

O'ZBEKINVEST
MILLIY SUG'URTA KOMPANIYASI

**НАЦИОНАЛЬНАЯ КОМПАНИЯ
ЭКСПОРТНО-ИМПОРТНОГО
СТРАХОВАНИЯ «УЗБЕКИНВЕСТ»**

**Консолидированная финансовая отчетность и
Отчет независимых аудиторов
за год, закончившийся 31 декабря 2017 года**

СОДЕРЖАНИЕ

ЗАЯВЛЕНИЕ РУКОВОДСТВА ОБ ОТВЕТСТВЕННОСТИ ЗА ПОДГОТОВКУ И УТВЕРЖДЕНИЕ КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ	3
АУДИТОРСКОЕ ЗАКЛЮЧЕНИЕ НЕЗАВИСИМЫХ АУДИТОРОВ	4
КОНСОЛИДИРОВАННЫЙ ОТЧЕТ О ПРИБЫЛЯХ И УБЫТКАХ	8
КОНСОЛИДИРОВАННЫЙ ОТЧЕТ О ПРИБЫЛЯХ И УБЫТКАХ И О ПРОЧЕМ СОВОКУПНОМ ДОХОДЕ	9
КОНСОЛИДИРОВАННЫЙ ОТЧЕТ О ФИНАНСОВОМ ПОЛОЖЕНИИ	10
КОНСОЛИДИРОВАННЫЙ ОТЧЕТ ОБ ИЗМЕНЕНИЯХ В КАПИТАЛЕ	11
КОНСОЛИДИРОВАННЫЙ ОТЧЕТ О ДВИЖЕНИИ ДЕНЕЖНЫХ СРЕДСТВ	12
ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ	13-64

**ЗАЯВЛЕНИЕ РУКОВОДСТВА ОБ ОТВЕТСТВЕННОСТИ ЗА ПОДГОТОВКУ И
УТВЕРЖДЕНИЕ КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ
ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2017 ГОДА**

Руководство несет ответственность за подготовку консолидированной финансовой отчетности, достоверно отражающей финансовое состояние Национальной компании экспортно-импортного страхования «Узбекинвест» (далее «Компания») и ее зависимых предприятий (совместно именуемых «Группа») по состоянию на 31 декабря 2017 года, а также 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:

- обеспечение правильного выбора и применение принципов учетной политики;
- представление информации, в том числе данных об учетной политике, в форме, обеспечивающей уместность, достоверность, сопоставимость и понятность такой информации;
- раскрытие дополнительной информации в случаях, когда выполнение требований МСФО оказывается недостаточно для понимания пользователями отчетности того воздействия, которое те или иные сделки, а также прочие события или условия оказывают на консолидированное финансовое положение и консолидированные финансовые результаты деятельности Группы; и
- оценку способности Группы продолжать деятельность в обозримом будущем.

Руководство также несет ответственность за:

- разработку, внедрение и обеспечение функционирования эффективной и надежной системы внутреннего контроля в Группе;
- ведение учета в форме, позволяющей раскрыть и объяснить сделки Группы, а также предоставить информацию достаточной точности по состоянию на любую дату о консолидированном финансовом положении Группы и обеспечить соответствие консолидированной финансовой отчетности требованиям МСФО;
- ведение бухгалтерского учета в соответствии с законодательством Республики Узбекистан и Великобритании;
- принятие всех разумно возможных мер по обеспечению сохранности активов Группы;
- выявление и предотвращение фактов финансовых и прочих злоупотреблений.

Настоящая консолидированная финансовая отчетность за год, закончившийся 31 декабря 2017 года, была утверждена руководством Группы 30 июня 2018 года.

От имени Руководства:

Асатуллаев А.Д.
Заместитель генерального директора

30 июня 2018 года
г. Ташкент, Узбекистан



Жавлиев А.Ж.
Главный бухгалтер

30 июня 2018 года
Ташкент, Узбекистан



Grant Thornton

An instinct for growth

АО ООО «Grant Thornton»
Республика Узбекистан,
100128, Ташкент,
ул. Абая. 1А
Тел.: +998 (71) 244-47-45/46
Факс: +998 (71) 244-47-43

АО "Grant Thornton" LLC
1A, Abay Str.,
Tashkent, 100128,
Republic of Uzbekistan
Tel.: +998 (71) 244-47-45/46
Fax: +998 (71) 244-47-43
W: www.gti.org
E: audit@uzgt.uz

АУДИТОРСКОЕ ЗАКЛЮЧЕНИЕ НЕЗАВИСИМЫХ АУДИТОРОВ

Учредителям и Совету директоров
Национальной компании экспортно-импортного
страхования «Узбекивест»:

Мнение

Мы провели аудит прилагаемой консолидированной финансовой отчетности Национальной компании экспортно-импортного страхования «Узбекивест» (далее «Компания») и ее компании (совместно именуемых «Группа»), которая включает консолидированный отчет о финансовом положении по состоянию на 31 декабря 2017 года и соответствующий консолидированный отчет о прибылях и убытках и прочем совокупном доходе, консолидированный отчет об изменениях в капитале и консолидированный отчет о движении денежных средств за год, закончившийся указанную дату, а также раскрытие основных принципов учетной политики и прочих пояснений.

По нашему мнению, прилагаемая консолидированная финансовая отчетность отражает достоверно во всех существенных аспектах консолидированное финансовое положение Группы по состоянию на 31 декабря 2017 года, а также результаты ее консолидированные финансовые результаты и консолидированное движение денежных средств за год, закончившийся на указанную дату, в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности (МСФО).

Основание для выражения мнения

Мы провели аудит в соответствии с Международными стандартами аудита (МСА). Наши обязанности в соответствии с этими стандартами описаны далее в разделе «Ответственность Аудиторов за аудит консолидированной финансовой отчетности» нашего заключения. Мы независимы по отношению к Группе в соответствии с Кодексом этики профессиональных бухгалтеров Совета по международным стандартам этики для бухгалтеров (Кодекс СМСЭБ) и этическими требованиями, применимыми к нашему аудиту финансовой отчетности в Республике Узбекистан, и нами выполнены прочие этические обязанности в соответствии с этими требованиями и Кодексом СМСЭБ. Мы полагаем, что полученные нами аудиторские доказательства являются достаточными и надлежащими, чтобы служить основанием для выражения нашего мнения.

Ключевые вопросы аудита

Ключевые вопросы аудита - это вопросы, которые, согласно нашему профессиональному суждению, являлись наиболее значимыми для нашего аудита финансовой отчетности за текущий период. Эти вопросы были рассмотрены в контексте нашего аудита финансовой отчетности в целом и при формировании нашего мнения об этой отчетности, и мы не выражаем отдельного мнения по этим вопросам.



Ключевой вопрос аудита	Какие аудиторские процедуры были выполнены по ключевым вопросам аудита
<p>1. Оценка страховых резервов</p> <p>Страховые резервы Группы, включающие резерв по непоплаченным претензиям и резерв по оставшимся рискам, отражают на балансе неопределенность, присущую страховой деятельности. Оценка страховых резервов является сложной, поскольку предполагает высокую степень суждения. Что касается резерва по непогашенным требованиям, то отдел по претензиям создает резерв на возможные потери после уведомления и после оценки всей информации по представленным претензиям. Затем информация о претензиях объединяется и рассматривается как единое целое, чтобы можно было определить общую оценку конечных потерь, которые будут понесены в отношении страховых полисов, гарантированных для каждого направления деятельности. Моделирование резервов убытков учитывает опыт претензий, разработку требований, рыночные условия, а также вопросы, которые чувствительны к юридическим, экономическим и различным другим факторам, и неопределенностям, для того чтобы прийти к оценке конечных потерь. Резерв по неизрасходованному риску рассчитывается на основе учета премий, характера политики и общепринятой оценки. Руководство рассматривает претензии и премии, вклады в модели, а также привлекает сертифицированного независимого актуария для анализа оценки конечных потерь и резерва для оставшихся рисков для обеспечения адекватности страховых резервов.</p>	<p>При аудите страховых резервов мы проводили проверку контролей, проверку деталей и аналитических процедур на страховых резервах Группы. Мы также сравнили методологии актуарной оценки и допущений, использованные руководством, с отраслевыми данными и с признанными актуарными практиками. Наши процедуры включали обзор допущений, используемых независимым квалифицированным актуарием-аттестатом, и обоснование сделанных по ним выводов, оценку согласованности методологий оценки, применявшихся повторно в предыдущие годы, и оценку того, соответствуют ли изменения, внесенные в актуарные модели, нашему пониманию развития бизнеса и нашим ожиданиям, вытекающим из рыночного опыта. Кроме того, мы провели независимый анализ и перерасчет страховых резервов отдельных классов бизнеса. Мы также сравнили наш независимый анализ с результатами руководства и получили объяснения различий, если таковые имелись.</p>
<p>2. Курсовая разница по операциям в иностранной валюте</p> <p>Мы уделили особое внимание данному вопросу в связи с осуществлением валютной реформы, Согласно Указа Президента Республики Узбекистан №УП-5177 от 2 сентября 2017 года «О первоочередных мерах по либерализации валютной политики», в основном экономика страны приняла девальвацию национальной валюты к иностранным валютам, 1 доллар США составил 8,100 узбекских сумов. Были приняты меры свободной конвертации национальной валюты к иностранным валютам, и упрощены ограничительные меры использования иностранной валюты.</p>	<p>Мы разделили по видам валют обязательства и активы Группы.</p> <p>Мы протестировали (на выборочной основе) начисление доходов и расходов, установленных в иностранной валюте и применение курса в момент отражения в отношении того, было ли это сделано надлежащим образом.</p> <p>Доходы и расходы отражены в узбекских сумах на момент начисления.</p> <p>До принятия девальвации 1 доллар США составил 4210,35 узбекских сумов.</p>

ОТВЕТСТВЕННОСТЬ РУКОВОДСТВА И ЛИЦ, ОТВЕЧАЮЩИХ ЗА КОРПОРАТИВНОЕ УПРАВЛЕНИЕ, ЗА КОНСОЛИДИРОВАННУЮ ФИНАНСОВУЮ ОТЧЕТНОСТЬ

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

При подготовке консолидированной финансовой отчетности руководство несет ответственность за оценку способности Группы продолжать непрерывно свою деятельность, за раскрытие в соответствующих случаях сведений, относящихся к непрерывности деятельности, и за составление отчетности на основе допущения о непрерывности деятельности, за исключением случаев, когда руководство намеревается ликвидировать Группу, прекратить ее деятельность или когда у него отсутствует какая-либо иная реальная альтернатива, кроме ликвидации или прекращения деятельности. Лица, отвечающие за корпоративное управление, несут ответственность за надзор за подготовкой консолидированной финансовой отчетности Группы.

ОТВЕТСТВЕННОСТЬ АУДИТОРОВ ЗА АУДИТ КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ

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

В рамках аудита, проводимого в соответствии с Международными стандартами аудита, мы применяем профессиональное суждение и сохраняем профессиональный скептицизм на протяжении всего аудита. Кроме того, мы выполняем следующее:

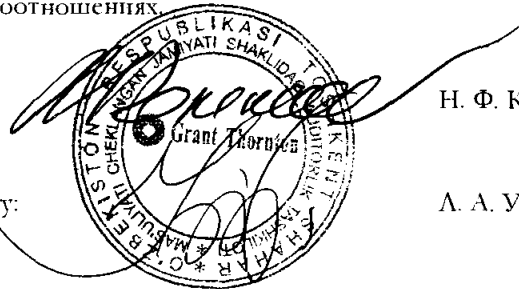
- выявляем и оцениваем риски существенного искажения финансовой отчетности вследствие недобросовестных действий или ошибок; разрабатываем и проводим аудиторские процедуры в ответ на эти риски; получаем аудиторские доказательства, являющиеся достаточными и надлежащими, чтобы служить основанием для выражения нашего мнения. Риск не обнаружения существенного искажения в результате недобросовестных действий выше, чем риск не обнаружения существенного искажения в результате ошибки, так как недобросовестные действия могут включать сговор, подлог, умышленный пропуск, искаженное представление информации или действия в обход системы внутреннего контроля;
- получаем понимание системы внутреннего контроля, имеющей значение для аудита, с целью разработки аудиторских процедур, соответствующих обстоятельствам, но не с целью выражения мнения об эффективности системы внутреннего контроля Компании;
- оцениваем надлежащий характер применяемой учетной политики и обоснованность бухгалтерских оценок и соответствующего раскрытия информации, подготовленного руководством;
- делаем вывод о правомерности применения руководством допущения о непрерывности деятельности, а на основании полученных аудиторских доказательств - вывод о том, имеется ли существенная неопределенность в связи с событиями или условиями, в результате которых могут возникнуть значительные сомнения в способности Компании продолжать непрерывно свою деятельность. Если мы приходим к выводу о наличии существенной неопределенности, мы должны привлечь внимание в нашем аудиторском заключении к соответствующему раскрытию информации в финансовой отчетности или, если такое раскрытие информации является ненадлежащим, модифицировать наше мнение. Наши выводы основаны на аудиторских доказательствах, полученных до даты нашего аудиторского заключения. Однако будущие события или условия могут привести к тому, что Компания утратит способность продолжать непрерывно свою деятельность;
- проводим оценку представления финансовой отчетности в целом, ее структуры и содержания, включая раскрытие информации, а также того, представляет ли финансовая отчетность лежащие в ее основе операции и события так, чтобы было обеспечено их достоверное представление;

- получаем достаточные надлежащие аудиторские доказательства, относящиеся к финансовой информации организаций или деятельности внутри Группы, чтобы выразить мнение о консолидированной финансовой отчетности. Мы отвечаем за руководства, контроль и проведение аудита Группы. Мы остаемся полностью ответственными за наше аудиторское мнение.

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

Мы также предоставляем лицам, отвечающим за корпоративное управление, заявление о том, что мы соблюдаем все соответствующие этические требования в отношении независимости и информировали этих лиц обо всех взаимоотношениях.

Партнер:



Н. Ф. Каримов

Менеджер по аудиту:

А. А. Усманов

АО ООО "Grant Thornton"
Республика Узбекистан, г. Ташкент

30 июня 2018 года

**КОНСОЛИДИРОВАННЫЙ ОТЧЕТ О УБЫТКАХ И О ПРОЧЕМ СОВОКУПНОМ ДОХОДЕ
 ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2017 ГОДА**

	Примечание	Год, закончившийся 31 декабря 2017 года	Год, закончившийся 31 декабря 2016 года
СТРАХОВАНИЕ			
Страховые премии	5	190 191 966	134 249 529
Страховые премии, переданные в перестрахование	5	(59 681 988)	(52 663 159)
Страховые премии, за вычетом переданных в перестрахование		130 509 978	81 586 370
Изменение в резерве незаработанных страховых премий, за вычетом доли перестраховщика	5,21	(16 406 512)	914 183
Чистые заработанные премии		114 103 466	82 500 554
Оплаченные убытки, общая сумма	6	(56 955 454)	(34 181 515)
Претензии по рискам, переданным в перестрахование	6	2 227 943	2 820 414
Изменение в резерве по страховым убыткам, за вычетом переданных в перестрахование	6,22	(45 128 964)	(11 981 144)
Чистые произошедшие убытки		(99 856 475)	(43 342 245)
Коммиссионный доход		4 633 266	6 800 689
Аквизиционные расходы		(18 129 877)	(19 277 494)
Изменение отложенных аквизиционных расходов	18	1 556 304	3 208 823
Результаты страховой деятельности		2 306 684	29 890 327
ИНВЕСТИЦИИ			
Инвестиционный доход от финансовых активов по справедливой стоимости через прибыль или убыток	7	3 067 248	2 128 744
Процентный доход от ссуд и депозитов в банках		9 814 136	6 497 511
Формирования резерва под обесценение инвестиции, имеющиеся в наличии для продажи	13	(1 733 558)	-
Доход от дивидендов		5 705 249	3 066 902
Доля прибыли в ассоциированных предприятиях		473 546	(97 983)
Прочие (расходы) / доходы от инвестиционной деятельности		709 585	367 847
Результаты инвестиционной деятельности		18 036 206	11 963 021
ПРОЧИЕ			
Чистая прибыль от операций с иностранной валютой		163 203 582	14 093 205
Административные и операционные расходы	8	(37 202 235)	(31 698 895)
Формирования резерва под обесценение прочих активов		(3 237 212)	-
Прочие доходы		3 012 816	2 225 623
Результаты прочей деятельности		125 776 951	(15 380 067)
ПРИБЫЛЬ ДО НАЛОГООБЛАЖЕНИЯ		146 119 841	26 473 280
Расходы по налогу на прибыль	9	(300 788)	(1 634 160)
ЧИСТАЯ ПРИБЫЛЬ ЗА ГОД		145 819 053	24 839 120
Относящийся к:			
Собственникам компании		144 766 223	24 820 064
Неконтролирующим долям		1 052 830	19 055
		145 819 053	24 839 120

От имени Руководства
 Асатуллаев А.А.
 Заместитель генерального директора
 30 июня 2018 года
 г. Ташкент, Узбекистан



Жавалиев А.Ж.
 Главный бухгалтер
 30 июня 2018 года
 Ташкент, Узбекистан

КОНСОЛИДИРОВАННЫЙ ОТЧЕТ О УБЫТКАХ И О ПРОЧЕМ СОВОКУПНОМ
ДОХОДЕ (Продолжение)
ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2017 ГОДА

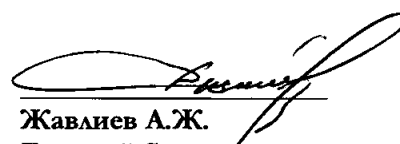
Примечание	Год, закончившийся 31 декабря 2017 года	Год, закончившийся 31 декабря 2016 года
ЧИСТАЯ ПРИБЫЛЬ ЗА ГОД	145 819 053	24 839 120
ПРОЧИЙ СОВОКУПНЫЙ ДОХОД		
Статьи, которые впоследствии могут быть реклассифицированы в состав прибылей или убытков:		
Курсовые разницы от пересчета иностранных подразделений в валюту отчетности	244 429 500	21 062 969
ПРОЧИЙ СОВОКУПНЫЙ ДОХОД	244 429 500	21 062 969
ИТОГО СОВОКУПНЫЙ ДОХОД	390 248 553	45 902 088
Относящийся к:		
Собственникам компании	389 195 723	45 883 033
Неконтролирующим долям	1 052 830	19 055
ИТОГО СОВОКУПНЫЙ ДОХОД	390 248 553	45 902 088

