулирующим органам и фондовым биржам, а также налоги и сборы, взимаемые при передаче собственности. Затраты по сделке не включают премии или дисконты по долговым обязательствам, затраты на финансирование, внутренние административные расходы или затраты на хранение.

### 3. КРАТКОЕ ИЗЛОЖЕНИЕ ПРИНЦИПОВ УЧЕТНОЙ ПОЛИТИКИ (Продолжение)

*Амортизированная стоимость* представляет собой первоначальную стоимость актива за вычетом выплат основного долга, но включая начисленные проценты, а для финансовых активов - за вычетом любого списания понесенных убытков от обесценения. Начисленные проценты включают амортизацию отложенных при первоначальном признании затрат по сделке, а также любых премий или дисконта от суммы погашения с использованием метода эффективной процентной ставки.

Начисленные процентные доходы и начисленные процентные расходы, включая начисленный купонный доход и амортизированный дисконт не показываются отдельно, а включаются в балансовую стоимость соответствующих статей активов и обязательств.

*Метод эффективной процентной ставки* - это метод признания процентных доходов или процентных расходов в течение соответствующего периода с целью обеспечения постоянной процентной ставки (эффективной процентной ставки) на балансовую стоимость инструмента. Эффективная процентная ставка - это точная ставка дисконтирования расчетных будущих денежных выплат или поступлений (не включая будущие убытки по кредитам) на ожидаемый срок действия финансового инструмента или, в соответствующих случаях, на более короткий срок до чистой балансовой стоимости финансового инструмента. Эффективная процентная ставка используется для дисконтирования денежных потоков по инструментам с плавающей ставкой до следующей даты изменения процента, за исключением премии или дисконта, которые отражают кредитный спред по плавающей ставке, указанной для данного инструмента, или по другим переменным факторам, не устанавливаемым в зависимости от рыночного значения. Такие премии или дисконты амортизируются на протяжении всего ожидаемого срока обращения инструмента. Расчет дисконтированной стоимости включает все комиссионные, выплаченные и полученные сторонами контракта, составляющие неотъемлемую часть эффективной процентной ставки.

#### **Первоначальное признание финансовых инструментов.**

Финансовые инструменты первоначально отражаются по справедливой стоимости, включая затраты по сделке. Наилучшим подтверждением справедливой стоимости при первоначальном признании является цена сделки. Прибыль или убыток при первоначальном признании учитываются только в том случае, если есть разница между справедливой стоимостью и ценой сделки, подтверждением которой могут служить другие наблюдаемые на рынке текущие сделки с тем же инструментом или метод оценки, который в качестве базовых данных использует только данные наблюдаемых рынков.

Покупка и продажа финансовых инструментов, поставка которых должна производиться в сроки, установленные законодательством или обычаями делового оборота для данного рынка (покупка и продажа по «стандартным условиям»), отражаются на дату совершения сделки, то есть на дату, когда Группа обязуется купить или продать финансовый актив. Все другие операции по приобретению признаются, когда компания становится стороной договора в отношении данного финансового инструмента.

#### **Прекращение признания финансовых активов.**

Группа прекращает признавать финансовые активы, (а) когда эти активы погашены или права на денежные потоки, связанные с этими активами, истекли иным образом, или (б) Группа передала права на денежные потоки от финансовых активов или заключила соглашение о передаче, и при этом (1) также передала по существу, все риски и выгоды, связанные с владением этими активами, или (и) не передала и не сохранила, по существу, все риски и выгоды, связанные с владением этими активами, но утратила право контроля в отношении данных активов. Контроль сохраняется, если контрагент не имеет практической возможности полностью продать актив несвязанной третьей стороне без введения ограничений на продажу.

#### **Денежные средства и их эквиваленты.**

Денежные средства и их эквиваленты являются статьями, которые легко конвертируются в определенную сумму денежной наличности и подвержены незначительному изменению стоимости. Денежные средства и их эквиваленты включают все депозитные размещения с первоначальным сроком погашения менее трех месяцев. Суммы, в отношении которых имеются какие-либо ограничения на использование на срок более трех месяцев, исключаются из состава денежных средств и их эквивалентов. Денежные средства и их эквиваленты отражаются по амортизированной стоимости.

### **3. КРАТКОЕ ИЗЛОЖЕНИЕ ПРИНЦИПОВ УЧЕТНОЙ ПОЛИТИКИ (Продолжение)**

#### **Депозиты в банках.**

Все депозиты в банках и кредиты отражаются в момент выдачи денежных средств контрагентам в виде авансовых платежей, подлежащих погашению на установленную или определяемую дату, при этом у Группы отсутствует намерение осуществлять торговые операции с возникающей дебиторской задолженностью, не связанной с производными финансовыми инструментами и не имеющей котировок на открытом рынке. Депозиты в банках признаются первоначально по справедливой стоимости и, впоследствии оцениваются по амортизированной стоимости за вычетом резерва под обеспечение.

#### **Кредиты и дебиторская задолженность.**

Кредиты и дебиторская задолженность, не имеющие котировок являются производными финансовыми активами с фиксированными или утверждаемыми платежами, за исключением тех, которые Группа намеревается продать в ближайшее время. Кредиты и дебиторская задолженность учитываются по амортизированной стоимости.

#### **Финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток.**

Финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток, включают торговые ценные бумаги и прочие ценные бумаги, отраженные по справедливой стоимости на счете прибылей и убытков. Торговые ценные бумаги - это ценные бумаги, которые приобретаются с целью получения прибыли за счет краткосрочных колебаний цены или торговой маржи, или ценные бумаги, являющиеся частью портфеля, фактически используемого для получения краткосрочной прибыли. Группа классифицирует ценные бумаги как торговые ценные бумаги, если у нее есть намерение продать их в течение короткого периода с момента приобретения, то есть в течение шести месяцев. Торговые ценные бумаги не переводятся из данной категории в другую, даже в том случае, если намерения Группы впоследствии изменяются.

Торговые ценные бумаги отражаются по справедливой стоимости. Процентные доходы по торговым ценным бумагам, рассчитанные с использованием метода эффективной процентной ставки, отражаются в консолидированном отчете о совокупном доходе в составе процентных доходов. Дивиденды отражаются в момент установления права на получение соответствующих выплат. Все прочие компоненты изменения справедливой стоимости, а также доходы или расходы по прекращению признания отражаются на счете прибылей и убытков как расходы и доходы по операциям с торговыми ценными бумагами за период, в котором они возникли.

Группа классифицирует прочие ценные бумаги как отражаемые по справедливой стоимости на счете прибылей и убытков, так как они управляются и их представление оценивается на основании справедливой стоимости. Руководство определяет классификацию инвестиций при их первоначальном признании. Справедливая стоимость листинговых ценных бумаг, основана на текущих рыночных ценах предложения на отчетную дату или на последний операционный день перед этой датой. Любые прибыли или убытки, возникающие в результате изменений справедливой стоимости инвестиций, представлены в отчете о совокупном доходе в категории «нерезализованные доходы или убытки по инвестициям» в периоде, в котором они возникли.

#### **Обесценение финансовых активов, отражаемых по амортизированной стоимости.**

Убытки от обесценения признаются в отчете о совокупном доходе по мере их понесения в результате одного или более событий («событий убытка»), произошедших после первоначального признания финансового актива и влияющих на величину или временные сроки расчетных будущих денежных потоков, которые связаны с финансовым активом или с группами финансовых активов, если данные убытки можно оценить с достаточной степенью надежности. Если Группа определяет отсутствие объективных признаков обесценения для отдельно оцененного финансового актива (независимо от его значимости), она включает этот актив в группу финансовых активов с аналогичными характеристиками кредитного риска и оценивает их в совокупности на предмет обесценения.

### **3. КРАТКОЕ ИЗЛОЖЕНИЕ ПРИНЦИПОВ УЧЕТНОЙ ПОЛИТИКИ (Продолжение)**

#### **Инвестиционные ценные бумаги, имеющиеся в наличии для продажи.**

Данная категория ценных бумаг включает инвестиционные ценные бумаги, которые Группа намерена удерживать в течение неопределенного периода времени и которые могут быть проданы в зависимости от требований по поддержанию ликвидности или в результате изменения процентных ставок, обменных курсов или цен на акции. Группа классифицирует инвестиции как имеющиеся в наличии для продажи в момент их покупки и пересматривает эту классификацию на каждый последующий отчетный период.

Инвестиционные ценные бумаги, имеющиеся в наличии для продажи, учитываются по справедливой стоимости. Инвестиции, имеющиеся в наличии для продажи, не имеющие рыночных котировок, и в отношении которых пределы обоснованной оценки справедливой стоимости существенны и возможность различных оценок не может быть оценена с достаточной степенью надежности, отражаются по стоимости приобретения. Дивиденды по долевым инвестициям, имеющимся в наличии для продажи, отражаются на счете консолидированного отчета о совокупном доходе в момент установления права Группы на получение выплаты. Все остальные компоненты изменения справедливой стоимости отражаются в составе собственных средств до момента прекращения признания инвестиции или ее обесценения, при этом накопленная прибыль или убыток переносятся из категории консолидированных собственных средств в консолидированный отчет о совокупном доходе.

Убытки от обесценения признаются в прибыли или убытке за год по мере их понесения в результате одного или более событий («событий убытка»), произошедших после первоначального признания инвестиционных ценных бумаг, имеющихся в наличии для продажи. Существенное или длительное снижение справедливой стоимости долевого ценной бумаги ниже стоимости ее приобретения является признаком ее обесценения. Накопленный убыток от обесценения, определенный как разница между стоимостью приобретения и текущей справедливой стоимостью за вычетом убытка от обесценения данного актива, который был первоначально признан в прибыли и убытке, переносится из категории прочего совокупного дохода в прибыль или убыток за год. Убытки от обесценения долевого инструментов не восстанавливаются, а последующие доходы отражаются в составе прочего совокупного дохода. Если в последующем отчетном периоде справедливая стоимость долгового инструмента, отнесенного к категории «имеющиеся в наличии для продажи», увеличивается, и такое увеличение может быть объективно отнесено к событию, произошедшему после признания убытка от обесценения в прибыли или убытке, то убыток от обесценения восстанавливается через прибыль или убыток за год.

#### **Основные средства.**

Основные средства отражаются по стоимости приобретения, скорректированной до эквивалента покупательной способности Узбекского сума по состоянию на 31 декабря 2005 года, для активов, приобретенных до 1 января 2006 года за вычетом накопленного износа и резерва под обесценение там, где это необходимо.

Расходы по незначительному ремонту и техническому обслуживанию учитываются по мере их возникновения. Расходы по замене крупных компонентов основных средств капитализируются с последующим списанием замененного компонента.

В конце каждого отчетного периода руководство определяет наличие признаков обесценения основных средств. При наличии признаков обесценения руководство производит оценку возмещаемой стоимости, которая определяется как наибольшая из справедливой стоимости актива за вычетом затрат на продажу и стоимости, получаемой в результате его использования. Балансовая стоимость уменьшается до возмещаемой стоимости, а убыток от обесценения относится в прибыль или убыток за год. Убыток от обесценения, отраженный для какого-либо актива в предыдущие периоды, восстанавливается, если имело место изменение в оценках, использованных для определения стоимости, получаемой в результате использования актива, или его справедливой стоимости за вычетом затрат на продажу.

Прибыли и убытки, возникающие в результате выбытия основных средств и нематериальных активов, определяются на основе их балансовой стоимости и учитываются в консолидированном отчете о совокупном доходе (в составе прочих операционных доходов или расходов).

### 3. КРАТКОЕ ИЗЛОЖЕНИЕ ПРИНЦИПОВ УЧЕТНОЙ ПОЛИТИКИ (Продолжение)

#### Амортизация.

Земля не подлежит амортизации. Амортизация по прочим основным средствам рассчитывается с использованием линейного метода, то есть равномерным снижением первоначальной стоимости до остаточной стоимости в течение срока полезного использования актива с применением следующих годовых норм амортизации:

Здания и другие пристройки	5 % *
Транспортные средства	20 %
Офисная техника	20 %
Мебель и прочее оборудование	15 %

Остаточная стоимость актива представляет собой оценочную сумму, которую Группа получила бы в настоящий момент в случае продажи этого актива, за вычетом оценочных затрат по выбытию, если бы состояние и возраст данного актива соответствовали возрасту и состоянию, которые данный актив будет иметь в конце срока полезного использования. Если Группа намерена использовать актив до конца физического срока его эксплуатации, то остаточная стоимость актива равна нулю. Остаточная стоимость активов и срок их полезной жизни пересматриваются и, если необходимо, корректируются на каждую отчетную дату.

#### Нематериальные активы.

Все нематериальные активы Группы имеют определенный срок полезного использования и, в основном, включают капитализированное программное обеспечение приобретенное Группой и расходов на внедрение программного обеспечения. Затраты, связанные с содержанием программного обеспечения учитываются на счете расходов по мере понесения.

Затраты, непосредственно связанные с идентифицированным программным обеспечением, контролируемым Группой, отражаются как нематериальные активы, если ожидается, что сумма дополнительных экономических выгод превысит затраты более одного года.

