

УЗБЕКИНВЕСТ
НАЦИОНАЛЬНАЯ КОМПАНИЯ ЭКСПОРТНО-ИМПОРТНОГО СТРАХОВАНИЯ

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

**Консолидированная Финансовая отчетность
и Отчет независимых аудиторов
За год, закончившийся 31 декабря 2015 года**



СОДЕРЖАНИЕ

	Страница
ПОДТВЕРЖДЕНИЕ РУКОВОДСТВА ОБ ОТВЕТСТВЕННОСТИ ЗА ПОДГОТОВКУ И УТВЕРЖДЕНИЕ КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2015 ГОДА	3
ОТЧЕТ НЕЗАВИСИМЫХ АУДИТОРОВ	4
КОНСОЛИДИРОВАННАЯ ФИНАНСОВАЯ ОТЧЕТНОСТЬ ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2015 ГОДА:	
Консолидированный отчет о финансовом положении	6
Консолидированный отчет о прибылях и убытках	7-8
Консолидированный отчет о прибылях и убытках и прочем совокупном доходе	9
Консолидированный отчет об изменениях в капитале	10
Консолидированный отчет о движении денежных средств	11-12
Примечания к консолидированной финансовой отчетности	13-67



Grant Thornton

An instinct for growth™

АО ООО «Grant Thornton»
Республика Узбекистан,
100128, Ташкент,
ул. Абая. 1А

Tel.: +998 (71) 244-47-45/46
Факс: +998 (71) 244-47-43

“Grant Thornton” AO 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

ОТЧЕТ НЕЗАВИСИМЫХ АУДИТОРОВ

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

Мы провели аудит прилагаемой консолидированной финансовой отчетности Национальной компании экспортно-импортного страхования «Узбекинвест» (далее - «Компания») и его дочерних предприятий (совместно именуемых - «Группа»), которая включает консолидированный отчет о финансовом положении по состоянию на 31 декабря 2015 года и соответствующий консолидированный отчет о прибылях и убытках, 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 на эту дату, а также раскрытие основных принципов учетной политики и прочих пояснений.

Ответственность руководства за консолидированную финансовую отчетность

Руководство несет ответственность за подготовку данной финансовой отчетности, подготовленной в соответствии с требованиями Международных Стандартов Финансовой Отчетности, а также за обеспечение системы внутреннего контроля, которую руководство считает необходимой для подготовки финансовой отчетности, не содержащей существенных искажений, вызванных мошенничеством или ошибкой.

Ответственность аудиторов

Наша ответственность состоит в выражении мнения о достоверности данной консолидированной финансовой отчетности на основе проведенного нами аудита. Мы провели аудит в соответствии с Международными стандартами аудита. Эти стандарты требуют соблюдения аудиторами этических норм, а также планирования и проведения аудита таким образом, чтобы получить достаточную уверенность в том, что финансовая отчетность не содержит существенных искажений.

Аудит включает проведение процедур, необходимых для получения аудиторских доказательств в отношении числовых показателей и примечаний к консолидированной финансовой отчетности. Выбор процедур основывается на профессиональном суждении аудиторов, включая оценку рисков существенного искажения консолидированной финансовой отчетности вследствие недобросовестных действий или ошибок. Оценка таких рисков включает рассмотрение системы внутреннего контроля за подготовкой и достоверностью финансовой отчетности с целью разработки аудиторских процедур, применимых в данных обстоятельствах, но не для выражения мнения об эффективности системы внутреннего контроля. Аудит также включает оценку надлежащего характера применяемой учетной



политики и обоснованности допущений, сделанных руководством, а также оценку представления консолидированной финансовой отчетности в целом.

Мы считаем, что полученные нами аудиторские доказательства являются достаточным и надлежащим основанием для выражения нашего мнения с оговоркой.

Мнение

По нашему мнению, консолидированная финансовая отчетность достоверно отражает финансовое положение Группы во всех существенных аспектах по состоянию на 31 декабря 2015 года, а также результаты ее финансовой деятельности и движение денежных средств за год, закончившийся на эту дату, в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности.

22 июля 2016 года
г. Ташкент, Узбекистан



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

(в тысячах узбекских сум)

**КОНСОЛИДИРОВАННЫЙ ОТЧЕТ О ФИНАНСОВОМ ПОЛОЖЕНИИ
ПО СОСТОЯНИЮ НА 31 ДЕКАБРЯ 2015 ГОДА**

	Приме- чание	31 Декабря 2015	31 Декабря 2014
Активы:			
Денежные средства и их эквиваленты	4	12 344 106	8 620 575
Депозиты в банках	5	117 924 648	97 671 763
Финансовые активы, отражаемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток	6	138 868 697	120 928 326
Инвестиции, имеющиеся в наличии для продажи	7	34 125 598	28 901 946
Инвестиции в зависимые предприятия		685 223	604 787
Доля престоавщиков в резерве незаработанной премии		17 627 240	8 639 519
Доля престоавщиков в резерве по страховым убыткам		4 614 225	3 329 323
Займы и дебиторская задолженность	8	3 592 000	3 531 972
Дебиторская задолженность по страхованию и перестрахованию	9	1 976 153	1 866 297
Основные средства и нематериальные активы	10	13 480 418	14 675 646
Отложенные аквизационные расходы	11	8 467 111	5 838 179
Прочие активы	12	8 803 903	7 547 998
ИТОГО АКТИВЫ		362 509 322	302 156 331
ОБЯЗАТЕЛЬСТВА И КАПИТАЛ			
Кредиторская задолженность по страхованию и перестрахованию	13	8 950 721	7 080 346
Резерв незаработанных премий	14	32 421 590	21 648 192
Резервы по страховым убыткам	15	33 307 386	25 213 764
Отложенные налоговые обязательства	22	2 624 414	2 098 417
Прочие обязательства	16	2 816 011	2 629 321
ИТОГО ОБЯЗАТЕЛЬСТВА		80 120 122	58 670 040
Уставный капитал	17	19 257 325	19 257 325
Резерв для инвестиционных целей		15 454 598	15 454 598
Специальный страховой резерв		4 926 898	4 926 898
Курсовые разницы		139 361 031	119 989 928
Стабилизационный резерв		2 151 467	1 896 076
Нераспределенная прибыль		99 211 837	80 461 975
Итого капитал, относящийся к собственникам компании		280 363 156	241 986 800
Не контролируемые доли		2 026 044	1 499 491
ИТОГО КАПИТАЛ		282 389 200	243 486 291
ИТОГО ОБЯЗАТЕЛЬСТВА И КАПИТАЛ		362 509 322	302 156 331

От имени Руководства

Саидахмедов Ф.А.
Генеральный Директор

22 июля 2016 года
г. Ташкент, Узбекистан



Жаванев А.Ж.
Главный бухгалтер

22 июля 2016 года
г. Ташкент, Узбекистан

Примечания на стр. 13-67 являются неотъемлемой частью настоящей финансовой отчетности.

КОНСОЛИДИРОВАННЫЙ ОТЧЕТ О ПРИБЫЛЯХ И УБЫТКАХ
ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2015 ГОДА

	Приме- чание	За год, Закончившийся 31 декабря 2015 года	За год, Закончившийся 31 декабря 2015 года
СТРАХОВАНИЕ:			
Страховые премии		100 046 432	67 306 433
Страховые премии, переданные в перестрахование		<u>(45 120 622)</u>	<u>(23 213 394)</u>
Страховые премии, за вычетом переданных в перестрахование		54 925 810	44 093 039
Изменение в резерве незаработанных страховых премий, за вычетом доли перестраховщика		<u>(1 785 676)</u>	<u>1 274 388</u>
Чистые заработанные премии	18	<u>53 140 134</u>	<u>45 367 425</u>
Оплаченные убытки, общая сумма		(27 127 120)	(23 317 558)
Претензии по рискам, переданным в перестрахование		2 831 932	1 516 401
Изменение в резерве по страховым убыткам, за вычетом переданных в перестрахование		<u>(6 253 616)</u>	<u>(3 985 220)</u>
Чистые произошедшие убытки	19	<u>(30 548 804)</u>	<u>(25 786 377)</u>
Комиссионный доход		7 322 540	2 802 275
Аквизиционные расходы		(14 738 842)	(9 086 912)
Изменение отложенных аквизиционных расходов		<u>2 628 932</u>	<u>2 756 939</u>
Результаты страховой деятельности		<u>17 803 960</u>	<u>16 053 350</u>
ИНВЕСТИЦИИ:			
Инвестиционный доход по операциям с финансовыми активами, отражаемыми по справедливой стоимости через прибыль и убыток	20	634 185	1 464 075
Процентный доход от ссуд и депозитов в банках		5 628 885	4 842 659
Дивиденды полученные		6 193 945	3 954 207
Доля в прибыли зависимых предприятий		51 399	78 087
Прочие(расходы)/доходы от инвестиционной деятельности		<u>122 756</u>	<u>(4 366)</u>
Результаты инвестиционной деятельности		<u>12 631 170</u>	<u>10 334 662</u>

Примечания на стр. 13-67 являются неотъемлемой частью настоящей финансовой отчетности.

КОНСОЛИДИРОВАННЫЙ ОТЧЕТ О ПРИБЫЛЯХ И УБЫТКАХ
ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2015 ГОДА (ПРОДОЛЖЕНИЕ)

ПРОЧИЕ:

Чистая прибыль по операциям с иностранной валютой		13 334 077	7 413 458
Административные и операционные расходы	21	(23 890 236)	(18 388 535)
Прочие доходы		626 146	693 346
Результаты прочей деятельности		(9 930 013)	(10 281 731)
ПРИБЫЛЬ ДО НАЛОГООБЛАЖЕНИЯ		20 505 117	16 106 281
Расходы по налогу на прибыль	22	(1 081 236)	(1 190 191)
ЧИСТАЯ ПРИБЫЛЬ ЗА ГОД		19 423 881	14 916 090
Относящийся к:			
Собственникам компании		19 327 520	14 800 509
Неконтролирующим компаниям		96 361	115 581
		19 423 881	14 916 090

От имени Руководства

Саидахмедов Ф.А.
Генеральный Директор

22 июля 2016 года
г. Ташкент, Узбекистан



Жаванев А.Ж.
Главный бухгалтер

22 июля 2016 года
г. Ташкент, Узбекистан

Примечания на стр. 13-67 являются неотъемлемой частью настоящей финансовой отчетности.

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

(в тысячах узбекских сум)

**КОНСОЛИДИРОВАННЫЙ ОТЧЕТ О ПРИБЫЛЯХ И УБЫТКАХ И ПРОЧЕМ
СОВОКУПНОМ ДОХОДЕ
ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2015 ГОДА**

Примечание	За год. Заканчившиеся 31 декабря 2015 года	За год. Заканчившиеся 31 декабря 2015 года
ЧИСТАЯ ПРИБЫЛЬ ЗА ГОД	19 423 881	14 916 090
ПРОЧИЙ СОВОКУПНЫЙ ДОХОД		
Статьи, которые впоследствии могут быть реклассифицированы в состав прибылей или убытков:		
Курсовые разницы от пересчета иностранных подразделений в валюту отчетности	19 371 103	11 047 430
ПРОЧИЙ СОВОКУПНЫЙ ДОХОД	19 371 103	11 047 430
ИТОГО СОВОКУПНЫЙ ДОХОД	38 794 984	25 963 520
Относящийся к:		
Собственникам компании	38 698 623	25 847 939
Неконтролирующим долям	96 361	115 581
ИТОГО СОВОКУПНЫЙ ДОХОД	38 794 984	25 963 520

От имени Руководства:

Саидахмедов Ф.А.
Генеральный Директор

22 июля 2016 года
г. Ташкент, Узбекистан



Жаванев А.Ж.
Главный бухгалтер

22 июля 2016 года
г. Ташкент, Узбекистан

Примечания на стр. 13-67 являются неотъемлемой частью настоящей финансовой отчетности.

НАЦИОНАЛЬНАЯ КОМПАНИЯ ЭКСПОРТНО-ИМПОРТНОГО СТРАХОВАНИЯ «УЗБЕКИНВЕСТ»

(в тысячах узбекских сум)

КОНСОЛИДИРОВАННЫЙ ОТЧЕТ ОБ ИЗМЕНЕНИЯХ В КАПИТАЛЕ
ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2015 ГОДА

	Уставный капитал	Резерв для инвестиционных целей	Специальный страховой резерв	Курсовые разницы	Стабилизационный резерв	Перераспределенная прибыль	Итого капитал, относящийся к собственникам Компании	Неконтролирующие доли	ИТОГО
1 января 2014 года	19 257 325	15 454 598	4 926 898	108 942 498	1 628 827	66 222 957	216 433 103	1 383 910	217 817 013
Итого совокупный доход за год	-	-	-	11 047 430	-	14 800 509	25 847 939	115 581	25 963 520
Перевод с стабилизационного	-	-	-	-	267 249	(267 249)	-	-	-
Объявленные дивиденды	-	-	-	-	-	(294 242)	(294 242)	-	(294 242)
31 декабря 2014 года	19 257 325	15 454 598	4 926 898	119 989 928	1 896 076	80 461 975	241 986 800	1 499 491	243 486 291
Итого совокупный доход за год	-	-	-	19 371 103	-	19 327 520	38 698 623	96 361	38 794 984
Перевод в стабилизационный	-	-	-	-	255 391	(255 391)	-	-	-
Объявленные дивиденды	-	-	-	-	-	(322 267)	(322 267)	-	(322 267)
Изменение в капитале	-	-	-	-	-	-	-	430 192	430 192
31 декабря 2015 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

От имени руководства:

Сайдахматов Ф.А.
Генеральный Директор

22 июля 2016 года
г. Ташкент, Узбекистан



Жаванев А.Ж.
Главный бухгалтер

22 июля 2016 года
г. Ташкент, Узбекистан

Примечания на стр. 13-67 являются неотъемлемой частью настоящей финансовой отчетности.

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

(в тысячах узбекских сум)

**КОНСОЛИДИРОВАННЫЙ ОТЧЕТ О ДВИЖЕНИИ ДЕНЕЖНЫХ СРЕДСТВ
ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2015 ГОДА**

	Приме- чание	За год, закончившийся 31 декабря 2015 года	За год, закончившийся 31 декабря 2014 года
ДВИЖЕНИЕ ДЕНЕЖНЫХ СРЕДСТВ ОТ ОПЕРАЦИОННОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ:			
Премии полученные		100 110 434	67 219 766
Премии, переданные на перестрахование		(44 326 359)	(20 917 568)
Претензии уплаченные		(27 361 816)	(22 250 142)
Претензии возмещенные перестраховщиками		3 929 691	1 595 575
Комиссионные доходы полученные		7 322 540	2 802 275
Аквизиционные расходы		(14 769 177)	(9 065 760)
Административные и операционные расходы		(21 638 786)	(16 464 381)
Проценты полученные		7 553 483	7 076 199
Налог на прибыль, уплаченный		(609 249)	(633 394)
Прочие доходы, полученные		748 897	688 980
Денежные средства от операционной деятельности до изменений в операционных активах и обязательствах		10 959 658	10 051 550
<i>Изменение в операционных активах и обязательствах</i>			
Увеличение прочих активов		(1 467 547)	(1 088 317)
Увеличение/(уменьшение) прочих обязательств		186 690	537 528
Чистые поступления денежных средств от операционной деятельности		9 678 801	9 500 761
ДЕНЕЖНЫЕ СРЕДСТВА ОТ ИНВЕСТИЦИОННОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ:			
Чистые поступления от/(инвестиции в) займов и дебиторских задолженности		(420 983)	33 333
Чистые инвестиции в депозиты в банках		(6 565 645)	(7 450 338)
Чистые инвестиции в/(поступление от) финансовых активов, по справедливой стоимости через прибыль и убыток		405 971	(5 501 821)
Приобретение основных средств и нематериальных активов		(2 936 540)	(959 645)
Приобретение инвестиций, имеющиеся в наличии для продажи		(2 635 168)	(273 732)
Поступление от погашения или продажи инвестиции, имеющиеся в наличии для продажи		430 192	250 000
Поступление от продажи основных средств		1 880 318	8 849
Дивиденды полученные		3 605 461	652 117
Чистые денежные средства, использованные в инвестиционной деятельности		(6 236 394)	(13 241 237)

Примечания на стр. 13-67 являются неотъемлемой частью настоящей финансовой отчетности.

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

(в тысячах узбекских сум)

**КОНСОЛИДИРОВАННЫЙ ОТЧЕТ О ДВИЖЕНИИ ДЕНЕЖНЫХ СРЕДСТВ
ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2015 ГОДА (ПРОДОЛЖЕНИЕ)**

**ДЕНЕЖНЫЕ СРЕДСТВА ОТ ФИНАНСОВОЙ
ДЕЯТЕЛЬНОСТИ**

Дивиденды выплаченные	<u>(351 304)</u>	<u>(294 242)</u>
Чистые денежные средства, использованные в финансовой деятельности	<u>(351 304)</u>	<u>(294 242)</u>
Влияние изменения обменного курса на денежные средства	<u>632 428</u>	<u>548 634</u>
Чистое уменьшение/(увеличение) денежных средств и их эквивалентов	<u>3 723 531</u>	<u>(3 486 084)</u>
ДЕНЕЖНЫЕ СРЕДСТВА И ИХ ЭКВИВАЛЕНТЫ на начала	<u>8 620 575</u>	<u>12 106 659</u>
ДЕНЕЖНЫЕ СРЕДСТВА И ИХ ЭКВИВАЛЕНТЫ на конец года	<u>12 344 106</u>	<u>8 620 575</u>

От имени/Руководства:

Саидахмедов Ф.А.
Генеральный Директор

22 июля 2016 года
г. Ташкент, Узбекистан



Жавлиев А.Ж.
Главный бухгалтер

22 июля 2016 года
г. Ташкент, Узбекистан

Примечания на стр. 13-67 являются неотъемлемой частью настоящей финансовой отчетности.

НАЦИОНАЛЬНАЯ КОМПАНИЯ ЭКСПОРТНО - ИМПОРТНОГО СТРАХОВАНИЯ «УЗБЕКИНВЕСТ»

ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ
ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2015 ГОДА

(в тысячах узбекских сум, если не указано иное)

1. ОРГАНИЗАЦИЯ

Национальная компания экспортно-импортного страхования «Узбекинвест», (далее «Компания»), является юридическим лицом Республики Узбекистан и 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 защиту национальных экспортеров Республики Узбекистан от политических, коммерческих и предпринимательских рисков и оказывает содействие в освоении международных рынков. Компания осуществляет страхование имущества, несчастных случаев, строительства, страхование жизни и другие виды страхования. Компания осуществляет деятельность в соответствии с лицензией на осуществление страховой деятельности, выданной Министерством финансов Республики Узбекистан №00144 от 29 июня 2010 года.

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

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 2015 года Компания имела 14 филиалов (31 декабря 2014 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:

Дочернее предприятие	Страна	Доля участия/голосов, %		Отрасль
		2015	2014	
Узбекинвест Интернэшнл Иншуранс Компани Лимитед	Великобритания	100	100	Страхование Политических рисков
Узбекинвест Сармоялари	Узбекистан	100	100	Инвестирование
Узбекинвест Хаёт	Узбекистан	80	80	Страхование жизни Страховая сервисная
Узбекинвест Ассистанс	Узбекистан	100	100	Агентство

Узбекинвест Интернэшнл Иншуранс Компани Лимитед (далее -«УПС») было зарегистрировано в ноябре 1994 года в Великобритании с уставным капиталом 100 000 тыс.долларов США. В декабре 1995 года УПС получила разрешение Министерства Великобритании по Торговле и Промышленности на осуществление страховой деятельности на территории Великобритании и предоставляет услуги по страхованию международных инвестиций в экономику Республики Узбекистан от политических рисков. В 2009 году акционеры договорились об уменьшении общей суммы уставного капитала УПС со 100 000 тыс. долларов США до 50 000 тыс. долларов США. В 2009 году оба акционера УПС, 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» стало единственным собственником УПС. В 2010 году Национальная компания экспортно-импортного страхования «Узбекинвест» уменьшила свою долю в

НАЦИОНАЛЬНАЯ КОМПАНИЯ ЭКСПОРТНО - ИМПОРТНОГО СТРАХОВАНИЯ «УЗБЕКИНВЕСТ»

ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ
ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2015 ГОДА

(в тысячах узбекских сум, если не указано иное)

уставном капитале УИС 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 («сум»), 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 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 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 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 дату оценки;
- исходные данные Уровня 2, не являются котировками, определенными для Уровня 1, но которые наблюдаемы на рынке для актива или обязательства либо напрямую, либо косвенно; и
- 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 26.

Функциональная валюта

Статьи, включенные в консолидированную финансовую отчетность Группы, измеряются в валюте первичной экономической среды, в которой Группа функционирует («функциональная валюта»).

Функциональной валютой Группы является узбекский сум («сум»). Валютой представления настоящей финансовой отчетности Группы является узбекский сум. Все значения округлены до целых тыс. 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 отнесения 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, затраты по оформлению 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 применяемой 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. Международный совет по бухгалтерскому стандарту не завершает второй этап своего проекта касательно договоров страхования.

В частности, на первом этапе предприятие может продолжать использовать местные учетные политики в отношении страховых операций в финансовой отчетности, подготовленной в соответствии с МСФО, если принципы адекватности страховых резервов и раскрытия информации, установленных в МСФО соблюдаются.

Второй этап проекта развитие которого является в настоящее время в процессе 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 первого этапа МСФО (IFRS) 4 «Договоры страхования», и Группа решила продолжать использовать уставы учетной политики в отношении страховых операций в финансовой отчетности подготовлена в соответствии с МСФО.

Договор страхования.

Договоры страхования представляют собой договоры, по которому 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 на себе значительный страховой риск по сравнению потенциального страхового возмещения с 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 неконтактные события. Типовая защита разработана для работодателей, являющихся юридически ответственными за уплату компенсации пострадавшим сотрудникам или обществу (ответственность работодателя), а также для индивидуальных и бизнес клиентов, являющихся ответственными за уплату 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 против политических рисков в Узбекистане в отношении инвесторов и кредиторов. Инвестиционные покрытия включают конфискацию, экспроприацию и национализацию. Покрытия торговых операций включают долгосрочные отказы от выполнения обязательств и незаконный отзыв гарантий.

Долгосрочные страховые контракты.

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

Страховые премии.

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

Резерв незаработанной премии.

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

Претензии.

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

Отсроченные аквизиционные расходы.

Аквизиционные расходы представляют собой комиссионные, заработную плату и прочие прямые расходы по привлечению страхового дела, размер которых изменяется и зависит от объема премии по вновь подписанным и перезаключенным договорам. Аквизиционные расходы откладываются и амортизируются в течение периода, за время которого соответствующие премии будут заработаны. Отсроченные аквизиционные расходы (ОАР) рассчитываются отдельно по видам деятельности и пересматриваются на каждый отчетный период для проверки их возвратности.

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).

РЗУ создается в отношении существующих заявленных претензий, которые не были урегулированы на отчетную дату. Оценка делается на основании информации, полученной Компанией в ходе расследования страхового случая. РПНУ в целом определяется путем суммирования РПНУ, рассчитанных по каждому виду страхования согласно требованию МФ, которые оговаривает что

сумма РПНУ не должна быть в любом случае 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. На каждую отчетную дату проводится тест на адекватность обязательства с целью обеспечения адекватности контрактных обязательств за вычетом соответствующих отсроченных аквизиционных расходов («ОАР»). Во время проведения этих тестов используются наиболее точные имеющиеся оценки будущих контрактных денежных потоков, расходы по урегулированию претензий, административных расходов, а также инвестиционных доходов от активов, поддерживающих данные обязательства.

Какие-либо недостатки немедленно отражаются в консолидированном отчете о совокупном доходе, первоначально посредством списания ОАР, впоследствии путем создания резерва под убытки возникающих в результате теста на адекватность обязательства.