От имени Руководителя

Асагуллаев А.А.
Заместитель генерального директора



30 июня 2018 года
г. Ташкент, Узбекистан


Жавалиев А.Ж.
Главный бухгалтер

30 июня 2018 года
Ташкент, Узбекистан

**КОНСОЛИДИРОВАННЫЙ ОТЧЕТ О ФИНАНСОВОМ ПОЛОЖЕНИИ
 ПО СОСТОЯНИЮ НА 31 ДЕКАБРЯ 2017 ГОДА**

	Примечание	31 декабря 2017 года	31 декабря 2016 года
АКТИВЫ			
Денежные средства и их эквиваленты	10	19 429 467	7 225 149
Депозиты в банках	11	331 365 896	144 099 346
Финансовые активы по справедливой стоимости через прибыль или убыток	12	415 005 320	163 222 342
Инвестиционные ценные бумаги, имеющиеся в наличии для продажи	13	48 588 892	38 563 324
Инвестиции в ассоциированное предприятие	14	1 284 365	784 432
Доля перестраховщиков в резерве незаработанной премии	21	34 504 413	34 183 732
Доля перестраховщиков в резерве убытков	22	3 839 776	4 522 435
Займы и дебиторская задолженность, чистая стоимость	15	1 996 533	1 632 150
Дебиторская задолженность по страхованию и перестрахованию	16	14 429 009	3 825 367
Основные средства и нематериальные активы	17	14 439 901	15 243 588
Отсроченные аквизиционные расходы	18	13 232 238	11 675 934
Прочие активы	19	7 894 727	8 392 017
ИТОГО АКТИВОВ		906 010 537	433 369 816
ОБЯТЕЛЬСТВА И СОБСТВЕННЫЕ СРЕДСТВА			
Кредиторская задолженность по страхованию и перестрахованию	20	16 961 862	3 019 848
Резерв незаработанных премий	21	67 030 622	50 303 427
Резерв убытков	22	89 818 893	45 372 588
Отсроченные налоговые обязательства	9	2 581 353	2 996 261
Прочие обязательства	23	14 887 574	7 196 012
ИТОГО ОБЯТЕЛЬСТВ		191 280 304	108 888 135
Уставный капитал	24	19 257 325	19 257 325
Резерв для инвестиционных целей	24	15 454 598	15 454 598
Специальный страховой резерв	24	4 926 898	4 926 898
Курсовые разницы	24	404 853 500	160 424 000
Стабилизационный резерв	24	2 471 529	3 141 237
Нераспределенная прибыль		264 538 658	119 102 728
Чистые активы, причитающиеся владельцам Группы		711 502 508	322 306 785
Неконтролирующие доли	25	3 227 725	2 174 895
ИТОГО СОБСТВЕННЫХ СРЕДСТВ		714 730 233	324 481 680
ИТОГО ОБЯТЕЛЬСТВ И СОБСТВЕННЫХ СРЕДСТВ		906 010 537	433 369 816

От имени Руководства:

Асатуллаев А.Л.
 Заместитель Генерального директора

30 июня 2018 года
 г. Ташкент, Узбекистан



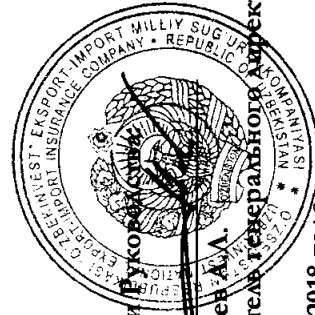
Жавлиев А.Ж.
 Главный бухгалтер

30 июня 2018 года
 Ташкент, Узбекистан

Консолидированная финансовая отчетность за год, закончившийся 31 декабря 2017 года
 НКЭИС «УЗБЕКИНВЕСТ»
 (в тысячах УЗС)

КОНСОЛИДИРОВАННЫЙ ОТЧЕТ ОБ ИЗМЕНЕНИЯХ В КАПИТАЛЕ
 ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2017 ГОДА

	Уставный капитал	Резерв для инвестиционных целей	Специальный страховой резерв	Курсовые разницы	Стабилизационный резерв	Нераспределенная прибыль	Итого капитал, относящийся к собственникам Компании	Неконтролирующие доли	ИТОГО
1 января 2016 года	19 257 325	15 454 598	4 926 898	139 361 031	2 151 467	99 211 837	280 363 156	2 026 044	282 389 200
Итого совокупный доход за год	-	-	-	21 062 969	-	24 820 065	45 883 033	19 055	45 902 089
Перевод в стабилизационный резерв	-	-	-	-	989 770	(989 770)	-	-	-
Объявленные дивиденды	-	-	-	-	-	(3 573 694)	(3 573 694)	-	(3 573 694)
Изменение в капитале	-	-	-	-	-	(365 710)	(365 710)	129 796	(235 914)
31 декабря 2016 года	19 257 325	15 454 598	4 926 898	160 424 000	3 141 237	119 102 728	322 306 785	2 174 895	324 481 680
Итого совокупный доход за год	-	-	-	244 428 500	-	144 766 223	389 195 723	1 052 830	390 248 553
Перевод в стабилизационный резерв	-	-	-	-	(669 708)	669 708	-	-	-
31 декабря 2017 года	19 257 325	15 454 598	4 926 898	404 853 500	2 471 529	264 538 659	711 502 508	3 227 725	714 730 233



От имени Руководителя
 Асатуллаев А.А.
 Заместитель генерального директора

Жавлиев А.Ж.
 Главный бухгалтер

30 июня 2018 года
 г. Ташкент, Узбекистан

**КОНСОЛИДИРОВАННЫЙ ОТЧЕТ О ДВИЖЕНИИ ДЕНЕЖНЫХ СРЕДСТВ
 ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2017 ГОДА**

	Примечание	Год, закончившийся 31 декабря 2017 года	Год, закончившийся 31 декабря 2016 года
ДВИЖЕНИЕ ДЕНЕЖНЫХ СРЕДСТВ ОТ ОПЕРАЦИОННОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ			
Премии полученные	5	190 191 966	131 804 385
Премии, переданные на перестрахование	5	(59 681 988)	(53 987 987)
Претензии уплаченные	6	(56 955 454)	(35 983 774)
Претензии возмещенные перестраховщиками	6	2 227 943	2 996 262
Комиссионные доходы полученные		4 633 266	6 832 361
Аквизиционные расходы		(18 129 876)	(19 277 494)
Административные и операционные расходы	8	(37 202 235)	(28 392 107)
Формирования резерва под обесценение прочих активов		(3 237 212)	-
Налог на прибыль	9	(300 788)	(1 262 314)
Прочие доходы, полученные		3 012 816	2 357 555
Денежные средства от операционной деятельности до изменений в операционных активах и обязательствах		24 558 438	18 803 942
<i>Изменение в операционных активах и обязательствах</i>			
Увеличение / (уменьшение) прочих активов		7 796 727	411 886
Увеличение прочих обязательств		7 943 063	4 380 001
Чистый поступления денежных средств от операционной деятельности		40 298 228	23 595 829
ДЕНЕЖНЫЕ СРЕДСТВА ОТ ИНВЕСТИЦИОННОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ:			
Чистые поступления от / (инвестиции в) займов и дебиторских задолженности		(364 383)	1 959 850
Чистые инвестиции в депозиты в банках		(187 266 550)	(26 174 698)
Чистые инвестиции в / (доходы от) финансовых активов, по справедливой стоимости через прибыль или убыток		150 516 951	(3 487 868)
Резерв под обесценение инвестиции, имеющиеся в наличии для продажи	13	(1 733 558)	-
Приобретение основных средств и нематериальных активов		(3 228 675)	(5 139 086)
Приобретение инвестиций, имеющиеся в наличии для продажи		(10 236 137)	(4 687 726)
Поступление от погашения или продажи инвестиции, имеющиеся в наличии для продажи		210 569	250 000
Проценты полученные		9 814 136	8 626 254
Поступления от продажи основных средств		114 475	69 127
Полученный дивидендный доход		5 705 249	3 066 902
Чистые денежные средства, использованные в инвестиционной деятельности		(36 467 923)	(25 517 244)
ДЕНЕЖНЫЕ СРЕДСТВА ОТ ФИНАНСОВОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ:			
Дивиденды выплаченные		-	(3 573 694)
Чистые денежные средства, использованные в финансовой деятельности		-	(3 573 694)
Влияние изменения в валютного курса на денежные средства и их эквиваленты		8 374 013	376 151
Чистое (уменьшение) / увеличение денежных средств и их эквивалентов		12 204 318	(5 118 957)
ДЕНЕЖНЫЕ СРЕДСТВА И ИХ ЭКВИВАЛЕНТЫ, начало года	10	7 225 149	12 344 106
ДЕНЕЖНЫЕ СРЕДСТВА И ИХ ЭКВИВАЛЕНТЫ, конец года	10	19 429 467	7 225 149

От имени Руководства

Асатуллаев А.А.
 Заместитель генерального директора

30 июня 2018 года
 г. Ташкент, Узбекистан



Жавлиев А.Ж.
 Главный бухгалтер

30 июня 2018 года
 Ташкент, Узбекистан

ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ

1 ОРГАНИЗАЦИЯ

Национальная компания экспортно-импортного страхования «Узбекинвест» (далее «Компания») является юридическим лицом Республики Узбекистан. Она была создана решением Кабинета Министров 13 апреля 1994 года как Национальная страховая компания «Узбекинвест» и начала свою деятельность 1 июня 1994 года. В соответствии с Указом Президента от 18 февраля 1997 года, Национальная страховая компания «Узбекинвест» была преобразована в Национальную компанию экспортно-импортного страхования «Узбекинвест», с увеличением уставного капитала и расширением объема операций. Компания обеспечивает запуску национальных экспортеров Республики Узбекистан от политических, коммерческих и предпринимательских рисков и оказывает содействие в освоении международных рынков. Компания осуществляет страхование имущества, страхование от несчастных случаев, страхование строительства, страхование жизни и другие виды страхования. Компания осуществляет деятельность в соответствии с лицензией №00144 от 29 июня 2010 года на осуществление страховой деятельности, выданной Министерством финансов Республики Узбекистан.

Компания зарегистрирована по следующему адресу: Республика Узбекистан, г. Ташкент 100017, ул. Абдуллы Кодирий, 2.

Фактический адрес нахождения: Республика Узбекистан, г. Ташкент 100097, ул. Чупан ота, 6.

Компания принадлежит Министерству финансов Республики Узбекистан (далее «МФ») и Национальному банку внешнеэкономической деятельности Республики Узбекистан (далее «НБУ»), доли которых в капитале Компании составляют 83.33% и 16.67%, соответственно. Материнской компанией Группы является правительство Республики Узбекистан.

По состоянию на 31 декабря 2017 года Компания имела 14 филиалов (31 декабря 2016 г.: 14), осуществляющих страховую деятельность на территории Республики Узбекистан.

Компания является материнской компанией страховой группы («Группа»), которая состоит из следующих предприятий, консолидированных в данной финансовой отчетности:

Зависимые предприятие	Страна	Доля участия/голосов, %		Отрасль
		2017	2016	
Узбекинвест Интернэшнл Иншуранс Компани Лимитед	Великобритания	100	100	Страхование политических рисков
Узбекинвест Сармоялари	Узбекистан	100	100	Инвестирование
Узбекинвест Хаёт	Узбекистан	80	80	Страхование жизни
Узбекинвест Ассистанс	Узбекистан	100	100	Страховое сервисное агентство
Бош бино ишлатмаси	Узбекистан	75	75	Услуги
Булунгур узумзорлари	Узбекистан	99	99	Садоводство

Узбекинвест Интернэшнл Иншуранс Компани Лимитед (далее «УИС») была зарегистрирована в ноябре 1994 года в Великобритании с уставным капиталом 100 000 тыс. долларов США. В декабре 1995 года УИС получила разрешение Министерства Великобритании по торговле и промышленности на осуществление страховой деятельности на территории Великобритании и предоставляет услуги страхования международных инвестиций в экономику Республики Узбекистан от политических рисков. В 2009 году акционеры договорились об уменьшении общей суммы уставного капитала УИС со 100 000 тыс. долларов США до 80 000 тыс. долларов США. В 2009 году оба акционера УИС, Национальная компания экспортно-импортного страхования «Узбекинвест» (80% акционер) и American International Underwriters Overseas Ltd (20% акционер), уменьшили свои инвестиции на 20 000 тыс. долларов США каждая. В результате Национальная компания экспортно-импортного страхования «Узбекинвест» стала единственным собственником УИС. В 2010 году Национальная компания экспортно-импортного

1 ОРГАНИЗАЦИЯ (Продолжение)

страхования «Узбекинвест» уменьшила свою долю в уставном капитале УПС на 10 000 тыс. долларов США, тем самым уменьшая общую сумму уставного капитала с 60 000 тыс. долларов США до 50 000 тыс. долларов США

2 ОСНОВНЫЕ ПРИНЦИПЫ УЧЕТНОЙ ПОЛИТИКИ

Заявление о соответствии

Настоящая консолидированная финансовая отчетность была подготовлена в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности (далее - «МСФО»).

Данная консолидированная финансовая отчетность была подготовлена исходя из допущения, что Группа будет продолжать свою деятельность в обозримом будущем. Руководство и акционеры намереваются далее развивать бизнес Группы в Республике Узбекистан и Великобритании. Руководство считает, что допущение о непрерывности деятельности применимо к Группе в связи с удовлетворительным показателем достаточности капитала.

Данная консолидированная финансовая отчетность представлена в тысячах узбекских сум («УЗС»), если не указано иное. Данная консолидированная финансовая отчетность подготовлена в соответствии с принципами учета по исторической стоимости, за исключением некоторых финансовых инструментов, которые учитываются по стоимости переоценки или справедливой стоимости по состоянию на каждую отчетную дату, как поясняется далее.

Историческая стоимость обычно определяется на основе справедливой стоимости вознаграждения, переданного в обмен на товары и услуги.

Справедливая стоимость отражает цену, которая была бы получена при продаже актива или уплачена при передаче обязательства в рамках обычной сделки между участниками рынка по состоянию на дату оценки, независимо от того, является ли такая цена непосредственно наблюдаемой или полученной расчетным путем с использованием другой методики оценки. При оценке справедливой стоимости актива или обязательства Группа учитывает характеристики актива или обязательства, если участники рынка учитывали бы такие характеристики при формировании цены актива или обязательства по состоянию на дату оценки. Для проведения оценки по справедливой стоимости и/или раскрытия информации в отношении оценки справедливой стоимости справедливая стоимость в данной консолидированной финансовой отчетности определяется вышеуказанным способом.

Кроме того, для целей подготовки финансовой отчетности оценка справедливой стоимости классифицируется на основании иерархии справедливой стоимости (Уровень 1, 2 или 3). Уровни соответствуют возможности прямого определения справедливой стоимости на основе рыночных данных и отражают значимость исходных данных, использованных при оценке справедливой стоимости в целом:

- исходные данные Уровня 1 представляют собой не требующие корректировок котировки на активных рынках идентичных активов или обязательств, к которым Группа имеет доступ на момент оценки;
- исходные данные Уровня 2 не являются котировками, определенными для Уровня 1, но наблюдаются на рынке для актива или обязательства либо напрямую, либо косвенно;
- исходные данные Уровня 3 представляют собой ненаблюдаемые исходные данные по активу или обязательству.

Группа представляет статьи консолидированного отчета о финансовом положении в целом в порядке ликвидности. Разбивка данных по возмещению или погашению в течение 12 месяцев после даты консолидированного отчета о финансовом положении (краткосрочные) и в течение более чем 12 месяцев после даты консолидированного отчета о финансовом положении (долгосрочные) представлена в Примечании 28.

2 ОСНОВНЫЕ ПРИНЦИПЫ УЧЕТНОЙ ПОЛИТИКИ (Продолжение)

Функциональная валюта

Статьи, включенные в консолидированную финансовую отчетность Группы, измеряются в валюте первичной экономической среды, в которой функционирует Группа («функциональная валюта»). Функциональной валютой Группы является узбекский сум («УЗС»). Валютой представления настоящей финансовой отчетности Группы является узбекский сум. Все значения округлены до целых тысяч сум, если не указано иное.

Взаимозачет

Финансовый актив и финансовое обязательство зачитываются, и в консолидированной отчете о финансовом положении отражается сальдированная сумма, только если Группа имеет юридически закрепленное право осуществить зачет признанных в балансе сумм и намеревается либо произвести зачет по сальдированной сумме, либо реализовать актив и исполнить обязательство одновременно. Доходы и расходы не взаимозачитываются в консолидированной отчете о прибылях или убытках, за исключением случаев, когда это требуется или разрешается стандартом бухгалтерского учета или соответствующей интерпретацией, при этом такие случаи отдельно раскрываются в учетной политике Группы.

Основные положения учетной политики приведены далее.

Признание процентных доходов и расходов

Процентные доходы по финансовым активам признаются, если существует высокая вероятность получения Группой экономической выгоды и величина доходов может быть достоверно определена. Процентные доходы и расходы отражаются по принципу начисления и рассчитываются по методу эффективной процентной ставки. Метод эффективной процентной ставки - это метод, который заключается в исчислении амортизированной стоимости финансового актива или финансового обязательства (или группы финансовых активов/группы финансовых обязательств), а также в отнесении процентного дохода или процентного расхода к соответствующему периоду.

Эффективная процентная ставка - это ставка дисконтирования ожидаемых будущих денежных поступлений (включая все полученные или произведенные платежи по долговому инструменту, являющиеся неотъемлемой частью эффективной ставки процента, а также затраты на оформление сделки и прочие премии или дисконты) на ожидаемый срок до погашения долгового инструмента или (если применимо) на более короткий срок до балансовой стоимости на момент принятия долгового инструмента к учету.

Если финансовый актив или группа однородных финансовых активов была списана (частично списана) в результате обесценения, процентный доход определяется с учетом процентной ставки, используемой для дисконтирования будущих денежных потоков для целей исчисления убытков от обесценения.

Признание дивидендных доходов

Дивидендные доходы от инвестиций признаются в момент установления права акционера на получение дивидендов (если существует высокая вероятность получения Группой экономической выгоды и величина доходов может быть достоверно определена).