Приобретенные лицензии на программное обеспечение капитализируются на основе затрат, понесенных на приобретение и внедрение данного программного обеспечения. Затраты на разработку, непосредственно связанные с идентифицируемым и уникальным программным обеспечением, контролируемым Группой, отражаются как нематериальные активы, если ожидается, что сумма дополнительных экономических выгод превысит затраты. Капитализированные затраты включают расходы на содержание группы разработчиков программного обеспечения и надлежащую долю накладных расходов. Все прочие затраты, связанные с программным обеспечением (например, его обслуживанием), учитываются по мере их понесения. Капитализированное программное обеспечение равномерно амортизируется в течение ожидаемого срока полезного использования, который не превышает 5 лет.

#### Договоры страхования и инвестиционные договоры - классификация.

Группа выпускает договоры, которые передают страховые или/и финансовые риски. Договоры страхования представляют собой договоры, которые передают существенный страховой риск. Такие договоры также могут передавать и финансовые риски. В соответствии с общими принципами, Группа признает в качестве существенного страхового риска необходимость выплаты вознаграждений по страхованию в случае возникновения страхового случая, сумма которых, по крайней мере, больше на 10% чем вознаграждение к выплате, в случае не возникновения страхового случая.



### 3. КРАТКОЕ ИЗЛОЖЕНИЕ ПРИНЦИПОВ УЧЕТНОЙ ПОЛИТИКИ (Продолжение)

Инвестиционные договоры представляют собой договоры, которые передают финансовые риски без каких-либо существенных страховых рисков. Несколько договоров страхования и инвестиционных договоров включают право дискреционного участия (ПАУ). Это право уполномочивает держателя получать, в дополнение к гарантированным вознаграждениям, дополнительные вознаграждения и премии по страхованию:

- ❖ которые вероятнее всего являются существенной частью общей суммы вознаграждения;
- ❖ сумма и сроки которых являются договорными по усмотрению Группы; и
- ❖ которые, согласно договорам, основаны на:
  - ❖ представлении определенного общего фонда договоров или определенного вида договора;
  - ❖ реализованных и/или перереализованных инвестиционных доходов по определенному общему фонду активов, удерживаемых Группой; или
  - ❖ прибыли или убытке Группы, фонда или прочей компании, подписавшей договор.

Установленные местным законодательством положения, а также условия и сроки данных договоров создают основу для определения суммы, на которой основываются дополнительные дискреционные вознаграждения и в рамках которой Группа может применять свои полномочия, как в отношении количества, так и сроков их выплаты владельцам контракта. По крайней мере 90% приемлемого превышения должно причитаться владельцам контракта, как группе (которая может включать будущих владельцев контракта), в то время как сумма и сроки распределения индивидуальным владельцам контракта осуществляется по усмотрению Группы, при рекомендации соответствующего назначенного актуария.

#### Описание страховых продуктов.

Группа предлагает страховые продукты, включающие все общие страховые риски. Основной сферой деятельности Группы является:

- ❖ Страхование транспорта, включая страхование ответственности перед третьими лицами;
- ❖ Страхование имущества;
- ❖ Личное страхование от несчастного случая;
- ❖ Страхование политических рисков;
- ❖ Страхование жизни.

Краткосрочные страховые контракты включают страхование транспорта, имущества, страхование от несчастного случая, добровольное медицинское страхование и краткосрочные контракты страхования жизни.

#### *Краткосрочные страховые контракты*

Страхование транспорта и имущества гарантирует то, что клиентам Группы выплачивается компенсация за ущерб, причиненный их имуществу, или покрываются их финансовые интересы. Клиенты также застрахованы от убытков, понесенных в результате их неспособности использовать застрахованное имущество в своей хозяйственной деятельности в результате возникновения страхового случая (прерывание бизнеса).

Договоры страхования ответственности защищают клиентов Группы от риска причинения ущерба третьим сторонам в результате их законной деятельности. Возмещаемые убытки включают как контрактные так и неконтрактные события. Типовая защита разработана для работодателей, являющихся юридически ответственными за уплату компенсации пострадавшим сотрудникам или обществу (ответственность работодателя), а также для индивидуальных и бизнес клиентов, являющихся ответственными за оплату компенсации третьей стороне за телесное повреждение или имущественный ущерб (общественная ответственность).

Личное страхование от несчастного случая защищает клиента от риска повреждения (травмы) или прочих несчастных случаев.

### 3. КРАТКОЕ ИЗЛОЖЕНИЕ ПРИНЦИПОВ УЧЕТНОЙ ПОЛИТИКИ (Продолжение)

Добровольное медицинское страхование было разработано с целью предоставления клиентам Группы оплаты медицинских услуг. Данные услуги считаются страховыми только в том случае, если на момент вступления в силу договора Группа не может быть уверена в вероятности, своевременности и сумме денежных оттоков, связанных с данным типом страхования.

Страхование политических рисков защищает деятельность клиентов и активы компаний-инвесторов или компаний, занимающихся деловой деятельностью в Республике Узбекистан. Покрытие предусматривает инвестиции в инфраструктуру и торговые операции против политических рисков в Узбекистане в отношении инвесторов и кредиторов. Инвестиционные покрытия включают конфискацию, экспроприацию и национализацию. Покрытия торговых операций включают долгосрочные отказы от выполнения обязательств и незаконный отзыв гарантий.

*Долгосрочные страховые контракты.* Долгосрочные контракты страхования жизни с фиксированными и гарантированными сроками предусматривают страхование событий, связанных с жизнью человека (например, смерть, или выживание) на долгосрочный период. Премии признаются как доход в момент, когда они подлежат оплате со стороны владельца контракта. Премии отражаются до удержания комиссионных. Возмещения учитываются как расходы по мере их признания.

#### **Основы бухгалтерского учета страховой деятельности.**

*Страховые премии.* Премии по договорам страхования учитываются как выписанные на момент начала действия договоров страхования и относятся на доход пропорционально в течение действия страховых полисов.

*Резерв незаработанной премии.* Резерв незаработанной премии создается в размере части выписанной премии по договору страхования, относящейся к оставшемуся сроку действия договора страхования по состоянию на отчетную дату и пропорционально рассчитывается методом «pro rata temporis».

*Претензии.* Претензии и соответствующие расходы по урегулированию отражаются в консолидированном отчете о совокупном доходе по мере возникновения, основываясь на оценке обязательства по сумме выплаты держателю страхового полиса или третьей стороне, за вычетом суброгации. Суброгация - это право требовать от третьей стороны части или всей суммы по урегулированию претензии.

*Резерв убытков.* Резерв убытков представляет собой оценку обязательств по будущим страховым выплатам и включает резерв заявленных убытков (РЗУ) и резерв произошедших, но не урегулированных убытков (РПНУ). Оценочная величина расходов по урегулированию претензий включена в РЗУ и РПНУ. РЗУ создается по фактически заявленным, но не урегулированным на отчетную дату претензиям.

Оценка величины претензий делается на основе информации, полученной Группой, в ходе рассмотрения страхового случая, до или после отчетной даты. РПНУ рассчитывается Группой для каждого вида страхования актуарными методами и базируется на опыте урегулирования претензий и расходов по урегулированию претензий прошлых лет. Методы оценки и определения размера резервов постоянно проверяются и пересматриваются. Полученные корректировки отражаются в консолидированном отчете о совокупном доходе по мере возникновения. К резерву убытков не применяется метод дисконтирования в связи с относительно коротким периодом между заявлением претензии и ее урегулированием.

*Тест на адекватность обязательства.* На каждую отчетную дату проводится тест на адекватность обязательства с целью обеспечения адекватности контрактных обязательств за вычетом соответствующих отсроченных аквизиционных расходов («ОАР»). Во время проведения этих тестов используются наиболее точные имеющиеся оценки будущих контрактных денежных потоков, расходы по урегулированию претензий, административных расходов, а также инвестиционных доходов от активов, поддерживающих данные обязательства. Какие-либо недостатки немедленно отражаются в консолидированном отчете о совокупном доходе, первоначально посредством списания ОАР, впоследствии путем создания резерва под убытки возникающих в результате теста на адекватность обязательства.

### 3. КРАТКОЕ ИЗЛОЖЕНИЕ ПРИНЦИПОВ УЧЕТНОЙ ПОЛИТИКИ (Продолжение)

*Перестрахование.* Группа принимает и передает договоры в перестрахование в ходе своей обычной деятельности. Договоры на перестрахование не освобождают Группу от обязательств по отношению к держателю страхового полиса. Суммы, причитающиеся к оплате/получению от перестраховщиков, оцениваются в соответствии с суммами по перестрахованным контрактам страхования и в соответствии с условиями каждого контракта перестрахования. Активы по перестрахованию включают суммы к получению от перестраховочных компаний по урегулированным и неурегулированным убыткам, включая расходы по урегулированию убытков, долю перестраховщиков в резерве убытка, и премий полученных в перестрахование. Суммы к оплате перестраховщикам представляют собой обязательства Группы на передачу премий перестраховщикам.

Группа регулярно оценивает свои активы по перестрахованию для обесценения. Если существуют объективные доказательства обесценения актива по перестрахованию, Группа понижает текущую стоимость этого актива до ее возмещаемой стоимости, а убытки от обесценения признаются в консолидированном отчете о совокупном доходе.

*Отсроченные комиссионные доходы.* Группа получает комиссионное вознаграждение за передачу премий в перестрахование. Комиссионные доходы от исходящего перестрахования, которые представляют собой возмещение аквизиционных расходов, уменьшают применимые неамортизируемые аквизиционные расходы таким образом, что чистые аквизиционные расходы капитализируются и относятся на расходы пропорционально отраженному чистому доходу. Отсроченные комиссионные доходы по исходящему перестрахованию отражаются в консолидированном отчете о совокупном доходе.

*Отсроченные аквизиционные расходы.* Аквизиционные расходы представляют собой комиссионные, заработную плату и прочие прямые расходы по привлечению страхового дела, размер которых изменяется и зависит от объема премии по вновь подписанным и перезаключенным договорам. Аквизиционные расходы откладываются и амортизируются в течение периода, за время которого соответствующие премии будут заработаны.

Отсроченные аквизиционные расходы (ОАР) рассчитываются отдельно по видам деятельности и пересматриваются на каждый отчетный период для проверки их возвратности.

#### **Налог на прибыль.**

В консолидированной финансовой отчетности отражены расходы по налогообложению в соответствии с требованиями действующего законодательства Республики Узбекистан и Великобритании с использованием налоговых ставок и законодательных норм, которые действуют или по существу вступили в силу на отчетную дату. Расходы по налогу на прибыль включают текущие налоговые платежи и отложенное налогообложение, и отражаются в консолидированном отчете о совокупном доходе, если только они не должны быть отражены в собственных средствах в связи с тем, что относятся к операциям, которые также отражены в этом же или другом периоде в составе собственных средств.

Текущее налогообложение рассчитывается на основе сумм, ожидаемых к уплате/возмещению налоговыми органами в отношении налогооблагаемой прибыли или убытков за текущий и предшествующие периоды. Налогооблагаемая прибыль или убытки основаны на оценочных показателях, если финансовая отчетность утверждается до подачи соответственных налоговых деклараций. Прочие расходы по налогам, за исключением налога на прибыль, отражаются в составе административных и прочих операционных расходов.

Отложенный налог на прибыль рассчитывается по методу балансовых обязательств в отношении отложенных налоговых убытков и временных разниц между налогооблагаемой базой активов и обязательств и их балансовой стоимостью в соответствии с финансовой отчетностью.

Отложенный налог не учитывается в отношении временных разниц при первоначальном признании актива или обязательства по сделке, кроме объединения компаний, если эта сделка при первоначальном учете не влияет ни на бухгалтерскую, ни на налоговую прибыль.

### 3. КРАТКОЕ ИЗЛОЖЕНИЕ ПРИНЦИПОВ УЧЕТНОЙ ПОЛИТИКИ (Продолжение)

Активы и обязательства по отложенному налогообложению определяются с использованием ставок налогообложения, которые действуют или по существу вступили в силу на отчетную дату и которые, как ожидается, будут применяться в период, когда будут восстановлены временные разницы или зачтены отложенные налоговые убытки. Отложенные налоговые активы и обязательства взаимозачитываются только в рамках каждой отдельной компании Группы. Отложенные налоговые активы по временным разницам, уменьшающим налогооблагаемую базу, и отложенные налоговые убытки отражаются только в той степени, в какой существует вероятность получения налогооблагаемой прибыли, против которой могут быть использованы временные разницы.

#### Резервы под обязательства и отчисления.

Резервы под обязательства и отчисления включают обязательства нефинансового характера с неопределенным сроком или суммой. Резервы отражаются в финансовой отчетности при появлении у Группы обязательств (правовых или вытекающих из сложившейся деловой практики), возникших до отчетной даты. При этом существует высокая вероятность того, что для исполнения этих обязательств Группе потребуется отток экономических ресурсов, и сумма обязательств может быть оценена с достаточной степенью точности.

#### Переоценка иностранной валюты.

Денежные активы и обязательства пересчитываются в функциональную валюту каждой компании по официальному курсу на соответствующую отчетную дату. Положительные и отрицательные курсовые разницы от расчетов по таким операциям и от пересчета денежных активов и обязательств в функциональную валюту каждой компании по официальному обменному курсу на конец года отражаются в консолидированном отчете о совокупном доходе. Пересчет по обменному курсу на конец года не применяется к неденежным статьям, включая долевые инструменты. Влияние курсовых разниц на справедливую стоимость долевых ценных бумаг отражается как часть доходов или расходов от переоценки по справедливой стоимости.