Финансовые инструменты

Финансовые активы и финансовые обязательства отражаются в консолидированной отчете о финансовом положении Группы, когда Группа становится стороной по договору 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 в следующие категории: по справедливой стоимости через прибыль или убыток («ССЧПУ»); имеющиеся в наличии для продажи («ИНДП»); а также 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, в противном случае, мог бы возникнуть;
- 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 стратегии Компании, и информация о такой группе финансовых активов представляется внутри организации на этой основе; или

- финансовое обязательство является частью инструмента, содержащего один или несколько востребованных деривативов, и МСФО (IAS) 39 «Финансовые инструменты: признание и оценка» разрешает классифицировать инструмент в целом (актив или обязательство) как 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 по строке «инвестиционный доход» в отчете о совокупном доходе.

Финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи

Финансовые активы категории ИНДП представляют собой те производные 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 случаев обесценения, имеющих постоянный характер, 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 на финансовые результаты в периоде выбытия или обесценения.

Справедливая стоимость денежных активов в иностранной валюте категории ИНДП определяется в той же валюте и пересчитывается по обменному курсу 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 чья справедливая стоимость 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 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.

По обращающимся и не обращающимся на организованном рынке вложениям в акции категории ИНДП, значительное или длительное снижение справедливой стоимости ниже стоимости их приобретения считается объективным свидетельством обесценения.

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 по выплате 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 списывается 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. 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 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 периоде 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 оплате 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 на прибыль или убыток.

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 на дату передачи. Разница между балансовой стоимостью, распределенной на списываемую часть, и суммой полученного вознаграждения за списываемую часть, а также любые накопленные распределенные на нее прибыли или убытки, признанные в прочем совокупном доходе, относятся на прибыль или убыток. Доходы или расходы, признанные в прочем совокупном доходе, распределяются также пропорционально справедливой стоимости удерживаемой и списываемой частей.

Выпущенные финансовые обязательства и долевые инструменты

Классификация в качестве обязательства или капитала. Долговые и долевые финансовые инструменты, выпущенные Компанией, классифицируются как финансовые обязательства или

капитал исходя из сути соответствующего договора, а также определений финансового обязательства и долевого инструмента.

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

Выкуп собственных долевых инструментов 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 на соответствующий период. Эффективная процентная ставка - это ставка дисконтирования ожидаемых будущих денежных выплат (включая все полученные или сделанные платежи по долговому инструменту, являющиеся неотъемлемой частью эффективной ставки процента, затраты по оформлению сделки и прочие премии или скидки) 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.

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 классифицируется как предназначенное для продажи и учитывается 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 периоде, в котором эта инвестиция приобретается.

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 инвестиций впоследствии увеличивается.

Группа прекращает применение метода долевого участия с даты, 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 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 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 прибыли или убыток требуется реклассифицировать в 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 текущая стоимость 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 по прекращению признания финансовых активов.

Перестрахование

В ходе обычной деятельности Группа перелает 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 обесценение осуществляется 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 в перестрахование, 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.

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 начисляется 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 %

На каждую отчетную дату Группа оценивает, не превышает ли балансовая стоимость основных средств и нематериальных активов их восстановительную стоимость. В случае превышения балансовой стоимости основных средств и нематериальных активов над их восстановительной стоимостью 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.

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

Отложенные 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 на прочий совокупный доход, 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 наличии возможности для надежной оценки суммы этой дебиторской задолженности.

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 на дату операции. Денежные активы и обязательства, выраженные в иностранной валюте, пересчитываются в сум по соответствующему текущему обменному курсу на дату составления отчетности. Операции в иностранной валюте отражаются по курсу, действующему 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 2015 года	31 декабря 2014 года
Узб.сум/1 Доллар США	2,809.98	2,422.40
Узб.сум/1 Евро	3,074.19	2,987.74
Узб.сум /1 Российский рубль	39.99	46.55
Узб.сум /1 Английский фунт стерлинга	4,191.93	3,774.82

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.

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).

РЗНУ создается в отношении существующих заявленных претензий, которые не были урегулированы на отчетную дату. Оценка делается на основании информации, полученной Компанией в ходе расследования страхового случая. РПНУ в целом определяется путем суммирования РПНУ, рассчитанных по каждому виду страхования согласно требованию МФ, которые оговаривает что сумма РПНУ не должна быть в любом случае 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.

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

Поправки к МСФО, оказывающее влияние на показатели консолидированной финансовой отчетности

Перечисленные ниже новые и пересмотренные стандарты и интерпретации были впервые применены в текущем периоде и оказали влияние на финансовые показатели, представленные в данной консолидированной финансовой отчетности.

- Поправки к МСФО (IFRS) 10, МСФО (IFRS) 12 и МСФО (IAS) 27 - «Инвестиционные организации»;
- Поправки к МСФО (IAS) 32 - «Взаимозачет финансовых активов и обязательств»;
- Поправки к МСФО (IAS) 36 - «Раскрытие информации о возмещаемой стоимости нефинансовых активов»;
- Разъяснение КРМСФО (IFRIC) 21 «Сборы».

Поправки к МСФО (IFRS) 10, МСФО (IFRS) 12 и МСФО (IAS) 27 - «Инвестиционные организации». Поправки к МСФО (IFRS) 10 освобождают инвестиционные организации от консолидации дочерних предприятия. Вместо этого, инвестиционные организации обязаны оценивать свою долю участия в дочерних предприятиях по справедливой стоимости через прибыли или убытки в своей консолидированной и отдельной финансовой отчетности. Исключение не применяется к тем дочерним предприятиям, которые оказывают услуги, связанные с инвестиционной деятельностью инвестиционной организации.

Организация считается инвестиционной, если она соответствует ряду критериев:

- получает средства от одного или более инвесторов с целью оказания им профессиональных услуг по управлению инвестициями;
- предоставляет инвесторам заверение, что целью ее бизнеса является исключительно вложение средств для прироста капитала, получения инвестиционного дохода или и того, и другого;

- оценивает результаты практически всех инвестиций по справедливой стоимости.

Поправки к МСФО (IFRS) 12 и МСФО (IAS) 27 предусматривают дополнительные раскрытия, обязательные для инвестиционных организаций.

Эти поправки не оказали влияния на консолидированную финансовую отчетность Группы, поскольку Компания не является инвестиционной организацией.
Влияние применения данных стандартов представлено ниже:

Поправки к МСФО (IAS) 32 - «Взаимозачет финансовых активов и обязательств». Поправки к МСФО (IAS) 32 проясняют вопросы применения требований к взаимозачету финансовых активов и финансовых обязательств. В частности, разъяснены значения фраз «действующее юридически исполнимое право взаимозачета» и «одновременная реализация актива и погашение обязательства».

Поправки не оказали влияния на консолидированную финансовую отчетность Группы ввиду отсутствия у нее финансовых активов и обязательств, к которым применяются правила взаимозачета.

Поправки к МСФО (IAS) 36 - «Раскрытие информации о возмещаемой стоимости нефинансовых активов». Поправки к МСФО (IAS) 36 ограничивают требование раскрывать возмещаемую стоимость актива или единицы, генерирующей денежные средства, только в тех периодах, в которых был признан убыток или восстановление обесценения. Кроме того, поправки вводят дополнительные требования к раскрытиям информации в случае, если возмещаемая стоимость была определена на основании справедливой стоимости за вычетом затрат на выбытие. Новые раскрытия включают иерархию справедливой стоимости, основные используемые допущения и методы оценки, что соответствует требованиям к раскрытию информации, предусмотренным МСФО (IFRS) 13 «Оценка справедливой стоимости».

Разъяснение КРМСФО (IFRIC) 21 «Сборы». Разъяснение применяется ко всем платежам, устанавливаемым государством, кроме налогов на прибыль, учитываемых в соответствии с МСФО (IAS) 12, и штрафов за нарушение законодательства. В разъяснении указывается, что обязательство по выплате сбора признается только при наступлении обязывающего события, и содержится руководство по определению того, должно ли обязательство признаваться постепенно в течение определенного периода или в полной сумме на определенную дату. Разъяснение не оказало влияния на финансовую отчетность, кроме изменений, внесенных в учетную политику.

Группа не применила досрочно другие стандарты, поправки и интерпретации, которые были выпущены, но не вступили в силу.

Новые и пересмотренные МСФО, выпущенные, но еще не вступившие в силу

Группа не применяла следующие новые и пересмотренные МСФО, выпущенные, но еще не вступившие в силу:

- Ежегодные усовершенствования МСФО, период 2010-2012 гг.¹;
- Ежегодные усовершенствования МСФО, период 2011-2013 гг.¹;
- Ежегодные усовершенствования МСФО, период 2012-2014 гг.²;
- Ежегодные усовершенствования МСФО, период 2012-2015 гг.²;
- Поправки к МСФО (IAS) 16 и МСФО (IAS) 38 «Разъяснение допустимых методов амортизации»²;
- Поправки к МСФО (IAS) 27 «Применение метода долевого участия в отдельной финансовой отчетности»²;
- Поправки к МСФО (IFRS) 11 «Учет приобретения доли участия в совместных операциях»²;
- Поправки к МСФО (IFRS) 10 и МСФО (IAS) 28 «Продажа или взнос активов инвестором в совместное или зависимое предприятие»²;

- МСФО (IFRS) 15 «Выручка по договорам с клиентами»¹;
- МСФО (IFRS) 9 «Финансовые инструменты»⁴.

1 Действуют в отношении годовых отчетных периодов начинающихся с 1-го июля 2014 года, с возможностью досрочного применения.

2 Действуют в отношении годовых отчетных периодов начинающихся с 1-го января 2016 года, с возможностью досрочного применения.

3 Действуют в отношении годовых отчетных периодов начинающихся с 1-го января 2017 года, с возможностью досрочного применения.

4 Действуют в отношении годовых отчетных периодов начинающихся с 1-го января 2018 года, с возможностью досрочного применения.

МСФО (IFRS) 15 «Выручка по договорам с клиентами». В мае 2014 года был выпущен МСФО (IFRS) 15, устанавливающий единую комплексную модель учета выручки по договорам с клиентами. МСФО (IFRS) 15 заменит все действующие на данный момент стандарты по признанию выручки, включая МСФО (IAS) 18 «Выручка», МСФО (IAS) 11 «Договоры на строительство» и соответствующие интерпретации.

Ключевой принцип МСФО (IFRS) 15 заключается в том, что организация должна признавать выручку в момент или по мере передачи обещанных товаров или услуг клиентам в сумме, соответствующей вознаграждению, на которое, как предприятие ожидает, оно имеет право в обмен на товары и услуги. В частности, стандарт предлагает применять единую модель, состоящую из пяти этапов, ко всем договорам с клиентами.

Пять этапов модели включают следующие:

- Идентификация договора с клиентом;
- Идентификация обязательств исполнителя по договору;
- Определение цены сделки;
- Распределение цены сделки на обязательства исполнителя;
- Признание выручки в момент или по мере выполнения обязательства исполнителем.

В соответствии с МСФО (IFRS) 15, организация признает выручку, когда или по мере того, как выполняется обязательство исполнителя, т.е. когда контроль над товарами или услугами, составляющими обязательство исполнителя, переходит к клиенту. Стандарт вводит гораздо более четкие указания по таким вопросам учета, как момент признания выручки, учет переменного вознаграждения, затраты, связанные с заключением и исполнением договоров и другие. Помимо этого, вводятся новые требования по раскрытию информации.

Руководство Группы ожидает, что применение МСФО (IFRS) 15 в будущем может оказать значительное влияние на суммы и сроки признания выручки. Однако оценить влияние применения МСФО (IFRS) 15 до проведения детального анализа, не представляется возможным.

МСФО (IFRS) 9 «Финансовые инструменты». МСФО (IFRS) 9, выпущенный в ноябре 2009 года, ввел новые требования по классификации и оценке финансовых активов. В октябре 2010 года в МСФО (IFRS) 9 были внесены поправки и включены новые требования по классификации и оценке финансовых обязательств и по прекращению признания финансовых инструментов, а в ноябре 2013 года выпущены новые требования к учету хеджирования. В июле 2014 Совет по МСФО выпустил окончательный вариант МСФО (IFRS) 9, в котором вводятся требования по учету обесценения финансовых активов, а также некоторые изменения требований в отношении классификации и оценки финансовых активов. МСФО (IFRS) 9 заменит текущий стандарт МСФО (IAS) 39 «Финансовые инструменты: признание и оценка».

В соответствии с ключевыми требованиями МСФО (IFRS) 9:

- Классификация и оценка финансовых активов. Финансовые активы классифицируются в зависимости от бизнес-модели, в рамках которой они удерживаются, и характеристик потоков денежных средств, предусмотренных договором. В частности, долговые инструменты, удерживаемые в рамках бизнес-модели, целью которой является получение предусмотренных договором денежных потоков, и такие денежные потоки включают только выплату основной суммы и процентов по ней, как правило, оцениваются по амортизированной стоимости после первоначального признания. Версия МСФО (IFRS) 9, выпущенная в 2014 году, вводит категорию инструментов, оцениваемых по справедливой стоимости через прочий совокупный доход, для долговых инструментов, удерживаемых в рамках бизнес-модели, цель которой достигается как получением предусмотренных договором денежных средств, так и продажей финансовых активов, при этом, денежные потоки, предусмотренные договором, включают только выплату основной суммы и процентов по ней. Такие инструменты оцениваются по справедливой стоимости через прочий совокупный доход. Все прочие долговые инструменты и долевые ценные бумаги оцениваются по справедливой стоимости. Кроме того, согласно МСФО (IFRS) 9 предприятия могут сделать не подлежащий отмене выбор учитывать последующие изменения в справедливой стоимости долевого инструмента (не предназначенных для торговли) в составе прочего совокупного дохода, и только доход по дивидендам - в составе прибылей или убытков.
- Классификация и оценка финансовых обязательств. Финансовые обязательства классифицируются аналогично требованиям МСФО (IAS) 39, однако, существуют различия в требованиях к оценке собственного кредитного риска организации. МСФО (IFRS) 9 требует, чтобы сумма изменений справедливой стоимости финансового обязательства, связанная с изменениями кредитного риска по данному обязательству, признавалась в прочем совокупном доходе, если только признание влияния изменений кредитного риска по обязательству в составе прочего совокупного дохода не приводит к созданию или увеличению учетного дисбаланса в прибыли или убытке. Изменения справедливой стоимости, связанные с кредитным риском финансового обязательства, впоследствии не реклассифицируются в прибыль или убыток.
- Обесценение. Версия МСФО (IFRS) 9, выпущенная в 2014 году, вводит модель на основе ожидаемых кредитных убытков для оценки обесценения финансовых активов взамен модели понесенных кредитных убытков, предусмотренной МСФО (IAS) 39. В соответствии с моделью ожидаемых кредитных убытков, организации признают ожидаемые кредитные убытки и их изменения на каждую отчетную дату, отражая изменения кредитного риска с даты первоначального признания. Другими словами, для отражения кредитных убытков не обязательно наступление события, свидетельствующего о произошедшем обесценении.
- Учет хеджирования. Вводится новая модель учета хеджирования, цель которой более тесно увязать учет хеджирования с действиями руководства по управлению рисками при хеджировании финансовых и нефинансовых статей. В соответствии с МСФО (IFRS) 9, расширен список операций, к которым можно применять учет хеджирования, в частности, появились новые инструменты, которые можно обозначить в качестве инструментов хеджирования, кроме того, компоненты риска нефинансовых статей могут быть теперь квалифицированы как хеджируемые статьи. Помимо этого, оценка эффективности хеджирования заменена на принцип экономических отношений между
- объектом и инструментом хеджирования. Ретроспективная оценка эффективности хеджирования больше не требуется. Кроме того, введены расширенные требования по раскрытию информации о деятельности организации по управлению рисками.
- Прекращение признания. Требования к прекращению признания финансовых активов и обязательств существенно не изменились по сравнению с МСФО (IAS) 39.

Стандарт вступает в силу с 1 января 2018 года, с возможностью досрочного применения, в зависимости от выбранного подхода, переход может осуществлен единовременно или с разных дат для разных требований стандарта.

Руководство Группы ожидает, что применение МСФО (IFRS) 9 в будущем может оказать значительное влияние на суммы отраженных финансовых активов и финансовых обязательств.

Однако оцелить влияние применения МСФО (IFRS) 9 до проведения детального анализа, не представляется возможным.

Поправки к МСФО (IFRS) 11 «Учет приобретения доли участия в совместных операциях». Поправки к МСФО (IFRS) 11 содержат руководство по учету приобретения доли в совместных операциях, которые представляют собой бизнес, как определено в МСФО (IFRS) 3 «Объединения бизнеса». В частности, поправки требуют, чтобы к таким сделкам применялись принципы учета объединений бизнеса, предусмотренные МСФО (IFRS) 3 и другими стандартами. Те же требования должны применяться при учете создания совместных операций, если существующий бизнес вносится в качестве вклада одного из участников совместных операций. Участник совместных операций также должен раскрыть информацию, требуемую МСФО (IFRS) 3 и другими стандартами в части объединений бизнеса.

Руководство Группы не ожидает, что применение данных поправок окажет существенное влияние на консолидированную финансовую отчетность Группы.

Поправки к МСФО (IAS) 16 и МСФО (IAS) 38 «Различение допустимых методов амортизации». Поправки к МСФО (IAS) 16 запрещают организациям использовать метод амортизации на основе выручки в отношении объектов основных средств. Поправки к МСФО (IAS) 38 вводят опровержимое допущение, что выручка не является допустимым основанием для расчета амортизации нематериального актива. Это допущение может быть опровергнуто только если нематериальный актив выражен как мера выручки или если выручка и потребление экономических выгод от нематериального актива тесно взаимосвязаны.

Поправки применяются перспективно и действуют в отношении годовых периодов, начинающихся не ранее 1 января 2016 года. В настоящий момент Группа использует линейный метод амортизации в отношении основных средств и нематериальных активов. Руководство Группы не ожидает, что применение данных поправок окажет существенное влияние на консолидированную финансовую отчетность Группы.

Поправки к МСФО (IAS) 27 «Применение метода долевого участия в отдельной финансовой отчетности». Поправки к МСФО (IAS) 27 разрешают организациям применять метод долевого участия как один из возможных методов учета инвестиций в дочерние, совместные и зависимые предприятия в отдельной финансовой отчетности. Поправки действуют с 1 января 2016 года с возможностью досрочного применения. Руководство Группы не ожидает, что применение данных поправок окажет влияние на финансовую отчетность Компании, поскольку она не составляет отдельную финансовую отчетность.

Поправки к МСФО (IFRS) 10 и МСФО (IAS) 28 «Продажа или взнос активов инвестором в совместное или зависимое предприятие». Поправки разъясняют, что при продаже или взносе активов в совместное или зависимое предприятие, а также при потере контроля над дочерним предприятием, когда сохраняется совместный контроль или существенное влияние, прибыль или убыток признаются в зависимости от того, являются ли активы или дочернее предприятие бизнесом, как определено в МСФО (IFRS) 3. Если активы или дочернее предприятие представляют собой бизнес, прибыль или убыток признаются в полной сумме, если активы или дочернее предприятие не являются бизнесом, доля организации в прибылях или убытках исключается.

Поправки применяются перспективно к операциям, произошедшим в течение годовых периодов, начинающихся не ранее 1 января 2016 года с возможностью досрочного применения. Руководство Группы не ожидает, что применение данных поправок окажет существенное влияние на консолидированную финансовую отчетность Группы.

Ежегодные усовершенствования МСФО, период 2010-2012 гг. Ежегодные усовершенствования МСФО, период 2010-2012 гг. включают несколько поправок к ряду стандартов, которые кратко описаны ниже.

Поправки к МСФО (IFRS) 2 вносят изменения в определение «условия наделения правами» и «рыночного условия», а также вводят определения «условия достижения результатов» и «условия срока службы», которые ранее были частью определения «условия наделения правами».

Поправки к МСФО (IFRS) 3 разъясняют, что условное возмещение, классифицированное в качестве актива или обязательства, должно оцениваться по справедливой стоимости на каждую отчетную дату, независимо от того, является ли оно финансовым инструментом, входящим в сферу действия МСФО (IAS) 39 или МСФО (IFRS) 9, или нефинансовым активом или обязательством.

Поправки к МСФО (IFRS) 8 требуют раскрывать суждения руководства при применении критериев агрегирования операционных сегментов, а также разъясняют, что сверка агрегированных активов отчетных сегментов с активами организации должна раскрываться в отчетности, только если информация по активам сегмента регулярно предоставляется руководству, принимающему операционные решения.

Поправки, внесенные в основу для выводов МСФО (IFRS) 13 разъясняют, что выпуск МСФО (IFRS) 13 сопутствующие поправки к МСФО (IAS) 39 и МСФО (IFRS) 9 не отменили возможности оценивать краткосрочную дебиторскую и кредиторскую задолженность, для которой не установлена процентная ставка, исходя из номинальной суммы без эффекта дисконтирования, если влияние дисконтирования незначительно. Эти поправки вступают в силу немедленно.

Поправки к МСФО (IAS) 16 и МСФО (IAS) 38 устраняют противоречия в учете накопленной амортизации основных средств и нематериальных активов при применении модели переоценки. Измененные стандарты разъясняют, что валовая стоимость пересчитывается способом, соответствующим способу переоценки балансовой стоимости актива, а накопленная амортизация представляет собой разницу между валовой стоимостью и балансовой стоимостью актива, с учетом накопленных убытков от обесценения.

Поправки к МСФО (IAS) 24 разъясняют, что компания, оказывающая услуги по предоставлению ключевого управленческого персонала отчитывающейся организации, является связанной стороной такой отчитывающейся организации. Соответственно, суммы расходов, выплаченные или подлежащие выплате отчитывающейся организацией такой компании за оказание услуг по предоставлению ключевого управленческого персонала, должны раскрываться как операции со связанными сторонами. При этом, раскрытие этих расходов по компонентам вознаграждения не требуется.

Руководство Группы не ожидает, что применение данных поправок окажет существенное влияние на консолидированную финансовую отчетность Группы.

Ежегодные усовершенствования МСФО, период 2011-2013 гг. Ежегодные усовершенствования МСФО, период 2011-2013 гг. включают следующие поправки.

Поправки к МСФО (IFRS) 3 разъясняют, что стандарт не применяется к учету образования любой совместной деятельности в финансовой отчетности самой совместной деятельности.

Поправки к МСФО (IFRS) 13 разъясняют, что исключение, касающееся портфеля инвестиций, разрешающее оценивать справедливую стоимость группы финансовых активов и финансовых обязательств не нетто-основе, применяется ко всем договорам в рамках сферы действия МСФО (IAS) 39 или МСФО (IFRS) 9, даже если такие договоры не соответствуют определению финансовых активов или финансовых обязательств МСФО (IAS) 32.

Поправки к МСФО (IAS) 40 разъясняют, что МСФО (IAS) 40 и МСФО (IFRS) 3 не являются взаимоисключающими и могут применяться одновременно. Соответственно, компания, приобретающая инвестиционную недвижимость, должна определить, удовлетворяется ли определение инвестиционной недвижимости в соответствии с МСФО (IAS) 40, а также является ли операция объединением бизнеса в соответствии с МСФО (IFRS) 3.

Руководство Группы не ожидает, что применение данных поправок окажет существенное влияние на консолидированную финансовую отчетность Группы.

Ежегодные усовершенствования МСФО, период 2012-2014 гг. Ежегодные усовершенствования МСФО, период 2012-2014 гг. включают следующие поправки.

Поправки к МСФО (IFRS) 5 разъясняют, что переклассификация актива или группы выбытия из категории «предназначенные для продажи» в категорию «предназначенные для распределения собственникам» или наоборот не должна рассматриваться как изменение плана продажи или плана распределения собственникам, и что к таким активам или группам выбытия должны применяться требования классификации, представления и оценки, соответствующие новому способу выбытия. Кроме того, поправки разъясняют, что активы, которые больше не удовлетворяют критериям «предназначенных для распределения собственникам» и не переносятся в категорию «предназначенных для продажи» должны учитываться так же, как и активы, которые перестают быть предназначенными для продажи. Поправки применяются проспективно.

Поправки к МСФО (IFRS) 7 содержат дополнительное руководство в части определения того, является ли договор на обслуживание продолжающимся участием в переданном активе для целей раскрытия информации в отношении переданных активов. Кроме того, в МСФО (IFRS) 7 внесены поправки, разъясняющие что информация в отношении взаимозачета финансовых активов и финансовых обязательств необязательно должна раскрываться в промежуточной финансовой отчетности за все промежуточные периоды, однако, такие раскрытия могут потребоваться в сокращенной промежуточной финансовой отчетности в соответствии с требованиями, содержащимися в МСФО (IAS) 34. Поправки применяются ретроспективно.