Страховые операции

МСФО (IFRS) 4 «Договоры страхования» определяет учетную политику, применяемую к страховым операциям. Разработка и усвоение этого стандарта включает в себя два этапа.

В ходе первого этапа этот стандарт предписывает требования к представлению договоров страхования в финансовой отчетности страховщика до тех пор, пока Международный совет по бухгалтерском стандартам не завершит второй этап своего проекта касательно договоров страхования.

В частности, на первом этапе предприятие может продолжать использовать местные учетные политики

2 ОСНОВНЫЕ ПРИНЦИПЫ УЧЕТНОЙ ПОЛИТИКИ (Продолжение)

в отношении страховых операций в финансовой отчетности, подготовленной в соответствии с МСФО, если соблюдаются принципы адекватности страховых резервов и раскрытия информации, установленные в МСФО.

Второй этап проекта, в настоящее время находящийся в процессе осуществления, должен разработать единые международные принципы бухгалтерского учета в отношении договоров страхования. Учетная политика Группы в отношении договоров страхования, описанных ниже, была определена в соответствии с МСФО первого этапа - МСФО (IFRS) 4 «Договоры страхования», – и Группа решила продолжать использовать уставы учетной политики в отношении страховых операций в финансовой отчетности, подготовленной в соответствии с МСФО.

Договор страхования

Договоры страхования представляют собой договоры, по которым Группа (страховщик) принимает на себя значительный страховой риск от держателя полиса, соглашаясь предоставить компенсацию держателю полиса в случае, если оговоренное будущее событие, возникновение которого неопределенно (страховой случай), неблагоприятно повлияет на держателя полиса и/или его финансовое положение. В качестве общей рекомендации Группа определяет, имеет ли она значительный страховой риск по сравнению с потенциальным страховым возмещением суммы, подлежащей выплате, если страховой случай не наступает.

После того, как контракт был классифицирован как договор страхования, он остается договором страхования до тех пор, пока не истечет, даже если уровень страхового риска значительно уменьшается в течение этого периода.

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 выплату компенсации пострадавшим сотрудникам или

2 ОСНОВНЫЕ ПРИНЦИПЫ УЧЕТНОЙ ПОЛИТИКИ (Продолжение)

обществу (ответственность работодателя), а также для индивидуальных и бизнес-клиентов, являющихся ответственными за выплату 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. 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, которые застрахованы от политических рисков в Узбекистане в отношении инвесторов и кредиторов. Инвестиционное покрытие включает конфискацию, экспроприацию и национализацию. Покрытие торговых операций включает 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. Вознаграждения учитываются как расходы по мере их возникновения.

Страховые премии

Премии по договорам страхования учитываются как выписанные на момент начала действия договоров страхования и относятся к доходу пропорционально в течение действия страховых полисов.

Резерв незаработанной премии

Резерв незаработанной премии создается в размере части выписанной по договору страхования премии, 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 на основе оценки обязательства по сумме выплаты держателю страхового полиса или третьей стороне за вычетом суброгации. Суброгация - это право требовать от третьей стороны часть или всю сумму по урегулированию претензии.

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 который будут заработаны соответствующие премии. Отсроченные аквизиционные расходы (OAP) рассчитываются отдельно по видам деятельности и пересматриваются в каждый отчетный период для проверки их возвратности.

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).

2 ОСНОВНЫЕ ПРИНЦИПЫ УЧЕТНОЙ ПОЛИТИКИ (Продолжение)

РЗУ создается в отношении существующих заявленных претензий, которые не были урегулированы по состоянию на отчетную дату. Оценка производится на основании информации, полученной Компанией в ходе расследования страхового случая. РПНУ в целом определяется путем суммирования РПНУ, рассчитанных по каждому виду страхования согласно требованиям МФ, которые оговаривают, что сумма РПНУ в любом случае не должна составлять менее 10 процентов от суммы базовой страховой премии по договорам общего страхования (перестрахования) за период двенадцати месяцев до отчетной даты.

Доля перестраховщика в резерве убытков рассчитывается в соответствии с долей перестраховщика по соответствующему договору перестрахования. Доля перестраховщиков в РЗНУ учитывается в активах перестрахования по РЗНУ до момента полной оплаты перестраховщиком страховой выплаты.

Тест на адекватность обязательства. По состоянию 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, расходов 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, возникающие в результате теста на адекватность обязательства.

Финансовые инструменты

Финансовые активы и финансовые обязательства отражаются в консолидированной отчете о финансовом положении Группы, когда Группа становится стороной договора в отношении соответствующего финансового инструмента. Группа отражает имеющие регулярный характер приобретения и реализацию финансовых активов и обязательств по дате расчетов. Стандартные сделки по покупке или продаже представляют собой покупку или продажу финансовых активов, требующую поставки активов в сроки, установленные нормативными актами или рыночной практикой.

Финансовые активы

Финансовые активы классифицируются по следующим категориям: по справедливой стоимости через прибыли или убытки (ССЧПУ); имеющиеся в наличии для продажи (ИНДП); займы и дебиторская задолженность. Отнесение финансовых активов к тому или иному классу зависит от их особенностей и целей приобретения и происходит в момент их принятия к учету.

Финансовые активы, отражаемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток

Финансовый актив классифицируется как ССЧПУ, если он либо предназначен для торговли либо определен в категорию ССЧПУ при первоначальном признании.

Финансовый актив классифицируется как предназначенный для торговли, если он:

- приобретается с основной целью перепродать его в ближайшем будущем;
- при первоначальном принятии к учету является частью портфеля финансовых инструментов, которые управляются Группой как единый портфель, по которому есть недавняя история краткосрочных покупок и перепродаж; или
- является производным инструментом, который не классифицирован и не используется как инструмент хеджирования.

Финансовый актив, не являющийся предназначенным для торговли, может быть обозначен как ССЧПУ в момент принятия к учету, если:

- применение такой классификации устраняет или значительно сокращает дисбаланс в оценке или учете активов или обязательств, который мог бы возникнуть в противном случае;

2 ОСНОВНЫЕ ПРИНЦИПЫ УЧЕТНОЙ ПОЛИТИКИ (Продолжение)

- финансовый актив является частью группы финансовых активов, финансовых обязательств или группы финансовых активов и обязательств, управление и оценка которой осуществляется на основе справедливой стоимости в соответствии с документально оформленной стратегией управления рисками или инвестиционной стратегией Компании, и информация о такой группе финансовых активов представляется внутри организации на этой основе; или
- финансовое обязательство является частью инструмента, содержащего один или несколько встроенных деривативов, и МСФО (IAS) 39 «Финансовые инструменты: признание и оценка» разрешает классифицировать инструмент в целом (актив или обязательство) по справедливой стоимости с признанием ее изменения в отчете о прибылях или убытках.

Финансовые активы ССЧПУ отражаются по справедливой стоимости с отражением переоценки в прибылях или убытках. Чистые прибыли или убытки включают дивиденды и проценты, полученные по финансовому активу, и отражаются в строке «Инвестиционный доход» в отчете о совокупном доходе.

Финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи

Финансовые активы категории ИНДП представляют собой те непроизводные финансовые активы, которые определены как имеющиеся в наличии для продажи или не классифицированы как (а) займы и дебиторская задолженность, (б) инвестиции, удерживаемые до погашения, (в) финансовые активы, отражаемые по справедливой стоимости через прибыли или убытки.

Акции и срочные облигации, обращающиеся на организованных рынках, классифицируются как «имеющиеся в наличии для продажи» и отражаются по справедливой стоимости. У Группы также есть вложения в акции, не обращающиеся на организованном рынке, которые также классифицируются как финансовые активы категории ИНДП и учитываются по справедливой стоимости (поскольку руководство Компании считает, что справедливую стоимость возможно надежно оценить). Доходы и расходы, возникающие в результате изменения справедливой стоимости, признаются в прочем совокупном доходе в составе фонда переоценки инвестиций, за исключением имеющих постоянный характер случаев обесценения процентного дохода, рассчитанного по методу эффективной процентной ставки, дивидендного дохода и курсовых разниц, которые признаются в прибылях или убытках. При выбытии или обесценении финансового актива накопленные доходы или расходы, ранее признаваемые в фонде переоценки инвестиций, относятся к финансовым результатам в период выбытия или обесценения.

Справедливая стоимость денежных активов категории ИНДП в иностранной валюте определяется в той же валюте и пересчитывается по обменному курсу по состоянию на отчетную дату. Курсовые разницы, относимые на прибыли или убытки, определяются исходя из амортизированной стоимости денежного актива. Прочие курсовые разницы признаются в прочем совокупном доходе.

Вложения в долевые ценные бумаги категории ИНДП, по которым отсутствуют котировки на активном рынке и справедливая стоимость которых не может быть надежно оценена, отражаются по себестоимости за вычетом убытков от обесценения, определенных на конец каждого отчетного периода.

Предоставленные займы и дебиторская задолженность

Торговая дебиторская задолженность, выданные ссуды и прочая дебиторская задолженность с фиксированными или определяемыми платежами, которые не обращаются на организованном рынке, включая средства в банках, дебиторская задолженность по страхованию и перестрахованию и прочие финансовые активы классифицируются как «займы и дебиторская задолженность». Займы и дебиторская задолженность учитываются по амортизированной стоимости с использованием метода эффективной процентной ставки за вычетом обесценения. Процентный доход признается путем

2 ОСНОВНЫЕ ПРИНЦИПЫ УЧЕТНОЙ ПОЛИТИКИ (Продолжение)

применения эффективной процентной ставки, за исключением краткосрочной дебиторской задолженности, процентный доход по которой является незначительным.

Обесценение финансовых активов

Финансовые активы оцениваются на предмет обесценения на конец каждого отчетного периода. Финансовые активы считаются обесцененными при наличии объективных данных, свидетельствующих об уменьшении предполагаемых будущих денежных потоков по активу в результате одного или нескольких событий, произошедших после принятия финансового актива к учету.

Для обращающихся и не обращающихся на организованном рынке вложений в акции категории ИНДП объективным свидетельством обесценения считается значительное или длительное снижение справедливой стоимости ниже стоимости их приобретения.

По всем прочим финансовым активам объективным свидетельством обесценения может быть следующее:

- значительные финансовые трудности эмитента или контрагента; или
- нарушение договора, например, отказ или уклонение от уплаты процентов или основной суммы долга; или
- невыплата или просрочка выплаты процентов и основной суммы долга или
- высокая вероятность банкротства или финансовой реорганизации заемщика; или
- исчезновение активного рынка для данного финансового актива по причине финансовых трудностей.

Для отдельных категорий финансовых активов, таких как займы и дебиторская задолженность, активы, которые по отдельности не были признаны обесцененными, также оцениваются на предмет обесценения в целом по портфелю. Объективным признаком снижения стоимости портфеля займов и дебиторской задолженности может служить прошлый опыт Группы по взысканию задолженности, увеличение числа задержек при погашении задолженности по портфелю, а также выраженные изменения в национальной и местной экономике, которые обычно сопровождаются дефолтом по платежам.

Для финансовых активов, учитываемых по амортизируемой стоимости, величина убытка от обесценения рассчитывается как разница между балансовой стоимостью актива и текущей стоимостью прогнозируемых будущих денежных потоков, дисконтированных с использованием первоначальной эффективной ставки процента по финансовому активу.

Для финансовых активов, учитываемых по стоимости приобретения, убыток от обесценения определяется как разница между балансовой стоимостью актива и текущей стоимостью предполагаемых будущих денежных потоков, дисконтированных с использованием текущей рыночной процентной ставки для аналогичного финансового актива. Такие убытки от обесценения восстановлению в будущих периодах не подлежат.

Убыток от обесценения напрямую уменьшает балансовую стоимость всех финансовых активов, за исключением займов и дебиторской задолженности, снижение стоимости которой осуществляется за счет формирования резерва. В случае признания безнадежными займы и дебиторская задолженность списываются также за счет резерва. Полученные впоследствии возмещения ранее списанных сумм кредитуют счет резерва. Изменения резерва отражаются в прибылях или убытках.

Если финансовый актив категории ИНДП признается обесцененным, то доходы или расходы, накопленные в прочем совокупном доходе, переносятся в состав прибылей или убытков.

2 ОСНОВНЫЕ ПРИНЦИПЫ УЧЕТНОЙ ПОЛИТИКИ (Продолжение)

Если в последующем периоде размер убытка от обесценения финансового актива, учитываемого по амортизированной стоимости, уменьшается, и такое уменьшение может быть объективно привязано к событию, имевшему место после признания обесценения, то ранее отраженный убыток от обесценения

восстанавливается через счет прибылей или убытков. При этом балансовая стоимость финансовых активов по состоянию на дату восстановления убытка от обесценения не может превышать амортизированную стоимость, которая была бы отражена в случае, если бы обесценение не признавалось.

Убытки от обесценения долевых ценных бумаг категории ИНДП, ранее отраженные в прибылях или убытках, не восстанавливаются. Любое увеличение справедливой стоимости таких активов после признания убытка от обесценения отражается напрямую в прочем совокупном доходе и накапливается по статье фонда переоценки инвестиций.

В отношении долговых ценных бумаг категории ИНДП убытки от обесценения впоследствии восстанавливаются через прибыли или убытки, если увеличение справедливой стоимости финансовых вложений может быть объективно привязано к событию, произошедшему после признания убытка от обесценения.

Списание предоставленных займов и дебиторской задолженности

В случае невозможности взыскания предоставленных займов и дебиторской задолженности, в том числе путем обращения взыскания на обеспечение, они списываются за счет резерва под обесценение. Списание ссуд и дебиторской задолженности происходит после принятия руководством Компании всех возможных мер по взысканию причитающихся Группе сумм, а также после реализации Компанией имеющегося в наличии залогового обеспечения. Последующее возмещение ранее списанных сумм отражается как уменьшение расходов по обесценению финансовых активов в отчете о прибылях и убытках в период возмещения.

Прекращение признания финансовых активов

Группа прекращает признание финансовых активов только в случае прекращения договорных прав по ним на денежные потоки или в случае передачи финансового актива и соответствующих рисков и выгод другой стороне. Если Группа не передает и не сохраняет все основные риски и выгоды от владения активом и продолжает контролировать переданный актив, то она продолжает отражать свою долю в данном активе и связанные с ним возможные обязательства по возможной выплате соответствующих сумм. Если Группа сохраняет практически все риски и выгоды от владения переданным финансовым активом, она продолжает учитывать данный финансовый актив, а полученные при передаче средства отражает в виде обеспеченного займа.

При полном списании финансового актива разница между балансовой стоимостью актива и суммой полученного и причитающегося к получению вознаграждения, а также совокупная прибыль или убыток, которые были признаны в прочем совокупном доходе и накоплены в капитале, относятся к прибыли или убытку.

Если признание финансового актива прекращается не полностью (например, когда Группа сохраняет за собой возможность выкупить часть переданного актива), Группа распределяет предыдущую балансовую стоимость данного финансового актива между частью, которую она продолжает признавать в рамках продолжающегося участия, и частью, которую она больше не признает исходя из относительных значений справедливой стоимости этих частей по состоянию на дату передачи. Разница между балансовой стоимостью, распределенной в списываемую часть, и суммой полученного вознаграждения за списываемую часть, а также любые накопленные и распределенные в нее прибыли или убытки, признанные в прочем совокупном доходе, относятся к прибыли или убытку. Доходы или

2 ОСНОВНЫЕ ПРИНЦИПЫ УЧЕТНОЙ ПОЛИТИКИ (Продолжение)

расходы, признанные в прочем совокупном доходе, распределяются также пропорционально справедливой стоимости, удерживаемой и списываемой частей.

Выпущенные финансовые обязательства и долевыми инструментами

Классификация в качестве обязательства или капитала. Долговые и долевыми финансовые инструменты, выпущенные Компанией, классифицируются как финансовые обязательства или капитал исходя из сути соответствующего договора, а также определений финансового обязательства и долевого инструмента.

Долевыми инструментами. Долевой инструмент - это любой договор, подтверждающий право на долю активов компании после вычета всех ее обязательств. Долевыми инструментами, выпущенными Компанией, отражаются в размере поступлений по ним за вычетом прямых затрат на их выпуск.

Выкуп собственных долевыми инструментами Компании вычитается непосредственно из капитала. Прибыль или убыток, возникающие в результате покупки, продажи, выпуска или аннулирования собственных акций Компании, не отражаются в составе прибылей или убытков.

Финансовые обязательства

Финансовые обязательства, включая договора кредиторской задолженности по страхованию и перестрахованию и прочие финансовые обязательства, первоначально отражаются в учете по справедливой стоимости за вычетом транзакционных издержек.

В дальнейшем финансовые обязательства оцениваются по амортизированной стоимости. Процентный расход рассчитывается с использованием метода эффективной процентной ставки.

Метод эффективной процентной ставки используется для расчета амортизированной стоимости финансового обязательства и распределения процентных расходов в соответствующий период. Эффективная процентная ставка - это ставка дисконтирования ожидаемых будущих денежных выплат (включая все полученные или осуществленные платежи по долговому инструменту, являющиеся неотъемлемой частью эффективной ставки процента, затраты по оформлению сделки и прочие премии или дисконты) на ожидаемый срок до погашения финансового обязательства или (если применимо) на более короткий срок до балансовой стоимости на момент его принятия к учету.

Прекращение признания финансовых обязательств

Группа прекращает признание финансовых обязательств только в случае их погашения, аннулирования или истечения срока требования по ним. Когда существующее финансовое обязательство заменяется другим обязательством перед тем же кредитором на существенно других условиях, или условия существующего обязательства существенно меняются, то такой обмен или изменение учитываются как списание первоначального обязательства и признание нового обязательства. Разница между балансовой стоимостью финансового обязательства, признание которого прекращается, и уплаченным или причитающимся к уплате вознаграждением признается в прибыли или убытке.

Инвестиции в зависимые предприятия

Зависимое предприятие — это организация, на которую Группа оказывает существенное влияние. Существенное влияние предполагает право участвовать в принятии решений, касающихся финансовой и хозяйственной деятельности предприятия, но не предполагает контроля или совместного контроля в отношении такой деятельности.