Результаты деятельности и финансовое положение каждой компании Группы (ни одна из которых не имеет валюту страны с гиперинфляционной экономикой в качестве функциональной валюты) пересчитываются в валюту представления отчетности следующим образом:

- (i) активы и обязательства по каждому представленному бухгалтерскому балансу пересчитываются по обменному курсу на конец отчетной даты;
- (ii) доходы и расходы по каждому отчету о совокупном доходе пересчитываются по среднему обменному курсу (если данный средний курс не является обоснованно приближенным к накопленному эффекту курсов на даты операций, то доходы и расходы пересчитываются по курсу на даты операций);
- и
- (iii) все курсовые разницы отражаются как отдельный компонент в составе собственных средств.

В случае реализации дочерней компании посредством продажи, ликвидации, оплаты уставного капитала, а также в случае полного или частичного выбытия курсовые разницы, включенные в собственные средства, должны быть перенесены в консолидированный отчет о совокупном доходе.

	31 декабря 2013 года	31 декабря 2012 года
Доллар США	2 202,20	1 984,00
Евро	3 031,90	2 620,31

Конвертация УЗС в другие валюты ограничена и регулируется валютным законодательством Республики Узбекистан. В настоящий момент, УЗС не является свободной конвертируемой валютой за пределами Республики Узбекистан.

### 3. КРАТКОЕ ИЗЛОЖЕНИЕ ПРИНЦИПОВ УЧЕТНОЙ ПОЛИТИКИ (Продолжение)

#### **Взаимозачет.**

Финансовые активы и обязательства взаимозачитываются и в консолидированном балансе отражается чистая величина только в тех случаях, когда существует законодательно установленное право произвести взаимозачет отраженных сумм, а также намерение либо произвести взаимозачет, либо одновременно реализовать актив и урегулировать обязательство.

#### **Расходы на содержание персонала и связанные с ними отчисления.**

Расходы на заработную плату, взносы в внебюджетный пенсионный фонд и фонда социального страхования Республики Узбекистан, оплаченные ежегодные отпуска и больничные, премии и неденежные льготы начисляются по мере оказания соответствующих услуг сотрудниками Группы.

#### **Внесение изменений в консолидированную финансовую отчетность после выпуска.**

Учредители и руководство Группы имеют право вносить изменения в данную консолидированную финансовую отчетность после ее выпуска.

### 4. ВАЖНЫЕ ОЦЕНКИ И ПРОФЕССИОНАЛЬНЫЕ СУЖДЕНИЯ В ПРИМЕНЕНИИ УЧЕТНОЙ ПОЛИТИКИ

Группа производит оценки и допущения, которые воздействуют на отражаемые в отчетности суммы активов и обязательств в следующем финансовом году. Оценки и профессиональные суждения постоянно анализируются на основе данных прошлых периодов и других факторов, включая ожидания в отношении будущих событий, которые, по мнению руководства, являются обоснованными в свете текущих обстоятельств. В процессе применения учетной политики руководство Группы также использует профессиональные суждения и оценки. Профессиональные суждения, которые оказывают наиболее существенное воздействие на суммы, отражаемые в консолидированной финансовой отчетности, и оценки, результатом которых могут быть существенные корректировки балансовой стоимости активов и обязательств в течение следующего финансового года, включают:

**Налоговое законодательство.** Налоговое, валютное и таможенное законодательство Республики Узбекистан допускают возможность разных толкований. См. Примечание 28.

**Инвестиции, отражаемые по стоимости приобретения.** Руководство не смогло оценить с достаточной степенью надежности справедливую стоимость инвестиций Группы, имеющихся в наличии для продажи в акции. См. Примечание 9.

**РПНУ.** РПНУ актуарно определяется Группой по видам страхования, и включает оценки, произведенные на основе опыта урегулирования претензий и расходов по урегулированию претензий прошлых лет. При расчете оценочной стоимости неурегулированных претензий (как заявленных, так и не заявленных), руководство использовало метод оценки, представляющий собой комбинацию оценок, основанных на коэффициенте убытка (где коэффициент убытка определяется как коэффициент между стоимостью страховых претензий и страховых премий, заработанных в определенном финансовом году в отношении данных претензий) и оценок, основанных на опыте фактических претензий с использованием предопределенной формулы, в которой преобладают оценки, основанные на опыте фактических претензий течением времени. Методы определения данных оценок и созданные в результате резервы регулярно пересматриваются и обновляются. Корректировки отражаются в консолидированном отчете о совокупном доходе по мере их возникновения. Резервы претензий оцениваются на недисконтированной основе вследствие существующей системы достаточно быстрых оповещений и выплат по претензиям.

## 5. НОВЫЕ УЧЕТНЫЕ ПОЛОЖЕНИЯ

Принятая учетная политика соответствует учетной политике, применявшейся в предыдущем отчетном году, за исключением добровольного изменения учетной политики в отношении признания актуарных доходов и расходов по пенсионным планам с установленными выплатами и принятия приведенных ниже новых или пересмотренных Стандартов и Интерпретации IFRIC, вступивших в силу 1 января 2012 года.

- ❖ МСФО (IAS) 28 «Инвестиции в ассоциированные и совместные предприятия» (в редакции 2011 года) объединяет требования МСФО (IAS) 28 (в редакции 2008 года) и МСФО (IAS) 31, которые были сохранены, но не включены в состав МСФО (IFRS) 11 и МСФО (IFRS) 12. Пересмотренный стандарт подлежит ретроспективному применению в отношении годовых отчетных периодов, начинающихся 1 января 2013 года или позднее. Разрешается досрочное применение МСФО (IAS) 28 (в редакции 2011 года) при условии досрочного применения компанией МСФО (IFRS) 10, МСФО (IFRS) 11, МСФО (IFRS) 12 и МСФО (IAS) 27 (в редакции 2011 года).
- ❖ Поправки к МСФО (IFRS) 7 «Финансовые инструменты: раскрытие информации» - «Владелец финансовых активов и финансовых обязательств» содержит новые требования к раскрытию информации в отношении финансовых активов и обязательств, которые взаимозачитываются в отчете о финансовом положении или являются предметом генерального соглашения о взаимозачете или аналогичных соглашений. Поправки подлежат ретроспективному применению в отношении годовых отчетных периодов, начинающихся 1 января 2013 года или позднее.
- ❖ МСФО (IFRS) 9 «Финансовые инструменты» вступает в силу в отношении годовых отчетных периодов, начинающихся 1 января 2015 года или позднее. Новый стандарт выпускается в несколько этапов и в конечном итоге должен заменить собой МСФО (IAS) 39 «Финансовые инструменты: признание и оценка». Первая часть МСФО (IFRS) 9 была выпущена в ноябре 2009 года и касается вопросов классификации и оценки финансовых активов. Вторая часть, касающаяся вопросов классификации и оценки финансовых обязательств, была выпущена в октябре 2010 года. Выпуск остальных частей стандарта ожидается в течение 2013 года. Группа признает, что новый стандарт вносит значительные изменения в процесс учета финансовых инструментов и, вероятней всего, окажет существенное влияние на консолидированную финансовую отчетность. Влияние данных изменений будет проанализировано в ходе работы над проектом по мере выпуска следующих частей стандарта. Группа не намерена применять данный стандарт досрочно.
- ❖ МСФО (IFRS) 10 «Консолидированная финансовая отчетность» вступает в силу в отношении годовых отчетных периодов, начинающихся 1 января 2013 года или позднее. Новый стандарт заменит МСФО (IAS) 27 «Консолидированная и отдельная финансовая отчетность» и ПКР (SIC) 12 «Консолидация предприятия специального назначения». МСФО (IFRS) 10 вводит единую модель контроля, которая распространяется на предприятия, которые в настоящее время включены в сферу применения ПКР (SIC) 12. В соответствии с новой трехступенчатой моделью контроля, инвестор контролирует объект инвестиций, в случае если он получает доходы от своего участия в объекте инвестиций, являющемся переменной величиной, либо имеет права на получение таких доходов, имеет возможность оказывать влияние на доходы от объекта инвестиций в силу наличия правомочий в отношении указанного объекта, а также существует связь между правомочиями и доходами от объекта инвестиций. Процедуры консолидации переносятся без изменений из
- ❖ МСФО (IAS) 27 (в редакции 2008 года). В случае если применение МСФО (IFRS) 10 не приводит к изменениям в применявшихся ранее подходах к консолидации или неконсолидации объекта инвестиций, при первом применении не требуется внесение корректировок в финансовую отчетность. В случае если применение стандарта приводит к изменениям в подходах к консолидации или неконсолидации объекта инвестиций, применение нового стандарта возможно либо при условии полного ретроспективного применения, начиная с даты получения или утраты контроля, либо, если данное условие невыполнимо, ограниченного ретроспективного применения на начало самого раннего периода, когда представляется возможным применение стандарта, включая текущий период. Досрочное применение МСФО (IFRS) 10 разрешается при условии досрочного применения МСФО (IFRS) 11, МСФО (IFRS) 12, МСФО (IAS) 27 (в редакции 2011 года) и МСФО (IAS) 28 (в редакции 2011 года).

## 5 НОВЫЕ УЧЕТНЫЕ ПОЛОЖЕНИЯ (Продолжение)

- ❖ МСФО (IFRS) 12 «Раскрытие информации о долях участия в других предприятиях» вступает в силу в отношении годовых отчетных периодов, начинающихся 1 января 2013 года или позднее. Новый стандарт содержит требования к раскрытию информации для предприятий, имеющих доли участия в дочерних предприятиях, соглашениях о совместной деятельности, ассоциированных предприятиях или неконсолидируемых структурированных предприятиях. Доли участия в общем определяются как договорные или недоговорные отношения, в результате которых компания подвергается риску изменения доходов от результатов деятельности другой компании. Дополненные и новые требования к раскрытию информации направлены на то, чтобы предоставить пользователям финансовой отчетности информацию, которая позволит оценить природу рисков, связанных с долями участия компании в других компаниях, и влияние данных долей участия на финансовое положение, финансовые результаты деятельности и движение денежных средств компании. Компании могут досрочно предоставлять некоторые раскрытия информации в соответствии с требованиями МСФО (IFRS) 12 без необходимости досрочного применения других новых и пересмотренных стандартов. Однако, в случае досрочного применения МСФО (IFRS) 12 в полном объеме, компании должны также досрочно применить МСФО (IFRS) 10, МСФО (IFRS) 11, МСФО (IAS) 27 (в редакции 2011 года) и МСФО (IAS) 28 (в редакции 2011 года).
- ❖ МСФО (IFRS) 13 «Оценка справедливой стоимости» вступает в силу в отношении годовых отчетных периодов, начинающихся 1 января 2013 года или позднее. Новый стандарт заменяет руководства по оценке справедливой стоимости, представленные в отдельных МСФО, и представляет собой единое руководство по оценке справедливой стоимости. Стандарт дает пересмотренное определение справедливой стоимости, закладывает основы для оценки справедливой стоимости и устанавливает требования к раскрытию информации по оценке справедливой стоимости. МСФО (IFRS) 13 не вводит новые требования к оценке активов и обязательств по справедливой стоимости и не отменяет применяемые на практике исключения по оценке справедливой стоимости, которые в настоящее время существуют в ряде стандартов. Стандарт применяется на перспективной основе, разрешается его досрочное применение. Представление сравнительной информации для периодов, предшествующих первоначальному применению МСФО (IFRS) 13, не требуется.
- ❖ Поправка к МСФО (IAS) 1 «Представление финансовой отчетности: представление статей прочего совокупного дохода». Поправка требует, чтобы компания представляла статьи прочего совокупного дохода, которые в будущем могут быть реклассифицированы в состав прибыли или убытка, отдельно от тех статей, которые никогда не будут реклассифицированы в состав прибыли или убытка. Кроме того, в соответствии с поправкой изменено название отчета о совокупном доходе на отчет о прибылях и убытках и прочего совокупного дохода. Однако допускается использование других названий. Поправка подлежит ретроспективному применению для отчетных периодов, начинающихся 1 июля 2012 года, разрешается также досрочное применение.
- ❖ Поправки к МСФО (IAS) 32 «Финансовые инструменты: представление информации» - «Взаимозачет финансовых активов и финансовых обязательств» не вводят новых правил взаимозачета финансовых активов и обязательств, а содержат разъяснения критериев взаимозачета с целью устранения несоответствий в их применении. Поправки уточняют, что предприятие на настоящий момент имеет юридически действительное право производить взаимозачет, если данное право не зависит от будущих событий, а также является действительным как в ходе осуществления текущей хозяйственной деятельности, так и в случае неисполнения обязательств (дефолта), неплатежеспособности или банкротства предприятия и всех его контрагентов. Поправки подлежат ретроспективному применению в отношении годовых отчетных периодов, начинающихся 1 января 2014 года или позднее.
- ❖ Различные «Усовершенствования к МСФО» рассматриваются применительно к каждому стандарту в отдельности. Все поправки, которые приводят к изменениям в ведении бухгалтерского учета в целях представления, признания или оценки, вступают в силу не ранее 1 января 2014 года. Группой не проводился анализ возможного влияния усовершенствований на ее финансовое положение или результаты деятельности.

Кроме случаев, описанных выше, новые стандарты и интерпретации не окажут существенного воздействия на консолидированную финансовую отчетность Группы.