Поправки к МСФО (IAS) 19 разъясняют, что при определении ставки дисконтирования для обязательств по выплате вознаграждений по окончании трудовой деятельности на основании высококачественных корпоративных облигаций, нужно использовать облигации, выпущенные в той же валюте, в которой будут осуществляться выплаты вознаграждений. Поправки вступают в силу с начала самого раннего сравнительного периода, представленного в финансовой отчетности, в которой эти поправки впервые применены.

Поправки к МСФО (IAS) 34 поясняют, что если информация, раскрытие которой требуется в соответствии с МСФО (IAS) 34, раскрывается в промежуточном финансовом отчете компании, но не в составе промежуточной финансовой отчетности, перекрестные ссылки на такую информацию должны содержаться в промежуточной финансовой отчетности, если промежуточный финансовый отчет компании доступен пользователям на тех же условиях и в те же сроки, что и промежуточная финансовая отчетность.

Руководство Группы не ожидает, что применение данных поправок окажет существенное влияние на консолидированную финансовую отчетность Группы.

4. ДЕНЕЖНЫЕ СРЕДСТВА И ИХ ЭКВИВАЛЕНТЫ

	31 Декабрь 2015	31 Декабрь 2014
Остатки на счетах банков в иностранной валюте	2 091 932	6 213 382
Остатки на счетах банков в сумах	10 252 174	2 407 193
Итого денежные средства и их эквиваленты	12 344 106	8 620 575

(в тысячах узбекских сум, если не указано иное)

5. ДЕПОЗИТЫ В БАНКАХ

	31 Декабрь 2015	31 Декабрь 2014
Счета и депозиты в долларах США с первоначальным сроком погашения не более трех месяцев	99 336 399	83 088 320
Счета и депозиты, выраженные в США с первоначальным сроком погашения более трех месяцев	19 148 249	14 733 443
За вычетом резерва под обесценение	(560 000)	(150 000)
Общий объем депозитов в банках	117 924 648	97 671 763

6. ФИНАНСОВЫЕ АКТИВЫ, ОТРАЖАЕМЫЕ ПО СПРАВЕДЛИВОЙ СТОИМОСТИ ЧЕРЕЗ ПРИБЫЛЬ ИЛИ УБЫТОК

	31 Декабрь 2015	31 Декабрь 2014
Государственные облигации	53 387 049	30 561 327
Корпоративные облигации	85 481 648	90 366 999
Итого финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток	138 868 697	120 928 326

Финансовые активы, отражаемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток, включают инвестиции в иностранной валюте, принадлежащие UHC. Данные ценные бумаги управлялись Falcon Private Wealth Limited (Великобритания) в рамках контракта по управлению инвестициями. Данные инвестиции деформированы в несколько видах свободно конвертируемых валют с фиксированными процентными ставками, колеблющимися между 0,42% и 3,75% (2014: между 0,34% и 4%).

7. ИНВЕСТИЦИИ, ИМЕЮЩИЕСЯ В НАЛИЧИИ ДЛЯ ПРОДАЖИ

	31 Декабрь 2015	31 Декабрь 2014
АИКБ Ипак Йули Банк	11 836 345	10 294 548
АКБ Кишлок Курилиш Банк	4 378 550	3 944 580
АКБ Микрокредитбанк	2 735 999	2 735 999
АКИБ Ипотека Банк	3 290 669	2 377 837
АО Кизилкум Цемент	2 191 563	1 401 855
ЗАО Азия Инвест Банк	1 384 681	1 384 681
АКБ Узпромстройбанк	1 363 930	1 210 913
ООО СК Аско Восток	696 660	-
АО Ташмедзавод	612 954	612 954
АКБ Асака Банк	576 502	576 502
АО Узмарказимпекс	529 721	435 769
АО Марказсаноатэкспорт	550 000	449 240
Барака Лизинг	555 193	441 396
АО Узинтеримпекс	524 074	453 054
АО Узпроммашимпекс	616 402	567 504
ООО Кашкадарьё технологик транспорти	670 185	537 934
АО Навоийпахтасаноат	177 301	170 192
АСК Кафолат	227 160	198 557
АКБ Хамкорбанк	210 569	187 475
АО Мулк сармоя брокерлик уйи	148 945	148 945
ДК Муборакнефтегазтранс	141 540	141 540
ИК Кишлок Курилиш Банк	141 000	141 000
АКБ Агробанк	143 987	140 907
JSC Uzgeobumeftegaz	96 938	96 938
Uzagrosugurta	64 063	64 063
Прочие	260 667	187 563
Итого инвестиции, имеющиеся в наличии для продажи	34 125 598	28 901 946

По состоянию на 31 декабря 2015 и 2014 годов, инвестиции, имеющиеся в наличии для продажи, отражаются по первоначальной стоимости за вычетом убытков от обесценения, поскольку они не имеют рыночных котировок на активном рынке, и руководство считает, что их стоимость обоснованно приближена к справедливой рыночной стоимости.

8. ЗАЙМЫ И ДЕБИТОРСКАЯ ЗАДОЛЖЕННОСТЬ

	31 Декабрь 2015	31 Декабрь 2014
Корпоративные облигации	2 800 000	2 800 000
Корпоративные кредиты	493 083	493 083
Кредиты сотрудникам	298 917	238 889
Итого кредитов и дебиторской задолженности	3 592 000	3 531 972

(в тысячах узбекских сум, если не указано иное)

9. ДЕБИТОРСКАЯ ЗАДОЛЖЕННОСТЬ ПО СТРАХОВАНИЮ И ПЕРЕСТРАХОВАНИЮ

	31 Декабрь 2015	31 Декабрь 2014
Средства страховых полисов	1 918 208	1 247 842
Средства от перестраховщиков	40 282	582 936
Средства от агентов и брокеров	17 663	35 519
	<hr/>	<hr/>
Общая страховая и перестраховочная задолженность	1 976 153	1 866 297
	<hr/>	<hr/>

НАЦИОНАЛЬНАЯ КОМПАНИЯ ЭКСПОРТНО - ИМПОРТНОГО СТРАХОВАНИЯ «УЗБЕКИНВЕСТ»

ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ
ЗА ГОДА, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2015 ГОДА

(в тысячах узбекских сум, если не указано иное)

10. ОСНОВНЫЕ СРЕДСТВА

По состоянию на 1 января 2014 года	16 773 460	6 188 363	823 804	23 785 627	114 998	23 900 625
дополнения	107 522	807 340	41 563	956 425	3 220	959 645
Перевод	362 350	-	(362 350)	-	-	-
Выбытие	(72 770)	(408 890)	-	(481 660)	-	(481 660)
По состоянию на 31 декабря 2014 года	17 170 562	6 586 813	503 017	24 260 392	118 218	24 378 610
дополнения	4 467	2 350 123	581 950	2 936 539	-	2 936 539
Перевод	667 466	-	(667 466)	-	-	-
Выбытие	(1 859 549)	(506 780)	(357 930)	(2 724 258)	-	(2 724 258)
По состоянию на 31 декабря 2015 года	15 982 946	8 430 156,02	59 571	24 472 673	118 218	24 590 891

Накопленная амортизация

По состоянию на 1 января 2014 года	(4 264 757)	(3 915 667)	-	(8 180 424)	(71 197)	(8 251 621)
Износ и амортизация стоимость	(1 187 879)	(722 584)	-	(1 910 463)	(13 691)	(1 924 154)
Выбытие	68 303	404 508	-	472 811	-	472 811
По состоянию на 31 декабря 2014 года	(5 384 333)	(4 233 743)	-	(9 618 076)	(84 888)	(9 702 964)
Амортизация основных средств и□	(953 656)	(1 285 805)	-	(2 239 460)	(11 989)	(2 251 449)
Амортизационные отчисления	479 656	364 284,91	-	843 941	-	843 941
По состоянию на 31 декабря 2015 года	(5 858 333)	(5 155 263)	-	(11 013 596)	(96 877)	(11 110 473)

Чистая балансовая стоимость

По состоянию на 31 декабря 2014 года	11 786 229	2 353 070	503 017	33 330	14 675 646
Историческая ценность	15 982 946	8 430 156	59 571	118 218	24 590 891
Износ и амортизация стоимость	(5 858 333)	(5 155 263)	-	(96 877)	(11 110 473)
По состоянию на 31 декабря 2015 года	10 124 613	3 274 893	59 571	21 341	13 480 418

НАЦИОНАЛЬНАЯ КОМПАНИЯ ЭКСПОРТНО - ИМПОРТНОГО
СТРАХОВАНИЯ «УЗБЕКИНВЕСТ»
ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ
ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2015 ГОДА

(в тысячах узбекских сум, если не указано иное)

11. ОТЛОЖЕННЫЕ АКВИЗИЦИОННЫЕ РАСХОДЫ.

	31 Декабрь 2015	31 Декабрь 2014
Отложенные аквизиционные расходы по состоянию на 1 января	5 838 179	3 081 240
Поступление:		
Брокерские расходы и комиссии по продажам	9 205 935	4 993 406
Заработной плата и отчисления	5 012 059	3 864 308
Реклама и маркетинг	398 473	229 198
ИТОГО	14 616 467	9 086 912
Амортизация:		
Брокерские расходы и комиссии по продажам	(7 123 623)	(3 551 207)
Заработной плата и отчисления	(4 547 937)	(2 617 613)
Реклама и маркетинг	(315 975)	(161 153)
ИТОГО	(11 987 535)	(6 329 973)
Отложенные аквизиционные расходы на 31 декабря 2015 г.	8 467 111	5 838 179
Изменение отложенных аквизиционных расходов		
Отложенные аквизиционные расходы на 1 января	5 838 179	3 081 240
Увеличение отложенных аквизиционных расходов	2 628 932	2 756 939
Остаток на 31 декабря 2015 г.	8 467 111	5 838 179

12. ПРОЧИЕ АКТИВЫ

	31 Декабрь 2015	31 Декабрь 2014
Прочие финансовые активы		
Прочая дебиторская задолженность	2 710 403	1 928 339
Итого прочих финансовых активов	2 710 403	1 928 339
Прочие нефинансовые активы		
Авансы поставщикам	5 045 797	4 267 636
Предоплачиваемые затраты	343 550	299 818
Налоговые авансы выданные	219 390	579 886
Прочие	484 762	472 319
Итого нефинансовые активы	6 093 500	5 619 659
Итого прочих активов	8 803 903	7 547 998

По состоянию на 31 декабря 2015 и 2014 года, аванс выданные относятся к авансам, уплаченные подрядчикам для строительства здания в размере 4 540 952 тыс. сум и 4 024 983 тыс. сум, соответственно.

НАЦИОНАЛЬНАЯ КОМПАНИЯ ЭКСПОРТНО - ИМПОРТНОГО
СТРАХОВАНИЯ «УЗБЕКИНВЕСТ»

ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ
ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2015 ГОДА

(в тысячах узбекских сум, если не указано иное)

13. КРЕДИТОРСКАЯ ЗАДОЛЖЕННОСТЬ ПО СТРАХОВАНИЮ И ПЕРЕСТРАХОВАНИЮ

	31 Декабрь 2015	31 Декабрь 2014
Суммы, подлежащие уплате перестраховщикам	6 045 880	4 626 984
Суммы, выплачиваемые страховщиками	903 791	1 138 487
Авансы, полученные за страховой деятельностью	1 983 440	1 249 073
Суммы, выплачиваемые агентам и брокерам	17 610	65 802
Общая страховая и перестраховочная задолженность	8 950 721	7 080 346

14. РЕЗЕРВ НЕЗАРАБОТАННЫХ ПРЕМИЙ

	Валовая сумма	Доля перестра- ховщиков	Чистая сумма
Резерв незаработанный премии на 1 января 2015 года	21 648 192	(8 639 519)	13 008 673
Увеличение/(снижение) в резерве, валовая сумма	10 773 398	(8 987 721)	1 785 677
Резерв незаработанной премии на 31 декабря 2015 года	32 421 590	(17 627 240)	14 794 350

	Валовая сумма	Доля перестра- ховщиков	Чистая сумма
Резерв незаработанный премии на 1 января 2014 года	24 241 440	(9 958 381)	14 283 059
Увеличение/(снижение) в резерве, валовая сумма	(2 593 248)	1 318 862	(1 274 386)
Резерв незаработанной премии на 31 декабря 2014 года	21 648 192	(8 639 519)	13 008 673

НАЦИОНАЛЬНАЯ КОМПАНИЯ ЭКСПОРТНО - ИМПОРТНОГО
СТРАХОВАНИЯ «УЗБЕКИНВЕСТ»
ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ
ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2015 ГОДА

(в тысячах узбекских сум, если не указано иное)

15. РЕЗЕРВЫ ПО СТРАХОВЫМ УБЫТКАМ

	РЗУ	РПНУ	Резерв по страхованию жизни	Итого
Резерв, валовая сумма	4 541 959	7 502 570	21 262 857	33 307 386
Доля перестраховщиков в резерве убытков	(432 807)	(4 181 418)	-	(4 614 225)
Резерв убытков, за вычетом перестрахования	4 109 152	3 321 152	21 262 857	28 693 161

В тысячах узбекских сумов	РЗУ	РПНУ	Резерв по страхованию жизни	Итого
Резерв, валовая сумма	4 561 147	5 771 311	14 881 306	25 213 764
Доля перестраховщиков в резерве убытков	(326 823)	(3 002 500)	-	(3 329 323)
Резерв убытков, за вычетом перестрахования	4 234 324	2 768 811	14 881 306	21 884 441

16. ПРОЧИЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА

	31 Декабрь 2015	31 Декабрь 2014
Прочие финансовые обязательства		
Задолженность поставщикам	1 875 174	1 488 811
Задолженность перед персоналом	218 316	254 927
Прочая кредиторская задолженность	82 763	222 476
Итого прочие финансовые обязательства	2 176 253	1 966 214
Прочие долгосрочные финансовые обязательства		
Кредиторская задолженность в бюджет и внебюджетные фонды	332 144	318 614
Начисления и доходы будущих периодов	307 614	344 493
Итого прочие нефинансовые обязательства	639 758	663 107
Итого прочие обязательства	2 816 011	2 629 321

17. 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 сум.

В соответствии с Указом Президента Республики Узбекистан «О мерах по дальнейшей либерализации

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

ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ
ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2015 ГОДА

(в тысячах узбекских сум, если не указано иное)

и развитию страхового рынка» от 31 января 2002 года, все страховые компании, осуществляющие свою деятельность в Республике Узбекистан, были освобождены от уплаты налога на прибыль на период 3 года до 31 января 2005 года. Согласно Указу, средства, освобожденные от налогов по номинальной стоимости 2 189 070 тысяч сум были классифицированы в уставный капитал по истечении периода освобождения от налога на прибыль.

	31 декабря 2015 года		31 декабря 2014 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 вклад в размере 24 779 214 тыс. сум в эквиваленте 80 245 тыс. долларов США в Группу с целью инвестирования 80 000 000 долларов США в УПС и 245 000 долларов США в AIG Uzbekistan Limited (бывший Чартис Узбекивест Лимитед), расположенных в Великобритании. Как указано в Примечании 1, в 2009 году оба акционера УПС, Национальная компания экспортно-импортного страхования «Узбекивест» (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 УПС с уставным капиталом 60 000 тыс. долларов США. Группа вернула средства правительству Республики Узбекистан в размере 6 191 278 тыс. сум.

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

Специальный страховой резерв

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

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.

НАЦИОНАЛЬНАЯ КОМПАНИЯ ЭКСПОРТНО - ИМПОРТНОГО
СТРАХОВАНИЯ «УЗБЕКИНВЕСТ»
ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ
ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2015 ГОДА

(в тысячах узбекских сум, если не указано иное)

Стабилизационный резерв

Согласно положению МФ о страховых резервах страховщика № 107 от 20 ноября 2008 года, страховые компании должны создавать стабилизационный резерв по ОСГО и ОАСГО. Стабилизационный резерв формируется за счет перевода из нераспределенной прибыли на покрытие непредвиденных будущих убытков Компании. По состоянию на 31 декабря 2015 и 2014 годов, стабилизационный резерв было равно 2 151 467 тыс. сум и 1 896 076 тыс. сум, соответственно.

Курсовые разницы

Курсовые разницы от перевода чистых инвестиций в УИС из функциональной валюты - доллар - в валюту представления Группы - сум. По состоянию на 31 декабря 2015 и 2014 годов, курсовые разницы от пересчета иностранных подразделений в валюту отчетности были равны 139 361 031 тыс. сум и 119 989 928 тыс. сум, соответственно.

НАЦИОНАЛЬНАЯ КОМПАНИЯ ЭКСПОРТНО - ИМПОРТНОГО СТРАХОВАНИЯ «УЗБЕКИНВЕСТ»

ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ
ЗА ГОДА, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2015 ГОДА

(в тысячах узбекских сум, если не указано иное)

18. ЧИСТЫЕ ЗАРАБОТАННЫЕ ПРЕМИИ

Чистые заработанные премии за год, закончившийся 31 декабря 2015 года, включают:

	Обязательные виды страхования	Имущество	личное	ответствен- ность	страхование рисков, экспортно- импортных контрактов и кредитов	31 декабря 2015	
						Страхование Жизни	года Итого
Премии по прямому страхованию	13 511 980	36 835 983	6 334 285	1 437 034	118 642	15 922 295	74 160 220
Премии по перестрахованию	21 226 111	3 943 940	8 610	707 551	-	-	25 886 212
Общая Страховые премии,	34 738 091	40 779 924	6 342 895	2 144 585	118 642	15 922 295	100 046 432
Страховые премии, переданные в перестрахование	14 925 094	28 674 023	300 836	1 220 668	-	-	45 120 621
Страховые премии, за вычетом переданных в перестрахование	19 812 997	12 105 901	6 042 058	923 917	118 642	15 922 295	54 925 810
Изменение в резерве незаработанных страховых премий, за вычетом доли перестраховщика	405 872	193 794	560 525	(2 866 408)	(81 961)	2 503	(1 785 676)
Чистые заработанные премии	20 218 869	12 299 695	6 602 583	(1 942 491)	36 681	15 924 798	53 140 134

НАЦИОНАЛЬНАЯ КОМПАНИЯ ЭКСПОРТНО - ИМПОРТНОГО СТРАХОВАНИЯ «УЗБЕКИНВЕСТ»

ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ
ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2015 ГОДА

(в тысячах узбекских сум, если не указано иное)

Чистые заработанные премии за год, закончившийся 31 декабря 2014 года, включали:

	Обязательные виды страхование	Имущество	личное	ответствен- ность	Страхование финансовых рисков, экспортно- импортных контрактов и кредитов	Страхование Жизни	31 декабря 2014
							года Итого
Премии по прямому страхованию	13 179 310	26 136 334	6 743 015	1 765 943	42 102	10 743 939	58 610 643
Премии по перестрахованию	2 021 283	2 158 826	314 230	4 201 450	-	-	8 695 790
Общая Страховые премии,	15 200 593	28 295 160	7 057 246	5 967 393	42 102	10 743 939	67 306 433
Страховые премии, переданные в перестрахование	4 109 451	18 174 919	469 599	459 425	-	-	23 213 394
Страховые премии, за вычетом переданных в перестрахование	11 091 142	10 120 241	6 587 647	5 507 968	42 102	10 743 939	44 093 039
Изменение в резерве незаработанных страховых премий, за вычетом доли перестраховщика	(197 855)	1 044 559	504 012	(99 831)	23 501	-	1 274 386
Чистые заработанные премии	10 893 287	11 164 800	7 091 658	5 408 137	65 603	10 743 939	45 367 425

НАЦИОНАЛЬНАЯ КОМПАНИЯ ЭКСПОРТНО - ИМПОРТНОГО СТРАХОВАНИЯ «УЗБЕКИНВЕСТ»
 ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ
 ЗА ГОДА, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2015 ГОДА

(в тысячах узбекских сум, если не указано иное)

19. ЧИСТЫЕ ПРОИЗОШЕДШИЕ УБЫТКИ

Чистые осуществленные выплаты за год, закончившийся 31 декабря 2015 года, включали:

	Обязательные виды страхования	Имущество	Личное	Ответственность	Страхование	
					финансовых рисков, экспортно- импортных контрактов и кредитов	Жизни
	9 670 715	1 601 235	1 286 766	-	243 618	12 812 239
	956 682	256 373	283 666	-	0	15 827
	10 627 396	1 857 608	1 570 432	-	243 618	12 828 066
Претензии выплаченные по прямому страхованию	(586 039)	(2 060 063)	(185 830)	-	-	-
Претензии выплаченные по принятое на перестрахованию	10 041 357	-202 456	1 384 602	-	243 618	12 828 066
Валовая претензии выплаченные	73 598	(337 829)	(97 025)	225 669	7 654	6 381 551
Претензия выплаченные переданным на перестрахованию						(2 831 932)
Выплаченный возмещения, нетто						24 295 187
Изменение резерва на возможные потери страхования, за вычетом перестрахования						6 253 617
Чистая сумма претензий	10 114 955	(540 285)	1 287 577	225 669	251 272	19 209 617
						30 548 804

НАЦИОНАЛЬНАЯ КОМПАНИЯ ЭКСПОРТНО - ИМПОРТНОГО СТРАХОВАНИЯ «УЗБЕКИНВЕСТ»
 ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ
 ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2015 ГОДА

(в тысячах узбекских сум, если не указано иное)

Чистые осуществленные выплаты за год, закончившийся 31 декабря 2014 года, включили:

	Обязательные виды страхования			Имущество		Личное	Ответственность	Страховые риски, экспортно-импортных контрактов и кредитов	Страхование Жизни	31 декабря 2014 года
	7 315 465	1 475 787	4 417 934	881	7 340 757	20 550 824				
Претензии выплаченные по прямому страхованию	7 315 465	1 475 787	4 417 934	881	7 340 757	20 550 824				
Претензии выплаченные по принятое на перестрахованию	2 766 734	-	-	-	-	2 766 734				
Валовая претензии выплаченные	10 082 199	1 475 787	4 417 934	881	7 340 757	23 317 558				
Претензия выплаченные переданным на перестрахованию	(1 516 401)	-	-	-	-	(1 516 401)				
Выплаченный возмещения, нетто	8 565 798	1 475 787	4 417 934	881	7 340 757	21 801 157				
Изменение резерва на возможные потери страхования, за вычетом перестрахования	(561 457)	(1 694 509)	(436 155)	190 789	4 210	3 985 220				
Чистая сумма претензий	8 004 341	-218 722	3 981 779	191 670	4 210	25 786 377				

20. ИНВЕСТИЦИОННЫЙ ДОХОД ПО ОПЕРАЦИЯМ С ФИНАНСОВЫМИ АКТИВАМИ, ПО СПРАВЕДЛИВОЙ СТОИМОСТИ ЧЕРЕЗ ПРИБЫЛЬ ИЛИ УБЫТОК

	31 декабря 2015	31 декабря 2014
Процентный доход	1 658 946	1 958 472
Нереализованные прибыли / (убытки) от изменения справедливой стоимости	(546 485)	838 676
Расходы по управлению инвестициями□ в том числе процентные расходы	(388 561)	(259 074)
Убытки от реализации инвестиций	(89 715)	(1 073 999)
Общий объем инвестиционного дохода от финансовых активов, оцениваемых по справедливой стоимости через прибыль или убыток	634 185	1 464 075

21. АДМИНИСТРАТИВНЫЕ И ОПЕРАЦИОННЫЕ РАСХОДЫ

	31 декабря 2015	31 декабря 2014
Зарботная плата и прочие расходы по персоналу	10 179 900	6 993 638
Благотворительность	3 584 232	2 954 774
Налоги, кроме налогов на прибыль	863 763	2 580 068
Износ и амортизация	2 089 477	1 924 154
Офисные принадлежности	324 998	935 112
Аренда и коммунальные платежи	713 815	837 485
Профессиональные услуги	2 511 529	417 136
Банковские комиссии	590 157	361 830
Расходы на ремонт основных средств и содержание транспо	105 833	297 842
Транспортные расходы	412 393	292 514
Расходы по командировкам	433 382	270 651
Услуги охраны	206 576	154 587
Телекоммуникационные расходы	189 870	117 474
Тренинги	125 846	42 450
Прочие	1 558 465	208 820
Итого административные и операционные расходы	23 890 236	18 388 535

22. 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 Группы возникают постоянные налоговые разницы. Инвестиционный доход, возникший по государственным ценным бумагам и ценным бумагам, котирующимся на бирже, освобождается от налогообложения.