2 ОСНОВНЫЕ ПРИНЦИПЫ УЧЕТНОЙ ПОЛИТИКИ (Продолжение)

Активы и обязательства, а также финансовые результаты деятельности зависимых предприятий включены в данную консолидированную финансовую отчетность на основе метода долевого участия, за исключением случаев, когда финансовое вложение или его часть классифицируются как предназначенные для продажи и учитываются в соответствии с МСФО (IFRS) 5. По методу долевого участия инвестиции в зависимые предприятия первоначально признаются в консолидированном отчете о финансовом положении по стоимости приобретения и впоследствии корректируются с учетом доли Группы в прибыли или убытке и прочем совокупном доходе зависимого предприятия. В случаях, когда доля Группы в убытках зависимого предприятия превышает вложения Группы в такое зависимое предприятие (включая любые долгосрочные вложения, которые по сути составляют часть чистых инвестиций Группы в зависимое предприятие), Группа прекращает признавать свою долю в дальнейших убытках. Дополнительные убытки признаются только в случаях, когда у Группы по закону или в соответствии с нормами делового оборота возникает обязательство возместить соответствующую долю убытков или если Группа произвела платежи от имени зависимого предприятия.

Инвестиция в зависимое предприятие учитывается с использованием метода долевого участия начиная с даты, с которой оно становится зависимым предприятием. При приобретении инвестиции в зависимое предприятие положительная разница между стоимостью приобретения инвестиции и долей Группы в справедливой стоимости идентифицируемых активов и обязательств предприятия-объекта инвестиций представляет собой гудвил, который включается в балансовую стоимость таких вложений. Если доля Группы в чистой справедливой стоимости приобретенных идентифицируемых активов и обязательств превышает стоимость приобретения инвестиции после переоценки, сумма такого превышения сразу же отражается в прибылях или убытках в период, в который эта инвестиция приобретает.

Для определения необходимости признания убытка от обесценения по инвестициям Группы в зависимое предприятие применяются требования МСФО (IAS) 39. При необходимости балансовая стоимость инвестиции (в том числе гудвил) тестируется на предмет обесценения согласно МСФО (IAS) 36 «Обесценение активов» целиком путем сопоставления ее возмещаемой суммы (наибольшего значения из ценности использования и справедливой стоимости за вычетом затрат на продажу) с ее балансовой стоимостью. Признанный убыток от обесценения уменьшает балансовую стоимость инвестиции. Восстановление такого убытка от обесценения признается в соответствии с МСФО (IAS) 36 в случаях, когда возмещаемая стоимость инвестиции впоследствии увеличивается.

Группа прекращает применение метода долевого участия с момента, когда данная инвестиция перестает быть зависимым предприятием или когда инвестиция удовлетворяет критериям признания в качестве предназначенной для продажи. Если Группа сохраняет долю участия в бывшем зависимом предприятии, которая представляет собой финансовый актив, то такая доля участия оценивается по справедливой стоимости по состоянию на эту дату; и при этом справедливая стоимость инвестиций считается справедливой стоимостью на момент первоначального признания в качестве финансового актива в соответствии с МСФО (IAS) 39. Разница между балансовой стоимостью зависимого предприятия по состоянию на дату прекращения применения метода долевого участия и справедливой стоимостью всех оставшихся долей участия и всей выручки от выбытия части доли участия в зависимом предприятии учитывается при определении прибыли и убытков от продажи зависимого предприятия. Кроме того, учет всех сумм, ранее отражавшихся в составе прочего совокупного дохода в части, относящейся к выбывающему зависимому предприятию, осуществляется Группой в таком же порядке, который потребовался бы в случае, если бы зависимое предприятие самостоятельно осуществляло продажу соответствующих активов и обязательств. Соответственно, если прибыль или убыток, ранее признанные в составе прочего совокупного дохода, реклассифицируются в прибыль или убытки при продаже соответствующих активов или обязательств, Группа реклассифицирует прибыль или убытки из капитала в прибыль или убытки (в порядке реклассификационной корректировки) в момент прекращения использования метода долевого участия.

Когда Группа сокращает свою долю участия в зависимом предприятии, но при этом продолжает применять метод долевого участия, производится реклассификация в состав прибылей или убытков части прибыли или убытка, ранее признанной в составе прочего совокупного дохода и относящейся к такому сокращению доли участия, если такие прибыль или убыток требуется реклассифицировать в

2 ОСНОВНЫЕ ПРИНЦИПЫ УЧЕТНОЙ ПОЛИТИКИ (Продолжение)

состав прибыли или убытков при выбытии соответствующих активов или обязательств.

Если организация-участник Группы ведет операции с зависимым предприятием, прибыли и убытки, возникающие по сделкам с зависимым предприятием, признаются в консолидированной финансовой отчетности Группы только в пределах доли в зависимом предприятии, не принадлежащем Группе.

Денежные средства и их эквиваленты

Денежные средства и их эквиваленты включают денежные средства в кассе, неограниченные в использовании средства на счетах в банках и депозиты в банках с первоначальным сроком погашения менее трех месяцев.

Депозиты в банках

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

Дебиторская задолженность по страхованию и перестрахованию

Дебиторская задолженность по страхованию признается при получении соответствующего дохода и оценивается при первоначальном признании по справедливой стоимости средств, подлежащих получению. После первоначального признания дебиторская задолженность по страхованию оценивается по амортизированной стоимости с применением метода эффективной ставки процента. Балансовая стоимость дебиторской задолженности по страхованию является текущей стоимостью расчетных будущих денежных потоков, дисконтированных по первоначальной эффективной ставке вознаграждения. Балансовая стоимость дебиторской задолженности по страхованию оценивается на предмет обесценения каждый раз, когда события или обстоятельства указывают на то, что балансовая стоимость может быть не возмещена, а убыток от обесценения отражается в отчете о прибылях и убытках.

Прекращение признания дебиторской задолженности по страхованию осуществляется тогда, когда выполнены критерии прекращения признания финансовых активов.

Перестрахование

В ходе обычной деятельности Группа передает страховые риски в перестрахование. Активы по перестрахованию представляют собой средства, подлежащие получению от перестраховочных компаний. Возмещаемые суммы оцениваются аналогично резерву незаработанной премии и резерву убытков и расходов на урегулирование убытков и в соответствии с договором перестрахования.

Оценка на предмет обесценения осуществляется по состоянию на каждую отчетную дату или чаще, если возникают признаки обесценения в течение отчетного года. Обесценение возникает тогда, когда существует объективное свидетельство того, что Группа не сможет возместить суммы к получению от перестраховщика по условиям контракта, и когда влияние на них может быть достоверно оценено. Убыток от обесценения отражается в отчете о прибылях и убытках.

Соглашения, переданные для перестрахования, не освобождают Группу от обязательств перед страхователями.

Компания в ходе обычной деятельности также принимает на себя риск в связи с перестрахованием по договорам общего страхования. Премии и убытки по принятому перестрахованию признаются как доходы и расходы таким же образом, как и доходы и расходы по прямому страхованию учитывая классы перестрахования.

2 ОСНОВНЫЕ ПРИНЦИПЫ УЧЕТНОЙ ПОЛИТИКИ (Продолжение)

Премии и выплаты представлены отдельно как для исходящего, так и для входящего перестрахования. Прекращение признания активов и обязательств по перестрахованию осуществляется тогда, когда контрактные обязательства исполнены или истекли или тогда, когда контракт передан третьей стороне.

Основные средства и нематериальные активы

Основные средства и нематериальные активы отражены по первоначальной стоимости за вычетом накопленной амортизации и износа и накопленных убытков от обесценения.

Износ и амортизация начисляются с целью списания основных средств и нематериальных активов в течение срока их полезного использования. Начисление амортизации производится на основе метода равномерного списания стоимости с использованием следующих годовых ставок:

Здания и прочая недвижимость	5 %
Транспорт	15 %
Компьютеры	20 %
Прочие	15-20 %
Нематериальные активы	15 %

По состоянию на каждую отчетную дату Группа оценивает, не превышает ли балансовая стоимость основных средств и нематериальных активов их восстановительную стоимость. В случае превышения балансовой стоимостью основных средств и нематериальных активов их восстановительной стоимости Компания уменьшает балансовую стоимость основных средств и нематериальных активов до их восстановительной стоимости.

Прибыль или убыток, возникающий в результате реализации или выбытия актива, отражается как разница между ценой продажи и балансовой стоимостью актива в отчете о прибылях и убытках.

Налогообложение

Налог на прибыль представляет собой сумму текущего и отложенного налога.

Текущий налог на прибыль

Сумма расходов по налогу на прибыль в текущем периоде определяется с учетом размера налогооблагаемой прибыли, полученной за год. Налогооблагаемая прибыль отличается от чистой прибыли, отраженной в отчете о прибылях и убытках, поскольку не включает статьи доходов или расходов, подлежащих налогообложению или вычету в другие годы, а также исключает статьи, которые никогда не подлежат налогообложению и не вычитаются. Начисление расходов Группы по налогу на прибыль в текущем году осуществляется с использованием ставок налога, действующих в течение отчетного периода.

Отложенный налог на прибыль

Отложенный налог отражается на основе балансового метода учета и представляет собой требования или обязательства по налогу на прибыль, начисляемые на разницу между балансовой стоимостью активов и обязательств, и соответствующими данными налогового учета, использованными для расчета налогооблагаемой прибыли. Отложенные налоговые обязательства обычно отражаются в отношении всех налогооблагаемых временных разниц, а отложенные налоговые требования отражаются с учетом вероятности наличия в будущем налогооблагаемой прибыли для зачета соответствующих отложенных налоговых требований.

2 ОСНОВНЫЕ ПРИНЦИПЫ УЧЕТНОЙ ПОЛИТИКИ (Продолжение)

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

Отложенные налоги рассчитываются по ставкам, которые, как предполагается, будут применяться в период погашения обязательства или реализации актива. Расходы по отложенному налогу на прибыль отражаются в отчете о прибылях и убытках, за исключением случаев, когда они связаны со статьями, непосредственно относимыми к прочему совокупному доходу, и в этом случае отложенные налоги также отражаются в составе прочего совокупного дохода.

Оценка отложенных налоговых обязательств и активов отражает налоговые последствия намерений Группы (по состоянию на конец отчетного периода) в отношении способов возмещения или погашения балансовой стоимости активов и обязательств.

Текущий налог и отложенный налог на прибыль признаются в прибылях или убытках, кроме случаев, когда они относятся к статьям, напрямую отражаемым в составе прочего совокупного дохода или собственного капитала.

В Республике Узбекистан существуют требования по начислению и уплате различных налогов, применяющихся в отношении деятельности Группы. Эти налоги отражаются в отчете о прибылях и убытках в составе операционных расходов.

Кредиторская задолженность по страхованию и перестрахованию

Кредиторская задолженность по страхованию включает в себя полученные авансы, задолженность перед страхователями по претензиям и возмещению по расторгнутым договорам и задолженность перед агентами и брокерами, а также полученные авансы от страхователей и перестрахователей.

Кредиторская задолженность по перестрахованию включает в себя чистую задолженность по перестрахованию. Задолженность по перестрахованию включает премии, переданные в перестрахование, возмещение принятых в перестрахование премий по расторгнутым договорам и претензии по принятому перестрахованию. Кредиторская задолженность по страхованию и перестрахованию учитывается по амортизируемой стоимости.

Резервы

Резервы отражаются в учете при наличии у Группы возникших в результате прошлых событий условных обязательств, определяемых нормами права или подразумеваемых, для погашения которых вероятно потребуются выбытие ресурсов, заключающих в себе экономические выгоды, причем размер таких обязательств может быть оценен с достаточной степенью точности.

Величина резерва предстоящих расходов, отражаемая в учете, представляет собой наилучшую оценку суммы, необходимой для погашения обязательств, определенную на конец отчетного периода с учетом рисков и неопределенностей, характерных для данных обязательств. Если величина резерва предстоящих расходов рассчитывается на основании предполагаемых денежных потоков по погашению обязательств, то резерв предстоящих расходов определяется как дисконтированная стоимость таких денежных потоков (если влияние стоимости денег во времени является существенным).

Если ожидается, что выплаты, необходимые для погашения обязательств, будут частично или полностью возмещены третьей стороной, соответствующая дебиторская задолженность отражается в качестве актива при условии полной уверенности в том, что возмещение будет получено, и при наличии возможности для надежной оценки суммы этой дебиторской задолженности.

2 ОСНОВНЫЕ ПРИНЦИПЫ УЧЕТНОЙ ПОЛИТИКИ (Продолжение)

Уставный капитал и дивиденды

Взносы в уставный капитал отражаются по первоначальной стоимости. Дивиденды по простым акциям отражаются как уменьшение собственных средств в том периоде, в котором они были объявлены. Дивиденды, объявленные после отчетной даты, рассматриваются в качестве события после отчетной даты согласно МСФО (IAS) 10 «События после отчетной даты» («МСФО (IAS) 10»), и информация о них раскрывается соответствующим образом.

Иностранная валюта

При подготовке финансовой отчетности операции в валютах, отличающихся от функциональной валюты Группы («иностранные валюты»), отражаются по обменному курсу по состоянию на дату операции. Денежные активы и обязательства, выраженные в иностранной валюте, пересчитываются в УЗС по соответствующему текущему обменному курсу по состоянию на дату составления отчетности. Операции в иностранной валюте отражаются по курсу, действующему по состоянию на дату операции. Прибыли и убытки от такого пересчета включаются в чистую прибыль/(убыток) по операциям с иностранной валютой. Ниже приведены обменные курсы на конец года, использованные Компанией при составлении финансовой отчетности:

	31 декабря 2017 года	31 декабря 2016 года
Узб.сум/1 Доллар США	8120.07	3231.48
Узб.сум/1 Евро	9624.72	3419.23
Узб.сум /1 Российский рубль	139.30	53.10
Узб.сум /1 Английский фунт стерлинга	10850.04	3969.23

Существенные допущения и источники неопределенности в оценках

В процессе применения учетной политики Группы руководство должно делать предположения, оценки и допущения в отношении балансовой стоимости активов и обязательств, которые не являются очевидными из других источников. Оценочные значения и лежащие в их основе допущения формируются исходя из прошлого опыта и прочих факторов, которые считаются уместными в конкретных обстоятельствах. Фактические результаты могут отличаться от данных оценок.

Оценки и связанные с ними допущения регулярно пересматриваются. Изменения в оценках отражаются в том периоде, в котором оценка была пересмотрена, если изменение влияет только на этот период, либо в том периоде, в котором оценка была пересмотрена, и в будущих периодах, если изменение влияет как на текущие, так и на будущие периоды.

Существенные допущения, использованные при применении учетной политики

Ниже перечислены существенные допущения помимо тех, где существует неопределенность в оценках (см. ниже), которые руководство Группы использовало при применении учетной политики Компании и которые наиболее существенно влияют на суммы, отраженные в финансовой отчетности.

2 ОСНОВНЫЕ ПРИНЦИПЫ УЧЕТНОЙ ПОЛИТИКИ (Продолжение)

Оценка финансовых инструментов

Группа использует методы оценки, учитывающие исходные данные, не основанные на наблюдаемых рыночных данных, использованных при определении справедливой стоимости финансовых инструментов, а также подробный анализ чувствительности оценок в отношении этих допущений. По мнению руководства, выбранные методы оценки и использованные допущения подходят для определения справедливой стоимости финансовых инструментов.

Инвестиции учитываются по стоимости

Руководство не может достоверно оценить справедливую стоимость инвестиций Группы в долевые инструменты, имеющиеся в наличии для продажи.

3 ПРИМЕНЕНИЕ НОВЫХ И ПЕРЕСМОТРЕННЫХ МЕЖДУНАРОДНЫХ СТАНДАРТОВ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ

Применение новых и пересмотренных международных стандартов финансовой отчетности	Действует для годовых периодов, начинающихся с или после
Ежегодные улучшения стандартов МСФО 2014 - 2016 гг. Цикл изменения МСФО (IFRS) 1 Первое применение Международных стандартов финансовой отчетности и МСФО (IAS) 28 «Инвестиции в ассоциированные компании и совместные предприятия» (2011 г.)	1 января 2018 года
Интерпретация IFRIC 22 «Операции в иностранной валюте и предварительное рассмотрение» Интерпретация рассматривает операции в иностранной валюте или части транзакций, <ul style="list-style-type: none"> • есть вознаграждение, которое выражено или оценено в иностранной валюте • компания признает актива по предоплате или отложенного дохода в отношении этого вознаграждения до признания соответствующего актива, расходов или доходов; а также • обязательство по предоплате или отсроченное подоходное обязательство является неденежным 	1 января 2018 года
Поправки к МСФО (IFRS) 2 «Выплаты, основанные на акциях», касающиеся классификации и оценки платежных операций на основе акций	1 января 2018 года
Поправки к МСФО (IFRS) 4 «Договоры страхования»: в отношении различных дат вступления в силу МСФО (IFRS) 9 «Финансовые инструменты» и нового стандарта договоров страхования	1 января 2018 года
Поправки к МСФО (IAS) 40 Инвестиционная собственность: чтобы заявить, что предприятие передает имущество в инвестиционную собственность или из нее, когда и только когда есть доказательства изменения в использовании. Изменение использования происходит, если собственность соответствует или перестает соответствовать определению инвестиционной собственности. Изменение намерений руководства по использованию имущества само по себе не является свидетельством изменения в использовании. В этот абзац были внесены поправки, в которых указывается, что список примеров в нем не является исчерпывающим	1 января 2018 года

3 ПРИМЕНЕНИЕ НОВЫХ И ПЕРЕСМОТРЕННЫХ МЕЖДУНАРОДНЫХ СТАНДАРТОВ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ (Продолжение)