## 6. ДЕНЕЖНЫЕ СРЕДСТВА И ИХ ЭКВИВАЛЕНТЫ

<i>В тысячах узбекских суммах</i>	31 декабря 2013 года	31 декабря 2012 года
Банковские счета и депозиты овернайт в банках		
Деноминированные в иностранной валюте	9,861,351	2,706,121
Деноминированные в УЗС	2,245,308	2,241,107
<b>Итого денежных средств и их эквивалентов</b>	<b>12,106,659</b>	<b>4,947,228</b>

В следующей таблице приведен анализ денежных средств и их эквивалентов по кредитному качеству:

<i>В тысячах узбекских суммах</i>	31 декабря 2013 года	31 декабря 2012 года
Банки Великобритании		
с рейтингом AA-(рейтинг S&P)	5,965,879	1,379,866
Банки Узбекистана		
с рейтингом B1 (рейтинг Moody's)	4,288,379	3,448,151
с рейтингом B2 (рейтинг S&P)	1,852,401	116,677
не имеющие рейтинга, внутренний рейтинг "хороший"	-	2,534
<b>Итого денежных средств и их эквивалентов</b>	<b>12,106,659</b>	<b>4,947,228</b>

## 7. ДЕПОЗИТЫ В БАНКАХ

<i>В тысячах узбекских суммах</i>	31 декабря 2013 года	31 декабря 2012 года
Депозиты деноминированные в долларах США с первоначальным сроком погашения более трех месяцев	75,601,464	68,011,464
Депозиты деноминированные в УЗС с первоначальным сроком погашения более трех месяцев	7,166,250	6,209,000
За вычетом резерва под обесценение	(150,000)	(200,000)
<b>Итого депозитов в банках</b>	<b>82,617,714</b>	<b>74,020,464</b>

Ниже представлен анализ изменений резерва под обесценение депозитов:

<i>В тысячах узбекских суммах</i>	2013 год	2012 год
Остаток на 1 января	(200,000)	(1,160,000)
Изменение резерва под обесценение в течении года	50,000	960,000
<b>Остаток на 31 декабря</b>	<b>(150,000)</b>	<b>(200,000)</b>



## 7 ДЕПОЗИТЫ В БАНКАХ (Продолжение)

<i>В тысячах узбекских суммах</i>	31 декабря 2013 года	31 декабря 2012 года
Банки Узбекистана	60,595,714	50,212,464
Банк России	22,022,000	19,840,000
Банки Великобритании	-	3,968,000
<b>Итого депозитов в банках</b>	<b>82,617,714</b>	<b>74,020,464</b>

Ниже представлен анализ депозитов по кредитному качеству по состоянию на 31 декабря 2013 года:

<i>В тысячах узбекских суммах</i>	Банки Великобритании	Банк России	Банки Узбекистана	Итого
<b>Непросроченные и необеспеченные</b>				
с рейтингом B+ (рейтинг Moody's)	-	-	20,920,900	20,920,900
с рейтингом B1 (рейтинг Moody's)	-	-	13,508,800	13,508,800
с рейтингом B2/Not Prime (рейтинг Moody's)	-	-	23,420,335	23,420,335
с рейтингом B2 (рейтинг Moody's)	-	-	1,219,429	1,219,429
с рейтингом B3 (рейтинг Moody's)	-	-	300,000	300,000
с рейтингом C (рейтинг S&P)	-	-	420,000	420,000
с рейтингом C (рейтинг Fitch)	-	-	300,000	300,000
не имеющие рейтинга, внутренний рейтинг "хороший"	-	22,022,000	-	22,022,000
не имеющие рейтинга, внутренний рейтинг "стандарт"	-	-	206,250	206,250
<b>Итого непросроченных и необеспеченных</b>	<b>-</b>	<b>22,022,000</b>	<b>60,295,714</b>	<b>82,317,714</b>
<b>Просроченные, но необеспеченные</b>				
с задержкой платежа от 90 до 180 дней	-	-	300,000	300,000
<b>Итого просроченных но необеспеченных</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>300,000</b>	<b>300,000</b>
<b>Индивидуально обеспеченные (общая сумма)</b>				
с задержкой платежа более 360 дней	-	-	150,000	150,000
<b>Итого индивидуально обеспеченных</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>150,000</b>	<b>150,000</b>
За вычетом резерва под обесценение	-	-	(150,000)	(150,000)
<b>Итого депозитов в банках</b>	<b>-</b>	<b>22,022,000</b>	<b>60,595,714</b>	<b>82,617,714</b>

Ниже представлен анализ депозитов по кредитному качеству по состоянию на 31 декабря 2012 года:

<i>В тысячах узбекских суммах</i>	Банки Великобритании	Банк России	Банки Узбекистана	Итого
<b>Непросроченные и необеспеченные</b>				
с рейтингом B2 (рейтинг Moody's)	3,968,000	-	16,934,984	20,902,984
с рейтингом B (рейтинг Fitch)	-	-	20,972,480	20,972,480
с рейтингом B- (рейтинг Fitch)	-	-	10,255,000	10,255,000
не имеющие рейтинга, внутренний рейтинг "хороший"	-	19,840,000	-	19,840,000
не имеющие рейтинга, внутренний рейтинг "стандарт"	-	-	1,650,000	1,650,000
<b>Итого непросроченных и необеспеченных</b>	<b>3,968,000</b>	<b>19,840,000</b>	<b>49,812,464</b>	<b>73,620,464</b>
<b>Индивидуально обеспеченные (общая сумма)</b>				
с задержкой платежа от 30 до 90 дней	-	-	200,000	200,000
с задержкой платежа более 360 дней	-	-	-	-
<b>Итого индивидуально обеспеченных</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>200,000</b>	<b>200,000</b>
За вычетом резерва под обесценение	-	-	200,000	200,000
<b>Итого депозитов в банках</b>	<b>3,968,000</b>	<b>19,840,000</b>	<b>50,212,464</b>	<b>74,020,464</b>

## 7 ДЕПОЗИТЫ В БАНКАХ (Продолжение)

По состоянию на 31 декабря 2013 года у Группы имеются депозиты на сумму 24 135 972 долларов США, (2012: 23,450,000 долларов США) что эквивалентно 53 150 035 тысячам УЗС (2012: 46,524,800 тысячам УЗС) в местных банках на территории Республики Узбекистан.

Банки, оцененные по внутреннему рейтингу как «хорошие» представляют собой банки, которыми владеет Правительство Республики Узбекистан, являющиеся долгосрочными контрагентами и не имеют прошлого опыта непогашения обязательств.

В 2013 году депозиты, деноминированные в долларах США и УЗС, были размещены с процентными ставками 4%-6.4% и 10%-12% годовых, соответственно (2012 г.: 4%-7% и 10%-12% годовых, соответственно). Все депозиты имеют фиксированные процентные ставки.

По состоянию на 31 декабря 2013 года и 31 декабря 2012 года, предполагаемая справедливая стоимость депозитов в банках приблизительно была равна их балансовой стоимости.

Основным фактором, который Группа принимает во внимание при рассмотрении вопроса об обесценении депозита, является его просроченный статус. Все депозиты в банках не имеют обеспечения.

Информация по операциям со связанными сторонами представлена в Примечании 30

## 8. ФИНАНСОВЫЕ АКТИВЫ, ОЦЕНИВАЕМЫЕ ПО СПРАВЕДЛИВОЙ СТОИМОСТИ ЧЕРЕЗ ПРИБЫЛЬ ИЛИ УБЫТОК

<i>В тысячах узбекских сум</i>	31 декабря 2013 года	31 декабря 2012 года
Государственные облигации		
от 3 до 6 месяцев	9,315,306	4,013,159
от 6 до 12 месяцев	5,417,412	969,821
более 12 месяцев	18,245,227	9,409,460
Корпоративные облигации		
менее 3 месяцев	11,116,706	760,029
от 3 до 6 месяцев	3,864,861	4,331,891
от 6 до 12 месяцев	6,276,270	14,347,088
более 12 месяцев	50,637,691	59,075,062
<b>Финансовые активы по справедливой стоимости на счете прибылей и убытков</b>	<b>104,873,472</b>	<b>92,906,510</b>

Финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток, включают инвестиции в иностранной валюте, принадлежащие УПС. Данные ценные бумаги управлялись Falcon Private Wealth Limited (Великобритания) в рамках контракта по управлению инвестициями. Данные инвестиции деноминированы в нескольких видах свободно конвертируемых валют с фиксированными процентными ставками, колеблющимися между 0,4% - 2,63 годовых. Все ценные бумаги, которыми владеет УПС, являются листинговыми. Финансовые активы не обесценены. Оценка – цены проверена на Reuters/ Bloomberg.

По состоянию на 31 декабря 2013 года Финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток включают ценные бумаги, деноминированные в иностранной валюте на сумму 104,873,472 тысяч УЗС (2012: 92,906,510 тысяч УЗС). Финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток на общую стоимость 104,873,472 тысяч УЗС по состоянию на 31 декабря 2013 года имеют рейтинг А и выше (2012: 92,906,510 тысяч УЗС).

9. ИНВЕСТИЦИОННЫЕ ЦЕННЫЕ БУМАГИ, ИМЕЮЩИЕСЯ В НАЛИЧИИ ДЛЯ ПРОДАЖИ

<i>В тысячах узбекских суммах</i>	31 декабря 2013 года	31 декабря 2012 года
Корпоративные ценные бумаги - большие компании	21,489,311	17,641,810
Корпоративные ценные бумаги - средние компании	4,912,975	4,331,394
Корпоративные ценные бумаги - малые компании	541,408	597,858
За вычетом резерва под обесценение	-	(60,829)
<b>Инвестиционные ценные бумаги, имеющиеся в наличии для продажи</b>	<b>26,943,694</b>	<b>22,510,233</b>

Ниже представлены основные долевые инвестиционные ценные бумаги, имеющиеся в наличии для продажи:

Наименование <i>В тысячах узбекских сумов</i>	Вид деятельности	Страна регистрации	31 декабря 2013 года	31 декабря 2012 года
Корпоративные ценные бумаги - большие компании				
ОАИКБ "Ипак Йули Банк"	Банковские услуги	Узбекистан	8,381,926	6,962,478
АКБ "Кишлок куриалиш Банк"	Банковские услуги	Узбекистан	3,725,268	3,725,268
АКБ "Микрокредит Банк"	Банковские услуги	Узбекистан	2,735,999	2,136,000
"Азия Инвест Банк"	Банковские услуги	Россия	2,752,252	1,919,520
АКБ "Ипотека Банк"	Банковские услуги	Узбекистан	1,658,164	687,063
АКБ "УзпромстройБанк"	Банковские услуги	Узбекистан	1,151,904	1,155,904
АКБ "Асака банк"	Банковские услуги	Узбекистан	528,250	500,029
Национальный банк ВЭД РУз	Банковские услуги	Узбекистан	250,000	250,000
АКБ "Хамкорбанк"	Банковские услуги	Узбекистан	164,641	164,641
АКБ "Агробанк"	Банковские услуги	Узбекистан	140,907	140,907
Корпоративные ценные бумаги - средние компании				
АО "Кизилкум Цемент"	Производство	Узбекистан	1,401,855	605,702
АО "Ташцветметзавод"	Производство	Узбекистан	612,954	-
ГАВК "Узмарказимпекс"	Экспорт товаров	Узбекистан	435,769	222,971
ГАВК "Марказаноатакспорт"	Экспорт товаров	Узбекистан	430,540	359,914
"Барака Лизинг"	Лизинг	Узбекистан	425,000	425,000
ГАВК "Узинтеримпекс"	Экспорт товаров	Узбекистан	395,434	253,363
ГАВК "Узпроммашинпекс"	Экспорт товаров	Узбекистан	389,400	389,400
Навои Пахта Саноат	Хлопковая пром.	Узбекистан	170,192	157,780
ГАСК "Кафолат"	Страхование	Узбекистан	170,092	170,092
Муборак нефтегаз транс	Нефтегазовая пром.	Узбекистан	141,540	141,540
"Кишлок куриалиш инвест" ИК	Строительство	Узбекистан	141,000	141,000
Каракуль Пахта тозалаш заводи	Хлопковая пром.	Узбекистан	64,063	64,063
Прочие		Узбекистан	135,136	1,400,570
Корпоративные ценные бумаги - малые компании				
Капкадарье Технологик Транспорти	Нефтегазовая пром.	Узбекистан	316,125	316,125
ОАО "Мулк сармоя брокерлик уйи"	Депозитарий	Узбекистан	148,945	148,945
Алеском	Страхование	Узбекистан	76,338	76,338
Прочие		Узбекистан	-	56,450
<b>Инвестиционные ценные бумаги, имеющиеся в наличии для продажи</b>			<b>26,943,694</b>	<b>22,571,062</b>

## 9. ИНВЕСТИЦИОННЫЕ ЦЕННЫЕ БУМАГИ, ИМЕЮЩИЕСЯ В НАЛИЧИИ ДЛЯ ПРОДАЖИ (Продолжение)

Ниже представлена информация об изменениях резерва под обесценение основных долевых инвестиционных ценных бумаг, имеющихся в наличии для продажи:

<i>В тысячах узбекских сум</i>	2013 год	2012 год
Остаток на 1 января	(60,829)	(45,829)
Резерв / (восстановление резерва) в течении года	60,829	(15,000)
<b>Остаток на 31 декабря</b>	<b>-</b>	<b>(60,829)</b>

Инвестиционные ценные бумаги, имеющиеся в наличии для продажи по состоянию на 31 декабря 2013 года включают долевые ценные бумаги с балансовой стоимостью 1 978 752 тысяч УЗС (31 декабря 2012 г.: 1 978 752 тысяч УЗС), не имеющие свободного обращения. В силу характера местных финансовых рынков, получить информацию о текущей рыночной стоимости данных инвестиций не представляется возможным. Для этих инвестиций справедливая стоимость не может быть определена с достаточной степенью надежности. См. Примечание 4.