**НАЦИОНАЛЬНАЯ КОМПАНИЯ ЭКСПОРТНО - ИМПОРТНОГО
СТРАХОВАНИЯ «УЗБЕКИНВЕСТ»**
ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ
ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2015 ГОДА

(в тысячах узбекских сум, если не указано иное)

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 2015 и 2014 годов, в основном, связаны с различными методами учета доходов и расходов, а также с учетной стоимостью некоторых активов.

Ставка налога на прибыль, применяемая к большей части прибыли Группы состоит из корпоративного подоходного налога (2015: 7.5% и 2013: 8%) и налога на развитие инфраструктуры (2014: 8% и 2013: 8%) с налоговой базы по налогу на развитие инфраструктуры. Налоговая ставка, используемая для сверки эффективной ставки с прибылью, приведенной ниже, составляет 14.9% (2014: 15.4%).

Налоговый эффект от временных разниц по состоянию на 31 декабря 2015 и 2014 годов представлен следующим образом:

	31 декабря 2015	31 декабря 2014
Текущий налог на прибыль	555 239	429 562
Отложенный налог на прибыль	<u>525 997</u>	<u>760 629</u>
Расходы по налогу на прибыль	<u>1 081 236</u>	<u>1 190 191</u>
	31 декабря 2015	31 декабря 2014
Прибыль до налогообложения	<u>20 505 117</u>	<u>16 106 281</u>
16.3% в 2013)	3 055 262	2 480 367
Невычетаемые расходы	371 255	(63 147)
Льготы по налогу	(158 897)	(108 007)
Доход не облагаемый налогом	(2 219 747)	(1 019 344)
15,4 % (2013; 16,3%)	28 095	6 058
Использование переносимых убытков прошлых лет	<u>(4 267)</u>	<u>(105 736)</u>
УИС	<u>9 535</u>	<u>-</u>
Расходы по налогу на прибыль	<u>1 081 236</u>	<u>1 190 191</u>

(в тысячах узбекских сум, если не указано иное)

	31 декабря 2015	31 декабря 2014
Налоговый эффект от временных разниц:		
Инвестиции, имеющиеся в наличии для продажи	253 644	210 606
Депозиты в банках	86 364	23 100
Дебиторская задолженность по страхованию	52 965	125 328
Прочие		950
Итого отложенные налоговые активы	392 973	359 984
Налоговый эффект от временных разниц:		
Инвестиции в ассоциированные компании	(52 282)	(51 971)
Отложенные затраты на приобретение	(1 261 600)	(899 080)
Резерв на возможные потери страховых	(1 506 445)	(1 367 290)
Прочие	(197 060)	(140 060)
Итого отложенные налоговые обязательства	(3 017 387)	(2 458 401)
Чистые отложенные налоговые обязательства	(2 624 414)	(2 098 417)
	31 декабря 2015	31 декабря 2014
По состоянию на 1 января - отложенные налоговые (обязательства) / активы	(2 098 417)	(1 337 788)
Изменение отложенного налога на прибыль, отраженные в консолидированная прибыль или убыток	(525 997)	(760 629)
По состоянию на декабрь 31- отложенных налоговых обязательств	(2 624 414)	(2 098 417)

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

налоговое положение Группы защищено.

Обязательства по капитальным затратам

По состоянию на 31 декабря 2015 и 2014 годов у Компании не имелось существенных обязательств по капитальным затратам.

Обязательства по договорам операционной аренды

По состоянию на 31 декабря 2015 и 2014 годов у Компании не имелось существенных обязательств по договорам операционной аренды.

Операционная среда

Рынки развивающихся стран, включая Республику Казахстан, подвержены экономическим, политическим, социальным, судебным и законодательным рискам, отличным от рисков более развитых рынков. Законы и нормативные акты, регулирующие ведение бизнеса в Республике Казахстан, могут быстро измениться, 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.

24. 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. По состоянию на 31 декабря 2015 года Компания имеет следующие операции со связанными сторонами:

	Страховые премии (перестрахование)	Страховое возмещение
АО СК Узагросгурта	15 770 369	711 565
АО СК Кафолат	9 014 152	1 695 633
АО СК Алском	-	33 468
АКБ Кишлок Курилиш Банк	540 465	-
АКИБ Ипотека Банк	10 552	-
АКБ Асака Банк	8 304	-

В 2015 году объем доля Группы в уставном капитале связанных сторон составила 21 882 853 тыс. сум. Также имеются депозиты в национальной и иностранной валюте в размере 550 000 тыс. сум и 34 300 тыс. долларов США, соответственно.

В 2015 году вознаграждения высшему руководству включает зарплату и бонусы на усмотрение акционерам составила в размере 383 825 тыс. сум (2014: 220 905 тыс. сум).

25. 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 на дату оценки.

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

ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ
ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2015 ГОДА

(в тысячах узбекских сум, если не указано иное)

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) методики) оценки и исходные данные).

Финансовые активы/финансовые обязательства	Справедливая стоимость		Иерархия справедливой стоимости	Методики(-и) оценки и ключевые	Значительны с ненаблюдаем	Зависимость ненаблюдаем ых исходных
	31 декабря 2015 года	31 декабря 2014 года				
Финансовые активы, отражаемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток	138 868 697	120 928 326	Уровень 1	Котировочные цены покупателя на активном рынке	Не применимо	Не применимо

По состоянию на 31 декабря 2015 и 2014 годов инвестиции, имеющиеся в наличии для продажи в сумме 34,125,598 тыс. сум и 28,901,946 тыс. сум не имели рыночных цен на активном рынке, и их справедливая стоимость не может быть надежно измерена и, следовательно, отражаются по стоимости за вычетом убытков от обесценения

Реклассификации финансовых инструментов между Уровнями 1 и 2 в течение года не производилось.

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.

26. 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 и риск ликвидности. Ниже приведено описание политики Компании в отношении управления данными рисками.

Риск страхование

Риском по любому страховому контракту является возможность того, что при возникновении страхового случая, будет существовать неопределенность суммы страховой претензии. Вследствие

различных характеристик страховых контрактов данный риск является случайным и, следовательно, непредсказуемым.

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

Факторы, увеличивающие страховой риск, включают недостаточность диверсификации риска, в зависимости от типа и суммы риска, географического положения и типа покрытия страхователя. Опыт показывает, что чем больше портфель схожих страховых контрактов, тем меньше будет относительная изменчивость результата. Кроме того, более диверсифицированный портфель менее подвержен изменениям в каком-либо подмножестве портфеля.

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

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

Страховые контракты делятся на пять групп риска: имущество и несчастные случаи, ответственность, политические риски, строительно-монтажные работы страхование на дожитие. Страхование ответственности включает в себя страхование общей гражданской ответственности и страхование профессиональной ответственности. К тому же страхование политических рисков в основном включают страхование от конфискации, лишения собственности и национализации, которые выдаются исключительно УИС. В течение 2010 года, страховые риски по этим группам не были сконцентрированы на какой-либо из отдельных валют, в общем портфеле существует баланс между клиентами, являющимися юридическими и физическими лицами.

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

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

Перестрахование

В ходе обычной деятельности Компания заключает обязательные и факультативные соглашения перестрахования с казахстанскими 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.

Инвестиционные риски

Инвестиционная политика Компании следует нескольким принципам, основанным на уровне дохода и уровне допустимого риска в определенный момент времени. Деятельность казахстанских страховых

компаний находится под строгим надзором КФН, и Компании не разрешено работать 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 оплатить претензии по каким-либо причинам, Группа остается ответственной за уплату держателям страхового полиса. Кредитоспособность перестраховщиков ежегодно рассматривается посредством обзора их финансовой устойчивости перед оформлением каждого контракта. Страховой комитет Группы оценивает кредитоспособность всех перестраховщиков и посредников посредством обзора кредитных оценок, предоставленных рейтинговыми агентствами и прочей общедоступной финансовой информации. Комитет также получает детали истории последних платежей и статус любых переговоров между Группой и данными третьими сторонами.

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

Максимальный размер кредитного риска

Максимальный размер кредитного риска Группы может существенно варьироваться в зависимости от индивидуальных рисков, присущих конкретным активам, и общим рыночным рискам.

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

ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ
ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2015 ГОДА

(в тысячах узбекских сум, если не указано иное)

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.

	Максимальный размер кредитного риска	Зачет	31 декабря 2015 года		Чистый размер кредитного риска
			Чистый размер кредитного риска после зачета	Залоговое обеспечение	
Денежные средства и их	12 344 106	-	12 344 106	-	12 344 106
Депозиты в банках	117 924 648	-	117 924 648	-	117 924 648
Финансовые активы по справедливой	138 868 697	-	138 868 697	-	138 868 697
Инвестиции, имеющиеся	34 125 598	-	34 125 598	-	34 125 598
Займы и дебиторская за	3 592 000	-	3 592 000	-	3 592 000
Дебиторская задолженность по					
страхованию	1 976 153	-	1 976 153	-	1 976 153
Прочие финансовые акт	2 605 940	-	2 605 940	-	2 605 940

	Максимальный размер кредитного риска	Зачет	31 декабря 2014 года		Чистый размер кредитного риска
			Чистый размер кредитного риска после зачета	Залоговое обеспечение	
Денежные средства и их	8 620 575	-	8 620 575	-	8 620 575
Депозиты в банках	97 671 763	-	97 671 763	-	97 671 763
Финансовые активы по справедливой	120 928 326	-	120 928 326	-	120 928 326
Инвестиции, имеющиеся	28 901 946	-	28 901 946	-	28 901 946
Займы и дебиторская за	3 531 972	-	3 531 972	-	3 531 972
Дебиторская задолженность по					
страхованию	1 866 297	-	1 866 297	-	1 866 297
Прочие финансовые акт	1 928 339	-	1 928 339	-	1 928 339

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.

НАЦИОНАЛЬНАЯ КОМПАНИЯ ЭКСПОРТНО - ИМПОРТНОГО
СТРАХОВАНИЯ «УЗБЕКИНВЕСТ»
ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ
ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2015 ГОДА

(в тысячах узбекских сум, если не указано иное)

31 декабря 2015 года

	<AAA	<BBB	<CCC	Не оценен	Итого
Денежные средства и их эквиваленты	2 385 774	9 958 332	-	-	12 344 106
Депозиты в банках	-	89 318 598	300 000	28 306 059	117 924 648
Финансовые активы по справедливой стоимости	134 657 858	4 210 839	-	1 407 539	138 868 697
Инвестиции, имеющиеся в наличии для продажи	-	24 536 551	-	9 589 047	34 125 598
Займы и дебиторская задолженность	-	2 800 000	-	792 000	3 592 000
Дебиторская задолженность по страхованию	-	-	-	1 976 153	1 976 153
Прочие финансовые активы	346 994	13 645	-	2 245 301	2 605 940

31 декабря 2014 года

	<AAA	<BBB	<CCC	Не оценен	Итого
Денежные средства и их эквиваленты	923 722	7 696 853	-	-	8 620 575
Депозиты в банках	-	71 291 513	2 156 250	24 224 000	97 671 763
Финансовые активы по справедливой стоимости	118 503 661	2 424 665	-	-	120 928 326
Инвестиции, имеющиеся в наличии для продажи	-	21 468 761	-	7 433 185	28 901 946
задолженность	-	2 800 000	-	731 972	3 531 972
Дебиторская задолженность по страхованию	-	-	-	1 866 297	1 866 297
Прочие финансовые активы	-	-	-	1 928 339	1 928 339

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 Компанией политикой по управлению рисками.

**НАЦИОНАЛЬНАЯ КОМПАНИЯ ЭКСПОРТНО - ИМПОРТНОГО
СТРАХОВАНИЯ «УЗБЕКИНВЕСТ»**
ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ
ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2015 ГОДА

(в тысячах узбекских сум, если не указано иное)

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 Республики Узбекистан.

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

	Республика Узбекистан	Страны не ОЭСР	Страны ОЭСР	31 декабря 2015 года Итого
ФИНАНСОВЫЕ АКТИВЫ:				
Денежные средства и их эквиваленты	9 290 113	-	3 053 992	12 344 106
Депозиты в банках	89 824 848	28 099 800	-	117 924 648
Финансовые активы по справедливой стоимости	-	-	138 868 697	138 868 697
Инвестиции, имеющиеся в наличии для продажи	32 740 917	1 384 681	-	34 125 598
Займы и дебиторская задолженность	3 592 000	-	-	3 592 000
Дебиторская задолженность по страхованию	274 283	-	1 701 870	1 976 153
Прочие финансовые активы	1 684 806	-	921 134	2 605 940
ИТОГО ФИНАНСОВЫЕ АКТИВЫ	137 406 968	29 484 481	144 545 693	311 437 143
ФИНАНСОВЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА				
Кредиторская задолженность по страхованию и перестрахованию	8 534 715	-	416 006	8 950 721
Прочие финансовые обязательства	521 460	-	1 951 739	2 473 200
ИТОГО ФИНАНСОВЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА	9 056 175	-	2 367 745	11 423 921
ОТКРЫТАЯ БАЛАНСОВАЯ ПОЗИЦИЯ	128 350 793	29 484 481	142 177 948	300 013 222

**НАЦИОНАЛЬНАЯ КОМПАНИЯ ЭКСПОРТНО - ИМПОРТНОГО
СТРАХОВАНИЯ «УЗБЕКИНВЕСТ»**
ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ
ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2015 ГОДА

(в тысячах узбекских сум, если не указано иное)

	Республика Узбекистан	Страны не ОЭСР	Страны ОЭСР	31 декабря 2014 года Итого
ФИНАНСОВЫЕ АКТИВЫ:				
Денежные средства и их эквиваленты	7 696 853	-	923 722	8 620 575
Депозиты в банках	73 447 763	24 224 000	-	97 671 763
Финансовые активы по справедливой стоимости	-	-	120 928 326	120 928 326
Инвестиции, имеющиеся в наличии для продажи	27 517 265	1 384 681	-	28 901 946
Займы и дебиторская задолженность	3 531 972	-	-	3 531 972
Дебиторская задолженность по страхованию	924 175	-	942 122	1 866 297
Прочие финансовые активы	1 388 824	-	539 515	1 928 339
ИТОГО ФИНАНСОВЫЕ АКТИВЫ	114 506 852	25 608 681	123 333 685	263 449 218
ФИНАНСОВЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА				
Кредиторская задолженность по страхованию и перестрахованию	5 622 352	-	1 457 994	7 080 346
Прочие финансовые обязательства	1 621 674	-	344 540	1 966 214
ИТОГО ФИНАНСОВЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА	7 244 026	-	1 802 534	9 046 560
ОТКРЫТАЯ БАЛАНСОВАЯ ПОЗИЦИЯ	107 262 826	25 608 681	121 531 151	254 402 658

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 неспособность 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 о выплатах; устанавливает планы финансирования непредвиденных расходов; определяет источники финансирования и события, которые приведут план в действие; концентрацию источников финансирования; представление отчетности о подверженности риску ликвидности и нарушениях в надзорные органы; мониторинг соблюдения политики по риску ликвидности и обзор политики по управлению риском ликвидности на уместность и соответствие изменениям в операционной среде.

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

ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ
ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2015 ГОДА

(в тысячах узбекских сум, если не указано иное)

Группа не включает страховые резервы в анализ ликвидности, включая суммы от перестраховщиков классифицированных как активы перестрахования, так как резервы не имеют определенного срока погашения. В дополнение, 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 ликвидные, и могут быть реализованы по справедливой стоимости в течение трех месяцев, в случае необходимости.

НАЦИОНАЛЬНАЯ КОМПАНИЯ ЭКСПОРТНО - ИМПОРТНОГО СТРАХОВАНИЯ «УЗБЕКИНВЕСТ»

ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ

ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2015 ГОДА

(в тысячах узбекских сум, если не указано иное)

Средневзвешенная эффективная процентная ставка	До 1 месяца	От 1 месяца до 3-х месяцев	От 3 месяцев до 1 года	От 1 года до 5 лет	Более 5 лет	Срок погашения не установлен	31 декабря 2015 ИТОГО
ФИНАНСОВЫЕ АКТИВЫ:							
Депозиты в банках	66 623	7 16 760	29 498 819	87 786 197	-	-	117 924 648
Финансовые активы по справедливой стоимости	1 095 892	2 810 120	16 840 840	118 121 845	-	-	138 858 697
Займы и дебиторская задолженность	-	-	-	2 800 000	-	-	2 800 000
Итого процентные финансовые активы	1 162 515	3 526 880	46 339 659	208 708 042	-	-	259 593 346
Денежные средства и их эквиваленты	12 344 106	-	-	-	-	-	12 344 106
Инвестиции, имеющиеся в наличии для продажи	34 125 598	-	-	-	-	-	34 125 598
Дебиторская задолженность по страхованию	1 976 153	-	-	-	-	-	1 976 153
Займы и дебиторская задолженность	792 000	-	-	-	-	-	792 000
Прочие финансовые активы	2 605 940	-	-	-	-	-	2 605 940
ИТОГО ФИНАНСОВЫЕ АКТИВЫ	53 006 312	3 526 880	46 339 659	208 708 042	-	-	51 843 797
ФИНАНСОВЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА							
Дебиторская задолженность по страхованию	8 950 721	-	-	-	-	-	8 950 721
Прочие финансовые обязательства	2 473 200	-	-	-	-	-	2 473 200
ИТОГО ФИНАНСОВЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА	11 423 921	-	-	-	-	-	11 423 921
Разрыв ликвидности	41 582 391	3 526 880	46 339 659	208 708 042	-	-	300 013 222

НАЦИОНАЛЬНАЯ КОМПАНИЯ ЭКСПОРТНО - ИМПОРТНОГО СТРАХОВАНИЯ «УЗБЕКИНВЕСТ»
 ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ
 ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2015 ГОДА

(в тысячах узбекских сум, если не указано иное)

Разрыв чувствительности к изменению процентной	1 162 515	3 526 880	46 339 659	208 564 291	-
Разрыв чувствительности накопительного интереса	1 162 515	4 689 395	51 029 054	259 593 345	-
Кумулятивный разрыв процентных чувствительность как	2,2%	9,0%	98,4%	500,7%	

НАЦИОНАЛЬНАЯ КОМПАНИЯ ЭКСПОРТНО - ИМПОРТНОГО СТРАХОВАНИЯ «УЗБЕКИНВЕСТ»

ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ

ЗА ГОДА, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2015 ГОДА

(в тысячах узбекских сум, если не указано иное)

Средневзвешенная эффективная процентная ставка	До 1 месяца	От 1 месяца до 3-х месяцев	От 3 месяцев до 1 года	От 1 года до 5 лет	Более 5 лет	Срок погашения не установлен	31 декабря 2014
ФИНАНСОВЫЕ АКТИВЫ:							
Депозиты в банках	19 217 875	13 819 760	52 744 528	11 889 600	-	-	97 671 763
Финансовые активы по справедливой стоимости	-	3 267 327	19 934 641	97 726 358	-	-	120 928 326
Займы и дебиторская задолженность	-	-	800 000	2 000 000	-	-	2 800 000
Итого процентные финансовые активы	19 217 875	17 087 087	73 479 169	111 615 958	-	-	221 400 089
Денежные средства и их эквиваленты	8 620 575	-	-	-	-	-	8 620 575
Инвестиции, имеющиеся в наличии для продажи	28 901 946	-	-	-	-	-	28 901 946
Дебиторская задолженность по страхованию	1 866 297	-	-	-	-	-	1 866 297
Займы и дебиторская задолженность	731 972	-	-	-	-	-	731 972
Прочие финансовые активы	1 928 339	-	-	-	-	-	1 928 339
ИТОГО ФИНАНСОВЫЕ АКТИВЫ	61 267 004	17 087 087	73 479 169	111 615 958	-	-	263 449 218
ФИНАНСОВЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА							
Дебиторская задолженность по страхованию	8 950 721	-	-	-	-	-	8 950 721
Прочие финансовые обязательства	1 966 214	-	-	-	-	-	1 966 214
ИТОГО ФИНАНСОВЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА	10 916 935	-	-	-	-	-	10 916 935
Разрыв ликвидности	50 350 069	17 087 087	73 479 169	111 615 958	-	-	252 532 283

НАЦИОНАЛЬНАЯ КОМПАНИЯ ЭКСПОРТНО - ИМПОРТНОГО СТРАХОВАНИЯ «УЗБЕКИНВЕСТ»

ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ

ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2015 ГОДА

(в тысячах узбекских сум, если не указано иное)

Разрыв чувствительности к изменению процентной	19 217 875	17 087 087	73 479 169	111 615 958	-
Разрыв чувствительности накопительного интереса	19 217 875	36 304 962	109 784 131	221 400 089	-
Кумулятивный разрыв процентных чувствительность как	7,3%	13,8%	41,7%	84,0%	

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

ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ
ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2015 ГОДА

(в тысячах узбекских сум, если не указано иное)

Группа не включает страховые резервы в анализ ликвидности, включая суммы от перестраховщиков классифицированных как активы перестрахования, так как резервы не имеют определенного срока погашения. В дополнение, 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 ликвидные, 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 установления и поддержания адекватных ограничений на величину 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.

	UZS	USD USD 1 = 2,809.98 UZS	EUR EUR 1 = 3,074.19 UZS	Прочие	31 декабря 2015 итого
ФИНАНСОВЫЕ АКТИВЫ:					
Денежные средства и их:	5 716 635	6 569 142	2 057	56 272	12 344 106
Депозиты в банках	18 588 249	98 967 496	368 903	-	117 924 648
Финансовые активы по справедливой стоимости	-	138 868 697	-	-	138 868 697
Инвестиции, имеющиеся	32 740 917	1 384 681	-	-	34 125 598
Займы и дебиторская зад.	3 592 000	-	-	-	3 592 000
Дебиторская задолженность по	274 283	1 701 870	-	-	1 976 153
Прочие финансовые акты	1 435 669	1 170 271	-	-	2 605 940
ИТОГО ФИНАНСОВЫЕ АКТИВЫ	62 347 753	248 662 158	370 960	56 272	311 437 143
ФИНАНСОВЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА					
Дебиторская задолженность по	3 038 476	5 912 209	36	-	8 950 721
Прочие финансовые обя:	443 814	2 029 386	-	-	2 473 200
ИТОГО ФИНАНСОВЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА	3 482 290	7 941 595	36	-	11 423 921
ОТКРЫТЫЙ БАЛАНС	58 865 463	240 720 563	370 924	56 272	300 013 222

НАЦИОНАЛЬНАЯ КОМПАНИЯ ЭКСПОРТНО - ИМПОРТНОГО
СТРАХОВАНИЯ «УЗБЕКИНВЕСТ»
ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ
ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2015 ГОДА

(в тысячах узбекских сум, если не указано иное)

	UZS	USD USD 1 = 2,422.4 UZS	EUR EUR 1 = 2,987.74 UZS	Прочие	31 декабря 2014 итого
ФИНАНСОВЫЕ АКТИВЫ:					
Денежные средства и их:	7 431 226	923 722	54 635	210 992	8 620 575
Депозиты в банках	14 583 443	83 088 320	-	-	97 671 763
Финансовые активы по справедливой стоимости	-	120 928 326	-	-	120 928 326
Инвестиции, имеющиеся	27 517 265	1 384 681	-	-	28 901 946
Займы и дебиторская за Дебиторская	3 531 972	-	-	-	3 531 972
задолженность по	924 175	942 122	-	-	1 866 297
Прочие финансовые акты	1 814 772	113 567	-	-	1 928 339
ИТОГО ФИНАНСОВЫЕ АКТИВЫ	55 802 853	207 380 738	54 635	210 992	263 449 218
ФИНАНСОВЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА					
Дебиторская задолженность по	3 398 878	3 681 468	-	-	7 080 346
Прочие финансовые обя:	1 940 757	25 457	-	-	1 966 214
ИТОГО ФИНАНСОВЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА	5 339 635	3 706 925	-	-	9 046 560
ОТКРЫТЫЙ БАЛАНС	50 463 218	203 673 813	54 635	210 992	254 402 658

Анализ чувствительности к валютному риску

В приведенной ниже таблице представлен анализ чувствительности Группы к 16% и 3.8% повышению и понижению курса сума к доллару США и евро по состоянию на 31 декабря 2015 и 2014 годов 10% и 1.5%, соответственно. Руководство Группы полагает, что, учитывая текущую экономическую ситуацию в Республике Узбекистане, возможно колебание курса сум 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 руководства 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 2015 и 2014 годов, соответственно.