Применение новых и пересмотренных международных стандартов финансовой отчетности	Действует для годовых периодов, начинающихся с или после
<p>В июле 2014 года была выпущена окончательная версия МСФО 9 [МСФО (IFRS) 9 «Финансовые инструменты» (2014 г.)], включающая требования к классификации и оценке, обесценению, учету хеджирования и прекращению признания хеджирования. Это изменяет требования к классификации и оценке финансовых активов и вводит новую модель ожидаемого снижения убытков»</p> <p>Обесценение: версия МСФО (IFRS) 2014 года вводит модель ожидаемого кредитного убытка для оценки обесценения финансовых активов, поэтому больше не требуется, чтобы кредитное событие произошло до признания кредитного убытка»</p> <p>Учет хеджирования: вводит новую модель учета хеджирования, которая призвана более тесно увязываться с тем, как субъекты осуществляют деятельность по управлению рисками при хеджировании финансовых и нефинансовых рисков»</p> <p>Прекращение признания: требования о прекращении признания финансовых активов и обязательств переносятся из МСФО (IAS) 39</p> <p>Новая категория оценки справедливой стоимости через прочий совокупный доход (FVTOCI) будет применяться для долговых инструментов, удерживаемых в рамках бизнес-модели, цель которой достигается как путем сбора контрактных денежных потоков, так и продажи финансовых активов</p> <p>Новая модель обесценения, основанная на ожидаемых кредитных убытках, будет применяться к долговым инструментам, оцениваемым по амортизированным издержкам или FVTOCI, дебиторской задолженности по лизингу, контрактным</p>	1 января 2018 года
МСФО (IFRS) 7 «Финансовые инструменты: раскрытие информации, касающейся раскрытия информации о дополнительном хеджировании (и последующие поправки), возникшие в результате введения главы учета хеджирования в МСФО (IFRS) 9	1 января 2018 года
<p>МСФО (IFRS) 15 «Выручка от контрактов с клиентами» В мае 2014 года был выпущен МСФО (IFRS) 15, в котором была установлена единая всеобъемлющая модель для компаний, используемых для учета доходов, возникающих в результате контрактов с клиентами. МСФО (IFRS) 15 заменит текущие руководящие принципы признания выручки, включая МСФО (IAS) 18 «Доходы», МСФО (IAS) 11 «Контракты на строительство» и соответствующие интерпретации, когда они станут эффективными. Основным принципом МСФО (IFRS) 15 является то, что предприятие должно признать выручку, чтобы изобразить передачу обещанных товаров или услуг клиентам в сумме, которая отражает вознаграждение, на которое предприятие рассчитывает получить право в обмен на эти товары или услуги. В частности, стандарт вводит пятиэтапный подход к распознаванию доходов</p> <ul style="list-style-type: none"> • Шаг 1: Определите контракт (контракты) с клиентом • Шаг 2: Определение обязательств по исполнению в контракте • Шаг 3: Определите цену сделки • Шаг 4: Выделите цену транзакции на обязательства по исполнению в контракте • Шаг 5: Признать доход, когда (или как) компания удовлетворяет обязательства по исполнению 	1 января 2018 года

3 ПРИМЕНЕНИЕ НОВЫХ И ПЕРЕСМОТРЕННЫХ МЕЖДУНАРОДНЫХ СТАНДАРТОВ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ (Продолжение)

Применение новых и пересмотренных международных стандартов финансовой отчетности	Действует для годовых периодов, начинающихся с или после
В соответствии с МСФО (IFRS) 15 предприятие признает, когда (или как) выполнение обязательства исполнения, то есть когда «контроль» товаров или услуг, лежащих в основе конкретного обязательства по эффективности, передается клиенту. В МСФО (IFRS) 15 было добавлено более предписывающее руководство для рассмотрения конкретных сценариев. Кроме того, в соответствии с МСФО 15 требуется широкое раскрытие информации	1 января 2018 года
Поправки к МСФО (IFRS) 15 «Доходы от Контрактов с Клиентами» для разъяснения трех аспектов стандарта (определение обязательств по эффективности, соображений основного и фактического характера и лицензирования) и предоставление некоторого облегчения перехода для измененных контрактов и завершенных контрактов	1 января 2018 года
Ежегодные улучшения стандартов МСФО 2015-2017 гг. Изменение цикла МСФО 3 «Объединение бизнеса», МСФО (IFRS) 11 «Совместные соглашения», МСФО (IAS) 12 «Налоги на прибыль» и МСФО (IAS) 23 «Затраты по займам»	1 января 2019 года
Интерпретация IFRIC 23 «Неопределенность в отношении методов налогообложения доходов» Толкование касается определения налогооблагаемой прибыли (налогового убытка), налоговой базы, неиспользованных налоговых убытков, неиспользованных налоговых кредитов и налоговых ставок, когда существует неопределенность в отношении методов подоходного налога в соответствии с МСФО (IAS) 12. В нем конкретно рассматривается <ul style="list-style-type: none"> • Следует ли рассматривать налоговые процедуры в совокупности • Допущения к экзаменам налоговых органов • определение налогооблагаемой прибыли (налогового убытка), налоговой базы, неиспользованных налоговых убытков, неиспользованных налоговых кредитов и налоговых ставок; а также • Влияние изменений фактов и обстоятельств 	1 января 2019 года
МСФО (IFRS) 16 «Аренда» МСФО (IFRS) 16 определяет, как репортер МСФО будет признавать, оценивать, представлять и раскрывать лизинг. Стандарт предоставляет единую модель учета лизингополучателя, требующую от арендаторов признания активов и обязательств по всем договорам аренды, если срок аренды не составляет 12 месяцев или меньше, или базовый актив имеет низкую стоимость. Лизингодатели продолжают классифицировать арендную плату как операционную или финансовую, при этом подход МСФО (IFRS) 16 к бухгалтерскому учету лизингодателя существенно не изменился по сравнению с его предшественником, МСФО 17	1 января 2019 года
Поправки к МСФО (IFRS) 9 «Финансовые инструменты»: относится к функциям предоплаты с отрицательной компенсацией. Это вносит поправки в существующие требования в МСФО (IFRS) 9 в отношении прав на прекращение деятельности, с тем чтобы позволить проводить оценку по амортизированной стоимости (или, в зависимости от бизнес-модели, по справедливой стоимости через прочий совокупный доход) даже в случае отрицательных компенсационных выплат	1 января 2019 года

3 ПРИМЕНЕНИЕ НОВЫХ И ПЕРЕСМОТРЕННЫХ МЕЖДУНАРОДНЫХ СТАНДАРТОВ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ (Продолжение)

Применение новых и пересмотренных международных стандартов финансовой отчетности	Действует для годовых периодов, начинающихся с или после
Поправки к МСФО (IAS) 28 «Инвестиции в ассоциированные компании и совместные предприятия: отношение к долгосрочным интересам в ассоциированных компаниях и совместных предприятиях». В этих поправках разъясняется, что предприятие применяет МСФО (IFRS) 9 «Финансовые инструменты» к долгосрочным процентам в ассоциированной компании или совместном предприятии, которые являются частью чистых инвестиций в ассоциированную компанию или совместное предприятие, но не применяется метод долевого участия	1 января 2019 года
МСФО 17 «Договоры страхования» МСФО (IFRS) 17 требует, чтобы страховые обязательства измерялись с текущей стоимостью исполнения и обеспечивали более единообразный подход к оценке и представлению для всех договоров страхования. Эти требования предназначены для достижения цели последовательного, основанного на принципах учета договоров страхования. МСФО (IFRS) 17 заменяет МСФО (IFRS) 4 «Договоры страхования по состоянию на 1 января 2021 года»	1 января 2021 года
Поправки к МСФО (IFRS) 10 «Консолидированная финансовая отчетность» и «МСФО (IAS) 28 «Инвестиции в ассоциированные компании и совместные предприятия» (2011), относящиеся к рассмотрению продажи или вклада активов и инвестиций в ассоциированную компанию или совместное предприятие	Дата вступления в силу отложена на неопределенный срок. Принятие по-прежнему разрешено.

Руководство ожидает, что эти новые стандарты, интерпретации и поправки будут приняты в консолидированной финансовой отчетности Группы на период первоначального применения и принятия этих новых стандартов, интерпретаций и поправок, за исключением МСФО (IFRS) 9 и МСФО (IFRS) 17, могут не оказать существенного влияния на консолидированную финансовую отчетность Группы в период первоначальной заявки.

Руководство прогнозирует, что МСФО 17 будет принят в консолидированной финансовой отчетности Группы за годовой период, начинающийся 1 января 2021 года. Применение МСФО (IFRS) 17 может оказать существенное влияние на суммы, представленные и раскрытые в консолидированной финансовой отчетности Группы в отношении договоров страхования, Тем не менее, не представляется возможным обеспечить разумную оценку последствий применения настоящего стандарта до тех пор, пока Группа не проведет подробный обзор.

КМСФО выпустил окончательную версию МСФО 9 «Финансовые инструменты» в июле 2014 года, которая заменяет МСФО (IAS) 39 «Финансовые инструменты: признание и оценка» и все предыдущие версии МСФО (IFRS) 9. МСФО (IFRS) 9 объединяет все три аспекта проекта учета финансовых инструментов: классификация и измерения, обесценения и учета хеджирования. МСФО (IFRS) 9 применяется к годовым периодам, начинающимся с 1 января 2018 года или после этой даты, с возможностью досрочного применения. За исключением учета хеджирования, требуется ретроспективное приложение, но предоставление сравнительной информации не является обязательным. Для учета хеджирования требования обычно применяются перспективно с некоторыми ограниченными исключениями.

В предыдущие годы Группа приняла первый этап МСФО (IFRS) 9 в отношении классификации и измерения финансовых инструментов и планирует принять заключительный этап МСФО (IFRS) 9 (учет обесценения и хеджирования) в требуемую дату вступления в силу с 1 января 2018 года.

Основываясь на анализе финансовых активов и финансовых обязательств Группы по состоянию на 31 декабря 2017 года на основании фактов и обстоятельств, существовавших на эту дату, директора Группы оценили влияние МСФО (IFRS) 9 на консолидированную финансовую отчетность Группы.

3 ПРИМЕНЕНИЕ НОВЫХ И ПЕРЕСМОТРЕННЫХ МЕЖДУНАРОДНЫХ СТАНДАРТОВ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ (Продолжение)

По данным на 31 декабря 2017 года Группа провела предварительную оценку потенциального влияния принятия МСФО (IFRS) 9 на основе финансовых инструментов на дату первоначального применения МСФО (IFRS) 9 (1 января 2018 года). Группа оценивает принятие МСФО (IFRS) 9, чтобы привести к общему уменьшению общего капитала акционеров Группы примерно на 222 млн. Дирхамов. Это сокращение в основном обусловлено требованиями к обесценению МСФО (IFRS) 9.

Эта оценка основана на имеющейся в настоящее время информации и может быть изменена в результате получения дополнительной разумной и поддерживаемой информации, предоставляемой Группе, до тех пор, пока Группа не представит свою первую консолидированную финансовую отчетность, которая включает дату первоначальной заявки.

4 ВАЖНЫЕ ОЦЕНОЧНЫЕ ЗНАЧЕНИЯ И СУЖДЕНИЯ В ПРИМЕНЕНИИ УЧЕТНОЙ ПОЛИТИКИ

Компания производит бухгалтерские оценки и допущения, которые воздействуют на отражаемые в финансовой отчетности суммы и на балансовую стоимость активов и обязательств в следующем финансовом году. Бухгалтерские оценки и суждения подвергаются постоянному анализу и основаны на прошлом опыте руководства и других факторах, в том числе на ожиданиях относительно будущих событий, которые считаются обоснованными в сложившихся обстоятельствах. В процессе применения учетной политики руководство также использует профессиональные суждения, за исключением связанных с бухгалтерскими оценками. Профессиональные суждения, которые оказывают наиболее значительное влияние на суммы, отраженные в финансовой отчетности, и бухгалтерские оценки, которые могут привести к необходимости существенной корректировки балансовой стоимости активов и обязательств в течение следующего финансового года, включают следующее:

Признание отложенного налогового актива. Признанные отложенные налоговые активы представляют собой сумму налога на прибыль, которая может быть зачтена против будущих налогов на прибыль; они отражаются в отчете о финансовом положении. Отложенный налоговый актив признается только в том случае, если использование соответствующего налогового вычета является высоковероятным. Это предполагает наличие временных разниц, восстановление которых ожидается в будущем, и наличие достаточной будущей налогооблагаемой прибыли для произведения вычетов. Определение будущей налогооблагаемой прибыли и суммы налоговых вычетов, вероятных к зачету в будущем, основано на среднесрочном бизнес-плане, подготовленном руководством, и результатах его экстраполяции на будущее. Бизнес-план основан на ожиданиях руководства, которые считаются обоснованными в данных обстоятельствах.

Налоговое законодательство. Налоговое, валютное и таможенное законодательство Республики Узбекистан допускают возможность разных толкований.

Первоначальное признание операций со связанными сторонами. В ходе обычного ведения бизнеса Компания проводит операции со связанными сторонами. Согласно МСФО 39 первоначальное признание финансовых инструментов проводится на основе их справедливой стоимости. Суждение применяется при определении, если транзакции оцениваются по рыночным или нерыночным процентным ставкам, когда не существует активного рынка для таких транзакций. Основой суждения является оценка аналогичных типов транзакций с несвязанными сторонами и анализ эффективной процентной ставки.

Консолидированная финансовая отчетность за год, закончившийся 31 декабря 2017 года
НКЭИС «УЗБЕКИНВЕСТ»
(в тысячах УЗС)

5 ЧИСТЫЕ ЗАРАБОТАННЫЕ ПРЕМИИ

Чистые заработанные премии за год, закончившийся 31 декабря 2017 года, включали:

В тысячах УЗС	Обязательные виды страхования	Имущество	Личное	Ответственность	Страхование финансовых рисков, экспортно-импортных контрактов и кредитов	Страхование Жизни	31 декабря
							2017 года Итого
Премии по прямому страхованию	23 257 728	92 516 853	4 111 403	5 868 639	1 689 963	53 722 948	181 167 534
Премии по перестрахованию	5 439 548	2 817 249	653 543	113 992	100	-	9 024 432
Общая Страховые премии,	28 697 276	95 334 102	4 764 946	5 982 631	1 690 063	53 722 948	190 191 966
Страховые премии, переданные в перестрахование	(3 897 473)	(54 991 649)	(498 631)	(294 235)	-	-	(59 681 988)
Страховые премии, за вычетом переданных в перестрахование	24 799 803	40 342 453	4 266 315	5 688 396	1 690 063	53 722 948	130 509 978
Изменение в резерве незаработанных страховых премий, за вычетом доли перестраховщика	667 305	(10 070 041)	(2 501 732)	(1 329 070)	(3 172 974)	-	(16 406 512)
Чистые заработанные премии	25 467 108	30 272 412	1 764 583	4 359 326	(1 482 911)	53 722 948	114 103 466

Консолидированная финансовая отчетность за год, закончившийся 31 декабря 2017 года
 НКЭИС «УЗБЕКИНВЕСТ»
 (в тысячах УЗС)

5 ЧИСТЫЕ ЗАРАБОТАННЫЕ ПРЕМИИ (Продолжение)

Чистые заработанные премии за год, закончившийся 31 декабря 2016 года, включали:

В тысячах УЗС	Обязательные виды страхования	Имущество	Личное	Ответственность	Страхование финансовых рисков, экспортно-импортных контрактов и кредитов	Страхование Жизни	31 декабря
							2016 года Итого
Премии по прямому страхованию	26 593 121	44 599 560	4 072 474	4 313 086	578 351	27 817 028	107 973 619
Премии по перестрахованию	14 899 366	6 310 226	156 198	164 052	4 746 069	-	26 275 910
Общая Страховые премии,	41 492 486	50 909 785	4 228 672	4 477 138	5 324 420	27 817 028	134 249 529
Страховые премии, переданные в перестрахование	(12 529 029)	(36 621 738)	(555 468)	(2 232 725)	(724 199)	-	(52 663 159)
Страховые премии, за вычетом переданных в перестрахование	28 963 457	14 288 048	3 673 204	2 244 412	4 600 221	27 817 028	81 586 370
Изменение в резерве незаработанных страховых премий, за вычетом доли перестраховщика	250 499	(3 073 642)	859 056	498 917	2 379 353	-	914 183
Чистые заработанные премии	29 213 956	11 214 406	4 532 261	2 743 329	6 979 574	27 817 028	82 500 554

Консолидированная финансовая отчетность за год, закончившийся 31 декабря 2017 года
 НКЭИС «УЗБЕКИНВЕСТ»
 (в тысячах УЗС)

6 ЧИСТЫЕ ПРОИЗОШЕДШИЕ УБЫТКИ

Чистые осуществленные выплаты за год, закончившийся 31 декабря 2017 года, включали:

	Обязательные виды страхования	Имущество	Личное	Ответственность	Страхование финансовых рисков, Страхование экспортно- импортных контрактов и кредитов	31 декабря 2017 года Итого
В тысячах УЗС						
Претензии выплаченные по прямому страхованию	12 153 481	4 723 974	2 348 221	-	-	54 231 200
Претензии выплаченные по принятое на перестрахованию	2 218 789	242 018	30 047	233 400	-	2 724 254
Валовая претензии выплаченные	14 372 270	4 965 992	2 378 268	233 400	-	56 955 454
Претензия выплаченные переданным на перестрахованию	(1 841 021)	(231 724)	(155 198)	-	-	(2 227 943)
Выплаченный возмещений, нетто	12 531 249	4 734 268	2 223 070	233 400	-	54 727 511
Изменение резерва на возможные потери страхования, за вычетом перестрахования	908 909	31 574 055	(5 697 253)	(5 209 731)	-	45 128 964
Чистая сумма претензий	13 440 158	36 308 323	(3 474 183)	(4 976 331)	-	99 856 475

Консолидированная финансовая отчетность за год, закончившийся 31 декабря 2017 года
 НКЗИС «УЗБЕКИНВЕСТ»
 (в тысячах УЗС)

6 ЧИСТЫЕ ПРОИЗОШЕДШИЕ УБЫТКИ (Продолжение)

Чистые осуществленные выплаты за год, закончившийся 31 декабря 2016 года, включали:

	Обязательные виды страхования	Имущество	Личное	Ответственность	Страхование финансовых рисков, экспортно- импортных контрактов и кредитов	Страхование Жизни	31 декабря 2016 года Итого
Претензии выплаченные по прямому страхованию	8 935 221	2 375 571	1 613 035	-	65 856	18 321 845	31 311 528
Претензии выплаченные по принятое на перестрахованию	2 790 381	77 796	1 810	-	-	-	2 869 987
Валовая претензии выплаченные	11 725 602	2 453 367	1 614 845	-	65 856	18 321 845	34 181 515
Претензия выплаченные переданным на перестрахованию	(2 277 669)	(480 767)	(61 977)	-	-	-	(2 820 414)
Выплаченный возмещения, нетто	9 447 933	1 972 600	1 552 868	-	65 856	18 321 845	31 361 102
Изменение резерва на возможные потери страхования, за вычетом перестрахования	(50 049)	(1 897 261)	337 348	286 872	-	13 304 234	11 981 144
Чистая сумма претензий	9 397 884	75 339	1 890 216	286 872	65 856	31 626 079	43 342 245

7 ИНВЕСТИЦИОННЫЙ ДОХОД ПО ОПЕРАЦИЯМ С ФИНАНСОВЫМИ АКТИВАМИ ПО СПРАВЕДЛИВОЙ СТОИМОСТИ ЧЕРЕЗ ПРИБЫЛЬ ИЛИ УБЫТОК

	Год, закончившийся 31 декабря 2017 года	Год, закончившийся 31 декабря 2016 года
Процентный доход	4 605 192	2 474 822
Нереализованная прибыль / (убыток) от изменения справедливой стоимости	(909 084)	208 246
Расходы по управлению инвестициями, включая процентные расходы	(812 709)	(505 210)
Доход/(Убытки) от реализации инвестиций	183 849	(49 115)
Общий инвестиционный доход от финансовых активов, переоцениваемых по справедливой стоимости через прибыль или убыток	3 067 248	2 128 744

8 АДМИНИСТРАТИВНЫЕ И ОПЕРАЦИОННЫЕ РАСХОДЫ

	Год, закончившийся 31 декабря 2017 года	Год, закончившийся 31 декабря 2016 года
Заработная плата и прочие расходы по персоналу	10 639 489	10 943 709
Налоги, кроме налога на прибыль	8 953 344	6 107 114
Благотворительность	5 149 669	4 503 256
Износ и амортизация	3 917 888	1 893 917
Аренда и коммунальные платежи	1 251 390	1 013 427
Офисные принадлежности	708 036	977 813
Банковские комиссии	704 832	821 641
Транспортные расходы	524 393	744 256
Профессиональные услуги	676 645	734 525
Услуги охраны	424 241	475 300
Расходы на командировкам	436 112	458 123
Телекоммуникационные расходы	338 937	303 849
Расходы на ремонт основных средств и содержание транспорта	471 320	242 183
Тренинги	288 482	132 555
Прочие	2 717 457	2 347 230
Общие административные и операционные расходы	37 202 235	31 698 895

9 НАЛОГ НА ПРИБЫЛЬ

Компания составляет расчеты по налогу на основании данных налогового учета, осуществляемого в соответствии с требованиями законодательства Республики Узбекистан, которые могут отличаться от МСФО.