Информация по операциям со связанными сторонами представлена в Примечании 30

## 10. ЗАЙМЫ И ДЕБИТОРСКАЯ ЗАДОЛЖЕННОСТЬ

<i>В тысячах узбекских сум</i>	31 декабря 2013 года	31 декабря 2012 года
Корпоративные займы		
от 90 до 180 дней	-	493,083
более 360 дней	493,083	-
Корпоративные облигации	2,800,000	1,610,312
Займы сотрудникам	272,222	329,537
<b>Итого займов и дебиторской задолженности</b>	<b>3,565,305</b>	<b>2,432,932</b>

Ниже представлен анализ кредитов и дебиторской задолженности по кредитному качеству:

<i>В тысячах узбекских сум</i>	Корпора- тивные кредиты	Корпора- тивные облигации	Кредиты сотруд- никам	31 декабря 2013 года
<b>Непросроченные и необесцененные</b>				
Займы и авансы - Хорошие	-	2,800,000	-	2,800,000
Займы и авансы - Стандартные	-	-	272,222	272,222
<b>Итого просроченных и необесцененных</b>	<b>-</b>	<b>2,800,000</b>	<b>272,222</b>	<b>3,072,222</b>
<b>Просроченные но необесцененные корпоративные облигации (валовая сумма)</b>				
с задержкой платежа более 360 дней	493,083	-	-	493,083
<b>Итого просроченные но необесцененные корпоративные облигации (валовая сумма)</b>	<b>493,083</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>493,083</b>
Резерв под обесценение	-	-	-	-
<b>Итого займов и дебиторской задолженности</b>	<b>493,083</b>	<b>2,800,000</b>	<b>272,222</b>	<b>3,565,305</b>

## 10. ЗАЙМЫ И ДЕБИТОРСКАЯ ЗАДОЛЖЕННОСТЬ (Продолжение)

<i>В тысячах узбекских суммах</i>	Корпоративные кредиты	Корпоративные облигации	Кредиты сотрудникам	31 декабря 2012 года
<b>Непросроченные и необеспеченные</b>				
Займы и авансы - Хорошие	-	1,610,312	-	1,610,312
Займы и авансы - Стандартные	493,083	-	329,537	822,620
<b>Итого непросроченных и необеспеченных</b>	<b>493,083</b>	<b>1,610,312</b>	<b>329,537</b>	<b>2,432,932</b>
Резерв под обеспечение	-	-	-	-
<b>Итого займов и дебиторской задолженности</b>	<b>493,083</b>	<b>1,610,312</b>	<b>329,537</b>	<b>2,432,932</b>

Все заемщики в отношении Корпоративных займов и займов сотрудникам расположены на территории Республики Узбекистан. Годовая процентная ставка по данным инструментам в течение 2013 года колебалась от 9% до 14% годовых (2012 г.: 9%-15%).

Основным фактором, который Группа принимает во внимание при рассмотрении вопроса об обеспечении корпоративных облигаций, являются их просроченный статус. Корпоративные облигации не имеют обеспечения.

По состоянию на 31 декабря 2013 года и 31 декабря 2012 года, предполагаемая справедливая стоимость кредитов и дебиторской задолженности была приблизительно равна их балансовой стоимости.

Информация по операциям со связанными сторонами представлена в Примечании 30.

## 11. ДЕБИТОРСКАЯ ЗАДОЛЖЕННОСТЬ ПО СТРАХОВЫМ ОПЕРАЦИЯМ

<i>В тысячах узбекских суммах</i>	31 декабря 2013 года	31 декабря 2012 года
<i>Непросроченные и необеспеченные</i>		
<b>По операциям прямого страхования:</b>		
Крупные компании Узбекистана	1,057,851	5,567,904
Крупные компании Великобритании	132,945	32,740
Малые компании Узбекистана	35,620	19,618
<b>По операциям входящего перестрахования:</b>		
Страховые компании Узбекистана	689,598	74,936
<b>Итого непросроченных и необеспеченных</b>	<b>1,916,015</b>	<b>5,695,198</b>

## 12. ОТСРОЧЕННЫЕ АКВИЗИЦИОННЫЕ РАСХОДЫ

<i>В тысячах узбекских сум</i>	31 декабря 2013 года	31 декабря 2012 года
Отсроченные аквизиционные расходы на 1 января	1,341,839	1,106,444
Поступления		
Брокерские и агентские комиссионные вознаграждения	1,930,299	1,656,713
Зарплата и связанные с ней налоги и отчисления	1,699,360	382,033
Реклама и маркетинг	107,490	143,537
<b>Всего</b>	<b>3,737,150</b>	<b>2,182,283</b>
Отчисления		
Брокерские и агентские комиссионные вознаграждения	(1,519,958)	(1,257,233)
Зарплата и связанные с ней налоги и отчисления	(1,551,401)	(597,612)
Реклама и маркетинг	(152,373)	(92,043)
<b>Всего</b>	<b>(3,223,733)</b>	<b>(1,946,888)</b>
<b>Итого отсроченные аквизиционные расходы</b>	<b>1,855,256</b>	<b>1,341,839</b>

Ниже представлены изменения в отсроченных аквизиционных расходах:

<i>В тысячах узбекских сум</i>	2013 год	2012 год
Отсроченные аквизиционные расходы на 1 января	1,341,839	1,106,444
Увеличение / (уменьшение) в отсроченных аквизиционных расходах	513,417	235,395
<b>Остаток на 31 декабря</b>	<b>1,855,256</b>	<b>1,341,839</b>

### 13. ОСНОВНЫЕ СРЕДСТВА

<i>В тысячах узбекских сумах</i>	Здания	Офисное оборудо- вание и компьютеры	Незавер- шенное строитель- ство	Итого основных средств	Немате- риаль-ные активы	Итого основные средства и нематери- альные активы
<b>Стоимость</b>						
на 31 декабря 2011 года	16,771,923	5,884,342	493,083	23,149,348	84,544	23,233,892
Приобретения	9,617	192,530	9,934	212,081	12,154	224,235
Выбытия	(6,667)	(116,188)	-	(122,855)	-	(122,855)
на 31 декабря 2012 года	16,774,873	5,960,684	503,017	23,238,574	96,698	23,335,272
Приобретения	-	339,185	320,787	659,972	22,146	682,118
Выбытия	(1,413)	(111,506)	-	(112,919)	(3,846)	(116,765)
на 31 декабря 2013 года	16,773,460	6,188,363	823,804	23,785,627	114,998	23,900,625
<b>Накопленная амортизация</b>						
на 31 декабря 2011 года	(2,299,139)	(2,804,298)	-	(5,103,437)	(50,784)	(5,154,221)
Начисления за год	(940,973)	(640,369)	-	(1,581,342)	(14,376)	(1,595,718)
Выбытия	-	113,989	-	113,989	-	113,989
на 31 декабря 2012 года	(3,240,112)	(3,330,678)	-	(6,570,790)	(65,160)	(6,635,950)
Начисления за год	(1,025,550)	(695,604)	-	(1,721,154)	(9,883)	(1,731,037)
Выбытия	905	110,615	-	111,520	3,846	115,366
на 31 декабря 2013 года	(4,264,757)	(3,915,667)	-	(8,180,424)	(71,197)	(8,251,621)
<b>Чистая балансовая стоимость</b>						
на 31 декабря 2012 года	13,534,761	2,630,006	503,017	16,667,784	31,538	16,699,322
на 31 декабря 2013 года	12,508,703	2,272,696	823,804	15,605,203	43,801	15,649,004

#### 14. ИНВЕСТИЦИИ В АССОЦИИРОВАННУЮ КОМПАНИЮ

В таблице ниже представлены изменения балансовой стоимости инвестиций Группы в ассоциированные компании:

<i>В тысячах узбекских суммах</i>	2013 год	2012 год
Балансовая стоимость на 1 января	223,785	205,830
Прибыль за год	281,531	-
Разницы от переоценки валюты по иностранным ассоциированным компаниям	21,384	17,955
<b>Балансовая стоимость на 31 декабря</b>	<b>526,700</b>	<b>223,785</b>

Ниже представлена информация по состоянию на 31 декабря 2013 года о долях участия Группы в ее основных ассоциированных компаниях и обобщенная информация об их финансовых показателях, включая общую сумму активов, обязательств, выручку и прибыль или убыток:

<i>В тысячах узбекских суммах</i>	Страна регистрации	Активы	Обязательства	Выручка	Прибыль	Доля участия в %
АК "Кук Терак"	Узбекистан	1,051,022	176,017	3,251,407	16,073	27
Бош бино иншалтмаси	Узбекистан	144,817	31,030	252,000	15,319	30
Чартис Узбекивест Лимитед	Великобритания	872,992	349,905	867,176	82,715	49
<b>Итого</b>		<b>2,068,831</b>	<b>556,952</b>	<b>4,370,583</b>	<b>114,107</b>	

Ниже представлена информация по состоянию на 31 декабря 2012 года о долях участия Группы в ее основных ассоциированных компаниях и обобщенная информация об их финансовых показателях, включая общую сумму активов, обязательств, выручку и прибыль или убыток:

<i>В тысячах узбекских суммах</i>	Страна регистрации	Активы	Обязательства	Выручка	Прибыль	Доля участия в %
АК "Кук Терак"	Узбекистан	932,339	103,190	3,180,092	95,405	27
Бош бино иншалтмаси	Узбекистан	98,467	24,721	231,000	65,749	30
Чартис Узбекивест Лимитед	Великобритания	538,583	141,844	919,933	54,955	49
<b>Итого</b>		<b>1,569,389</b>	<b>269,755</b>	<b>4,331,025</b>	<b>216,109</b>	

#### 15. РЕЗЕРВ НЕЗАРАБОТАННОЙ ПРЕМИИ

<i>В тысячах узбекских суммах</i>	31 декабря 2013 года			31 декабря 2012 года		
	Валовая сумма	Доля перестраховщиков	Чистая сумма	Валовая сумма	Доля перестраховщиков	Чистая сумма
Резерв незаработанной премии на 1 января	20,392,753	(9,809,689)	10,583,064	18,009,085	(4,931,386)	13,077,699
Валовая сумма и доли перестраховщиков в резерве	10,180,897	101,032	10,281,929	1,791,675	(5,341,873)	(3,550,198)
Влияние изменения курса обмена валюты	898,960	462,740	1,361,700	591,993	463,570	1,055,563
<b>Резерв незаработанной премии на 31 декабря</b>	<b>31,472,610</b>	<b>(9,245,917)</b>	<b>22,226,693</b>	<b>20,392,753</b>	<b>(9,809,689)</b>	<b>10,583,064</b>



16. РЕЗЕРВ УБЫТКОВ, ЗА ВЫЧЕТОМ ПЕРЕСТРАХОВАНИЯ

<i>В тысячах узбекских суммах</i>	31 декабря 2013 года		Итого
	РЗУ	РПНУ	
Резерв, валовая сумма	6,512,052	4,554,238	11,066,290
Доля перестраховщиков в резерве убытков	(173,658)	(1,685,350)	(1,859,008)
<b>Резерв убытков, за вычетом перестрахования</b>	<b>6,338,394</b>	<b>2,868,888</b>	<b>9,207,282</b>

<i>В тысячах узбекских суммах</i>	31 декабря 2012 года		Итого
	РЗУ	РПНУ	
Резерв, валовая сумма	18,821,835	16,938,128	35,759,963
Доля перестраховщиков в резерве убытков	(14,733,417)	(1,977,268)	(16,710,685)
<b>Резерв убытков, за вычетом перестрахования</b>	<b>4,088,418</b>	<b>14,960,860</b>	<b>19,049,278</b>

Ниже приведен анализ изменения резерва убытков:

<i>В тысячах узбекских суммах</i>	2013 год		
	РЗУ	РПНУ	Итого
Резерв за вычетом перестрахования на 1 января	4,088,418	14,960,860	19,049,278
Увеличение/(снижение) в резерве, валовая сумма	(12,309,783)	(12,383,890)	(24,693,673)
Увеличение/(снижение) доли перестраховщиков в резерве	14,559,759	291,918	14,851,677
<b>Остаток на 31 декабря</b>	<b>6,338,394</b>	<b>2,868,888</b>	<b>9,207,282</b>

<i>В тысячах узбекских суммах</i>	2012 год		
	РЗУ	РПНУ	Итого
Резерв за вычетом перестрахования на 1 января	7,805,826	6,524,956	14,330,782
Увеличение/(снижение) в резерве, валовая сумма	2,377,036	9,121,924	11,498,960
Увеличение/(снижение) доли перестраховщиков в резерве	(6,094,444)	(686,020)	(6,780,464)
<b>Остаток на 31 декабря</b>	<b>4,088,418</b>	<b>14,960,860</b>	<b>19,049,278</b>

В составе резерва РПНУ на 31 декабря 2012 года отражены резервы катастроф и предупредительных мероприятий на общую сумму 11,402,330 тысяч УЗС, соответственно фактический резерв произошедших, но не заявленных убытков составляет 3,558,530 тысяч УЗС.