**НАЦИОНАЛЬНАЯ КОМПАНИЯ ЭКСПОРТНО - ИМПОРТНОГО
СТРАХОВАНИЯ «УЗБЕКИНВЕСТ»**
ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ
ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2015 ГОДА

(в тысячах узбекских сум, если не указано иное)

	По состоянию на 31 декабря 2015		По состоянию на 31 декабря 2014	
	UZS/USD	UZS/USD	UZS/USD	UZS/USD
	₺ +16%	₺ -16%	₺ +10%	₺ -10%
Влияние на чистую прибыль и капитал	38 515 290	(38 515 290)	21 099	(21 099)

	По состоянию на 31 декабря 2015		По состоянию на 31 декабря 2014	
	UZS/EUR	UZS/EUR	UZS/EUR	UZS/EUR
	+3.8%	-3.8%	+1.5%	-1.5%
Влияние на чистую прибыль и капитал	14 095	(14 095)	3 816 040	(3 816 040)

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 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 гипотетических движений на рынке с целью раскрытия потенциального риска, которые представляют 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.

27. СОБЫТИЯ ПОСЛЕ ОТЧЕТНОЙ ДАТЫ

Руководство Группы не располагает информацией о существенных событиях после отчетной даты.

СОДЕРЖАНИЕ

	Страница
ПОДТВЕРЖДЕНИЕ РУКОВОДСТВА ОБ ОТВЕТСТВЕННОСТИ ЗА ПОДГОТОВКУ И УТВЕРЖДЕНИЕ КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2015 ГОДА	3
ОТЧЕТ НЕЗАВИСИМЫХ АУДИТОРОВ	4
КОНСОЛИДИРОВАННАЯ ФИНАНСОВАЯ ОТЧЕТНОСТЬ ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2015 ГОДА:	
Консолидированный отчет о финансовом положении	6
Консолидированный отчет о прибылях и убытках	7-8
Консолидированный отчет о прибылях и убытках и прочем совокупном доходе	9
Консолидированный отчет об изменениях в капитале	10
Консолидированный отчет о движении денежных средств	11-12
Примечания к консолидированной финансовой отчетности	13-67



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

“Grant Thornton” AO 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

ОТЧЕТ НЕЗАВИСИМЫХ АУДИТОРОВ

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

Мы провели аудит прилагаемой консолидированной финансовой отчетности Национальной компании экспортно-импортного страхования «Узбекинвест» (далее - «Компания») и его дочерних предприятий (совместно именуемых - «Группа»), которая включает консолидированный отчет о финансовом положении по состоянию на 31 декабря 2015 года и соответствующий консолидированный отчет о прибылях и убытках, 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 на эту дату, а также раскрытие основных принципов учетной политики и прочих пояснений.

Ответственность руководства за консолидированную финансовую отчетность

Руководство несет ответственность за подготовку данной финансовой отчетности, подготовленной в соответствии с требованиями Международных Стандартов Финансовой Отчетности, а также за обеспечение системы внутреннего контроля, которую руководство считает необходимой для подготовки финансовой отчетности, не содержащей существенных искажений, вызванных мошенничеством или ошибкой.

Ответственность аудиторов

Наша ответственность состоит в выражении мнения о достоверности данной консолидированной финансовой отчетности на основе проведенного нами аудита. Мы провели аудит в соответствии с Международными стандартами аудита. Эти стандарты требуют соблюдения аудиторами этических норм, а также планирования и проведения аудита таким образом, чтобы получить достаточную уверенность в том, что финансовая отчетность не содержит существенных искажений.

Аудит включает проведение процедур, необходимых для получения аудиторских доказательств в отношении числовых показателей и примечаний к консолидированной финансовой отчетности. Выбор процедур основывается на профессиональном суждении аудиторов, включая оценку рисков существенного искажения консолидированной финансовой отчетности вследствие недобросовестных действий или ошибок. Оценка таких рисков включает рассмотрение системы внутреннего контроля за подготовкой и достоверностью финансовой отчетности с целью разработки аудиторских процедур, применимых в данных обстоятельствах, но не для выражения мнения об эффективности системы внутреннего контроля. Аудит также включает оценку надлежащего характера применяемой учетной



политики и обоснованности допущений, сделанных руководством, а также оценку представления консолидированной финансовой отчетности в целом.

Мы считаем, что полученные нами аудиторские доказательства являются достаточным и надлежащим основанием для выражения нашего мнения с оговоркой.

Мнение

По нашему мнению, консолидированная финансовая отчетность достоверно отражает финансовое положение Группы во всех существенных аспектах по состоянию на 31 декабря 2015 года, а также результаты ее финансовой деятельности и движение денежных средств за год, закончившийся на эту дату, в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности.

22 июля 2016 года
г. Ташкент, Узбекистан



НАЦИОНАЛЬНАЯ КОМПАНИЯ ЭКСПОРТНО-ИМПОРТНОГО СТРАХОВАНИЯ
«УЗБЕКИНВЕСТ»

(в тысячах узбекских сум)

КОНСОЛИДИРОВАННЫЙ ОТЧЕТ О ФИНАНСОВОМ ПОЛОЖЕНИИ
ПО СОСТОЯНИЮ НА 31 ДЕКАБРЯ 2015 ГОДА

	Примечание	31 Декабря 2015	31 Декабря 2014
Активы:			
Денежные средства и их эквиваленты	4	12 344 106	8 620 575
Депозиты в банках	5	117 924 648	97 671 763
Финансовые активы, отражаемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток	6	138 868 697	120 928 326
Инвестиции, имеющиеся в наличии для продажи	7	34 125 598	28 901 946
Инвестиции в зависимые предприятия		685 223	604 787
Доля престоавщиков в резерве незаработанной премии		17 627 240	8 639 519
Доля престоавщиков в резерве по страховым убыткам		4 614 225	3 329 323
Займы и дебиторская задолженность	8	3 592 000	3 531 972
Дебиторская задолженность по страхованию и перестрахованию	9	1 976 153	1 866 297
Основные средства и нематериальные активы	10	13 480 418	14 675 646
Отложенные аквизиционные расходы	11	8 467 111	5 838 179
Прочие активы	12	8 803 903	7 547 998
ИТОГО АКТИВЫ		362 509 322	302 156 331
ОБЯЗАТЕЛЬСТВА И КАПИТАЛ			
Кредиторская задолженность по страхованию и перестрахованию	13	8 950 721	7 080 346
Резерв незаработанных премий	14	32 421 590	21 648 192
Резервы по страховым убыткам	15	33 307 386	25 213 764
Отложенные налоговые обязательства	22	2 624 414	2 098 417
Прочие обязательства	16	2 816 011	2 629 321
ИТОГО ОБЯЗАТЕЛЬСТВА		80 120 122	58 670 040
Уставный капитал	17	19 257 325	19 257 325
Резерв для инвестиционных целей		15 454 598	15 454 598
Специальный страховой резерв		4 926 898	4 926 898
Курсовые разницы		139 361 031	119 989 928
Стабилизационный резерв		2 151 467	1 896 076
Нераспределенная прибыль		99 211 837	80 461 975
Итого капитал, относящийся к собственникам компании		280 363 156	241 986 800
Не контролируемые доли		2 026 044	1 499 491
ИТОГО КАПИТАЛ		282 389 200	243 486 291
ИТОГО ОБЯЗАТЕЛЬСТВА И КАПИТАЛ		362 509 322	302 156 331

От имени Руководства:

Саидахмедов Ф.А.
Генеральный Директор

22 июля 2016 года
г. Ташкент, Узбекистан



Жавлиев А.Ж.
Главный бухгалтер

22 июля 2016 года
г. Ташкент, Узбекистан

Примечания на стр. 13-67 являются неотъемлемой частью настоящей финансовой отчетности.

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

(в тысячах узбекских сум)

**КОНСОЛИДИРОВАННЫЙ ОТЧЕТ О ПРИБЫЛЯХ И УБЫТКАХ
ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2015 ГОДА**

	Приме- чание	За год, Закончившийся 31 декабря 2015 года	За год, Закончившийся 31 декабря 2015 года
СТРАХОВАНИЕ:			
Страховые премии		100 046 432	67 306 433
Страховые премии, переданные в перестрахование		<u>(45 120 622)</u>	<u>(23 213 394)</u>
Страховые премии, за вычетом переданных в перестрахование		54 925 810	44 093 039
Изменение в резерве незаработанных страховых премий, за вычетом доли перестраховщика		<u>(1 785 676)</u>	<u>1 274 386</u>
Чистые заработанные премии	18	<u>53 140 134</u>	<u>45 367 425</u>
Оплаченные убытки, общая сумма		<u>(27 127 120)</u>	<u>(23 317 558)</u>
Претензии по рискам, переданным в перестрахование		2 831 932	1 516 401
Изменение в резерве по страховым убыткам, за вычетом переданных в перестрахование		<u>(6 253 616)</u>	<u>(3 985 220)</u>
Чистые произошедшие убытки	19	<u>(30 548 804)</u>	<u>(25 786 377)</u>
Комиссионный доход		7 322 540	2 802 275
Аквизиционные расходы		<u>(14 738 842)</u>	<u>(9 086 912)</u>
Изменение отложенных аквизиционных расходов		<u>2 628 932</u>	<u>2 756 939</u>
Результаты страховой деятельности		<u>17 803 960</u>	<u>16 053 350</u>
ИНВЕСТИЦИИ:			
Инвестиционный доход по операциям с финансовыми активами, отражаемыми по справедливой стоимости через прибыль и убыток	20	634 185	1 464 075
Процентный доход от ссуд и депозитов в банках		5 628 885	4 842 659
Дивиденды полученные		6 193 945	3 954 207
Доля в прибыли зависимых предприятий		51 399	78 087
Прочие(расходы)/доходы от инвестиционной деятельности		<u>122 756</u>	<u>(4 366)</u>
Результаты инвестиционной деятельности		<u>12 631 170</u>	<u>10 334 662</u>

Примечания на стр. 13-67 являются неотъемлемой частью настоящей финансовой отчетности.

НАЦИОНАЛЬНАЯ КОМПАНИЯ ЭКСПОРТНО-ИМПОРТНОГО СТРАХОВАНИЯ
«УЗБЕКИНВЕСТ»

(в тысячах узбекских сум)

КОНСОЛИДИРОВАННЫЙ ОТЧЕТ О ПРИБЫЛЯХ И УБЫТКАХ
ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2015 ГОДА (ПРОДОЛЖЕНИЕ)

ПРОЧИЕ:

Чистая прибыль по операциям с иностранной валютой		13 334 077	7 413 458
Административные и операционные расходы	21	(23 890 236)	(18 388 535)
Прочие доходы		626 146	693 346
Результаты прочей деятельности		(9 930 013)	(10 281 731)
ПРИБЫЛЬ ДО НАЛОГООБЛАЖЕНИЯ		20 505 117	16 106 281
Расходы по налогу на прибыль	22	(1 081 236)	(1 190 191)
ЧИСТАЯ ПРИБЫЛЬ ЗА ГОД		19 423 881	14 916 090
Относящийся к:			
Собственникам компании		19 327 520	14 800 509
Неконтролирующим компаниям		96 361	115 581
		19 423 881	14 916 090

От имени Руководства

Саидахмедов Ф.А.
Генеральный директор

22 июля 2016 года
г. Ташкент, Узбекистан



Жавлиев А.Ж.
Главный бухгалтер

22 июля 2016 года
г. Ташкент, Узбекистан

Примечания на стр. 13-67 являются неотъемлемой частью настоящей финансовой отчетности.

НАЦИОНАЛЬНАЯ КОМПАНИЯ ЭКСПОРТНО-ИМПОРТНОГО СТРАХОВАНИЯ
«УЗБЕКИНВЕСТ»

(в тысячах узбекских сум)

КОНСОЛИДИРОВАННЫЙ ОТЧЕТ О ПРИБЫЛЯХ И УБЫТКАХ И ПРОЧЕМ
СОВОКУПНОМ ДОХОДЕ
ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2015 ГОДА

Примечание	За год. Заканчившиеся 31 декабря 2015 года	За год. Заканчившиеся 31 декабря 2015 года
ЧИСТАЯ ПРИБЫЛЬ ЗА ГОД	19 423 881	14 916 090
ПРОЧИЙ СОВОКУПНЫЙ ДОХОД		
Статьи, которые впоследствии могут быть реклассифицированы в состав прибылей или убытков:		
Курсовые разницы от пересчета иностранных подразделений в валюту отчетности	19 371 103	11 047 430
ПРОЧИЙ СОВОКУПНЫЙ ДОХОД	19 371 103	11 047 430
ИТОГО СОВОКУПНЫЙ ДОХОД	38 794 984	25 963 520
Относящийся к:		
Собственникам компании	38 698 623	25 847 939
Неконтролирующим долям	96 361	115 581
ИТОГО СОВОКУПНЫЙ ДОХОД	38 794 984	25 963 520

От имени Руководства:

Саидахмедов Ф.А.
Генеральный Директор

22 июля 2016 года
г. Ташкент, Узбекистан



Жавлиев А.Ж.
Главный бухгалтер

22 июля 2016 года
г. Ташкент, Узбекистан

Примечания на стр. 13-67 являются неотъемлемой частью настоящей финансовой отчетности.

НАЦИОНАЛЬНАЯ КОМПАНИЯ ЭКСПОРТНО-ИМПОРТНОГО СТРАХОВАНИЯ «УЗБЕКИНВЕСТ»

(в тысячах узбекских сум)

КОНСОЛИДИРОВАННЫЙ ОТЧЕТ ОБ ИЗМЕНЕНИЯХ В КАПИТАЛЕ
ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2015 ГОДА

	Уставный капитал	Резерв для инвестиционных целей	Специальный страховой резерв	Курсовые разницы	Стабилизационный резерв	Перераспределенная прибыль	Итого капитал, относящийся к собственникам Компании	Неконтролирующие доли	ИТОГО
1 января 2014 года	19 257 325	15 454 598	4 926 898	108 942 498	1 628 827	66 222 957	216 433 103	1 383 910	217 817 013
Итого совокупный доход за год	-	-	-	11 047 430	-	14 800 509	25 847 939	115 581	25 963 520
Перевод с стабилизационного	-	-	-	-	267 249	(267 249)	-	-	-
Объявленные дивиденды	-	-	-	-	-	(294 242)	(294 242)	-	(294 242)
31 декабря 2014 года	19 257 325	15 454 598	4 926 898	119 989 928	1 896 076	80 461 975	241 986 800	1 499 491	243 486 291
Итого совокупный доход за год	-	-	-	19 371 103	-	19 327 520	38 698 623	96 361	38 794 984
Перевод в стабилизационный	-	-	-	-	255 391	(255 391)	-	-	-
Объявленные дивиденды	-	-	-	-	-	(322 267)	(322 267)	-	(322 267)
Изменение в капитале	-	-	-	-	-	-	-	430 192	430 192
31 декабря 2015 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

От имени руководства:

Сайдахмедов Ф.А.
Генеральный Директор

22 июля 2016 года
г. Ташкент, Узбекистан



Жавалиев А.Ж.
Главный бухгалтер

22 июля 2016 года
г. Ташкент, Узбекистан

Примечания на стр. 13-67 являются неотъемлемой частью настоящей финансовой отчетности.

НАЦИОНАЛЬНАЯ КОМПАНИЯ ЭКСПОРТНО-ИМПОРТНОГО СТРАХОВАНИЯ
«УЗБЕКИНВЕСТ»

(в тысячах узбекских сум)

КОНСОЛИДИРОВАННЫЙ ОТЧЕТ О ДВИЖЕНИИ ДЕНЕЖНЫХ СРЕДСТВ
ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2015 ГОДА

	Приме- чание	За год, закончившийся 31 декабря 2015 года	За год, закончившийся 31 декабря 2014 года
ДВИЖЕНИЕ ДЕНЕЖНЫХ СРЕДСТВ ОТ ОПЕРАЦИОННОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ:			
Премии полученные		100 110 434	67 219 766
Премии, переданные на перестрахование		(44 326 359)	(20 917 568)
Претензии уплаченные		(27 361 816)	(22 250 142)
Претензии возмещенные перестраховщиками		3 929 691	1 595 575
Комиссионные доходы полученные		7 322 540	2 802 275
Аквизиционные расходы		(14 769 177)	(9 065 760)
Административные и операционные расходы		(21 638 786)	(16 464 381)
Проценты полученные		7 553 483	7 076 199
Налог на прибыль, уплаченный		(609 249)	(633 394)
Прочие доходы, полученные		748 897	688 980
Денежные средства от операционной деятельности до изменений в операционных активах и обязательствах		10 959 658	10 051 550
<i>Изменение в операционных активах и обязательствах</i>			
Увеличение прочих активов		(1 467 547)	(1 088 317)
Увеличение/(уменьшение) прочих обязательств		186 690	537 528
Чистые поступления денежных средств от операционной деятельности		9 678 801	9 500 761
ДЕНЕЖНЫЕ СРЕДСТВА ОТ ИНВЕСТИЦИОННОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ:			
Чистые поступления от/(инвестиции в) займов и дебиторских задолженности		(420 983)	33 333
Чистые инвестиции в депозиты в банках		(6 565 645)	(7 450 338)
Чистые инвестиции в/(поступление от) финансовых активов, по справедливой стоимости через прибыль и убыток		405 971	(5 501 821)
Приобретение основных средств и нематериальных активов		(2 936 540)	(959 645)
Приобретение инвестиций, имеющиеся в наличии для продажи		(2 635 168)	(273 732)
Поступление от погашения или продажи инвестиции, имеющиеся в наличии для продажи		430 192	250 000
Поступление от продажи основных средств		1 880 318	8 849
Дивиденды полученные		3 605 461	652 117
Чистые денежные средства, использованные в инвестиционной деятельности		(6 236 394)	(13 241 237)

Примечания на стр. 13-67 являются неотъемлемой частью настоящей финансовой отчетности.

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

(в тысячах узбекских сум)

**КОНСОЛИДИРОВАННЫЙ ОТЧЕТ О ДВИЖЕНИИ ДЕНЕЖНЫХ СРЕДСТВ
ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2015 ГОДА (ПРОДОЛЖЕНИЕ)**

**ДЕНЕЖНЫЕ СРЕДСТВА ОТ ФИНАНСОВОЙ
ДЕЯТЕЛЬНОСТИ**

Дивиденды выплаченные	<u>(351 304)</u>	<u>(294 242)</u>
Чистые денежные средства, использованные в финансовой деятельности	<u>(351 304)</u>	<u>(294 242)</u>
Влияние изменения обменного курса на денежные средства	<u>632 428</u>	<u>548 634</u>
Чистое уменьшение/(увеличение) денежных средств и их эквивалентов	<u>3 723 531</u>	<u>(3 486 084)</u>
ДЕНЕЖНЫЕ СРЕДСТВА И ИХ ЭКВИВАЛЕНТЫ на начала	<u>8 620 575</u>	<u>12 106 659</u>
ДЕНЕЖНЫЕ СРЕДСТВА И ИХ ЭКВИВАЛЕНТЫ на конец года	<u>12 344 106</u>	<u>8 620 575</u>

От имени Руководства

Саидахмедов Ф.А.
Генеральный директор

22 июля 2016 года
г. Ташкент, Узбекистан



Жавлиев А.Ж.
Главный бухгалтер

22 июля 2016 года
г. Ташкент, Узбекистан

Примечания на стр. 13-67 являются неотъемлемой частью настоящей финансовой отчетности.

НАЦИОНАЛЬНАЯ КОМПАНИЯ ЭКСПОРТНО - ИМПОРТНОГО СТРАХОВАНИЯ «УЗБЕКИНВЕСТ»

ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ
ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2015 ГОДА

(в тысячах узбекских сум, если не указано иное)

1. ОРГАНИЗАЦИЯ

Национальная компания экспортно-импортного страхования «Узбекинвест», (далее «Компания»), является юридическим лицом Республики Узбекистан и 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 защиту национальных экспортеров Республики Узбекистан от политических, коммерческих и предпринимательских рисков и оказывает содействие в освоении международных рынков. Компания осуществляет страхование имущества, несчастных случаев, строительства, страхование жизни и другие виды страхования. Компания осуществляет деятельность в соответствии с лицензией на осуществление страховой деятельности, выданной Министерством финансов Республики Узбекистан №00144 от 29 июня 2010 года.

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

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 2015 года Компания имела 14 филиалов (31 декабря 2014 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:

Дочернее предприятие	Страна	Доля участие/голосов, %		Отрасль
		2015	2014	
Узбекинвест Интернэшнл Иншуранс Компани Лимитед	Великобритания	100	100	Страхование Политических рисков
Узбекинвест Сармоялари	Узбекистан	100	100	Инвестирование
Узбекинвест Хаёт	Узбекистан	80	80	Страхование жизни Страховая сервисная
Узбекинвест Ассистанс	Узбекистан	100	100	Агентство

Узбекинвест Интернэшнл Иншуранс Компани Лимитед (далее -«УИИС») было зарегистрировано в ноябре 1994 года в Великобритании с уставным капиталом 100 000 тыс.долларов США. В декабре 1995 года УИИС получила разрешение Министерства Великобритании по Торговле и Промышленности на осуществление страховой деятельности на территории Великобритании и предоставляет услуги по страхованию международных инвестиций в экономику Республики Узбекистан от политических рисков. В 2009 году акционеры договорились об уменьшении общей суммы уставного капитала УИИС со 100 000 тыс. долларов США до 50 000 тыс. долларов США. В 2009 году оба акционера УИИС, 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» стало единственным собственником УИИС. В 2010 году Национальная компания экспортно-импортного страхования «Узбекинвест» уменьшила свою долю в

НАЦИОНАЛЬНАЯ КОМПАНИЯ ЭКСПОРТНО - ИМПОРТНОГО СТРАХОВАНИЯ «УЗБЕКИНВЕСТ»

ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ
ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2015 ГОДА

(в тысячах узбекских сум, если не указано иное)

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 («сум»), 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 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 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 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 дату оценки;
- исходные данные Уровня 2, не являются котировками, определенными для Уровня 1, но которые наблюдаемы на рынке для актива или обязательства либо напрямую, либо косвенно; и
- 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 26.

Функциональная валюта

Статьи, включенные в консолидированную финансовую отчетность Группы, измеряются в валюте первичной экономической среды, в которой Группа функционирует («функциональная валюта»).

Функциональной валютой Группы является узбекский сум («сум»). Валютой представления настоящей финансовой отчетности Группы является узбекский сум. Все значения округлены до целых тыс. 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 отнесения 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, затраты по оформлению 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 применяемой 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 Международным советом по бухгалтерскому стандартам не завершает второй этап своего проекта касательно договоров страхования.

В частности, на первом этапе предприятие может продолжать использовать местные учетные политики в отношении страховых операций в финансовой отчетности, подготовленной в соответствии с МСФО, если принципы адекватности страховых резервов и раскрытия информации, установленных в МСФО соблюдаются.

Второй этап проекта развитие которого является в настоящее время в процессе 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 первого этапа МСФО (IFRS) 4 «Договоры страхования», и Группа решила продолжать использовать уставы учетной политики в отношении страховых операций в финансовой отчетности подготовлена в соответствии с МСФО.

Договор страхования.