В связи с тем, что некоторые виды расходов не учитываются для целей налогообложения, а также ввиду наличия необлагаемого дохода, у Компании возникают постоянные налоговые разницы. Инвестиционный доход, возникший по государственным ценным бумагам и ценным бумагам, котирующимся на бирже, освобождается от налогообложения.

Отложенный налог отражает чистый налоговый эффект от временных разниц между учетной стоимостью активов и обязательств в целях финансовой отчетности и суммой, определяемой для целей налогообложения. Временные разницы, имеющиеся по состоянию на 31 декабря 2017 и 2016 годов, в основном связаны с различными методами учета доходов и расходов, а также с учетной стоимостью некоторых активов.

9 НАЛОГ НА ПРИБЫЛЬ (Продолжение)

Ставка налога на прибыль, применяемая к большей части прибыли Компании, состоит из корпоративного подоходного налога (2017: 7.5%, 2016: 7.5% и 2015: 7.5%) и налога на развитие инфраструктуры (2017: 8%, 2016: 8% и 2015: 8%) (налоговая база по налогу на развитие инфраструктуры).

	31 декабрь 2017	31 декабрь 2016
Налог на прибыль	715 696	1 262 314
Отложенный налог на прибыль	<u>(414 908)</u>	<u>371 846</u>
Расходы по налогу на прибыль	<u>300 788</u>	<u>1 634 160</u>

Налоговый эффект от временных разниц по состоянию на 31 декабря 2017 и 2016 годов представлен следующим образом

	31 декабрь 2017	31 декабрь 2016
Налоговый эффект от временных разниц:		
Инвестиции, имеющиеся в наличии для продажи	735 234	293 285
Депозиты в банках	86 364	86 364
Резерв по обесценению по прочим активам	242 791	-
Резерв под обесценение инвестиции, имеющиеся в наличии для продажи	130 017	-
Дебиторская задолженность по страхованию	3 911 971	311 721
Прочие	<u> </u>	<u> </u>
Итого отложенные налоговые активы	<u>5 106 377</u>	<u>691 370</u>
Налоговый эффект временных разниц		
Инвестиции в ассоциированные компании	(96 877)	(41 836)
Отложенные затраты на приобретение	(1 618 474)	(1 501 897)
Резерв на возможные страховые убытки	(5 745 552)	(1 948 935)
Прочие	<u>(226 827)</u>	<u>(194 963)</u>
Итого отложенные налоговые обязательства	<u>(7 687 730)</u>	<u>(3 687 631)</u>
Чистые отложенные налоговые обязательства	<u>(2 581 353)</u>	<u>(2 996 261)</u>

10 ДЕНЕЖНЫЕ СРЕДСТВА И ИХ ЭКВИВАЛЕНТЫ

	31 декабрь 2017	31 декабрь 2016
Остатки на счетах банков в иностранной валюте	8 685 854	4 373 641
Остатки на счетах банков в суммах	<u>10 743 613</u>	<u>2 851 508</u>
Итого денежные средства и их эквиваленты	<u>19 429 467</u>	<u>7 225 149</u>

11 ДЕПОЗИТЫ В БАНКАХ

	31 декабрь 2017	31 декабрь 2016
Счета и депозиты в иностранном валюте	274 777 773	113 028 698
Счета и депозиты, выраженные в УЗС	56 588 123	31 650 270
За вычетом резерва под обесценение	<u>-</u>	<u>(579 622)</u>
Общий объем депозитов в банках	<u>331 365 896</u>	<u>144 099 346</u>

12 ФИНАНСОВЫЕ АКТИВЫ, ОТРАЖАЕМЫЕ ПО СПРАВЕДЛИВОЙ СТОИМОСТИ ЧЕРЕЗ ПРИБЫЛЬ ИЛИ УБЫТОК

	31 декабрь 2017	31 декабрь 2016
Государственные облигации	138 836 096	62 422 829
Корпоративные облигации	<u>276 169 224</u>	<u>100 799 514</u>
Итого финансовые активы, переоцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток	<u>415 005 320</u>	<u>163 222 342</u>

Финансовые активы, отражаемые 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 деформированы в несколько видов свободно конвертируемых валют с фиксированными процентными ставками, колеблющимися между 0,42% и 3,75%.

13 ИНВЕСТИЦИИ, ИМЕЮЩИЕСЯ В НАЛИЧИИ ДЛЯ ПРОДАЖИ

	31 декабрь 2017	31 декабрь 2016
АИКБ Ипак Йули Банк	18 869 546	15 129 625
АКБ Кишлок Курилиш Банк	5 294 697	5 170 236
АКБ Микрокредит Банк	3 028 156	2 735 999
АКИБ Ипотека Банк	6 084 223	4 364 301
АКБ "Узагроэкспортбанк"	3 606 160	-
АО Кизилкум цемент	2 670 742	2 356 338
АО "Гарантийный фонд"	2 000 000	-
ЗАО Азия Инвест Банк	1 384 681	1 384 681
АКБ Узпромстройбанк	728 358	695 038
ООО СК Аско Восток	696 660	696 660
АО Ташсветмедзавод	612 954	612 954
АКБ Асака Банк	648 565	576 502
АО Узмарказимпекс	593 082	593 082
АО Марказсаноатэкспорт	425 000	425 000
ООО Барака Лизинг	573 135	539 916
АО Узинтеримпекс	524 074	524 074
АО Узпроммашимпекс	616 402	616 402
АО Кашкадарьё технологик транспорти	670 185	499 525
АО Навоипахтасаноат	177 301	177 301
АСК Кафолат	249 793	227 160
АКБ Хамкорбанк	-	210 569
АО Мулк сармоя брокерлик уй	148 945	148 945
АКБ Агробанк	143 987	143 987
АСК Алском	96 938	96 938
АО Каракуль Пахта Тозалаш завод	64 063	64 063
Прочие	414 803	574 026
Итого инвестиции, имеющиеся в наличии для продажи	50 322 450	38 563 324
За вычетом резерв под обесценение инвестиции, имеющиеся в наличии для продажи	(1 733 558)	-
Итого чистая стоимость инвестиции, имеющиеся в наличии для продажи	48 588 892	38 563 324

По состоянию на 31 декабря 2017 и 2016 годов, инвестиции, имеющиеся в наличии для продажи, отражаются по рыночной стоимости за вычетом убытков от обесценения.

14 ИНВЕСТИЦИИ В ЗАВИСИМЫЕ ПРЕДПРИЯТИЯ

Ассоциированные компании	Страна организации	Доля в уставном фонде		Нераспределенная прибыль	Итого на 31 декабря 2017 года
		%	В тысяч УЗС		
AIG Uzbekistan Limited	Великобритания	49	127 403	837 345	964 748
АО Muborakneftegaztrans	Узбекистан	24,2	141 540	178 077	319 617
Итого Ассоциированные предприятия			268 943	1 015 422	1 284 365

15 ЗАЙМЫ И ДЕБИТОРСКАЯ ЗАДОЛЖЕННОСТЬ

	31 декабрь 2017	31 декабрь 2016
Корпоративные облигации	800 000	800 000
Корпоративные кредиты	-	493 083
Кредиты сотрудникам	1 196 533	339 067
Итого кредитов и дебиторской задолженности	1 996 533	1 632 150

16 ДЕБИТОРСКАЯ ЗАДОЛЖЕННОСТЬ ПО СТРАХОВАНИЮ И ПЕРЕСТРАХОВАНИЮ

	31 декабрь 2017	31 декабрь 2016
Средства страховых полисов	13 913 712	2 672 345
Средства от перестраховщиков	506 713	493 765
Средства от агентов и брокеров	8 584	659 257
Общее страхование и перестраховочная задолженность	14 429 009	3 825 367

Консолидированная финансовая отчетность за год, закончившийся 31 декабря 2017 года
 НКЗИС «УЗБЕКИНВЕСТ»
 (в тысячах УЗС)

17 ОСНОВНЫЕ СРЕДСТВА

	Здания и земля	Офисное оборудование и компьютеры	Объекты незавершенного строительства	Итого Основные средства	Нематериальные активы	Основные средства и нематериальные активы
Валовая балансовая стоимость						
По состоянию на 1 января 2016	15 982 946	8 430 156	59 571	24 472 673	118 218	24 590 891
Приобретение	24 545	890 284	4 134 281	5 049 110	89 976	5 139 086
Внутренняя перемещение	2 319 602	1 612 611	(3 932 213)	-	-	-
Выбытие	-	(367 965)	-	(367 965)	-	(367 965)
По состоянию на 31 декабря 2016	18 327 093	10 565 086	261 639	29 153 818	208 194	29 362 012
Приобретение	1 546 226	1 406 047	-	2 952 273	276 402	3 228 675
Внутренняя перемещение	-	-	-	-	-	-
Выбытие	-	(987 660)	(16 249)	(1 003 909)	-	(1 003 909)
По состоянию на 31 декабря 2017	19 873 319	10 983 473	245 390	31 102 182	484 596	31 586 778

Накопленная амортизация

По состоянию на 1 января 2016	(5 858 333)	(5 155 263)	-	(11 013 596)	(96 877)	(11 110 473)
Износ и амортизационный сбор	(2 024 255)	(1 272 693)	-	(3 296 948)	(9 841)	(3 306 789)
Выбытие	-	298 837	-	298 837	-	298 837
По состоянию на 31 декабря 2016	(7 882 588)	(6 129 119)	-	(14 011 706)	(106 718)	(14 118 424)
Износ и амортизационный сбор	(2 735 017)	(1 140 292)	-	(3 875 309)	(42 578)	(3 917 887)
Выбытие	-	889 434	-	889 434	-	889 434
По состоянию на 31 декабря 2017	(10 617 605)	(6 379 977)	-	(16 997 581)	(149 296)	(17 146 877)

Остаточная стоимость

По состоянию на 31 декабря 2016	10 444 505	4 435 967	261 639	15 142 112	101 476	15 243 588
По состоянию на 31 декабря 2017	9 255 714	4 603 496	245 390	14 104 601	335 300	14 439 901

18 ОТЛОЖЕННЫЕ АКВИЗАЦИОННЫЕ РАСХОДЫ

	31 декабрь 2017	31 декабрь 2016
Отложенные затрат на приобретение по состоянию на 1 января	11 675 934	8 467 111
Дополнение:		
Брокерские расходы и комиссии по продажам	9 510 175	10 686 890
Заработной плата и отчисление	7 799 308	6 625 914
Реклама и маркетинг	709 992	598 677
ИТОГО	18 019 475	17 911 481
Амортизация		
Брокерские расходы и комиссии по продажам	(9 492 658)	(9 052 626)
Заработной плата и отчисление	(6 391 600)	(5 210 728)
Реклама и маркетинг	(578 913)	(439 304)
ИТОГО	(16 463 171)	(14 702 658)
Отложенные аквизиционные расходы на 31 декабря	13 232 238	11 675 934
Изменение отложенных затрат на приобретение		
Отложенные аквизиционные расходы на 1 января	11 675 934	8 467 111
Увеличение отложенных аквизиционных расходов	1 556 304	3 208 823
Остаток на 31 декабря 2017	13 232 238	11 675 934

19 ПРОЧИЕ АКТИВЫ

	31 декабрь 2017	31 декабрь 2016
Прочие финансовые активы		
Прочая дебиторская задолженность	4 218 655	3 135 427
За вычетом резерв под обесценение прочих финансовых активов	(1 339 307)	-
Итого прочих финансовых активов	2 879 348	3 135 427
Прочие нефинансовые активы		
Авансы поставщикам	4 660 330	3 406 151
Преоплачиваемые затраты	722 491	901 930
Налоговые авансы выданные	1 111 819	186 412
Прочие нефинансовые активы	848 267	762 097
За вычетом резерв под обесценение прочих нефинансовых активов	(2 327 528)	-
Итого финансовые активы	5 015 379	5 256 590
Итого прочих активов	7 894 727	8 392 017

20 КРЕДИТОРСКАЯ ЗАДОЛЖЕННОСТЬ ПО СТРАХОВАНИЮ И ПЕРЕСТРАХОВАНИЮ

	31 декабрь 2017	31 декабрь 2016
Суммы, подлежащие уплате перестраховщикам	15 757 130	2 481 524
Суммы, выплачиваемые страховщикам	1 053 893	307 860
Авансы, полученные за страховой деятельностью	-	181 182
Суммы, выплачиваемые агентам и брокерам	150 839	49 282
Общая страховая и перестраховочная задолженность	16 961 862	3 019 848

21 РЕЗЕРВ НЕЗАРАБОТАННЫХ ПРЕМИЙ

	Валовая сумма	Доля перестраховщиков	Чистая сумма
Резерв на незаработанные премии по состоянию на 1 января 2017 года	50 303 427	(34 183 730)	16 119 697
Увеличение / снижение в резерве, валовая сумма	16 727 195	(320 683)	16 406 512
Резерв на незаработанные премии по состоянию на 31 декабря 2017 года	67 030 622	(34 504 413)	32 526 209
	Валовая сумма	Доля перестраховщиков	Чистая сумма
Резерв на незаработанные премии по состоянию на 1 января 2016 года	32 421 590	(17 627 238)	14 794 352
Увеличение / снижение в резерве, валовая сумма	17 881 837	(16 556 490)	1 325 348
Резерв на незаработанные премии по состоянию на 31 декабря 2016 года	50 303 427	(34 183 730)	16 119 700

22 РЕЗЕРВЫ ПО СТРАХОВЫМ УБЫТКАМ

	РЗУ	РПНУ	Резерв по страхованию жизни	31 декабрь 2017 Итого
Резерв, валовая сумма	21 355 749	11 565 808	56 897 336	89 818 893
Доля перестраховщика в резерве убытков	(935 048)	(2 904 728)	-	(3 839 776)
Резерв убытков, за вычетом перестрахования	20 420 701	8 661 080	56 897 336	85 979 117

22 РЕЗЕРВЫ ПО СТРАХОВЫМ УБЫТКАМ(Продолжение)

	РЗУ	РПНУ	Резерв по страхованию жизни	31 декабрь 2017 Итого
Резерв за вычетом перестрахования на 1 января	2 760 522	3 626 165	34 463 466	40 850 153
Увеличение/(снижение) в резерве, валовая сумма	18 079 444	3 932 991	22 433 870	44 446 305
Увеличение/(снижение) доли перестраховщиков в резерве	(419 265)	1 101 924	-	682 659
Резерв за вычетом перестрахования на 31 декабря	20 420 701	8 661 080	56 897 336	85 979 117
	РЗУ	РПНУ	Резерв по страхованию жизни	31 декабрь 2016 Итого
Резерв, валовая сумма	3 276 305	7 632 817	34 463 466	45 372 588
Доля перестраховщика в резерве убытков	(515 783)	(4 006 652)	-	(4 522 435)
Резерв убытков, за вычетом перестрахования	2 760 522	3 626 165	34 463 466	40 850 153
	РЗУ	РПНУ	Резерв по страхованию жизни	31 декабрь 2016 Итого
Резерв за вычетом перестрахования на 1 января	4 109 152	3 321 152	21 262 857	28 693 161
Увеличение/(снижение) в резерве, валовая сумма	(1 265 654)	130 247	13 200 609	12 065 202
Увеличение/(снижение) доли перестраховщиков в резерве	(82 976)	174 766	-	91 790
Резерв за вычетом перестрахования на 31 декабря	2 760 522	3 626 165	34 463 466	40 850 153

23 ПРОЧИЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА

	31 декабря 2017	31 декабря 2016
Прочие финансовые обязательства		
Задолженность поставщиками	537 572	292 670
Задолженность перед персоналом	483 254	401 135
Прочая кредиторская задолженность	4 148 270	1 490 840
Итого прочих финансовых обязательств	5 169 096	2 184 645
Прочие нефинансовые обязательства		
Кредиторская задолженность в бюджет и внебюджетные фонды	2 076 472	1 406 676
Начисления и доходы будущих периодов	7 642 006	3 604 691
Итого нефинансовых обязательств	9 718 478	5 011 367
Итого прочих обязательств	14 887 574	7 196 012

24 КАПИТАЛ

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.