## 17. ПРОЧИЕ АКТИВЫ

<i>В тысячах узбекских суммах</i>	31 декабря 2013 года	31 декабря 2012 года
Прочие финансовые активы		
Прочая дебиторская задолженность	2,127,940	1,645,645
<b>Итого прочих финансовых активов</b>	<b>2,127,940</b>	<b>1,645,645</b>
Прочие нефинансовые активы		
Предоплаченные расходы	288,257	150,776
Авансы поставщикам	3,099,492	1,078,202
Предоплата по налогам и сборам	431,422	126,434
Прочие активы	681,666	303,884
<b>Итого прочих нефинансовых активов</b>	<b>4,500,838</b>	<b>1,659,296</b>
<b>Итого прочих активов</b>	<b>6,628,778</b>	<b>3,304,941</b>

## 18. КРЕДИТОРСКАЯ ЗАДОЛЖЕННОСТЬ ПО СТРАХОВЫМ ОПЕРАЦИЯМ

<i>В тысячах узбекских суммах</i>	31 декабря 2013 года	31 декабря 2012 года
Кредиторская задолженность менее одного года		
По операциям прямого страхования	1,314,314	525,022
По операциям исходящего перестрахования	2,438,849	74,377
<b>Итого кредиторской задолженности по страховым операциям</b>	<b>3,753,163</b>	<b>599,399</b>

## 19. ОТСРОЧЕННЫЕ КОМИССИОННЫЕ ДОХОДЫ

<i>В тысячах узбекских суммах</i>	31 декабря 2013 года	31 декабря 2012 года
Комиссионные доходы по исходящему перестрахованию	684,462	549,877
Увеличение в отсроченных комиссионных доходах	(124,627)	(124,840)
<b>Итого комиссионных доходов за год</b>	<b>559,835</b>	<b>425,037</b>

<i>В тысячах узбекских суммах</i>	2013 год	2012 год
Отсроченные комиссионные доходы на 1 января	124,627	249,467
Увеличение/(уменьшение) в отсроченных комиссионных доходах	(124,627)	(124,840)
<b>Отсроченные комиссионные доходы на 31 декабря</b>	<b>-</b>	<b>124,627</b>

## 20. ПРОЧИЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА

<i>В тысячах узбекских суммах</i>	31 декабря	31 декабря
	2013 года	2012 года
<b>Прочие финансовые обязательства</b>		
Кредиторская задолженность перед поставщиками	119,656	5,559,094
Прочая кредиторская задолженность	194,015	499,907
<b>Итого прочих финансовых обязательств</b>	<b>313,671</b>	<b>6,059,001</b>
<b>Прочие нефинансовые обязательства</b>		
Счета к оплате в бюджетные и внебюджетные фонды	1,251,208	574,584
Отсроченные доходы	314,356	22,857
Счета к оплате сотрудникам	222,260	175,481
Прочие обязательства	-	553
<b>Итого прочих нефинансовых обязательств</b>	<b>1,787,824</b>	<b>773,475</b>
<b>Итого прочих обязательств</b>	<b>2,101,495</b>	<b>6,832,476</b>

## 21. УСТАВНЫЙ КАПИТАЛ

В феврале 1997 года, Указом Президента Республики Узбекистан уставный капитал Группы был увеличен с суммы, эквивалентной 10 миллионам долларов США до суммы, эквивалентной 60 миллионам долларов США, т.е. 3 453 000 тысяч УЗС.

Как указано в Примечании 27, в соответствии с Указом Президента Республики Узбекистан «О мерах по дальнейшей либерализации и развитию страхового рынка» от 31 января 2002 года, все страховые компании, осуществляющие свою деятельность в Республике Узбекистан, были освобождены от уплаты налога на прибыль на период 3 года до 31 января 2005 года. Согласно Указу, средства, освобожденные от налогов по номинальной стоимости 2 189 070 тысяч УЗС были реклассифицированы в уставный капитал по истечении периода освобождения от налога на прибыль.

<i>В тысячах узбекских суммах</i>	31 декабря 2013 года		31 декабря 2012 года	
	Номинальная сумма	Сумма, скорректиро- ванная с учетом инфляции	Номинальная сумма	Сумма, скорректиро- ванная с учетом инфляции
<b>Итого уставного капитала</b>	<b>5,642,070</b>	<b>19,257,325</b>	<b>5,642,070</b>	<b>19,257,325</b>

## 22. РЕЗЕРВ ДЛЯ ИНВЕСТИЦИОННЫХ ЦЕЛЕЙ

Правительство Республики Узбекистан внесло вклад в размере 24,779,214 тысяч УЗС, что эквивалентно 80,245,000 долларам США в Группу для целей инвестирования 80,000,000 долларов США в УПС и 245,000 долларов США в Чартис Узбекивест Лимитед, расположенные в Великобритании. Как указано в Примечании 1 в 2009 году оба акционера УПС, Национальная компания экспортно-импортного страхования «Узбекивест» (80% акционер) и American International Underwriters Overseas Ltd (20% акционер) уменьшили свои инвестиции на 20 миллионов долларов США, каждая. Это уменьшило вклад Группы до 60 миллионов долларов США, 27 июля 2010 года Группа уменьшила свою долю участия в УПС до 50 миллионов долларов США путем последующего отзыва вложенных средств в размере 10 миллионов долларов США с уставного капитала, и вернула данные средства Правительству Республики Узбекистан. В результате данной операции, стоимость вклада, скорректирована с учетом инфляции. В отчетном периоде данный резерв не изменялся.

## 23. СПЕЦИАЛЬНЫЙ СТРАХОВОЙ РЕЗЕРВ

Указом Президента Республики Узбекистан, Компания была освобождена от уплаты налога на прибыль и имущество в течение пяти лет, закончившихся в феврале 2002 года. В соответствии с этим Указом, часть прибыли Компании и высвобожденные средства от льгот на налог на прибыль и имущество направляются на пополнение уставного капитала Компании. После того, как уставный капитал полностью сформирован, высвобожденные средства направляются в Специальный страховой резерв. На 1 мая 1999 года уставный капитал Компании был полностью сформирован, и с этой даты все высвобожденные средства направлялись в Специальный страховой резерв. К тому же, согласно Указу Президента Республики Узбекистан, Компания была освобождена от подоходного налога по дивидендам и процентным доходам, начиная с июня 2008 года.

Ниже представлены изменения в Специальном страховом резерве в течение 2013 и 2012 годов:

<i>В тысячах узбекских суммах</i>	2013	2012
<b>Остаток на 1 января</b>	<b>4,954,740</b>	<b>5,776,926</b>
Освобождение от налога на прибыль по дивидендам и процентным доходам в течении года	444,957	(822,186)
<b>Остаток на 31 декабря</b>	<b>5,399,697</b>	<b>4,954,740</b>

## 24. АНАЛИЗ ПРЕМИЙ И ВЫПЛАТ

Анализ премий и выплат по линии деятельности за годы, закончившиеся 31 декабря 2013 и 2012 годов, приведен в нижеследующих таблицах:

<i>В тысячах узбекских сум</i>	Имущество и несчастные случаи	Ответственность	Политический риск	Личное	Страхование жизни	31 декабря 2013 года Итого
<b>Страховые премии выписанные, валовая сумма</b>						
Прямое страхование	24,859,922	8,671,636	75,642	7,712,305	6,620,472	47,939,977
Премия, полученная в перестраховании	1,431,769	3,065,948	-	847,490	-	5,345,208
<b>Итого страховые премии выписанные, валовая сумма</b>	<b>26,291,691</b>	<b>11,737,585</b>	<b>75,642</b>	<b>8,559,795</b>	<b>6,620,472</b>	<b>53,285,185</b>
(Прирост)/снижение в резерве незаработанных премий, валовая сумма	(301,144)	(1,197,983)	(12,571)	(270,234)	(8,398,964)	(10,180,897)
<b>Заработанные страховые премии, валовая сумма</b>	<b>25,990,547</b>	<b>10,539,602</b>	<b>63,071</b>	<b>8,289,561</b>	<b>(1,778,492)</b>	<b>43,104,288</b>
Валовые возмещения, включая изменения в резервах по возмещениям	(14,715,660)	(11,021,173)	-	(6,727,628)	-	(32,464,460)
Выплаты по страхованию жизни	-	-	-	-	(4,631,067)	(4,631,067)
<b>Результат по страховой деятельности, валовая сумма</b>	<b>11,274,888</b>	<b>(481,571)</b>	<b>63,071</b>	<b>1,561,933</b>	<b>(6,409,559)</b>	<b>6,008,761</b>
Премии переданные в перестрахование	(14,642,800)	(1,820,326)	-	(2,164,781)	-	(18,627,906)
Прирост доли перестраховщиков в резерве незаработанной премии	(932,406)	(490,121)	-	1,062	(152,956)	(1,574,420)
Претензии по рискам, переданным в перестрахование	15,636,860	1,259,677	-	-	427,827	17,324,365
Прирост доли перестраховщиков в резерве убытков	14,463,200	100,025	-	288,460	-	14,851,685
<b>Чистый результат по страховой деятельности до аквизиционных расходов</b>	<b>25,799,742</b>	<b>(1,432,314)</b>	<b>63,071</b>	<b>(313,325)</b>	<b>(6,134,688)</b>	<b>17,982,484</b>
<b>Чистая сумма резерва убытков</b>	<b>7,644,953</b>	<b>692,289</b>	<b>-</b>	<b>870,040</b>	<b>-</b>	<b>9,207,282</b>

24. АНАЛИЗ ПРЕМИЙ И ВЫПЛАТ (Продолжение)

<i>В тысячах узбекских сум</i>	Имущество и несчастные случаи	Ответственность	Политический риск	Строительно-монтажные работы	Страхование на дожитие	31 декабря 2012 года Итого
<b>Страховые премии выписанные, валовая сумма</b>						
Прямое страхование	15,324,914	22,130,425	274	1,570,288	1,252,181	40,278,082
Премия, полученная в перестрахование	1,245,648	3,459,875		121,098		4,826,621
<b>Итого страховые премии выписанные, валовая сумма</b>	<b>16,570,562</b>	<b>25,590,300</b>	<b>274</b>	<b>1,691,386</b>	<b>1,252,181</b>	<b>45,104,703</b>
(Прирост)/снижение в резерве незаработанных премий, валовая сумма	(1,464,618)	(57,138)	36,851	(171,665)	(135,106)	(1,791,675)
<b>Заработанные страховые премии, валовая сумма</b>	<b>15,105,944</b>	<b>25,533,162</b>	<b>37,125</b>	<b>1,519,721</b>	<b>1,117,075</b>	<b>43,313,028</b>
Валовые возмещения, включая изменения в резервах по возмещениям	(17,439,033)	(346,791)	-	(85,430)	-	(17,871,254)
Выплаты по страхованию жизни	-	-	-	-	(3,965,857)	(3,965,857)
<b>Результат по страховой деятельности, валовая сумма</b>	<b>(2,333,088)</b>	<b>25,186,371</b>	<b>37,125</b>	<b>1,434,291</b>	<b>(2,848,782)</b>	<b>21,475,917</b>
Премии переданные в перестрахование	(12,648,856)	(284,476)	-	(2,657,621)	-	(15,590,953)
Прирост доли перестраховщиков в резерве незаработанной премии	1,966,697	504,184	-	2,870,992	-	5,341,873
Претензии по рискам, переданным в перестрахование	375,590	-	-	-	-	375,590
Прирост доли перестраховщиков в резерве убытков	6,728,038	19,535	-	32,891	-	6,780,464
<b>Чистый результат по страховой деятельности до аквизиционных расходов</b>	<b>(5,911,620)</b>	<b>25,425,614</b>	<b>37,125</b>	<b>1,680,553</b>	<b>(2,848,782)</b>	<b>18,382,891</b>
Чистая сумма резерва убытков	15,816,920	1,432,301	-	1,800,057	-	19,049,278

## 25. ОПЕРАЦИОННЫЕ РАСХОДЫ

<i>В тысячах узбекских сум</i>	2013	2012
Расходы по оплате труда и соответствующие налоги	3,339,629	3,330,918
Благотворительность	2,938,719	2,273,000
Налоги, кроме налога на прибыль	2,147,807	1,322,773
Амортизация	1,731,037	1,595,718
Аренда помещений и коммунальные расходы	670,437	472,981
Банковские комиссионные платежи	542,517	459,922
Профессиональные услуги	512,533	211,889
Отчисления в внебюджетные фонды	508,041	1,864,912
Канцелярские товары	311,538	148,523
Командировочные расходы	265,868	128,695
Расходы на транспорт	154,024	317,852
Расходы на охрану	151,600	103,200
Телекоммуникационные расходы	98,749	120,642
Взносы в Фонд гарантирования выплат ОСГОВТС	89,235	68,450
Расходы на обучение	22,078	135,235
Прочие расходы	744,406	3,748,340
<b>Итого операционных расходов</b>	<b>14,228,218</b>	<b>16,303,050</b>

## 26. НАЛОГ НА ПРИБЫЛЬ

Расходы по налогу на прибыль включают следующие компоненты:

<i>В тысячах узбекских сум</i>	2013	2012
Текущие расходы по налогу на прибыль	298,517	286,648
Начисление по отложенному налогу	436,364	23,012
<b>Итого расходы по налогу на прибыль за год</b>	<b>734,881</b>	<b>309,660</b>

В соответствии с Постановлением Президента Республики Узбекистан № ПП-325, «О мерах по ускорению развития сферы услуг в Республике Узбекистан в 2006-2010 годах» от 17 апреля 2006 года, Компания и ее дочерние предприятия, осуществляющие деятельность на территории Республики Узбекистан, были освобождены от уплаты налога на прибыль от страховой деятельности до 31 марта 2009 года. С 1 апреля 2009 года освобождение от налога на прибыль прекратилось.