Договоры страхования представляют собой договоры, по которому 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 на себе значительный страховой риск по сравнению потенциального страхового возмещения с 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 неконтактные события. Типовая защита разработана для работодателей, являющихся юридически ответственными за уплату компенсации пострадавшим сотрудникам или обществу (ответственность работодателя), а также для индивидуальных и бизнес клиентов, являющихся ответственными за уплату 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 против политических рисков в Узбекистане в отношении инвесторов и кредиторов. Инвестиционные покрытия включают конфискацию, экспроприацию и национализацию. Покрытия торговых операций включают долгосрочные отказы от выполнения обязательств и незаконный отзыв гарантий.

Долгосрочные страховые контракты.

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

Страховые премии.

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

Резерв незаработанной премии.

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

Претензии.

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

Отсроченные аквизиционные расходы.

Аквизиционные расходы представляют собой комиссионные, заработную плату и прочие прямые расходы по привлечению страхового дела, размер которых изменяется и зависит от объема премии по вновь подписанным и перезаключенным договорам. Аквизиционные расходы откладываются и амортизируются в течение периода, за время которого соответствующие премии будут заработаны. Отсроченные аквизиционные расходы (ОАР) рассчитываются отдельно по видам деятельности и пересматриваются на каждый отчетный период для проверки их возвратности.

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).

РЗНУ создается в отношении существующих заявленных претензий, которые не были урегулированы на отчетную дату. Оценка делается на основании информации, полученной Компанией в ходе расследования страхового случая. РПНУ в целом определяется путем суммирования РПНУ, рассчитанных по каждому виду страхования согласно требованию МФ, которые оговаривает что

сумма РПНУ не должна быть в любом случае 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. На каждую отчетную дату проводится тест на адекватность обязательства с целью обеспечения адекватности контрактных обязательств за вычетом соответствующих отсроченных аквизиционных расходов («ОАР»). Во время проведения этих тестов используются наиболее точные имеющиеся оценки будущих контрактных денежных потоков, расходы по урегулированию претензий, административных расходов, а также инвестиционных доходов от активов, поддерживающих данные обязательства.

Какие-либо недостатки немедленно отражаются в консолидированном отчете о совокупном доходе, первоначально посредством списания ОАР, впоследствии путем создания резерва под убытки возникающих в результате теста на адекватность обязательства.

Финансовые инструменты

Финансовые активы и финансовые обязательства отражаются в консолидированной отчете о финансовом положении Группы, когда Группа становится стороной по договору 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 в следующие категории: по справедливой стоимости через прибыль или убыток («ССЧПУ»); имеющиеся в наличии для продажи («ИНДП»); а также 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, в противном случае, мог бы возникнуть;
- 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 стратегии 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) как 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 по строке «инвестиционный доход» в отчете о совокупном доходе.

Финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи

Финансовые активы категории ИНДП представляют собой те производные 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 случаев обесценения, имеющих постоянный характер, 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 на финансовые результаты в периоде выбытия или обесценения.

Справедливая стоимость денежных активов в иностранной валюте категории ИНДП определяется в той же валюте и пересчитывается по обменному курсу 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 чья справедливая стоимость 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 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.

По обращающимся и не обращающимся на организованном рынке вложениям в акции категории ИНДП, значительное или длительное снижение справедливой стоимости ниже стоимости их приобретения считается объективным свидетельством обесценения.

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 по выплате 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 списывается 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. 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 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 периоде 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 оплате 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 на прибыль или убыток.

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 на дату передачи. Разница между балансовой стоимостью, распределенной на списываемую часть, и суммой полученного вознаграждения за списываемую часть, а также любые накопленные распределенные на нее прибыли или убытки, признанные в прочем совокупном доходе, относятся на прибыль или убыток. Доходы или расходы, признанные в прочем совокупном доходе, распределяются также пропорционально справедливой стоимости удерживаемой и списываемой частей.

Выпущенные финансовые обязательства и долевые инструменты

Классификация в качестве обязательства или капитала. Долговые и долевые финансовые инструменты, выпущенные Компанией, классифицируются как финансовые обязательства или

капитал исходя из сути соответствующего договора, а также определений финансового обязательства и долевого инструмента.

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

Выкуп собственных долевых инструментов 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 кредиторского 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 на соответствующий период. Эффективная процентная ставка - это ставка дисконтирования ожидаемых будущих денежных выплат (включая все полученные или сделанные платежи по долговому инструменту, являющиеся неотъемлемой частью эффективной ставки процента, затраты по оформлению сделки и прочие премии или скидки) 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.

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 классифицируется как предназначенное для продажи и учитывается 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 своего 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 периоде, в котором эта инвестиция приобретается.

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 даты, 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 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 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 прибыли или убыток требуется реклассифицировать в 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 текущая стоимость 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 по прекращению 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 обесценение осуществляется 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 в перестрахование, 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.

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 начисляется 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 %

На каждую отчетную дату Группа оценивает, не превышает ли балансовая стоимость основных средств и нематериальных активов их восстановительную стоимость. В случае превышения балансовой стоимости основных средств и нематериальных активов над их восстановительной стоимостью 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.

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

Отложенные 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 на прочий совокупный доход, 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 наличии возможности для надежной оценки суммы этой дебиторской задолженности.

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 на дату операции. Денежные активы и обязательства, выраженные в иностранной валюте, пересчитываются в сум по соответствующему текущему обменному курсу на дату составления отчетности. Операции в иностранной валюте отражаются по курсу, действующему 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 2015 года	31 декабря 2014 года
Узб.сум/1 Доллар США	2,809.98	2,422.40
Узб.сум/1 Евро	3,074.19	2,987.74
Узб.сум /1 Российский рубль	39.99	46.55
Узб.сум /1 Английский фунт стерлинга	4,191.93	3,774.82

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.

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).

РЗНУ создается в отношении существующих заявленных претензий, которые не были урегулированы на отчетную дату. Оценка делается на основании информации, полученной Компанией в ходе расследования страхового случая. РПНУ в целом определяется путем суммирования РПНУ, рассчитанных по каждому виду страхования согласно требованию МФ, которые оговаривает что сумма РПНУ не должна быть в любом случае 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.

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

Поправки к МСФО, оказывающее влияние на показатели консолидированной финансовой отчетности

Перечисленные ниже новые и пересмотренные стандарты и интерпретации были впервые применены в текущем периоде и оказали влияние на финансовые показатели, представленные в данной консолидированной финансовой отчетности.

- Поправки к МСФО (IFRS) 10, МСФО (IFRS) 12 и МСФО (IAS) 27 - «Инвестиционные организации»;
- Поправки к МСФО (IAS) 32 - «Взаимозачет финансовых активов и обязательств»;
- Поправки к МСФО (IAS) 36 - «Раскрытие информации о возмещаемой стоимости нефинансовых активов»;
- Разъяснение КРМСФО (IFRIC) 21 «Сборь».

Поправки к МСФО (IFRS) 10, МСФО (IFRS) 12 и МСФО (IAS) 27 - «Инвестиционные организации». Поправки к МСФО (IFRS) 10 освобождают инвестиционные организации от консолидации дочерних предприятия. Вместо этого, инвестиционные организации обязаны оценивать свою долю участия в дочерних предприятиях по справедливой стоимости через прибыли или убытки в своей консолидированной и отдельной финансовой отчетности. Исключение не применяется к тем дочерним предприятиям, которые оказывают услуги, связанные с инвестиционной деятельностью инвестиционной организации.

Организация считается инвестиционной, если она соответствует ряду критериев:

- получает средства от одного или более инвесторов с целью оказания им профессиональных услуг по управлению инвестициями;
- предоставляет инвесторам заверение, что целью ее бизнеса является исключительно вложение средств для прироста капитала, получения инвестиционного дохода или и того, и другого;

- оценивает результаты практически всех инвестиций по справедливой стоимости.

Поправки к МСФО (IFRS) 12 и МСФО (IAS) 27 предусматривают дополнительные раскрытия, обязательные для инвестиционных организаций.

Эти поправки не оказали влияния на консолидированную финансовую отчетность Группы, поскольку Компания не является инвестиционной организацией.
Влияние применения данных стандартов представлено ниже:

Поправки к МСФО (IAS) 32 - «Взаимозачет финансовых активов и обязательств». Поправки к МСФО (IAS) 32 проясняют вопросы применения требований к взаимозачету финансовых активов и финансовых обязательств. В частности, разъяснены значения фраз «действующее юридически исполнимое право взаимозачета» и «одновременная реализация актива и погашение обязательства».

Поправки не оказали влияния на консолидированную финансовую отчетность Группы ввиду отсутствия у нее финансовых активов и обязательств, к которым применяются правила взаимозачета.

Поправки к МСФО (IAS) 36 - «Раскрытие информации о возмещаемой стоимости нефинансовых активов». Поправки к МСФО (IAS) 36 ограничивают требование раскрывать возмещаемую стоимость актива или единицы, генерирующей денежные средства, только в тех периодах, в которых был признан убыток или восстановление обесценения. Кроме того, поправки вводят дополнительные требования к раскрытиям информации в случае, если возмещаемая стоимость была определена на основании справедливой стоимости за вычетом затрат на выбытие. Новые раскрытия включают иерархию справедливой стоимости, основные используемые допущения и методы оценки, что соответствует требованиям к раскрытию информации, предусмотренным МСФО (IFRS) 13 «Оценка справедливой стоимости».

Разъяснение КРМСФО (IFRIC) 21 «Сборы». Разъяснение применяется ко всем платежам, устанавливаемым государством, кроме налогов на прибыль, учитываемых в соответствии с МСФО (IAS) 12, и штрафов за нарушение законодательства. В разъяснении указывается, что обязательство по выплате сбора признается только при наступлении обязывающего события, и содержится руководство по определению того, должно ли обязательство признаваться постепенно в течение определенного периода или в полной сумме на определенную дату. Разъяснение не оказало влияния на финансовую отчетность, кроме изменений, внесенных в учетную политику.

Группа не применила досрочно другие стандарты, поправки и интерпретации, которые были выпущены, но не вступили в силу.

Новые и пересмотренные МСФО, выпущенные, но еще не вступившие в силу

Группа не применяла следующие новые и пересмотренные МСФО, выпущенные, но еще не вступившие в силу:

- Ежегодные усовершенствования МСФО, период 2010-2012 гг.¹;
- Ежегодные усовершенствования МСФО, период 2011-2013 гг.¹;
- Ежегодные усовершенствования МСФО, период 2012-2014 гг.²;
- Ежегодные усовершенствования МСФО, период 2012-2015 гг.²;
- Поправки к МСФО (IAS) 16 и МСФО (IAS) 38 «Разъяснение допустимых методов амортизации»²;
- Поправки к МСФО (IAS) 27 «Применение метода долевого участия в отдельной финансовой отчетности»²;
- Поправки к МСФО (IFRS) 11 «Учет приобретения доли участия в совместных операциях»²;
- Поправки к МСФО (IFRS) 10 и МСФО (IAS) 28 «Продажа или взнос активов инвестором в совместное или зависимое предприятие»²;

- МСФО (IFRS) 15 «Выручка по договорам с клиентами»¹;
- МСФО (IFRS) 9 «Финансовые инструменты»⁴.

1 Действуют в отношении годовых отчетных периодов начинающихся с 1-го июля 2014 года, с возможностью досрочного применения.

2 Действуют в отношении годовых отчетных периодов начинающихся с 1-го января 2016 года, с возможностью досрочного применения.

3 Действуют в отношении годовых отчетных периодов начинающихся с 1-го января 2017 года, с возможностью досрочного применения.

4 Действуют в отношении годовых отчетных периодов начинающихся с 1-го января 2018 года, с возможностью досрочного применения.

МСФО (IFRS) 15 «Выручка по договорам с клиентами». В мае 2014 года был выпущен МСФО (IFRS) 15, устанавливающий единую комплексную модель учета выручки по договорам с клиентами. МСФО (IFRS) 15 заменит все действующие на данный момент стандарты по признанию выручки, включая МСФО (IAS) 18 «Выручка», МСФО (IAS) 11 «Договоры на строительство» и соответствующие интерпретации.

Ключевой принцип МСФО (IFRS) 15 заключается в том, что организация должна признавать выручку в момент или по мере передачи обещанных товаров или услуг клиентам в сумме, соответствующей вознаграждению, на которое, как предприятие ожидает, оно имеет право в обмен на товары и услуги. В частности, стандарт предлагает применять единую модель, состоящую из пяти этапов, ко всем договорам с клиентами.

Пять этапов модели включают следующие:

- Идентификация договора с клиентом;
- Идентификация обязательств исполнителя по договору;
- Определение цены сделки;
- Распределение цены сделки на обязательства исполнителя;
- Признание выручки в момент или по мере выполнения обязательства исполнителем.

В соответствии с МСФО (IFRS) 15, организация признает выручку, когда или по мере того, как выполняется обязательство исполнителя, т.е. когда контроль над товарами или услугами, составляющими обязательство исполнителя, переходит к клиенту. Стандарт вводит гораздо более четкие указания по таким вопросам учета, как момент признания выручки, учет переменного вознаграждения, затраты, связанные с заключением и исполнением договоров и другие. Помимо этого, вводятся новые требования по раскрытию информации.

Руководство Группы ожидает, что применение МСФО (IFRS) 15 в будущем может оказать значительное влияние на суммы и сроки признания выручки. Однако оценить влияние применения МСФО (IFRS) 15 до проведения детального анализа, не представляется возможным.

МСФО (IFRS) 9 «Финансовые инструменты». МСФО (IFRS) 9, выпущенный в ноябре 2009 года, ввел новые требования по классификации и оценке финансовых активов. В октябре 2010 года в МСФО (IFRS) 9 были внесены поправки и включены новые требования по классификации и оценке финансовых обязательств и по прекращению признания финансовых инструментов, а в ноябре 2013 года выпущены новые требования к учету хеджирования. В июле 2014 Совет по МСФО выпустил окончательный вариант МСФО (IFRS) 9, в котором вводятся требования по учету обесценения финансовых активов, а также некоторые изменения требований в отношении классификации и оценки финансовых активов. МСФО (IFRS) 9 заменит текущий стандарт МСФО (IAS) 39 «Финансовые инструменты: признание и оценка».

В соответствии с ключевыми требованиями МСФО (IFRS) 9:

- Классификация и оценка финансовых активов. Финансовые активы классифицируются в зависимости от бизнес-модели, в рамках которой они удерживаются, и характеристик потоков денежных средств, предусмотренных договором. В частности, долговые инструменты, удерживаемые в рамках бизнес-модели, целью которой является получение предусмотренных договором денежных потоков, и такие денежные потоки включают только выплату основной суммы и процентов по ней, как правило, оцениваются по амортизированной стоимости после первоначального признания. Версия МСФО (IFRS) 9, выпущенная в 2014 году, вводит категорию инструментов, оцениваемых по справедливой стоимости через прочий совокупный доход, для долговых инструментов, удерживаемых в рамках бизнес-модели, цель которой достигается как получением предусмотренных договором денежных средств, так и продажей финансовых активов, при этом, денежные потоки, предусмотренные договором, включают только выплату основной суммы и процентов по ней. Такие инструменты оцениваются по справедливой стоимости через прочий совокупный доход. Все прочие долговые инструменты и долевые ценные бумаги оцениваются по справедливой стоимости. Кроме того, согласно МСФО (IFRS) 9 предприятия могут сделать не подлежащий отмене выбор учитывать последующие изменения в справедливой стоимости долевого инструмента (не предназначенных для торговли) в составе прочего совокупного дохода, и только доход по дивидендам - в составе прибылей или убытков.
- Классификация и оценка финансовых обязательств. Финансовые обязательства классифицируются аналогично требованиям МСФО (IAS) 39, однако, существуют различия в требованиях к оценке собственного кредитного риска организации. МСФО (IFRS) 9 требует, чтобы сумма изменений справедливой стоимости финансового обязательства, связанная с изменениями кредитного риска по данному обязательству, признавалась в прочем совокупном доходе, если только признание влияния изменений кредитного риска по обязательству в составе прочего совокупного дохода не приводит к созданию или увеличению учетного дисбаланса в прибыли или убытке. Изменения справедливой стоимости, связанные с кредитным риском финансового обязательства, впоследствии не реклассифицируются в прибыль или убыток.
- Обесценение. Версия МСФО (IFRS) 9, выпущенная в 2014 году, вводит модель на основе ожидаемых кредитных убытков для оценки обесценения финансовых активов взамен модели понесенных кредитных убытков, предусмотренной МСФО (IAS) 39. В соответствии с моделью ожидаемых кредитных убытков, организации признают ожидаемые кредитные убытки и их изменения на каждую отчетную дату, отражая изменения кредитного риска с даты первоначального признания. Другими словами, для отражения кредитных убытков не обязательно наступление события, свидетельствующего о произошедшем обесценении.
- Учет хеджирования. Вводится новая модель учета хеджирования, цель которой более тесно увязать учет хеджирования с действиями руководства по управлению рисками при хеджировании финансовых и нефинансовых статей. В соответствии с МСФО (IFRS) 9, расширен список операций, к которым можно применять учет хеджирования, в частности, появились новые инструменты, которые можно обозначить в качестве инструментов хеджирования, кроме того, компоненты риска нефинансовых статей могут быть теперь квалифицированы как хеджируемые статьи. Помимо этого, оценка эффективности хеджирования заменена на принцип экономических отношений между
- объектом и инструментом хеджирования. Ретроспективная оценка эффективности хеджирования больше не требуется. Кроме того, введены расширенные требования по раскрытию информации о деятельности организации по управлению рисками.
- Прекращение признания. Требования к прекращению признания финансовых активов и обязательств существенно не изменились по сравнению с МСФО (IAS) 39.

Стандарт вступает в силу с 1 января 2018 года, с возможностью досрочного применения, в зависимости от выбранного подхода, переход может осуществлен единовременно или с разных дат для разных требований стандарта.

Руководство Группы ожидает, что применение МСФО (IFRS) 9 в будущем может оказать значительное влияние на суммы отраженных финансовых активов и финансовых обязательств.

Однако оценить влияние применения МСФО (IFRS) 9 до проведения детального анализа, не представляется возможным.

Поправки к МСФО (IFRS) 11 «Учет приобретения доли участия в совместных операциях». Поправки к МСФО (IFRS) 11 содержат руководство по учету приобретения доли в совместных операциях, которые представляют собой бизнес, как определено в МСФО (IFRS) 3 «Объединения бизнеса». В частности, поправки требуют, чтобы к таким сделкам применялись принципы учета объединений бизнеса, предусмотренные МСФО (IFRS) 3 и другими стандартами. Те же требования должны применяться при учете создания совместных операций, если существующий бизнес вносится в качестве вклада одного из участников совместных операций. Участник совместных операций также должен раскрыть информацию, требуемую МСФО (IFRS) 3 и другими стандартами в части объединений бизнеса.

Руководство Группы не ожидает, что применение данных поправок окажет существенное влияние на консолидированную финансовую отчетность Группы.

Поправки к МСФО (IAS) 16 и МСФО (IAS) 38 «Разъяснение допустимых методов амортизации». Поправки к МСФО (IAS) 16 запрещают организациям использовать метод амортизации на основе выручки в отношении объектов основных средств. Поправки к МСФО (IAS) 38 вводят опровержимое допущение, что выручка не является допустимым основанием для расчета амортизации нематериального актива. Это допущение может быть опровергнуто только если нематериальный актив выражен как мера выручки или если выручка и потребление экономических выгод от нематериального актива тесно взаимосвязаны.

Поправки применяются перспективно и действуют в отношении годовых периодов, начинающихся не ранее 1 января 2016 года. В настоящий момент Группа использует линейный метод амортизации в отношении основных средств и нематериальных активов. Руководство Группы не ожидает, что применение данных поправок окажет существенное влияние на консолидированную финансовую отчетность Группы.

Поправки к МСФО (IAS) 27 «Применение метода долевого участия в отдельной финансовой отчетности». Поправки к МСФО (IAS) 27 разрешают организациям применять метод долевого участия как один из возможных методов учета инвестиций в дочерние, совместные и зависимые предприятия в отдельной финансовой отчетности. Поправки действуют с 1 января 2016 года с возможностью досрочного применения. Руководство Группы не ожидает, что применение данных поправок окажет влияние на финансовую отчетность Компании, поскольку она не составляет отдельную финансовую отчетность.

Поправки к МСФО (IFRS) 10 и МСФО (IAS) 28 «Продажа или взнос активов инвестором в совместное или зависимое предприятие». Поправки разъясняют, что при продаже или взносе активов в совместное или зависимое предприятие, а также при потере контроля над дочерним предприятием, когда сохраняется совместный контроль или существенное влияние, прибыль или убыток признаются в зависимости от того, являются ли активы или дочернее предприятие бизнесом, как определено в МСФО (IFRS) 3. Если активы или дочернее предприятие представляют собой бизнес, прибыль или убыток признаются в полной сумме, если активы или дочернее предприятие не являются бизнесом, доля организации в прибылях или убытках исключается.

Поправки применяются перспективно к операциям, произошедшим в течение годовых периодов, начинающихся не ранее 1 января 2016 года с возможностью досрочного применения. Руководство Группы не ожидает, что применение данных поправок окажет существенное влияние на консолидированную финансовую отчетность Группы.

Ежегодные усовершенствования МСФО, период 2010-2012 гг. Ежегодные усовершенствования МСФО, период 2010-2012 гг. включают несколько поправок к ряду стандартов, которые кратко описаны ниже.

Поправки к МСФО (IFRS) 2 вносят изменения в определение «условия наделения правами» и «рыночного условия», а также вводят определения «условия достижения результатов» и «условия срока службы», которые ранее были частью определения «условия наделения правами».

Поправки к МСФО (IFRS) 3 разъясняют, что условное возмещение, классифицированное в качестве актива или обязательства, должно оцениваться по справедливой стоимости на каждую отчетную дату, независимо от того, является ли оно финансовым инструментом, входящим в сферу действия МСФО (IAS) 39 или МСФО (IFRS) 9, или нефинансовым активом или обязательством.

Поправки к МСФО (IFRS) 8 требуют раскрывать суждения руководства при применении критериев агрегирования операционных сегментов, а также разъясняют, что сверка агрегированных активов отчетных сегментов с активами организации должна раскрываться в отчетности, только если информация по активам сегмента регулярно предоставляется руководству, принимающему операционные решения.

Поправки, внесенные в основу для выводов МСФО (IFRS) 13 разъясняют, что выпуск МСФО (IFRS) 13 сопутствующие поправки к МСФО (IAS) 39 и МСФО (IFRS) 9 не отменили возможности оценивать краткосрочную дебиторскую и кредиторскую задолженность, для которой не установлена процентная ставка, исходя из номинальной суммы без эффекта дисконтирования, если влияние дисконтирования незначительно. Эти поправки вступают в силу немедленно.

Поправки к МСФО (IAS) 16 и МСФО (IAS) 38 устраняют противоречия в учете накопленной амортизации основных средств и нематериальных активов при применении модели переоценки. Измененные стандарты разъясняют, что валовая стоимость пересчитывается способом, соответствующим способу переоценки балансовой стоимости актива, а накопленная амортизация представляет собой разницу между валовой стоимостью и балансовой стоимостью актива, с учетом накопленных убытков от обесценения.

Поправки к МСФО (IAS) 24 разъясняют, что компания, оказывающая услуги по предоставлению ключевого управленческого персонала отчитывающейся организации, является связанной стороной такой отчитывающейся организации. Соответственно, суммы расходов, выплаченные или подлежащие выплате отчитывающейся организацией такой компании за оказание услуг по предоставлению ключевого управленческого персонала, должны раскрываться как операции со связанными сторонами. При этом, раскрытие этих расходов по компонентам вознаграждения не требуется.

Руководство Группы не ожидает, что применение данных поправок окажет существенное влияние на консолидированную финансовую отчетность Группы.

Ежегодные усовершенствования МСФО, период 2011-2013 гг. Ежегодные усовершенствования МСФО, период 2011-2013 гг. включают следующие поправки.

Поправки к МСФО (IFRS) 3 разъясняют, что стандарт не применяется к учету образования любой совместной деятельности в финансовой отчетности самой совместной деятельности.

Поправки к МСФО (IFRS) 13 разъясняют, что исключение, касающееся портфеля инвестиций, разрешающее оценивать справедливую стоимость группы финансовых активов и финансовых обязательства не нетто-основе, применяется ко всем договорам в рамках сферы действия МСФО (IAS) 39 или МСФО (IFRS) 9, даже если такие договоры не соответствуют определению финансовых активов или финансовых обязательств МСФО (IAS) 32.