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 лет до 31 января 2005 года. Согласно Указу, средства, освобожденные от налогов по номинальной стоимости 2 189 070 тысяч УЗС, были классифицированы в уставный капитал по истечении периода освобождения от налога на прибыль.

	31 декабря 2017 года		31 декабря 2016 года	
	Номинальная сумма	Сумма, скорректированная с учетом инфляции	Номинальная сумма	Сумма, скорректированная с учетом инфляции
Уставный капитал	5 642 070	19 257 325	5 642 070	19 257 325

Эффект инфляции в отношении обыкновенных акций учтен в соответствии с МСФО (IAS) № 29 «Финансовая отчетность в условиях гиперинфляционной экономики» («МСФО (IAS) 29»).

В соответствии с МСФО (IAS) № 29 экономика Республики Узбекистан считалась подверженной гиперинфляции в течение 2005 года и предшествующих лет. С 1 января 2006 года экономика Республики Узбекистан перестала считаться гиперинфляционной, и стоимость неденежных активов, обязательств и акционерного капитала Банка, представленная в единицах измерения, действующих на 31 декабря 2005 года, была использована для формирования входящих балансовых остатков по состоянию на 1 января 2006 года.

Резерв для инвестиционных целей

Правительство Республики Узбекистан внесло в Группу вклад в размере 15 454 598 тысяч УЗС, что эквивалентно 80 245 тыс. долларов США, с целью инвестирования 80 000 000 долларов США в UIIC и 245 000 долларов США в AIG Uzbekistan Limited (бывший «Чартис Узбекинвест Лимитед»),

24 **КАПИТАЛ(Продолжение)**

расположенных в Великобритании. Как указано в Примечании 1, в 2009 году оба акционера УИС, Национальная компания экспортно-импортного страхования «Узбекинвест» (с 80% долей) и American International Underwriters Overseas Ltd (с 20% долей), сократили свои инвестиции на 20 000 тыс. долларов США каждый. В результате Группа стала единственным владельцем УИС с уставным капиталом 60 000 тыс. долларов США. Группа вернула средства правительству Республики Узбекистан в размере 6 191 278 тысяч УЗС.

27 июля 2010 года Группа уменьшила свою долю участия в УИС до 50 миллионов долларов США путем последующего отзыва вложенных средств в размере 10 миллионов долларов США из уставного капитала и вернула данные средства Правительству Республики Узбекистан в размере 3 133 338 тысяч УЗС. В результате данной операции оставшаяся сумма вклада Группы в уставном капитале УИС составила 50 000 тысяч долларов США, что эквивалентно 15 454 598 тысяч УЗС.

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 этого момента все высвобожденные средства направлялись в Специальный страховой резерв.

Кроме того, в соответствии с Указом Президента Республики Узбекистан компания была также освобождена от налога на прибыль на дивиденды и процентные доходы с июня 2008 года в течение трех лет.

Курсовые разницы

Курсовые разницы - разницы от перевода чистых инвестиций в УИС из функциональной валюты - доллара - в валюту представления Группы - УЗС. По состоянию на 31 декабря 2017 и 2016 годов курсовые разницы от пересчета иностранных подразделений в валюту отчетности были равны 404 853 500 тысяч УЗС и 160 424 000 тысяч УЗС соответственно.

Стабилизационный резерв

Согласно Положению, МФ № 107 от 20 ноября 2008 года о страховых резервах страховщика, страховые компании должны создавать стабилизационный резерв по ОСГО и ОСГОР и ОСГОП. Стабилизационный резерв формируется за счет перевода средств из нераспределенной прибыли на покрытие непредвиденных будущих убытков Компании. По состоянию на 31 декабря 2017 и 2016 годов стабилизационный резерв был равен 2 471 529 тысяч УЗС и 3 141 237 тысяч УЗС соответственно.

25 **НЕКОНТРОЛИРУЮЩИЕ ДОЛИ**

Ассоциированные компании	Неконтролируемая доля в уставном фонде		Неконтролируемая прибыль	Итого на 31 декабря 2017 года
	%	В тысячах УЗС		
ООО Бош бино ишлатмаси	25	25 000	10 800	35 800
ООО Узбекинвест хаёт	20	1 896 329	1 295 596	3 191 925
Итого неконтролируемая доля		1 921 329	1 306 396	3 227 725

26 УСЛОВНЫЕ ФИНАНСОВЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА

Судебные иски

Время от времени в процессе деятельности Компании клиенты и контрагенты могут выдвигать претензии к Компании. Руководство считает, что в результате разбирательства по ним Компания не понесет существенных убытков и, соответственно, резервы в финансовой отчетности не создавались.

Налогообложение

Вследствие наличия в налоговом законодательстве Узбекистана норм, допускающих неоднозначное их толкование, оценка руководством фактов хозяйственной деятельности Компании 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 Компании полагает, что его толкование соответствующего налогового законодательства целесообразно и налоговое положение Компании защищено.

Обязательства по капитальным затратам

По состоянию на 31 декабря 2017 и 2016 годов у Компании не имелось существенных обязательств по капитальным затратам.

Обязательства по договорам операционной аренды

По состоянию на 31 декабря 2017 и 2016 годов у Компании не имелось существенных обязательств по договорам операционной аренды.

Операционная среда

Рынки развивающихся стран, включая Республику Узбекистан, подвержены экономическим, политическим, социальным, судебным и законодательным рискам, отличным от рисков более развитых рынков. Законы и нормативные акты, регулирующие ведение бизнеса в Республике Узбекистан, могут быстро изменяться, существует возможность их произвольной интерпретации. Будущее направление развития Республики Узбекистан в большой степени зависит от налоговой и кредитно-денежной политики государства, принимаемых законов и нормативных актов, а также изменений политической ситуации в стране.

27 ОПЕРАЦИИ СО СВЯЗАННЫМИ СТОРОНАМИ

Связанные стороны или операции со связанными сторонами в соответствии с определением, данным в МСФО (IAS) 24 «Раскрытие информации о связанных сторонах», представлены ниже.

При рассмотрении возможного наличия отношений между связанными сторонами внимание уделяется сути взаимоотношений, а не только их юридическому оформлению.

Компания имеет следующие операции со связанными сторонами:

	31 декабрь 2017	31 декабрь 2016
Аренда Основных средств	26 277	25 142
Займы и дебиторская задолженность, нетто	11 998	4 389
Общая сумма страховых премий	122 024	948
Дивиденды полученные	-	899 475
Итого	160 299	929 955

28 СПРАВЕДЛИВАЯ СТОИМОСТЬ ФИНАНСОВЫХ ИНСТРУМЕНТОВ

В соответствии с МСФО справедливая стоимость определяется с учетом цены, которая была бы получена при продаже актива или уплачена при передаче обязательства в рамках обычной сделки между участниками рынка по состоянию на дату оценки.

Справедливая стоимость финансовых активов и финансовых обязательств Компании, учитываемых по справедливой стоимости на постоянной основе

Некоторые финансовые активы и финансовые обязательства Компании учитываются по справедливой стоимости на конец каждого отчетного периода. В таблице ниже приведена информация относительно того, как определяется справедливая стоимость данных финансовых активов и финансовых обязательств (в частности, используемая(-ые) методика (-и) оценки и исходные данные).

	31 декабрь 2017		31 декабрь 2016	
	Балансовая стоимость	Справедливая стоимость	Балансовая стоимость	Справедливая стоимость
Депозиты в банках	331 365 896	331 365 896	144 678 968	144 099 346
Кредиты и дебиторские задолженности	415 005 320	415 005 320	163 715 425	163 222 342

Справедливая стоимость финансовых активов и финансовых обязательств, не учитываемых по справедливой стоимости на постоянной основе (но с обязательным раскрытием справедливой стоимости)

По мнению руководства Группы, балансовая стоимость финансовых активов и обязательств, отраженная в консолидированной финансовой отчетности, примерно равна их справедливой стоимости

Справедливая стоимость финансовых активов и финансовых обязательств была определена в соответствии с

общепринятыми моделями оценки на основе анализа дисконтированных денежных потоков, при этом наиболее существенными исходными данными была ставка дисконтирования, отражающая рыночные котировки для похожих финансовых инструментов со схожим сроком погашения.

29 ПОЛИТИКА УПРАВЛЕНИЯ РИСКАМИ

Управление рисками имеет решающее значение в страховой деятельности и является одним из основных элементов деятельности Компании. Основными рисками, присущими деятельности Компании, являются страховой риск, кредитный риск, рыночный риск, операционный риск и риск ликвидности. Ниже приведено описание политики Компании в отношении управления данными рисками.

Риск страхования

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.

29 ПОЛИТИКА УПРАВЛЕНИЯ РИСКАМИ(Продолжение)

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.

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 включает страхование от конфискации, лишения собственности и национализации, которые выдаются исключительно УПС. В течение 2017 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 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, если принимать во внимание возможность неопределенности при создании резервов по претензиям, конечный результат может значительно отличаться от определенного первоначально обязательства. Обязательства по данным контрактам включают РПНУ

Перестрахование

В ходе обычной деятельности Компания заключает обязательные и факультативные соглашения перестрахования с узбекистанскими и иностранными перестраховщиками. Контракты по перестрахованию не освобождают Компанию от ее обязательств перед страхователями. Компания оценивает финансовое положение своих перестраховщиков и отслеживает концентрацию кредитного риска, возникающего по аналогичным географическим регионам, деятельности или экономическим характеристикам перестраховщиков, с целью минимизации рисков существенных убытков вследствие неплатежеспособности перестраховщика.

29 ПОЛИТИКА УПРАВЛЕНИЯ РИСКАМИ (Продолжение)

Инвестиционные риски

Инвестиционная политика Компании следует нескольким принципам, основанным на уровне дохода и уровне допустимого риска в определенный момент времени. Деятельность страховых компаний в Узбекистане находится под строгим надзором Госстрахнадзор и Компании не разрешено быть профессиональным участником на рынке ценных бумаг.

Инвестиционный портфель Компании состоит из финансовых инструментов, которые выбраны согласно нормам доходности, срокам погашения и уровню риска инвестиций. Сформированный таким образом инвестиционный портфель обеспечивает равномерный доход в течение периода инвестирования. Инвестиционный доход обычно реинвестируется для увеличения объема инвестиционного портфеля.

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 по каким-либо причинам оплатить претензии, Группа остается ответственной за выплаты 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 ежеквартальной основе Советом Директоров. Управление кредитным риском осуществляется посредством регулярного анализа способности существующих и потенциальных заемщиков погасить процентные платежи и основную сумму задолженности, а также, при необходимости, посредством изменения кредитных лимитов. Управление кредитным риском также осуществляется путем получения залога и поручительств компаний и физических лиц.

Самым значительным кредитным риском является понижение кредитоспособности инвестиционного портфеля Группы.

29 ПОЛИТИКА УПРАВЛЕНИЯ РИСКАМИ (Продолжение)

Максимальный размер кредитного риска

Максимальный размер кредитного риска Группы может существенно варьироваться в зависимости от индивидуальных рисков, присущих конкретным активам, и от общих рыночных рисков.

В следующей таблице представлен максимальный размер кредитного риска по финансовым активам. Для финансовых активов, отражаемых на балансовых счетах, максимальный размер кредитного риска равен балансовой стоимости этих активов без учета зачетов активов и обязательств и обеспечения.

Ниже представлены максимальный размер кредиторского риска за 31 декабря 2017 года:

	31 декабрь 2017				
	Максимальный размер кредитного риска	Зачет	Чистый размер кредитного риска после зачета	Залого вое обеспе чение	Чистый размер кредитного риска
Денежные средства и их эквиваленты	19 429 467	-	19 429 467	-	19 429 467
Депозиты в банках	331 365 896	-	331 365 896	-	331 365 896
Финансовые активы по справедливой стоимости через прибыль или убыток	415 005 320	-	415 005 320	-	415 005 320
Инвестиции, имеющиеся в наличии для продажи	48 588 892	-	48 588 892	-	48 588 892
Займы и дебиторская задолженность	1 996 533	-	1 996 533	-	1 996 533
Дебиторская задолженность по страхованию	14 429 009	-	14 429 009	-	14 429 009
Прочие финансовые активы	2 879 348	-	2 879 348	-	2 879 348
ИТОГО ФИНАНСОВЫЕ АКТИВЫ	833 694 465	-	833 694 465	-	833 694 465

Ниже представлены максимальный размер кредиторского риска за 31 декабря 2016 года:

	31 декабрь 2016				
	Максимальный размер кредитного риска	Зачет	Чистый размер кредитного риска после зачета	Залого вое обеспе чение	Чистый размер кредитного риска
Денежные средства и их эквиваленты	7 225 149	-	7 225 149	-	7 225 149
Депозиты в банках	144 099 346	-	144 099 346	-	144 099 346
Финансовые активы по справедливой стоимости через прибыль или убыток	163 222 342	-	163 222 342	-	163 222 342
Инвестиции, имеющиеся в наличии для продажи	38 563 324	-	38 563 324	-	38 563 324
Займы и дебиторская задолженность	1 632 150	-	1 632 150	-	1 632 150
Дебиторская задолженность по страхованию	3 825 367	-	3 825 367	-	3 825 367
Прочие финансовые активы	6 589 261	-	6 589 261	-	6 589 261
ИТОГО ФИНАНСОВЫЕ АКТИВЫ	365 156 939	-	365 156 939	-	365 156 939

29 ПОЛИТИКА УПРАВЛЕНИЯ РИСКАМИ (Продолжение)

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

	31 декабрь 2017				Итого
	<AAA	<BBB	<CCC	Не оценен	
Денежные средства и их эквиваленты	745 398	18 684 069	-	-	19 429 467
Депозиты в банках	-	331 365 896	-	-	331 365 896
Финансовые активы по справедливой стоимости через прибыль или убыток	415 005 320	-	-	-	415 005 320
Инвестиции, имеющиеся в наличии для продажи	-	-	-	48 588 892	48 588 892
Займы и дебиторская задолженность	-	800 000	-	1 196 533	1 996 533
Дебиторская задолженность по страхованию	-	-	-	14 429 009	14 429 009
Прочие финансовые активы	96 282	571 179	-	2 211 888	2 879 349
ИТОГО ФИНАНСОВЫЕ АКТИВЫ	415 847 000	351 421 144	-	66 426 322	833 694 466

	31 декабрь 2016				Итого
	<AAA	<BBB	<CCC	Не оценен	
Денежные средства и их эквиваленты	668 218	6 556 931	-	-	7 225 149
Депозиты в банках	-	143 519 724	579 622	-	144 099 346
Финансовые активы по справедливой стоимости через прибыль или убыток	163 222 342	-	-	-	163 222 342
Инвестиции, имеющиеся в наличии для продажи	-	-	-	38 563 324	38 563 324
Займы и дебиторская задолженность	-	800 000	-	832 150	1 632 150
Дебиторская задолженность по страхованию	-	-	-	3 825 367	3 825 367
Прочие финансовые активы	96 282	571 179	-	2 245 301	2 912 762
ИТОГО ФИНАНСОВЫЕ АКТИВЫ	163 986 842	151 447 834	579 622	45 466 142	361 480 441

Кредитный риск Группы в основном сосредоточен в Республике Узбекистан и Великобритании. Степень кредитного риска подвергается постоянному мониторингу для обеспечения соблюдения лимитов и кредитоспособности в соответствии с утвержденной политикой Компании по управлению рисками.

Консолидированная финансовая отчетность за год, закончившийся 31 декабря 2017 года
НКЭИС «УЗБЕКИНВЕСТ»
(в тысячах УЗС)

29 ПОЛИТИКА УПРАВЛЕНИЯ РИСКАМИ (Продолжение)

	2017			2016																	
	Не просроченные, ни обесцененные	Просроченные 0-3 месяца	Просроченные 3-6 месяцев	Более одного года	Обесцененные финансовые активы	Резерв под обесценение	Итого на 31 декабря														
Денежные средства и их эквиваленты	19 429 467	-	-	-	-	-	19 429 467														
Депозиты в банках	331 365 896	-	-	-	-	-	331 365 896														
Финансовые активы по справедливой стоимости через прибыль или убыток	415 005 320	-	-	-	-	-	415 005 320														
Инвестиции, имеющие в наличии для продажи	48 588 892	-	-	-	1 733 558	(1 733 558)	48 588 892														
Займы и дебиторская задолженность	1 996 533	-	-	-	-	-	1 996 533														
Дебиторская задолженность по страхованию	14 429 009	-	-	-	-	-	14 429 009														
Прочие финансовые активы	2 879 348	-	-	-	1 339 307	(1 339 307)	2 879 348														
ИТОГО ФИНАНСОВЫЕ АКТИВЫ	833 694 465	-	-	-	3 072 864	(3 072 864)	833 694 465														
	Не просроченные, ни обесцененные			Просроченные 0-3 месяца			Просроченные 3-6 месяцев			Более одного года			Обесцененные финансовые активы			Резерв под обесценение			Итого на 31 декабря		
Денежные средства и их эквиваленты	7 225 149	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	7 225 149				
Депозиты в банках	144 099 346	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	579 622	(579 622)	-	-	144 099 346				
Финансовые активы по справедливой стоимости через прибыль или убыток	163 222 342	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	163 222 342				
Инвестиции, имеющие в наличии для продажи	38 563 324	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	38 563 324				
Займы и дебиторская задолженность	1 632 150	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	493 083	(493 083)	-	-	1 632 150				
Дебиторская задолженность по страхованию	3 825 367	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	3 825 367				
Прочие финансовые активы	6 589 261	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	6 589 261				
ИТОГО ФИНАНСОВЫЕ АКТИВЫ	365 156 939	-	-	-	-	-	-	-	1 072 705	(1 072 705)	-	-	1 072 705	(1 072 705)	-	-	365 156 939				

29 ПОЛИТИКА УПРАВЛЕНИЯ РИСКАМИ(Продолжение)

Географическая концентрация

Руководство осуществляет контроль за риском, связанным с изменениями в нормах законодательства, и оценивает его воздействие на деятельность Группы. Данный подход позволяет Группе свести к минимуму возможные убытки от изменений инвестиционного климата в Республике Узбекистан.