Как отмечено в Примечании 24, в соответствии с Указом Президента Республики Узбекистан, Компании были предоставлены льготы по уплате налога на прибыль в отношении прибыли, полученной на территории Республики Узбекистан. Льготный период закончился в феврале 2002 года. Более того, в соответствии с Указом Президента Республики Узбекистан «О дальнейшей либерализации и развитии рынка страхования» от 31 января 2002 года, Компания и ее страховые дочерние предприятия, осуществляющие деятельность на территории Республики Узбекистан, были освобождены от уплаты налога на прибыль с марта 2002 года до 31 января 2005 года.

Ставка налога на прибыль, применяемая к прибыли Компаний в 2013 году, составляла 9 процентов (2012 г.: 9 процентов).

## 26. НАЛОГ НА ПРИБЫЛЬ (Продолжение)

Ниже представлено сопоставление ожидаемого налогового расхода с фактическим расходом:

<i>В тысячах узбекских сум</i>	2013	2012
<b>Прибыль до налогообложения</b>	<b>14,389,066</b>	<b>9,311,595</b>
Теоретические налоговые отчисления по законодательной установленной ставке 9% (2012: 9%)	1,295,016	838,044
Доход, освобожденный от налогообложения	(1,711,561)	(1,654,460)
Влияние инвестиционных льгот	1,231,072	953,204
Прибыль от основной деятельности дочернего предприятия в Великобритании, облагаемая по ставке 10%	44,248	(96,041)
Корпоративный налог по ставке 28%, начисленный на прибыль дочернего предприятия в Великобритании	(123,894)	268,913
<b>Итого расходы по налогу на прибыль за год</b>	<b>734,881</b>	<b>309,660</b>

Различия между МСФО и налоговым законодательством Республики Узбекистан приводят к возникновению некоторых временных разниц между балансовой стоимостью некоторых активов и обязательств в целях составления финансовой отчетности и в целях расчета налога на прибыль.

Ниже подробно представлены налоговые последствия движения этих временных разниц, которые отражаются по ставке равной 9%.

<i>В тысячах узбекских сум</i>	2013	(Восстановлено)/ относено на счет прибылей и убытков	2012
<b>Налоговое воздействие временных разниц, уменьшающих налогооблагаемую базу</b>			
Доля перестраховщиков в резерве незаработанной премии	83,426	402,944	(319,518)
Депозиты в банках	13,500	13,500	-
Инвестиционные ценные бумаги, имеющиеся в наличии для продажи	-	(5,475)	5,475
Кредиты и дебиторская задолженность, чистая стоимость	-	(15,350)	15,350
Резерв незаработанных премий	-	(114,530)	114,530
Резерв убытков	27,405	(250,529)	277,934
Кредиторская задолженность по страховым операциям	523,196	469,250	53,946
Прочие активы	940	940	-
Отложенные комиссионные доходы	30,269	19,053	11,216
Прочие обязательства	-	(2,107)	2,107
<b>Отложенный налоговый актив</b>	<b>678,736</b>	<b>517,696</b>	<b>161,040</b>
<b>Налоговое воздействие временных разниц, увеличивающих налогооблагаемую базу</b>			
Доля перестраховщиков в резерве незаработанной премии	-	489,047	(489,047)
Основные средства	(355,434)	(355,434)	-
Отложенные аквизиционные расходы	(46,208)	(67,393)	21,186
Дебиторская задолженность по страховым операциям	(451,368)	(557,936)	106,567
Доля перестраховщиков в резерве убытков	(83,426)	(246,984)	163,558
Прочие обязательства	(140,008)	(215,361)	75,353
<b>Отложенное налоговое обязательство</b>	<b>(1,076,444)</b>	<b>(954,060)</b>	<b>(122,383)</b>
<b>Чистый налоговый (обязательство) / актив</b>	<b>(397,708)</b>	<b>(436,364)</b>	<b>38,657</b>



## 27. УПРАВЛЕНИЕ ФИНАНСОВЫМИ И СТРАХОВЫМИ РИСКАМИ

**Кредитный риск.** Группа подвержена кредитному риску, который является риском того, что одна из сторон операции с финансовым инструментом послужит причиной понесения финансовых убытков другой стороной вследствие невыполнения обязательства по договору. Основными сферами деятельности, где Группа подвержена кредитному риску являются:

- подверженность риску от корпоративных облигаций;
- доля перестраховщиков в страховых обязательствах;
- суммы к получению от перестраховщиков в отношении ранее оплаченных претензий;
- суммы к получению от держателей страховых контрактов;
- суммы к получению от страховых посредников; и
- риск встречной стороны в отношении сделок с производными инструментами.

Для управления страховым риском используется перестрахование. Однако, это не снимает обязательства с Группы как с первичного страховщика. В случае если перестраховщик неспособен оплатить претензии по каким-либо причинам, Группа остается ответственной за уплату держателям страхового полиса. Кредитоспособность перестраховщиков ежегодно рассматривается посредством обзора их финансовой устойчивости перед оформлением каждого контракта. Страховой комитет Группы оценивает кредитоспособность всех перестраховщиков и посредников посредством обзора кредитных оценок, предоставленных рейтинговыми агентствами и прочей общедоступной финансовой информации. Комитет также получает детали истории последних платежей и статус любых переговоров между Группой и данными третьими сторонами.

Группа контролирует кредитный риск, устанавливая лимиты на одного контрагента или группу контрагентов, а также устанавливая лимиты по географическим и отраслевым сегментам. Мониторинг таких рисков осуществляется регулярно, при этом лимиты пересматриваются не реже одного раза в год. Лимиты кредитного риска по категориям и территориям утверждаются на ежегодной основе Наблюдательным Советом.

Самым значительным кредитным риском является понижение кредитоспособности инвестиционного портфеля Группы.

Ниже представлен максимальный уровень кредитного риска Группы по классам активов:

<i>В тысячах узбекских сум</i>	<b>31 декабря 2013 года</b>	<b>31 декабря 2012 года</b>
Денежные средства и их эквиваленты	12,106,659	4,947,228
Депозиты в банках	82,617,714	74,020,464
<b>Финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток</b>		
Государственные облигации	32,977,945	14,392,440
Корпоративные облигации	71,895,527	78,514,070
<b>Кредиты и дебиторская задолженность, чистая стоимость</b>		
Займы	-	493,083
Корпоративные облигации	2,800,000	1,610,312
Займы выданные сотрудникам	272,222	329,537
<b>Дебиторская задолженность по страховым операциям</b>	1,916,015	5,695,198
<b>Прочие финансовые активы</b>	2,127,940	1,645,645
<b>Доля перестраховщиков в резерве незаработанной премии</b>	9,245,917	9,809,689
<b>Доля перестраховщиков в резерве убытков</b>	1,859,008	16,710,685
<b>Итого активов, подверженных кредитному риску</b>	<b>217,818,948</b>	<b>208,168,351</b>

## 27. УПРАВЛЕНИЕ ФИНАНСОВЫМИ И СТРАХОВЫМИ РИСКАМИ (Продолжение)

Возможность взаимозачета активов и обязательств не имеет существенного значения для снижения потенциального кредитного риска.

**Рыночный риск.** Группа принимает на себя рыночный риск, связанный с открытыми позициями по процентным, валютным и долевым инструментам, которые подвержены риску общих и специфических изменений на рынке. Руководство устанавливает лимиты в отношении уровня принимаемого риска и контролирует их соблюдение на ежедневной основе. Однако использование этого подхода не позволяет предотвратить образование убытков, превышающих установленные лимиты, в случае более существенных изменений на рынке.

**Валютный риск.** Группа принимает на себя риск, связанный с влиянием колебаний обменных курсов иностранных валют на ее финансовое положение и потоки денежных средств. По состоянию на конец года, Группа имела остатки в УЗС и прочих видах валют, в основном долларах США, которые представлены в соответствующих примечаниях к данной консолидированной финансовой отчетности. Кроме того, часть убытков по договорам страхования зафиксирована в долларах США на дату признания убытка.

Кроме того, часть премий по договорам страхования зафиксирована в долларах США на дату заключения страхового соглашения. Группа подвержена валютному риску по данным убыткам и премиям в случае колебания курсов валют. Мониторинг лимитов валютного риска осуществляется Руководством через отдел казначейства Компании. Мониторинг соответствия данным лимитам и степени принимаемого риска осуществляется отделом казначейства Компании на регулярной основе.

В дополнение к вышеуказанному, Группа снижает валютный риск по инвестициям в ценные бумаги, номинированные в валюту, отличающуюся от доллара США подписав валютные форвардные контракты. Валютные форвардные контракты разрешены в соответствии с положениями об инвестициях, чтобы хеджировать против валютных рисков, для снижения подвержения этим рискам до нуля. Группа также измеряет свой валютный риск анализом своей чистой валютной позиции, номинированной в ту же валюту, а также анализирует эффект 10-11% усиления/обесценения той же валюты в отношении к УЗС в прибыли и убытке Группы.

В таблице ниже представлен общий анализ валютного риска Группы на отчетную дату:

<i>В тысячах узбекских сум</i>	Денежные финансовые активы	Денежные финансовые обязательства	Чистая балансовая позиция
<b>2013</b>			
УЗС	39,261,390	46,947,262	(7,685,872)
Доллары США	198,841,212	1,844,005	196,997,206
Евро	384,674	-	384,674
Прочие	691,061	-	691,061
<b>Итого</b>	<b>239,178,337</b>	<b>48,791,267</b>	<b>190,387,070</b>

<i>В тысячах узбекских сум</i>	Денежные финансовые активы	Денежные финансовые обязательства	Чистая балансовая позиция
<b>2012</b>			
УЗС	33,483,728 *	37,224,082	(3,740,354)
Доллары США	172,197,178	5,967,756	166,229,422
Евро	299,359	-	299,359
Прочие	61,026	-	61,026
<b>Итого</b>	<b>206,041,291</b>	<b>43,191,838</b>	<b>162,849,453</b>

## 27. УПРАВЛЕНИЕ ФИНАНСОВЫМИ И СТРАХОВЫМИ РИСКАМИ (Продолжение)

В таблице ниже представлено изменение финансового результата в результате возможных изменений обменных курсов, используемых на отчетную дату для функциональной валюты Группы, при том, что все остальные переменные характеристики остаются неизменными:

<i>В тысячах узбекских суммах</i>	31 декабря 2013 года	31 декабря 2012 года
Укрепление доллара США на 11.0% (2012: 10.5%)	21,669,693	14,960,648
Ослабление доллара США на 11.0% (2012: 10.5%)	(21,669,693)	(14,960,648)
Укрепление Евро на 15.7% (2012: 12.1%)	60,423	23,949
Ослабление Евро 15.7% (2012: 12.1%)	(60,423)	(23,949)

Риск был рассчитан только для денежных остатков в валютах, отличных от функциональной валюты соответствующей компании Группы.

**Риск ликвидности.** Риск ликвидности определяется как риск того, что компания столкнется с трудностями при выполнении финансовых обязательств. Группа подвержена риску в связи с ежедневной необходимостью использования имеющихся денежных средств для выплаты претензий. Риском ликвидности управляет руководство Группы. Руководство следит за периодическим ежемесячным бюджетом потока денежных средств. Департамент Финансов и Управления Страховыми Резервами получает информацию касательно уровня ликвидности финансовых активов и обязательств. Данный департамент в дальнейшем обеспечивает соответствующий портфель краткосрочных ликвидных активов, в основном состоящих из краткосрочных ликвидных торговых ценных бумаг, депозитов в банках и прочих средств, чтобы гарантировать поддержание достаточного уровня ликвидности Группы в целом.

Ниже представлена структура погашения обязательств по состоянию на 31 декабря 2013 года:

<i>В тысячах узбекских суммах</i>	менее 12 месяцев	Итого
<b>Обязательства</b>		
Кредиторская задолженность по страховым операциям	3,753,163	3,753,163
Резерв убытков, чистая сумма	9,207,282	9,207,282
Прочие обязательства	313,671	313,671
<b>Итого финансовых обязательств</b>	<b>13,274,116</b>	<b>13,274,116</b>

Ниже представлена структура погашения обязательств по состоянию на 31 декабря 2012 года:

<i>В тысячах узбекских суммах</i>	менее 12 месяцев	Итого
<b>Обязательства</b>		
Кредиторская задолженность по страховым операциям	599,399	599,399
Резерв убытков, чистая сумма	19,049,278	19,049,278
Прочие обязательства	6,059,001	6,059,001
<b>Итого финансовых обязательств</b>	<b>25,707,678</b>	<b>25,707,678</b>

По состоянию на 31 декабря 2013 года, с учетом денежных средств и депозитов на конец года, а также качества портфеля ценных бумаг, которые могут быть реализованы при необходимости в короткий срок, руководство Группы считает, что структура погашения активов и обязательств Группы не связана с каким-либо существенным риском ликвидности.

**Риск процентной ставки.** Риск процентной ставки возникает в основном от инвестиций в ценные бумаги с фиксированной процентной ставкой, находящихся у УПС. Разница между длительностью активов и предполагаемой длительностью обязательств снижена за счет владения ценными бумагами с фиксированной процентной ставкой различных длительностей.