Поправки к МСФО (IAS) 40 разъясняют, что МСФО (IAS) 40 и МСФО (IFRS) 3 не являются взаимоисключающими и могут применяться одновременно. Соответственно, компания, приобретающая инвестиционную недвижимость, должна определить, удовлетворяется ли определение инвестиционной недвижимости в соответствии с МСФО (IAS) 40, а также является ли операция объединением бизнеса в соответствии с МСФО (IFRS) 3.

Руководство Группы не ожидает, что применение данных поправок окажет существенное влияние на консолидированную финансовую отчетность Группы.

Ежегодные усовершенствования МСФО, период 2012-2014 гг. Ежегодные усовершенствования МСФО, период 2012-2014 гг. включают следующие поправки.

Поправки к МСФО (IFRS) 5 разъясняют, что переклассификация актива или группы выбытия из категории «предназначенные для продажи» в категорию «предназначенные для распределения собственникам» или наоборот не должна рассматриваться как изменение плана продажи или плана распределения собственникам, и что к таким активам или группам выбытия должны применяться требования классификации, представления и оценки, соответствующие новому способу выбытия. Кроме того, поправки разъясняют, что активы, которые больше не удовлетворяют критериям «предназначенных для распределения собственникам» и не переносятся в категорию «предназначенных для продажи» должны учитываться так же, как и активы, которые перестают быть предназначенными для продажи. Поправки применяются ретроспективно.

Поправки к МСФО (IFRS) 7 содержат дополнительное руководство в части определения того, является ли договор на обслуживание продолжающимся участием в переданном активе для целей раскрытия информации в отношении переданных активов. Кроме того, в МСФО (IFRS) 7 внесены поправки, разъясняющие что информация в отношении взаимозачета финансовых активов и финансовых обязательств необязательно должна раскрываться в промежуточной финансовой отчетности за все промежуточные периоды, однако, такие раскрытия могут потребоваться в сокращенной промежуточной финансовой отчетности в соответствии с требованиями, содержащимися в МСФО (IAS) 34. Поправки применяются ретроспективно.

Поправки к МСФО (IAS) 19 разъясняют, что при определении ставки дисконтирования для обязательств по выплате вознаграждений по окончании трудовой деятельности на основании высококачественных корпоративных облигаций, нужно использовать облигации, выпущенные в той же валюте, в которой будут осуществляться выплаты вознаграждений. Поправки вступают в силу с начала самого раннего сравнительного периода, представленного в финансовой отчетности, в которой эти поправки впервые применены.

Поправки к МСФО (IAS) 34 поясняют, что если информация, раскрытие которой требуется в соответствии с МСФО (IAS) 34, раскрывается в промежуточном финансовом отчете компании, но не в составе промежуточной финансовой отчетности, перекрестные ссылки на такую информацию должны содержаться в промежуточной финансовой отчетности, если промежуточный финансовый отчет компании доступен пользователям на тех же условиях и в те же сроки, что и промежуточная финансовая отчетность.

Руководство Группы не ожидает, что применение данных поправок окажет существенное влияние на консолидированную финансовую отчетность Группы.

4. ДЕНЕЖНЫЕ СРЕДСТВА И ИХ ЭКВИВАЛЕНТЫ

	31 Декабрь 2015	31 Декабрь 2014
Остатки на счетах банков в иностранной валюте	2 091 932	6 213 382
Остатки на счетах банков в сумах	10 252 174	2 407 193
Итого денежные средства и их эквиваленты	12 344 106	8 620 575

НАЦИОНАЛЬНАЯ КОМПАНИЯ ЭКСПОРТНО - ИМПОРТНОГО
СТРАХОВАНИЯ «УЗБЕКИНВЕСТ»

ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ
ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2015 ГОДА

(в тысячах узбекских сум, если не указано иное)

5. ДЕПОЗИТЫ В БАНКАХ

	31 Декабрь 2015	31 Декабрь 2014
Счета и депозиты в долларах США с первоначальным сроком погашения не более трех месяцев	99 336 399	83 088 320
Счета и депозиты, выраженные в США с первоначальным сроком погашения более трех месяцев	19 148 249	14 733 443
За вычетом резерва под обесценение	(560 000)	(150 000)
Общий объем депозитов в банках	117 924 648	97 671 763

6. ФИНАНСОВЫЕ АКТИВЫ, ОТРАЖАЕМЫЕ ПО СПРАВЕДЛИВОЙ
СТОИМОСТИ ЧЕРЕЗ ПРИБЫЛЬ ИЛИ УБЫТОК

	31 Декабрь 2015	31 Декабрь 2014
Государственные облигации	53 387 049	30 561 327
Корпоративные облигации	85 481 648	90 366 999
Итого финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток	138 868 697	120 928 326

Финансовые активы, отражаемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток, включают инвестиции в иностранной валюте, принадлежащие УНС. Данные ценные бумаги управляет Falcon Private Wealth Limited (Великобритания) в рамках контракта по управлению инвестициями. Данные инвестиции деформированы в несколько видах свободно конвертируемых валют с фиксированными процентными ставками, колеблющимися между 0,42% и 3,75% (2014: между 0,34% и 4%).

НАЦИОНАЛЬНАЯ КОМПАНИЯ ЭКСПОРТНО - ИМПОРТНОГО
СТРАХОВАНИЯ «УЗБЕКИНВЕСТ»

ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ
ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2015 ГОДА

(в тысячах узбекских сум, если не указано иное)

7. ИНВЕСТИЦИИ, ИМЕЮЩИЕСЯ В НАЛИЧИИ ДЛЯ ПРОДАЖИ

	31 Декабрь 2015	31 Декабрь 2014
АИКБ Ипак Йули Банк	11 836 345	10 294 548
АКБ Кишлок Курилиш Банк	4 378 550	3 944 580
АКБ Микрокредитбанк	2 735 999	2 735 999
АКИБ Ипотека Банк	3 290 669	2 377 837
АО Кизилкум Цемент	2 191 563	1 401 855
ЗАО Азия Инвест Банк	1 384 681	1 384 681
АКБ Узпромстройбанк	1 363 930	1 210 913
ООО СК Аско Восток	696 660	-
АО Ташмедзавод	612 954	612 954
АКБ Асака Банк	576 502	576 502
АО Узмарказимпекс	529 721	435 769
АО Марказсаноатэкспорт	550 000	449 240
Барака Лизинг	555 193	441 396
АО Узинтеримпекс	524 074	453 054
АО Узпроммашимпекс	616 402	567 504
ООО Кашкадарье технологик транспорти	670 185	537 934
АО Навоийпахтасаноат	177 301	170 192
АСК Кафолат	227 160	198 557
АКБ Хамкорбанк	210 569	187 475
АО Мулк сармоя брокерлик уйи	148 945	148 945
ДК Муборакнефтегазтранс	141 540	141 540
ИК Кишлок Курилиш Банк	141 000	141 000
АКБ Агробанк	143 987	140 907
JSC Uzgeoburneftegaz	96 938	96 938
Uzagrosugurta	64 063	64 063
Прочие	260 667	187 563
Итого инвестиции, имеющиеся в наличии для продажи	34 125 598	28 901 946

По состоянию на 31 декабря 2015 и 2014 годов, инвестиции, имеющиеся в наличии для продажи, отражаются по первоначальной стоимости за вычетом убытков от обесценения, поскольку они не имеют рыночных котировок на активном рынке, и руководство считает, что их стоимость обоснованно приближена к справедливой рыночной стоимости.

8. ЗАЙМЫ И ДЕБИТОРСКАЯ ЗАДОЛЖЕННОСТЬ

	31 Декабрь 2015	31 Декабрь 2014
Корпоративные облигации	2 800 000	2 800 000
Корпоративные кредиты	493 083	493 083
Кредиты сотрудникам	298 917	238 889
Итого кредитов и дебиторской задолженности	3 592 000	3 531 972

(в тысячах узбекских сум, если не указано иное)

9. ДЕБИТОРСКАЯ ЗАДОЛЖЕННОСТЬ ПО СТРАХОВАНИЮ И ПЕРЕСТРАХОВАНИЮ

	31 Декабрь 2015	31 Декабрь 2014
Средства страховых полисов	1 918 208	1 247 842
Средства от перестраховщиков	40 282	582 936
Средства от агентов и брокеров	17 663	35 519
Общая страховая и перестраховочная задолженность	1 976 153	1 866 297

НАЦИОНАЛЬНАЯ КОМПАНИЯ ЭКСПОРТНО - ИМПОРТНОГО СТРАХОВАНИЯ «УЗБЕКИНВЕСТ»

ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ
ЗА ГОДА, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2015 ГОДА

(в тысячах ~~узбекских сум~~, если не указано иное)

10. ОСНОВНЫЕ СРЕДСТВА

По состоянию на 1 января 2014 года	16 773 460	6 188 363	823 804	23 785 627	114 998	23 900 625
Дополнения	107 522	807 340	41 563	956 425	3 220	959 645
Перевод	362 350	-	(362 350)	-	-	-
Выбытие	(72 770)	(408 890)	-	(481 660)	-	(481 660)
По состоянию на 31 декабря 2014 года	17 170 562	6 586 813	503 017	24 260 392	118 218	24 378 610
Дополнения	4 467	2 350 123	581 950	2 936 539	-	2 936 539
Перевод	667 466	-	(667 466)	-	-	-
Выбытие	(1 859 549)	(506 780)	(357 930)	(2 724 258)	-	(2 724 258)
По состоянию на 31 декабря 2015 года	15 982 946	8 430 156,02	59 571	24 472 673	118 218	24 590 891

Накопленная амортизация						
По состоянию на 1 января 2014 года	(4 264 757)	(3 915 667)	-	(8 180 424)	(71 197)	(8 251 621)
Износ и амортизация стоимости	(1 187 879)	(722 584)	-	(1 910 463)	(13 691)	(1 924 154)
Выбытие	68 303	404 508	-	472 811	-	472 811
По состоянию на 31 декабря 2014 года	(5 384 333)	(4 233 743)	-	(9 618 076)	(84 888)	(9 702 964)
Амортизация основных средств и □	(953 656)	(1 285 805)	-	(2 239 460)	(11 989)	(2 251 449)
Амортизационные отчисления	479 656	364 284,91	-	843 941	-	843 941
По состоянию на 31 декабря 2015 года	(5 858 333)	(5 155 263)	-	(11 013 596)	(96 877)	(11 110 473)

Чистая балансовая стоимость

По состоянию на 31 декабря 2014 года	11 786 229	2 353 070	503 017	33 330	14 675 646
Историческая стоимость	15 982 946	8 430 156	59 571	118 218	24 590 891
Износ и амортизация стоимости	(5 858 333)	(5 155 263)	-	(96 877)	(11 110 473)
По состоянию на 31 декабря 2015 года	10 124 613	3 274 893	59 571	21 341	13 480 418

НАЦИОНАЛЬНАЯ КОМПАНИЯ ЭКСПОРТНО - ИМПОРТНОГО
СТРАХОВАНИЯ «УЗБЕКИНВЕСТ»
ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ
ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2015 ГОДА

(в тысячах узбекских сум, если не указано иное)

11. ОТЛОЖЕННЫЕ АКВИЗИЦИОННЫЕ РАСХОДЫ.

	31 Декабрь 2015	31 Декабрь 2014
Отложенные аквизиционные расходы по состоянию на 1 января	5 838 179	3 081 240
Поступление:		
Брокерские расходы и комиссии по продажам	9 205 935	4 993 406
Заработной плата и отчисления	5 012 059	3 864 308
Реклама и маркетинг	398 473	229 198
ИТОГО	14 616 467	9 086 912
Амортизация:		
Брокерские расходы и комиссии по продажам	(7 123 623)	(3 551 207)
Заработной плата и отчисления	(4 547 937)	(2 617 613)
Реклама и маркетинг	(315 975)	(161 153)
ИТОГО	(11 987 535)	(6 329 973)
Отложенные аквизиционные расходы на 31 декабря 2015 г.	8 467 111	5 838 179
Изменение отложенных аквизиционных расходов		
Отложенные аквизиционные расходы на 1 января	5 838 179	3 081 240
Увеличение отложенных аквизиционных расходов	2 628 932	2 756 939
Остаток на 31 декабря 2015 г.	8 467 111	5 838 179

12. ПРОЧИЕ АКТИВЫ

	31 Декабрь 2015	31 Декабрь 2014
Прочие финансовые активы		
Прочая дебиторская задолженность	2 710 403	1 928 339
Итого прочих финансовых активов	2 710 403	1 928 339
Прочие нефинансовые активы		
Авансы поставщикам	5 045 797	4 267 636
Предоплачиваемые затраты	343 550	299 818
Налоговые авансы выданные	219 390	579 886
Прочие	484 762	472 319
Итого нефинансовые активы	6 093 500	5 619 659
Итого прочих активов	8 803 903	7 547 998

По состоянию на 31 декабря 2015 и 2014 года, аванс выданные относятся к авансам, уплаченные подрядчикам для строительства здание в размере 4 540 952 тыс.сум и 4 024 983 тыс.сум, соответственно.

НАЦИОНАЛЬНАЯ КОМПАНИЯ ЭКСПОРТНО - ИМПОРТНОГО
СТРАХОВАНИЯ «УЗБЕКИНВЕСТ»

ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ
ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2015 ГОДА

(в тысячах узбекских сум, если не указано иное)

13. КРЕДИТОРСКАЯ ЗАДОЛЖЕННОСТЬ ПО СТРАХОВАНИЮ И ПЕРЕСТРАХОВАНИЮ

	31 Декабрь 2015	31 Декабрь 2014
Суммы, подлежащие уплате перестраховщикам	6 045 880	4 626 984
Суммы, выплачиваемые страховщиками	903 791	1 138 487
Авансы, полученные за страховой деятельностью	1 983 440	1 249 073
Суммы, выплачиваемые агентам и брокерам	17 610	65 802
Общая страховая и перестраховочная задолженность	8 950 721	7 080 346

14. РЕЗЕРВ НЕЗАРАБОТАННЫХ ПРЕМИЙ

	Валовая сумма	Доля перестра- ховщиков	Чистая сумма
Резерв незаработанный премии на 1 января 2015 года	21 648 192	(8 639 519)	13 008 673
Увеличение/(снижение) в резерве, валовая сумма	10 773 398	(8 987 721)	1 785 677
Резерв незаработанной премии на 31 декабря 2015 года	32 421 590	(17 627 240)	14 794 350

	Валовая сумма	Доля перестра- ховщиков	Чистая сумма
Резерв незаработанный премии на 1 января 2014 года	24 241 440	(9 958 381)	14 283 059
Увеличение/(снижение) в резерве, валовая сумма	(2 593 248)	1 318 862	(1 274 386)
Резерв незаработанной премии на 31 декабря 2014 года	21 648 192	(8 639 519)	13 008 673

НАЦИОНАЛЬНАЯ КОМПАНИЯ ЭКСПОРТНО - ИМПОРТНОГО
СТРАХОВАНИЯ «УЗБЕКИНВЕСТ»
ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ
ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2015 ГОДА

(в тысячах узбекских сум, если не указано иное)

15. РЕЗЕРВЫ ПО СТРАХОВЫМ УБЫТКАМ

	РЗУ	РПНУ	Резерв по страхованию жизни	Итого
Резерв, валовая сумма	4 541 959	7 502 570	21 262 857	33 307 386
Доля перестраховщиков в резерве убытков	(432 807)	(4 181 418)	-	(4 614 225)
Резерв убытков, за вычетом перестрахования	4 109 152	3 321 152	21 262 857	28 693 161

В тысячах узбекских сумов	РЗУ	РПНУ	Резерв по страхованию жизни	Итого
Резерв, валовая сумма	4 561 147	5 771 311	14 881 306	25 213 764
Доля перестраховщиков в резерве убытков	(326 823)	(3 002 500)	-	(3 329 323)
Резерв убытков, за вычетом перестрахования	4 234 324	2 768 811	14 881 306	21 884 441

16. ПРОЧИЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА

	31 Декабрь 2015	31 Декабрь 2014
Прочие финансовые обязательства		
Задолженность поставщикам	1 875 174	1 488 811
Задолженность перед персоналом	218 316	254 927
Прочая кредиторская задолженность	82 763	222 476
Итого прочие финансовые обязательства	2 176 253	1 966 214
Прочие долгосрочные финансовые обязательства		
Кредиторская задолженность в бюджет и внебюджетные фонды	332 144	318 614
Начисления и доходы будущих периодов	307 614	344 493
Итого прочие нефинансовые обязательства	639 758	663 107
Итого прочие обязательства	2 816 011	2 629 321

17. 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 сум.

В соответствии с Указом Президента Республики Узбекистан «О мерах по дальнейшей либерализации

**НАЦИОНАЛЬНАЯ КОМПАНИЯ ЭКСПОРТНО - ИМПОРТНОГО
СТРАХОВАНИЯ «УЗБЕКИНВЕСТ»**
ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ
ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2015 ГОДА

(в тысячах узбекских сум, если не указано иное)

и развитию страхового рынка» от 31 января 2002 года, все страховые компании, осуществляющие свою деятельность в Республике Узбекистан, были освобождены от уплаты налога на прибыль на период 3 года до 31 января 2005 года. Согласно Указу, средства, освобожденные от налогов по номинальной стоимости 2 189 070 тысяч сум были классифицированы в уставный капитал по истечении периода освобождения от налога на прибыль.

	31 декабря 2015 года		31 декабря 2014 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 вклад в размере 24 779 214 тыс. сум в эквиваленте 80 245 тыс. долларов США в Группу с целью инвестирования 80 000 000 долларов США в УПС и 245 000 долларов США в AIG Uzbekistan Limited (бывший Чартис Узбекинвест Лимитед), расположенных в Великобритании. Как указано в Примечании 1, в 2009 году оба акционера УПС, 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 УПС с уставным капиталом 60 000 тыс. долларов США. Группа вернула средства правительству Республики Узбекистан в размере 6 191 278 тыс. сум.

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

Специальный страховой резерв

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

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.

Стабилизационный резерв

Согласно положению МФ о страховых резервах страховщика № 107 от 20 ноября 2008 года, страховые компании должны создавать стабилизационный резерв по ОСГО и ОАСГО. Стабилизационный резерв формируется за счет перевода из нераспределенной прибыли на покрытие непредвиденных будущих убытков Компании. По состоянию на 31 декабря 2015 и 2014 годов, стабилизационный резерв было равно 2 151 467 тыс. сум и 1 896 076 тыс. сум, соответственно.

Курсовые разницы

Курсовые разницы от перевода чистых инвестиций в УПС из функциональной валюты - доллар - в валюту представления Группы - сум. По состоянию на 31 декабря 2015 и 2014 годов, курсовые разницы от пересчета иностранных подразделений в валюту отчетности были равны 139 361 031 тыс. сум и 119 989 928 тыс. сум, соответственно.

НАЦИОНАЛЬНАЯ КОМПАНИЯ ЭКСПОРТНО - ИМПОРТНОГО СТРАХОВАНИЯ «УЗБЕКИНВЕСТ»

ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ

ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2015 ГОДА

(в тысячах узбекских сум, если не указано иное)

18. ЧИСТЫЕ ЗАРАБОТАННЫЕ ПРЕМИИ

Чистые заработанные премии за год, закончившийся 31 декабря 2015 года, включают:

	Обязательные виды страхование	Имущество	личное	ответствен- ность	страхование рисков, экспортно- импортных контрактов и кредитов	31 декабря 2015	
						Страхование Жизни	года Итого
Премии по прямому страхованию	13 511 980	36 835 983	6 334 285	1 437 034	118 642	15 922 295	74 160 220
Премии по перестрахованию	21 226 111	3 943 940	8 610	707 551	-	-	25 886 212
Общая Страховые премии,	34 738 091	40 779 924	6 342 895	2 144 585	118 642	15 922 295	100 046 432
Страховые премии, переданные в перестрахование	14 925 094	28 674 023	300 836	1 220 668	-	-	45 120 621
Страховые премии, за вычетом переданных в перестрахование	19 812 997	12 105 901	6 042 058	923 917	118 642	15 922 295	54 925 810
Изменение в резерве незаработанных страховых премий, за вычетом доли перестраховщика	405 872	193 794	560 525	(2 866 408)	(81 961)	2 503	(1 785 676)
Чистые заработанные премии	20 218 869	12 299 695	6 602 583	(1 942 491)	36 681	15 924 798	53 140 134

НАЦИОНАЛЬНАЯ КОМПАНИЯ ЭКСПОРТНО - ИМПОРТНОГО СТРАХОВАНИЯ «УЗБЕКИНВЕСТ»
 ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ
 ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2015 ГОДА

(в тысячах узбекских сум, если не указано иное)

Чистые заработанные премии за год, закончившийся 31 декабря 2014 года, включали:

	Обязательные виды страхование	Имущество	личное	ответствен- ность	Страхование финансовых рисков, экспортно- импортных контрактов и кредитов	31 декабря 2014	
						Страхование Жизни	года Итого
Премии по прямому страхованию	13 179 310	26 136 334	6 743 015	1 765 943	42 102	10 743 939	58 610 643
Премии по перестрахованию	2 021 283	2 158 826	314 230	4 201 450	-	-	8 695 790
Общая Страховые премии,	15 200 593	28 295 160	7 057 246	5 967 393	42 102	10 743 939	67 306 433
Страховые премии, переданные в перестрахование	4 109 451	18 174 919	469 599	459 425	-	-	23 213 394
Страховые премии, за вычетом переданных в перестрахование	11 091 142	10 120 241	6 587 647	5 507 968	42 102	10 743 939	44 093 039
Изменение в резерве незаработанных страховых премий, за вычетом Доли перестраховщика	(197 855)	1 044 559	504 012	(99 831)	23 501	-	1 274 386
Чистые заработанные премии	10 893 287	11 164 800	7 091 658	5 408 137	65 603	10 743 939	45 367 425

НАЦИОНАЛЬНАЯ КОМПАНИЯ ЭКСПОРТНО - ИМПОРТНОГО СТРАХОВАНИЯ «УЗБЕКИНВЕСТ»
 ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ
 ЗА ГОДА, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2015 ГОДА

(в тысячах узбекских сум, если не указано иное)

19. ЧИСТЫЕ ПРОИЗОШЕДШИЕ УБЫТКИ

Чистые осуществленные выплаты за год, закончившийся 31 декабря 2015 года, включали:

	Обязательные виды страхования	Имущество	Личное	Ответственность	Страхование финансовых рисков, экспортно- импортных контрактов и кредитов	Страхование Жизни	31 декабря
							2015 года Итого
Претензии выплаченные по прямому страхованию	9 670 715	1 601 235	1 286 766	-	243 618	12 812 239	25 614 572
Претензии выплаченные по принятое на перестрахованию	956 682	256 373	283 666	-	0	15 827	1 512 547
Валовая претензии выплаченные	10 627 396	1 857 608	1 570 432	-	243 618	12 828 066	27 127 120
Претензия выплаченные переданным на перестрахованию	(586 039)	(2 060 063)	(185 830)	-	-	-	(2 831 932)
Выплаченный возмещения, нетто	10 041 357	-202 456	1 384 602	-	243 618	12 828 066	24 295 187
Изменение резерва на возможные потери страхования, за вычетом перестрахования	73 598	(337 829)	(97 025)	225 669	7 654	6 381 551	6 253 617
Чистая сумма претензий	10 114 955	(540 285)	1 287 577	225 669	251 272	19 209 617	30 548 804

НАЦИОНАЛЬНАЯ КОМПАНИЯ ЭКСПОРТНО - ИМПОРТНОГО СТРАХОВАНИЯ «УЗБЕКИНВЕСТ»
 ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ
 ЗА ГОДА, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2015 ГОДА

(в тысячах узбекских сум, если не указано иное)

Чистые осуществленные выплаты за год, закончившийся 31 декабря 2014 года, включили:

	Обязательные виды страхования	Имущество	Личное	Ответственность	Страхование финансовых рисков, экспортно- импортных контрактов и кредитов	Страхование Жизни	31 декабря
							2014 года
Претензии выплаченные по прямому страхованию	7 315 465	1 475 787	4 417 934	881	-	7 340 757	20 550 824
Претензии выплаченные по принятое на перестрахованию	2 766 734	-	-	-	-	-	2 766 734
Валовая претензии выплаченные	10 082 199	1 475 787	4 417 934	881	-	7 340 757	23 317 558
Претензия выплаченные переданным на перестрахованию	(1 516 401)	-	-	-	-	-	(1 516 401)
Выплаченный возмещения, нетто	8 565 798	1 475 787	4 417 934	881	-	7 340 757	21 801 157
Изменение резерва на возможные потери страхования, за вычетом перестрахования	(561 457)	(1 694 509)	(436 155)	190 789	4 210	6 482 342	3 985 220
Чистая сумма претензий	8 004 341	-218 722	3 981 779	191 670	4 210	13 823 099	25 786 377

(в тысячах узбекских сум, если не указано иное)

20. ИНВЕСТИЦИОННЫЙ ДОХОД ПО ОПЕРАЦИЯМ С ФИНАНСОВЫМИ АКТИВАМИ, ПО СПРАВЕДЛИВОЙ СТОИМОСТИ ЧЕРЕЗ ПРИБЫЛЬ ИЛИ УБЫТОК

	31 декабря 2015	31 декабря 2014
Процентный доход	1 658 946	1 958 472
Нереализованные прибыли / (убытки) от изменения справедливой стоимости	(546 485)	838 676
Расходы по управлению инвестициями□ в том числе процентные расходы	(388 561)	(259 074)
Убытки от реализации инвестиций	(89 715)	(1 073 999)
Общий объем инвестиционного дохода от финансовых активов, оцениваемых по справедливой стоимости через прибыль или убыток	634 185	1 464 075

21. АДМИНИСТРАТИВНЫЕ И ОПЕРАЦИОННЫЕ РАСХОДЫ

	31 декабря 2015	31 декабря 2014
Зарботная плата и прочие расходы по персоналу	10 179 900	6 993 638
Благотворительность	3 584 232	2 954 774
Налоги, кроме налогов на прибыль	863 763	2 580 068
Износ и амортизация	2 089 477	1 924 154
Офисные принадлежности	324 998	935 112
Аренда и коммунальные платежи	713 815	837 485
Профессиональные услуги	2 511 529	417 136
Банковские комиссии	590 157	361 830
Расходы на ремонт основных средств и содержание транспо	105 833	297 842
Транспортные расходы	412 393	292 514
Расходы по командировкам	433 382	270 651
Услуги охраны	206 576	154 587
Телекоммуникационные расходы	189 870	117 474
Тренинги	125 846	42 450
Прочие	1 558 465	208 820
Итого административные и операционные расходы	23 890 236	18 388 535

22. 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 Группы возникают постоянные налоговые разницы. Инвестиционный доход, возникший по государственным ценным бумагам и ценным бумагам, котирующимся на бирже, освобождается от налогообложения.