Информация о географической концентрации активов и обязательств представлена в следующих таблицах:

	Республика Узбекистан	Страны не ОЭСР	Страны ОЭСР	Итого на 31 декабря 2017
ФИНАНСОВЫЕ АКТИВЫ:				
Денежные средства и их эквиваленты	18 320 184	-	1 109 283	19 429 467
Депозиты в банках	250 165 196	81 200 700	-	331 365 896
Финансовые активы по справедливой стоимости через прибыль или убыток	-	-	415 005 320	415 005 320
Инвестиции, имеющиеся в наличии для продажи	47 204 211	1 384 681	-	48 588 892
Займы и дебиторская задолженность	1 996 533	-	-	1 996 533
Дебиторская задолженность по страхованию	13 550 551	-	878 458	14 429 009
Прочие финансовые активы	2 783 066	-	96 282	2 879 348
ИТОГО ФИНАНСОВЫЕ АКТИВЫ	334 019 741	82 585 381	417 089 343	833 694 465
ФИНАНСОВЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА:				
Кредиторская задолженность по страхованию	16 406 396	-	555 466	16 961 862
Прочие финансовые обязательства	15 899 610	-	1 569 317	17 468 927
ИТОГО ФИНАНСОВЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА	32 306 006	-	2 124 783	34 430 789
ОТКРЫТАЯ БАЛАНСОВАЯ ПОЗИЦИЯ	301 713 735	82 585 381	414 964 560	799 263 676

29 ПОЛИТИКА УПРАВЛЕНИЯ РИСКАМИ(Продолжение)

	Республика Узбекистан	Страны не ОЭСР	Страны ОЭСР	Итого на 31 декабря 2016
ФИНАНСОВЫЕ АКТИВЫ:				
Денежные средства и их эквиваленты	5 447 648	-	1 777 501	7 225 149
Депозиты в банках	115 999 546	28 099 800	-	144 099 346
Финансовые активы по справедливой стоимости через прибыль или убыток	-	-	163 222 342	163 222 342
Инвестиции, имеющиеся в наличии для продажи	37 178 643	1 384 681	-	38 563 324
Займы и дебиторская задолженность	1 632 150	-	-	1 632 150
Дебиторская задолженность по страхованию	2 946 908	-	878 458	3 825 367
Прочие финансовые активы	6 492 979	-	96 282	6 589 261
ИТОГО ФИНАНСОВЫЕ АКТИВЫ	169 697 875	29 484 481	165 974 584	365 156 940
ФИНАНСОВЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА:				
Кредиторская задолженность по страхованию	2 464 382	-	555 466	3 019 848
Прочие финансовые обязательства	903 883	-	1 569 317	2 473 200
ИТОГО ФИНАНСОВЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА	3 368 265	-	2 124 782	5 493 047
ОТКРЫТАЯ БАЛАНСОВАЯ ПОЗИЦИЯ	166 329 610	29 484 481	163 849 802	359 663 893

Риск ликвидности

Риск ликвидности — это риск того, что предприятие может испытывать затруднения при привлечении средств, необходимых для удовлетворения всех требований по обязательствам, связанных с финансовыми инструментами. Риск ликвидности может возникнуть в результате неспособности быстро реализовать активы по их справедливой стоимости; или неспособности контрагента погашать свои договорные обязательства; или более раннего, чем ожидалось, наступления сроков выплат по страховым обязательствам; или неспособности генерировать денежные потоки как это ожидалось. Основной риск ликвидности, стоящий перед Группой, представляет собой ежедневные денежные требования по ее доступным денежным ресурсам в отношении выплат, возникающих по договорам страхования.

Группа управляет риском ликвидности посредством отдельной политики Группы по управлению этим риском, которая определяет, что является риском ликвидности; устанавливает минимальное значение соотношения средств для удовлетворения экстренных требований выплаты; устанавливает планы финансирования непредвиденных расходов; определяет источники финансирования и события, которые приведут план в действие; осуществляет концентрацию источников финансирования; представляет отчетность о подверженности риску ликвидности и нарушениях в надзорные органы; проводит мониторинг соблюдения политики касательно риска ликвидности и обзор политики касательно управления риском ликвидности на предмет уместности и соответствия изменениям в операционной среде.

Консолидированная финансовая отчетность за год, закончившийся 31 декабря 2017 года
 НКЭИС «УЗБЕКИНВЕСТ»
 (в тысячах УЗС)

29 ПОЛИТИКА УПРАВЛЕНИЯ РИСКАМИ (Продолжение)

	Средневзвешенная процентная ставка	До 1 месяца	От 1 до 3 месяцев	От 3 до 1 года	От 1 года до 5 лет	Более 5 лет	Срок погашения не установлен	Итого на 31 декабря 2017
ФИНАНСОВЫЕ АКТИВЫ:								
Депозиты в банках	12,50%	3 745 418	4 829 201	36 690 991	286 100 286	-	-	331 365 896
Финансовые активы по справедливой стоимости через прибыль или убыток	0,49%	-	-	62 305 508	352 699 812	-	-	415 005 320
Займы и дебиторская задолженность	14,00%	-	-	-	1 996 533	-	-	1 996 533
Итого процентные финансовые активы		3 745 418	4 829 201	98 996 499	640 796 631	-	-	748 367 749
Денежные средства и их эквиваленты		19 429 467	-	-	-	-	-	19 429 467
Инвестиции, имеющиеся в наличии для продажи		48 588 892	-	-	-	-	-	48 588 892
Дебиторская задолженность по страхованию		14 429 009	-	-	-	-	-	14 429 009
Прочие финансовые активы		2 879 348	-	-	-	-	-	2 879 348
ИТОГО ФИНАНСОВЫЕ АКТИВЫ		89 072 134	4 829 201	98 996 499	640 796 631	-	-	833 694 465
ФИНАНСОВЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА:								
Кредиторская задолженность по страхованию		16 961 862	-	-	-	-	-	16 961 862
Прочие финансовые обязательства		17 468 927	-	-	-	-	-	17 468 927
ИТОГО ФИНАНСОВЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА		34 430 789	-	-	-	-	-	34 430 789
Разрыв ликвидности		54 641 345	4 829 201	98 996 499	640 796 631	-	-	799 263 676

Консолидированная финансовая отчетность за год, закончившийся 31 декабря 2017 года
 НКЭИС «УЗБЕКИНВЕСТ»
 (в тысячах УЗС)

29 ПОЛИТИКА УПРАВЛЕНИЯ РИСКАМИ(Проложение)

Средневзвешенная эффективная процентная ставка	До 1 месяца	От 1 до 3 месяцев	От 3 до 1 года	От 1 года до 5 лет	Более 5 лет
Разрыв чувствительности к изменению процентной	3 745 418	4 829 201	98 996 499	640 796 631	-
Разрыв чувствительности накопительного интереса	3 745 418	8 574 619	107 571 118	748 367 749	-
Кумулятивный разрыв чувствительности	1,0%	2,3%	29,5%	204,9%	-

Консолидированная финансовая отчетность за год, закончившийся 31 декабря 2017 года
НКЭИС «УЗБЕКИНВЕСТ»
 (в тысячах УЗС)

29 ПОЛИТИКА УПРАВЛЕНИЯ РИСКАМИ (Продолжение)

	Средневзвешенная эффективная процентная ставка	До 1 месяца	От 1 до 3 месяцев	От 3 до 1 года	От 1 года до 5 лет	Более 5 лет	Срок погашения не установлен	Итого на 31 декабря 2016
ФИНАНСОВЫЕ АКТИВЫ:								
Депозиты в банках	5,55%	81 411	875 853	36 046 413	107 271 328	-	-	144 099 346
Финансовые активы по справедливой стоимости через прибыль или убыток	0,49%	92 214	992 085	40 830 025	121 308 018	-	-	163 222 342
Займы и дебиторская задолженность	10,0%	-	-	-	800 000	-	-	800 000
Итого процентные финансовые активы		173 625	1 867 938	76 876 438	229 379 346	-	-	308 121 689
Денежные средства и их эквиваленты		7 225 149	-	-	-	-	-	7 225 149
Инвестиции, имеющиеся в наличии для продажи		38 563 324	-	-	-	-	-	38 563 324
Дебиторская задолженность по страхованию		3 825 367	-	-	-	-	-	3 825 367
Займы и дебиторская задолженность		832 150	-	-	-	-	-	832 150
Прочие финансовые активы		6 589 261	-	-	-	-	-	6 589 261
ИТОГО ФИНАНСОВЫЕ АКТИВЫ		57 208 876	1 867 938	76 876 438	229 379 346	-	-	365 156 941
ФИНАНСОВЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА:								
Кредиторская задолженность по страхованию		3 019 848	-	-	-	-	-	3 019 848
Прочие финансовые обязательства		10 227 469	-	-	-	-	-	10 227 469
ИТОГО ФИНАНСОВЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА		13 247 317	-	-	-	-	-	13 247 317
Разрыв ликвидности		43 961 560	1 867 938	76 876 438	229 379 346	-	-	351 909 624

Консолидированная финансовая отчетность за год, закончившийся 31 декабря 2017 года
 НКЭИС «УЗБЕКИНВЕСТ»
 (в тысячах УЗС)

29 ПОЛИТИКА УПРАВЛЕНИЯ РИСКАМИ (Продолжение)

Средневзвешенная эффективная процентная ставка	До 1 месяца	От 1 до 3 месяцев	От 3 до 1 года	От 1 года до 5 лет	Более 5 лет
Разрыв чувствительности к изменению процентной	173 625	1 867 938	76 876 438	229 379 346	-
Разрыв чувствительности накопительного интереса	173 625	2 041 563	78 918 000	308 297 346	-
Кумулятивный разрыв чувствительности	0,0%	0,6%	21,6%	84,4%	

29 ПОЛИТИКА УПРАВЛЕНИЯ РИСКАМИ(Продолжение)

Группа не включает в анализ ликвидности страховые резервы, в том числе суммы от перестраховщиков, классифицированные как активы перестрахования, так как резервы не имеют определенного срока погашения. Кроме того, фактические обязательства могут отличаться от резервных сумм и не включаются в таблицу, приведенную выше.

Дисконтированные обязательства, представленные в предыдущих таблицах, совпадают с суммами недисконтированных обязательств в связи с тем, что все обязательства являются краткосрочными.

Финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи, представлены по датам погашения, хотя они достаточно ликвидны и могут быть реализованы по справедливой стоимости в течение трех месяцев в случае необходимости.

Рыночный риск

Компания также подвержена влиянию рыночных рисков, связанных с наличием открытых позиций по процентным ставкам и валютам, подверженным общим и специфическим колебаниям рынка. Группа осуществляет управление рыночным риском посредством периодической оценки потенциальных убытков в результате негативных изменений конъюнктуры рынка, а также посредством установления и поддержания адекватных ограничений величины допустимых убытков и требований в отношении нормы прибыли.

Валютный риск

Валютный риск представляет собой риск изменения стоимости финансового инструмента в связи с изменением курсов обмена валют. Группа подвергается влиянию колебаний курсов иностранных валют, которые оказывают воздействие на ее финансовое положение и движение денег.

29 ПОЛИТИКА УПРАВЛЕНИЯ РИСКАМИ(Продолжение)

	UZS	USD USD 1 = 8,120.07 UZS	EUR EUR 1 = 9,624.72 UZS	Прочие	Итого на 31 декабря 2017
ФИНАНСОВЫЕ АКТИВЫ:					
Денежные средства и их эквиваленты	8 293 717	10 303 837	255 573	576 340	19 429 467
Депозиты в банках	56 588 123	274 777 773	-	-	331 365 896
Финансовые активы по справедливой стоимости через прибыль или убыток	-	415 005 320	-	-	415 005 320
Инвестиции, имеющиеся в наличии для продажи	47 204 211	1 384 681	-	-	48 588 892
Займы и дебиторская задолженность	1 996 533	-	-	-	1 996 533
Дебиторская задолженность по страхованию	14 173 259	255 750	-	-	14 429 009
Прочие финансовые активы	2 879 348	-	-	-	2 879 348
ИТОГО ФИНАНСОВЕ АКТИВЫ	131 135 191	701 727 361	255 573	576 340	833 694 465
ФИНАНСОВЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА:					
Кредиторская задолженность по страхованию	2 418 998	14 542 864	-	-	16 961 862
Прочие финансовые обязательства	17 468 927	-	-	-	17 468 927
ИТОГО ФИНАНСОВЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА	19 887 925	14 542 864	-	-	34 430 789
ОТКРЫТАЯ БАЛАНСОВАЯ ПОЗИЦИЯ	111 247 266	687 184 497	255 573	576 340	799 263 676

29 ПОЛИТИКА УПРАВЛЕНИЯ РИСКАМИ(Продолжение)

	UZS	USD USD 1 = 3,231.48 UZS	EUR EUR 1 = 3,419.23 UZS	Прочие	Итого на 31 декабря 2016
ФИНАНСОВЫЕ АКТИВЫ:					
Денежные средства и их эквиваленты	4 426 021	2 729 452	3 820	65 856	7 225 149
Депозиты в банках	30 674 912	113 028 698	395 736	-	144 099 346
Финансовые активы по справедливой стоимости через прибыль или убыток	-	163 222 342	-	-	163 222 342
Инвестиции, имеющиеся в наличии для продажи	-	38 563 324	-	-	38 563 324
Займы и дебиторская задолженность	1 632 150	-	-	-	1 632 150
Дебиторская задолженность по	2 940 268	885 099	-	-	3 825 367
Прочие финансовые активы	6 589 261	-	-	-	6 589 261
ИТОГО ФИНАНСОВЫЕ АКТИВЫ	46 262 612	318 428 915	399 556	65 856	365 156 939
ФИНАНСОВЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА:					
Кредиторская задолженность по	737 909	2 281 939	-	-	3 019 848
Прочие финансовые обязательства	10 170 311	43 230	13 211	717	10 227 469
ИТОГО ФИНАНСОВЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА	10 908 220	2 325 168	13 211	717	13 247 317
ОТКРЫТАЯ БАЛАНСОВАЯ ПОЗИЦИЯ	35 354 392	316 103 747	386 345	65 139	351 909 622

Анализ чувствительности к валютному риску

В приведенной ниже таблице представлен анализ чувствительности Группы к 151% и 15% повышению и понижению курса УЗС к доллару США и евро по состоянию на 31 декабря 2017 и 2016 годов, 181% и 11% соответственно. Руководство Группы полагает, что, учитывая текущую экономическую ситуацию в Республике Узбекистан, возможно колебание курса УЗС к доллару США и евро в размере до 25%. Данный уровень чувствительности используется внутри Компании при составлении отчетов о валютном риске для ключевого управленческого персонала Компании и представляет собой оценку руководством Компании возможного изменения валютных курсов. В анализ чувствительности включены только суммы в иностранной валюте, имеющиеся на конец периода, при конвертации которых на конец года используются курсы, измененные на 25% по сравнению с действующими по состоянию на 31 декабря 2017 и 2016 годов соответственно.

		31 декабрь 2017		31 декабрь 2016	
		+25%	-25%	+25%	-25%
Долларов США	Влияние на чистую прибыль и капитал	171 796 124	(171 796 124)	79 025 937	(79 025 937)
		31 декабрь 2017		31 декабрь 2016	
		+25%	-25%	+25%	-25%
ЕВРО	Влияние на чистую прибыль и капитал	63 893	(63 893)	96 586	(96 586)

29 ПОЛИТИКА УПРАВЛЕНИЯ РИСКАМИ(Продолжение)

Ограничения анализа чувствительности

В приведенных выше таблицах отражен эффект изменения в главном допущении, тогда как другие допущения остаются неизменными. В действительности существует связь между допущениями и другими факторами. Также следует отметить, что чувствительность имеет нелинейный характер, поэтому не должна проводиться интерполяция или экстраполяция полученных результатов.

Анализ чувствительности не учитывает, что Группа активно управляет активами и пассивами. В дополнение к этому финансовое положение Компании может меняться в зависимости от изменений, происходящих на рынке. Например, стратегия Группы в области управления финансовыми рисками нацелена на управление риском колебания рынка. В случае резких негативных колебаний цен на рынке ценных бумаг руководство может обращаться к таким методам, как продажа инвестиций, изменение состава инвестиционного портфеля, а также к иным методам защиты. Следовательно, изменение допущений может не оказать влияния на обязательства и существенно повлиять на активы, учитываемые на балансе по рыночной цене. В этой ситуации разные методы оценки активов и обязательств могут приводить к значительным колебаниям величины капитала.

Другие ограничения в приведенном выше анализе чувствительности включают использование (с целью раскрытия потенциального риска) гипотетических движений на рынке, представляющих собой лишь прогноз Компании о предстоящих изменениях на рынке, которые невозможно предсказать с какой-либо степенью уверенности. Также ограничением является предположение, что все процентные ставки изменяются идентичным образом.

30 СОБЫТИЯ ПОСЛЕ ОТЧЕТНОЙ ДАТЫ

Согласно Постановлению Президента Республики Узбекистан №ПП-3583 от 5 марта 2018 года «Об Организации Деятельности Министерства Физической Культуры и Спорта Республики Узбекистан», Министерство физической культуры и спорта Республики Узбекистан размещено по адресу: город Ташкент, улица А. Кодирий, дом 2.

В связи с этим, национальная компания экспортно-импортного страхования «Узбекинвест» согласно устному поручению была перемещена в здание, находящееся на балансе Прокуратуры Ташкентской области и расположенное по адресу: город Ташкент, Чиланзарский район, Центральный массив, улица Чупон-ота.

Со стороны национальной компании экспортно-импортного страхования «Узбекинвест» был разработан проект решения, который передан на рассмотрение Кабинету Министров Республики Узбекистан. Данное решение предусматривает передачу части здания, находящегося на балансе Компании и расположенного по адресу улица А. Кодирий, дом 2 на баланс Министерства физической культуры и спорта Республики Узбекистан, а также передачу части здания, расположенного по адресу город Ташкент, Чиланзарский район, Центральный массив, улица Чупон-ота и находящегося на балансе Прокуратуры Ташкентской области на баланс Компании.

На сегодняшний день данный проект находится на рассмотрении Правительства Республики Узбекистан.