## 27. УПРАВЛЕНИЕ ФИНАНСОВЫМИ И СТРАХОВЫМИ РИСКАМИ (Продолжение)

Изменение на 10 базисных пунктов в процентных доходах оказало бы влияние на дополнительную прибыль или убыток до налогообложения за год на сумму 50,384 долларов США, что эквивалентно около 110,955 тысяч УЗС (2012 г.: 83,817 долларов США, что эквивалентно около 166,293 тысяч УЗС).

В таблице ниже представлен анализ финансовых активов по срокам погашения, находящихся у УПС:

<i>В тысячах узбекских сум</i>	31 декабря 2013 года	31 декабря 2012 года
менее 1 года	37,359,601	20,253,457
от 1 до 2 лет	26,345,469	41,647,442
от 2 до 5 лет	29,582,100	31,229,396
более 5 лет	17,667,729	-
<b>Итого</b>	<b>110,954,898</b>	<b>93,130,295</b>

**Географический риск.** Ниже представлен анализ географической концентрации активов и обязательств Группы по состоянию на 31 декабря 2013 года:

<i>В тысячах узбекских сум</i>	Узбекистан	Европа	Итого
Денежные средства и их эквиваленты	6,140,780	5,965,879	12,106,659
Депозиты в банках	60,595,714	22,022,000	82,617,714
Дебиторская задолженность по страховым операциям	1,916,015	-	1,916,015
Финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток	-	104,873,472	104,873,472
Инвестиционные ценные бумаги, имеющиеся в наличии для продажи	24,191,443	2,752,252	26,943,695
Кредиты и дебиторская задолженность, чистая стоимость	3,565,305	-	3,565,305
Инвестиции ассоциированные компании	290,448	236,251	526,700
Прочие активы	6,628,777	-	6,628,777
<b>Итого финансовых активов</b>	<b>103,328,482</b>	<b>135,849,855</b>	<b>239,178,337</b>
<b>Нефинансовые активы</b>	<b>28,609,184</b>	<b>-</b>	<b>28,609,184</b>
<b>Итого активов</b>	<b>131,937,666</b>	<b>135,849,855</b>	<b>267,787,521</b>
<b>Обязательства</b>			
Кредиторская задолженность по страховым операциям	1,998,586	1,754,578	3,753,163
Резерв убытков	11,056,676	9,614	11,066,290
Прочие обязательства	2,021,682	79,814	2,101,496
<b>Итого финансовых обязательств</b>	<b>15,076,944</b>	<b>1,844,005</b>	<b>16,920,949</b>
<b>Нефинансовые обязательства</b>	<b>31,870,318</b>	<b>-</b>	<b>31,870,318</b>
<b>Итого обязательства</b>	<b>46,947,262</b>	<b>1,844,005</b>	<b>48,791,267</b>
<b>Чистая балансовая позиция на 31 декабря 2013 года</b>	<b>84,990,405</b>	<b>134,005,849</b>	<b>218,996,254</b>

## 27. УПРАВЛЕНИЕ ФИНАНСОВЫМИ И СТРАХОВЫМИ РИСКАМИ (Продолжение)

Ниже представлен анализ географической концентрации активов и обязательств Группы по состоянию на 31 декабря 2012 года:

<i>В тысячах узбекских сумах</i>	Узбекистан	Европа	Итого
Денежные средства и их эквиваленты	4,835,810	111,418	4,947,228
Депозиты в банках	70,052,464	3,968,000	74,020,464
Дебиторская задолженность по страховым операциям	5,695,198	-	5,695,198
Финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток	(223,785)	93,130,295	92,906,510
Инвестиционные ценные бумаги, имеющиеся в наличии для продажи	20,590,713	1,919,520	22,510,233
Кредиты и дебиторская задолженность, чистая стоимость	2,432,932	-	2,432,932
Инвестиции ассоциированные компании	223,785	-	223,785
Прочие активы	3,233,700	71,241	3,304,941
<b>Итого финансовых активов</b>	<b>106,840,817</b>	<b>99,200,474</b>	<b>206,041,291</b>
<b>Нефинансовые активы</b>	<b>44,600,192</b>	<b>-</b>	<b>44,600,192</b>
<b>Итого активов</b>	<b>151,441,009</b>	<b>99,200,474</b>	<b>250,641,483</b>
<b>Обязательства</b>			
Кредиторская задолженность по страховым операциям	593,542	5,857	599,399
Резерв убытков	35,759,963	-	35,759,963
Прочие обязательства	6,253,560	578,916	6,832,476
<b>Итого финансовых обязательств</b>	<b>42,607,065</b>	<b>584,773</b>	<b>43,191,838</b>
<b>Нефинансовые обязательства</b>	<b>20,517,380</b>	<b>-</b>	<b>20,517,380</b>
<b>Итого обязательства</b>	<b>63,124,445</b>	<b>584,773</b>	<b>63,709,218</b>
<b>Чистая балансовая позиция на 31 декабря 2012 года</b>	<b>88,316,564</b>	<b>98,615,701</b>	<b>186,932,265</b>

Активы и обязательства классифицированы в соответствии со страной нахождения контрагента.

**Страховой риск.** Риском по любому страховому контракту является возможность того, что при возникновении страхового случая, будет существовать неопределенность суммы страховой претензии. Вследствие различных характеристик страховых контрактов данный риск является случайным и, следовательно, непредсказуемым.

Для целей портфеля страховых контрактов, где применяется теория вероятности по отношению к стоимости и созданию резервов, основным риском, которому подвергается Группа является риск того, что суммы фактических выплат по претензиям превысят балансовую стоимость страховых обязательств. Это может произойти в том случае, если частота или тяжесть претензий окажется выше, чем оценивалось. Страховые случаи являются нерегулярным событием, и фактическое количество и сумма претензий и выгод будут отличаться из года в год от оценок, произведенных с использованием статистических методов.

Факторы, увеличивающие страховой риск, включают недостаточность диверсификации риска, в зависимости от типа и суммы риска, географического положения и типа покрытия страхователя.

Опыт показывает, что чем больше портфель схожих страховых контрактов, тем меньше будет относительная изменчивость результата. Кроме того, более диверсифицированный портфель менее подвержен изменениям в каком-либо подмножестве портфеля.

## 27. УПРАВЛЕНИЕ ФИНАНСОВЫМИ И СТРАХОВЫМИ РИСКАМИ (Продолжение)

Группа разработала страховую андеррайтинговую стратегию, которая заключается в диверсификации видов страхования и географии принимаемых рисков с целью достижения достаточной заполненности в каждой из этих категорий и, тем самым, снижения изменчивости ожидаемого результата. Группа включила существенную маржу в стоимость премий.

Группа также имеет право отклонить оплату фальсифицированной претензии, либо претензии, возникшей по полису, где страхователь предоставил ложную информацию во время составления заявления по полису и на стадии страхования.

Страховые контракты делятся на пять групп риска: имущество и несчастные случаи, ответственность, политические риски, строительно-монтажные работы страхование на дожитие. Страхование ответственности включает в себя страхование общей гражданской ответственности и страхование профессиональной ответственности. К тому же страхование политических рисков в основном включают страхование от конфискации, лишения собственности и национализации, которые выдаются исключительно УПС. В течение 2013 года, страховые риски по этим группам не были сконцентрированы на какой-либо из отдельных валют; в общем портфеле существует баланс между клиентами, являющимися юридическими и физическими лицами.

Учитывая эти данные обстоятельства, Группа намерена достичь необходимого уровня диверсификации риска и перестрахования с целью минимизации риска.

Урегулирование претензий по полисам Группы происходит по мере их возникновения. Группа принимает все приемлемые шаги для получения необходимой информации в отношении рисков и претензий. Однако, принимая во внимание возможность неопределенности при создании резервов по претензиям, конечный результат может значительно отличаться от определенного первоначально обязательства. Обязательства по данным контрактам включают РІНУ.

## 28. УСЛОВНЫЕ И НЕПРЕДВИДЕННЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА

**Налогообложение.** Вследствие наличия в налоговом законодательстве Узбекистана норм, допускающих неоднозначное их толкование, оценка руководства фактов хозяйственной деятельности Дочерних организаций Группы может не совпадать с интерпретацией этих фактов налоговыми органами. Налоговые органы могут занять более жесткую позицию при интерпретации законодательства и определении размера налогов, и, возможно, будут оспорены операции и деятельность, которые ранее не оспаривались. В результате могут быть доначислены налоги, а также штрафы и пени. Пять предшествующих календарных лет остаются открытыми для проверки налоговыми органами. При определенных обстоятельствах проверки могут охватывать более длительные периоды. Руководство Группы полагает, что его толкование соответствующего налогового законодательства целесообразно и налоговое положение Группы защищено.

**Экономическая ситуация.** Основная экономическая деятельность Группы осуществляется в Республике Узбекистан. В связи с тем, что законодательство и нормативные документы, влияющие на экономическую ситуацию в Узбекистане, подвержены частым изменениям, активы и операции Группы могут подвергнуться изменениям в случае изменения финансовой политики в целом.

**Судебные разбирательства** В течение года Группа принимала участие (как в качестве истца, так и в качестве ответчика) в нескольких судебных разбирательствах, возникших в ходе обычной финансово-хозяйственной деятельности. По мнению руководства Группы, в настоящее время не существует каких-либо текущих судебных разбирательств или исков, которые могут оказать существенное влияние на результаты деятельности или финансовое положение Группы, и которые не были, бы отражены или представлены в настоящей финансовой отчетности.

## 29. СПРАВЕДЛИВАЯ СТОИМОСТЬ ФИНАНСОВЫХ ИНСТРУМЕНТОВ

Справедливая стоимость представляет собой сумму, на которую может быть обменян финансовый инструмент в ходе текущей операции между заинтересованными сторонами, кроме случаев вынужденной продажи или ликвидации. Наилучшим подтверждением справедливой стоимости является котированная на активном рынке цена финансового инструмента.

Оценочная справедливая стоимость финансового инструмента рассчитывалась Группой 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 Республики Узбекистан продолжает проявлять некоторые характерные особенности, присущие развивающимся странам, а экономические условия продолжают ограничивать 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.

**Финансовые инструменты, отражаемые по справедливой стоимости.** Торговые ценные бумаги и инвестиционные ценные бумаги, имеющиеся в наличии для продажи, отражаются в консолидированном бухгалтерском балансе по справедливой стоимости. Денежные средства и их эквиваленты отражаются по амортизированной стоимости, которая приблизительно равна их текущей справедливой стоимости. Справедливая стоимость раскрыта в соответствующих примечаниях.

**Финансовые инструменты, отражаемые по амортизированной стоимости, за вычетом резерва под обесценение.** Оценочная справедливая стоимость инструментов с фиксированной процентной ставкой основывается на методе дисконтированных потоков денежных средств с применением действующих процентных ставок на рынке заимствований для новых инструментов, предполагающих аналогичный кредитный риск и аналогичный срок погашения. Руководство полагает, что текущая стоимость данных инструментов приблизительно равна их справедливой стоимости. Справедливая стоимость финансовых инструментов, отражаемая по амортизированной стоимости раскрыта в Примечании 11.

### 30. ОПЕРАЦИИ СО СВЯЗАННЫМИ СТОРОНАМИ

Для целей составления данной консолидированной финансовой отчетности стороны считаются связанными, если одна из них имеет возможность контролировать другую, находится под общим контролем или может оказывать существенное влияние при принятии другой стороной финансовых и операционных решений. При рассмотрении взаимоотношений со всеми связанными сторонами принимается во внимание экономическое содержание таких взаимоотношений, а не только их юридическая форма.

Ниже указаны остатки на 31 декабря 2013 и 2012 годов по операциям со связанными сторонами:

В тысячах узбекских сумов	31 декабря 2013 года		31 декабря 2012 года	
	Учредители	Организации под общим контролем	Учредители	Организации под общим контролем
Денежные средства и их эквиваленты	4,288,379	-	4,745,252	-
Депозиты в банках	-	79,272,035	-	59,199,398
Инвестиционные ценные бумаги, имеющиеся в наличии для продажи	250,000	18,070,790	-	19,126,572
Кредиты и дебиторская задолженность, чистая стоимость	-	493,083	-	493,083
Кредиторская задолженность по страховым операциям	-	559,566	-	-
<b>Итого</b>	<b>4,538,379</b>	<b>97,835,909</b>	<b>4,745,252</b>	<b>78,819,053</b>

Ниже указаны статьи доходов и расходов по операциям со связанными сторонами за 2013 и 2012 года:

В тысячах узбекских сумов	31 декабря 2013 года		31 декабря 2012 года	
	Учредители	Организации под общим контролем	Учредители	Организации под общим контролем
Страховые премии выписанные, валовая сумма	-	4,956,554	-	2,255,235
Претензии выплаченные	27,004	2,403,353	-	127,446
Процентные доходы по кредитам и депозитам в банках	22,192	2,327,720	-	3,499,379
Доходы по дивидендам	-	2,110,842	-	2,373,670
Благотворительные взносы	-	2,446,145	-	1,268,458
<b>Итого</b>	<b>49,196</b>	<b>14,244,614</b>	<b>-</b>	<b>9,524,188</b>

В 2013 году, вознаграждения сотрудникам руководящего состава включали заработную плату, и премии, выплачиваемые по усмотрению акционеров на общую сумму 182 948 тысяч УЗС (2012 г.: 153 160 тысяч УЗС).