**НАЦИОНАЛЬНАЯ КОМПАНИЯ ЭКСПОРТНО - ИМПОРТНОГО
СТРАХОВАНИЯ «УЗБЕКИНВЕСТ»**
ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ
ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2015 ГОДА

(в тысячах узбекских сум, если не указано иное)

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 2015 и 2014 годов, в основном, связаны с различными методами учета доходов и расходов, а также с учетной стоимостью некоторых активов.

Ставка налога на прибыль, применяемая к большей части прибыли Группы состоит из корпоративного подоходного налога (2015: 7.5% и 2013: 8%) и налога на развитие инфраструктуры (2014: 8% и 2013: 8%) с налоговой базы по налогу на развитие инфраструктуры. Налоговая ставка, используемая для сверки эффективной ставки с прибылью, приведенной ниже, составляет 14.9% (2014: 15.4%).

Налоговый эффект от временных разниц по состоянию на 31 декабря 2015 и 2014 годов представлен следующим образом:

	31 декабря 2015	31 декабря 2014
Текущий налог на прибыль	555 239	429 562
Отложенный налог на прибыль	<u>525 997</u>	<u>760 629</u>
Расходы по налогу на прибыль	<u>1 081 236</u>	<u>1 190 191</u>
	31 декабря 2015	31 декабря 2014
Прибыль до налогообложения	<u>20 505 117</u>	<u>16 106 281</u>
16.3% в 2013)	3 055 262	2 480 367
Невычетаемые расходы	371 255	(63 147)
Льготы по налогу	(158 897)	(108 007)
Доход не облагаемый налогом	(2 219 747)	(1 019 344)
15,4 %(2013; 16,3%)	28 095	6 058
Использование переносимых убытков прошлых лет	<u>(4 267)</u>	<u>(105 736)</u>
УИС	<u>9 535</u>	<u>-</u>
Расходы по налогу на прибыль	<u>1 081 236</u>	<u>1 190 191</u>

**НАЦИОНАЛЬНАЯ КОМПАНИЯ ЭКСПОРТНО - ИМПОРТНОГО
СТРАХОВАНИЯ «УЗБЕКИНВЕСТ»**
ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ
ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2015 ГОДА

(в тысячах узбекских сум, если не указано иное)

	31 декабря 2015	31 декабря 2014
Налоговый эффект от временных разниц:		
Инвестиции, имеющиеся в наличии для продажи	253 644	210 606
Депозиты в банках	86 364	23 100
Дебиторская задолженность по страхованию	52 965	125 328
Прочие		950
Итого отложенные налоговые активы	392 973	359 984
Налоговый эффект от временных разниц:		
Инвестиции в ассоциированные компании	(52 282)	(51 971)
Отложенные затраты на приобретение	(1 261 600)	(899 080)
Резерв на возможные потери страховых	(1 506 445)	(1 367 290)
Прочие	(197 060)	(140 060)
Итого отложенные налоговые обязательства	(3 017 387)	(2 458 401)
Чистые отложенные налоговые обязательства	(2 624 414)	(2 098 417)
	31 декабря 2015	31 декабря 2014
По состоянию на 1 января - отложенные налоговые (обязательства) / активы	(2 098 417)	(1 337 788)
Изменение отложенного налога на прибыль, отраженные в консолидированная прибыль или убыток	(525 997)	(760 629)
По состоянию на декабрь 31- отложенных налоговых обязательств	(2 624 414)	(2 098 417)

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

налоговое положение Группы защищено.

Обязательства по капитальным затратам

По состоянию на 31 декабря 2015 и 2014 годов у Компании не имелось существенных обязательств по капитальным затратам.

Обязательства по договорам операционной аренды

По состоянию на 31 декабря 2015 и 2014 годов у Компании не имелось существенных обязательств по договорам операционной аренды.

Операционная среда

Рынки развивающихся стран, включая Республику Казахстан, подвержены экономическим, политическим, социальным, судебным и законодательным рискам, отличным от рисков более развитых рынков. Законы и нормативные акты, регулирующие ведение бизнеса в Республике Казахстан, 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.

24. 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. По состоянию на 31 декабря 2015 года Компания имеет следующие операции со связанными сторонами:

	Страховые премии (перестрахование)	Страховое возмещение
АО СК Узагросугурта	15 770 369	711 565
АО СК Кафолат	9 014 152	1 695 633
АО СК Алском	-	33 468
АКБ Кишлок Курилиш Банк	540 465	-
АКИБ Ипотека Банк	10 552	-
АКБ Асака Банк	8 304	-

В 2015 году объём доля Группы в уставном капитале связанных сторон составила 21 882 853 тыс. сум. Также имеются депозиты в национальной и иностранной валюте в размере 550 000 тыс. сум и 34 300 тыс. долларов США, соответственно.

В 2015 году вознаграждения высшему руководству включает зарплату и бонусы на усмотрение акционерам составила в размере 383 825 тыс. сум (2014: 220 905 тыс. сум).

25. 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 на дату оценки.

НАЦИОНАЛЬНАЯ КОМПАНИЯ ЭКСПОРТНО - ИМПОРТНОГО СТРАХОВАНИЯ «УЗБЕКИНВЕСТ»

ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ
ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2015 ГОДА

(в тысячах узбекских сум, если не указано иное)

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) методики) оценки и исходные данные).

Финансовые активы/финансовые обязательства	Справедливая стоимость		Иерархия справедливой стоимости	Методика(-и) оценки и ключевые	Значительны е ненаблюдаем	Зависимость ненаблюдаем ых исходных
	31 декабря 2015 года	31 декабря 2014 года				
Финансовые активы, отражаемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток	138 868 697	120 928 326	Уровень 1	Котировочные цены покупателя на активном рынке	Не применимо	Не применимо

По состоянию на 31 декабря 2015 и 2014 годов инвестиции, имеющиеся в наличии для продажи в сумме 34,125,598 тыс. сум и 28,901,946 тыс. сум не имели рыночных цен на активном рынке, и их справедливая стоимость не может быть надежно измерена и, следовательно, отражаются по стоимости за вычетом убытков от обесценения

Реклассификации финансовых инструментов между Уровнями 1 и 2 в течение года не производилось.

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.

26. 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 и риск ликвидности. Ниже приведено описание политики Компании в отношении управления данными рисками.

Риск страхование

Риском по любому страховому контракту является возможность того, что при возникновении страхового случая, будет существовать неопределенность суммы страховой претензии. Вследствие

различных характеристик страховых контрактов данный риск является случайным и, следовательно, непредсказуемым.

Для целей портфеля страховых контрактов, где применяется теория вероятности по отношению к стоимости и созданию резервов, основным риском, которому подвергается Группа является риск того, что суммы фактических выплат по претензиям превысят балансовую стоимость страховых обязательств. Это может произойти в том случае, если частота или тяжесть претензий окажется выше, чем оценивалось. Страховые случаи являются нерегулярным событием, и фактическое количество и сумма претензий и выплат 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 включают страхование от конфискации, лишения собственности и национализации, которые выдаются исключительно УПС. В течение 2010 года, страховые риски по этим группам не были сконцентрированы на какой-либо из отдельных валют; в общем портфеле существует баланс между клиентами, являющимися юридическими и физическими лицами.

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

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

Перестрахование

В ходе обычной деятельности Компания заключает облигаторные и факультативные соглашения перестрахования с казахстанскими 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.

Инвестиционные риски

Инвестиционная политика Компании следует нескольким принципам, основанным на уровне дохода и уровне допустимого риска в определенный момент времени. Деятельность казахстанских страховых

компаний находится под строгим надзором КФН, и Компании не разрешено работать 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 оплатить претензии по каким-либо причинам, Группа остается ответственной за уплату держателям страхового полиса. Кредитоспособность перестраховщиков ежегодно рассматривается посредством обзора их финансовой устойчивости перед оформлением каждого контракта. Страховой комитет Группы оценивает кредитоспособность всех перестраховщиков и посредников посредством обзора кредитных оценок, предоставленных рейтинговыми агентствами и прочей общедоступной финансовой информации. Комитет также получает детали истории последних платежей и статус любых переговоров между Группой и данными третьими сторонами.

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

Максимальный размер кредитного риска

Максимальный размер кредитного риска Группы может существенно варьироваться в зависимости от индивидуальных рисков, присущих конкретным активам, и общим рыночным рискам.

**НАЦИОНАЛЬНАЯ КОМПАНИЯ ЭКСПОРТНО - ИМПОРТНОГО
СТРАХОВАНИЯ «УЗБЕКИНВЕСТ»**
ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ
ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2015 ГОДА

(в тысячах узбекских сум, если не указано иное)

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.

	Максимальный размер кредитного риска	Зачет	31 декабря 2015 года		
			Чистый размер кредитного риска после зачета	Залоговое обеспечение	Чистый размер кредитного риска
Денежные средства и их	12 344 106	-	12 344 106	-	12 344 106
Депозиты в банках	117 924 648	-	117 924 648	-	117 924 648
Финансовые активы по справедливой	138 868 697	-	138 868 697	-	138 868 697
Инвестиции, имеющиеся	34 125 598	-	34 125 598	-	34 125 598
Займы и дебиторская за	3 592 000	-	3 592 000	-	3 592 000
Дебиторская задолженность по					
страхованию	1 976 153	-	1 976 153	-	1 976 153
Прочие финансовые акт	2 605 940	-	2 605 940	-	2 605 940

	Максимальный размер кредитного риска	Зачет	31 декабря 2014 года		
			Чистый размер кредитного риска после зачета	Залоговое обеспечение	Чистый размер кредитного риска
Денежные средства и их	8 620 575	-	8 620 575	-	8 620 575
Депозиты в банках	97 671 763	-	97 671 763	-	97 671 763
Финансовые активы по справедливой	120 928 326	-	120 928 326	-	120 928 326
Инвестиции, имеющиеся	28 901 946	-	28 901 946	-	28 901 946
Займы и дебиторская за	3 531 972	-	3 531 972	-	3 531 972
Дебиторская задолженность по					
страхованию	1 866 297	-	1 866 297	-	1 866 297
Прочие финансовые акт	1 928 339	-	1 928 339	-	1 928 339

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.

НАЦИОНАЛЬНАЯ КОМПАНИЯ ЭКСПОРТНО - ИМПОРТНОГО
СТРАХОВАНИЯ «УЗБЕКИНВЕСТ»
ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ
ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2015 ГОДА

(в тысячах узбекских сум, если не указано иное)

31 декабря 2015 года

	<AAA	<BBB	<CCC	Не оценен	Итого
Денежные средства и их эквиваленты	2 385 774	9 958 332	-	-	12 344 106
Депозиты в банках	-	89 318 598	300 000	28 306 050	117 924 648
Финансовые активы по справедливой стоимости	134 657 858	4 210 839	-	1 407 539	138 868 697
Инвестиции, имеющиеся в наличии для продажи	-	24 536 551	-	9 589 047	34 125 598
Займы и дебиторская задолженность	-	2 800 000	-	792 000	3 592 000
Дебиторская задолженность по страхованию	-	-	-	1 976 153	1 976 153
Прочие финансовые активы	346 994	13 645	-	2 245 301	2 605 940

31 декабря 2014 года

	<AAA	<BBB	<CCC	Не оценен	Итого
Денежные средства и их эквиваленты	923 722	7 696 853	-	-	8 620 575
Депозиты в банках	-	71 291 513	2 156 250	24 224 000	97 671 763
Финансовые активы по справедливой стоимости	118 503 661	2 424 665	-	-	120 928 326
Инвестиции, имеющиеся в наличии для продажи	-	21 468 761	-	7 433 185	28 901 946
Задолженность	-	2 800 000	-	731 972	3 531 972
Дебиторская задолженность по страхованию	-	-	-	1 866 297	1 866 297
Прочие финансовые активы	-	-	-	1 928 339	1 928 339

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 Компанией политикой по управлению рисками.

НАЦИОНАЛЬНАЯ КОМПАНИЯ ЭКСПОРТНО - ИМПОРТНОГО СТРАХОВАНИЯ «УЗБЕКИНВЕСТ»

ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ

ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2015 ГОДА

(в тысячах узбекских сум, если не указано иное)

	Не обесцененные и не просроченные		Просроченные но не обесцененные финансовые активы		Обесцененные финансовые активы	Резерв под обесценение	Итого на 31 декабря 2015 года
		0-3 месяцев	больше года				
			0-3 месяцев	больше года			
Денежные средства и их эквив Депозиты в банках	12 344 106 117 924 648	- -	- -	- -	- 560 000	- (560 000)	12 344 106 117 924 648
Финансовые активы по справедливой стоимости	138 868 697	-	-	-	-	-	138 868 697
Инвестиции, имеющиеся в на.	34 125 598	-	-	-	-	-	34 125 598
Займы и дебиторская задолж	3 592 000	-	-	-	-	-	3 592 000
Дебиторская задолженность по страхованию	1 976 153	-	-	-	-	-	1 976 153
Прочие финансовые активы	2 605 940	-	-	-	19 622	(19 622)	2 605 940
	Не обесцененные и не просроченные	Просроченные но не обесцененные финансовые активы			Обесцененные финансовые активы	Резерв под обесценение	Итого на 31 декабря 2014 года
		0-3 месяцев		больше года			
Денежные средства и их экв	8 620 575	-	-	-	-	-	8 620 575
Депозиты в банках	97 671 763	-	-	-	150 000	(150 000)	97 671 763
Финансовые активы по справедливой стоимости	120 928 326	-	-	-	-	-	120 928 326
Инвестиции, имеющиеся в н	28 901 946	-	-	-	-	-	28 901 946
Займы и дебиторская задол	3 038 889	-	-	-	493 083	-	3 531 972
Дебиторская задолженность по страхованию	1 866 297	-	-	-	-	-	1 866 297
Прочие финансовые активы	1 928 339	-	-	-	-	-	1 928 339

**НАЦИОНАЛЬНАЯ КОМПАНИЯ ЭКСПОРТНО - ИМПОРТНОГО
СТРАХОВАНИЯ «УЗБЕКИНВЕСТ»**
ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ
ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2015 ГОДА

(в тысячах узбекских сум, если не указано иное)

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 Республики Узбекистан.

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

	Республика Узбекистан	Страны не ОЭСР	Страны ОЭСР	31 декабря 2015 года Итого
ФИНАНСОВЫЕ АКТИВЫ:				
Денежные средства и их эквиваленты	9 290 113	-	3 053 992	12 344 106
Депозиты в банках	89 824 848	28 099 800	-	117 924 648
Финансовые активы по справедливой стоимости	-	-	138 868 697	138 868 697
Инвестиции, имеющиеся в наличии для продажи	32 740 917	1 384 681	-	34 125 598
Займы и дебиторская задолженность	3 592 000	-	-	3 592 000
Дебиторская задолженность по страхованию	274 283	-	1 701 870	1 976 153
Прочие финансовые активы	1 684 806	-	921 134	2 605 940
ИТОГО ФИНАНСОВЫЕ АКТИВЫ	137 406 968	29 484 481	144 545 693	311 437 143
ФИНАНСОВЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА				
Кредиторская задолженность по страхованию и перестрахованию	8 534 715	-	416 006	8 950 721
Прочие финансовые обязательства	521 460	-	1 951 739	2 473 200
ИТОГО ФИНАНСОВЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА	9 056 175	-	2 367 745	11 423 921
ОТКРЫТАЯ БАЛАНСОВАЯ ПОЗИЦИЯ	128 350 793	29 484 481	142 177 948	300 013 222

**НАЦИОНАЛЬНАЯ КОМПАНИЯ ЭКСПОРТНО - ИМПОРТНОГО
СТРАХОВАНИЯ «УЗБЕКИНВЕСТ»**
ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ
ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2015 ГОДА

(в тысячах узбекских сум, если не указано иное)

	Республика Узбекистан	Страны не ОЭСР	Страны ОЭСР	31 декабря 2014 года Итого
ФИНАНСОВЫЕ АКТИВЫ:				
Денежные средства и их эквиваленты	7 696 853	-	923 722	8 620 575
Депозиты в банках	73 447 763	24 224 000	-	97 671 763
Финансовые активы по справедливой стоимости	-	-	120 928 326	120 928 326
Инвестиции, имеющиеся в наличии для продажи	27 517 265	1 384 681	-	28 901 946
Займы и дебиторская задолженность	3 531 972	-	-	3 531 972
Дебиторская задолженность по страхованию	924 175	-	942 122	1 866 297
Прочие финансовые активы	1 388 824	-	539 515	1 928 339
ИТОГО ФИНАНСОВЫЕ АКТИВЫ	114 506 852	25 608 681	123 333 685	263 449 218
ФИНАНСОВЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА				
Кредиторская задолженность по страхованию и перестрахованию	5 622 352	-	1 457 994	7 080 346
Прочие финансовые обязательства	1 621 674	-	344 540	1 966 214
ИТОГО ФИНАНСОВЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА	7 244 026	-	1 802 534	9 046 560
ОТКРЫТАЯ БАЛАНСОВАЯ ПОЗИЦИЯ	107 262 826	25 608 681	121 531 151	254 402 658

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 неспособность 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 о выплате; устанавливает планы финансирования непредвиденных расходов; определяет источники финансирования и события, которые приведут план в действие; концентрацию источников финансирования; представление отчетности о подверженности риску ликвидности и нарушениях в надзорные органы; мониторинг соблюдения политики по риску ликвидности и обзор политики по управлению риском ликвидности на уместность и соответствие изменениям в операционной среде.

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

ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ
ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2015 ГОДА

(в тысячах узбекских сум, если не указано иное)

Группа не включает страховые резервы в анализ ликвидности, включая суммы от перестраховщиков классифицированных как активы перестрахования, так как резервы не имеют определенного срока погашения. В дополнение, 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 ликвидные, и могут быть реализованы по справедливой стоимости в течение трех месяцев, в случае необходимости.

НАЦИОНАЛЬНАЯ КОМПАНИЯ ЭКСПОРТНО - ИМПОРТНОГО СТРАХОВАНИЯ «УЗБЕКИНВЕСТ»

ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ

ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2015 ГОДА

(в тысячах узбекских сум, если не указано иное)

	Средневзвешенная процентная ставка	До 1 месяца	От 1 месяца до 3-х месяцев	От 3 месяцев до 1 года	От 1 года до 5 лет	Более 5 лет	Срок погашения не установлен	31 декабря 2015 ИТОГО
ФИНАНСОВЫЕ АКТИВЫ:								
Депозиты в банках	5,55%	66 623	716 760	29 498 819	87 786 197	-	-	117 924 648
Финансовые активы по справедливой стоимости	0,49%	1 095 892	2 810 120	16 840 840	118 121 845	-	-	138 868 697
Займы и дебиторская задолженность	10,0%	-	-	-	2 800 000	-	-	2 800 000
Итого процентные финансовые активы		1 162 515	3 526 880	46 339 659	208 708 042	-	-	259 593 346
Денежные средства и их эквиваленты		12 344 106	-	-	-	-	-	12 344 106
Инвестиции, имеющиеся в наличии для продажи		34 125 598	-	-	-	-	-	34 125 598
Дебиторская задолженность по страхованию		1 976 153	-	-	-	-	-	1 976 153
Займы и дебиторская задолженность		792 000	-	-	-	-	-	792 000
Прочие финансовые активы		2 605 940	-	-	-	-	-	2 605 940
ИТОГО ФИНАНСОВЫЕ АКТИВЫ		53 006 312	3 526 880	46 339 659	208 708 042	-	-	51 843 797
ФИНАНСОВЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА								
Дебиторская задолженность по страхованию		8 950 721	-	-	-	-	-	8 950 721
Прочие финансовые обязательства		2 473 200	-	-	-	-	-	2 473 200
ИТОГО ФИНАНСОВЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА		11 423 921	-	-	-	-	-	11 423 921
Разрыв ликвидности		41 582 391	3 526 880	46 339 659	208 708 042	-	-	300 013 222

НАЦИОНАЛЬНАЯ КОМПАНИЯ ЭКСПОРТНО - ИМПОРТНОГО СТРАХОВАНИЯ «УЗБЕКИНВЕСТ»

ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ

ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2015 ГОДА

(в тысячах узбекских сум, если не указано иное)

Разрыв чувствительности к изменению процентной	1 162 515	3 526 880	46 339 659	208 564 291	-
Разрыв чувствительности накопительного интереса	1 162 515	4 689 395	51 029 054	259 593 345	-
Кумулятивный разрыв процентных чувствительность как	2,2%	9,0%	98,4%	500,7%	

НАЦИОНАЛЬНАЯ КОМПАНИЯ ЭКСПОРТНО - ИМПОРТНОГО СТРАХОВАНИЯ «УЗБЕКИНВЕСТ»

ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ

ЗА ГОДА, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2015 ГОДА

(в тысячах узбекских сум, если не указано иное)

Средневзвешенная эффективная процентная ставка	До 1 месяца	От 1 месяца до 3-х месяцев	От 3 месяцев до 1 года	От 1 года до 5 лет	Более 5 лет	Срок погашения не установлен	31 декабря 2014
ФИНАНСОВЫЕ АКТИВЫ:							
Депозиты в банках	19 217 875	13 819 760	52 744 528	11 889 600	-	-	97 671 763
Финансовые активы по справедливой стоимости	-	3 267 327	19 934 641	97 726 358	-	-	120 928 326
Займы и дебиторская задолженность	-	-	800 000	2 000 000	-	-	2 800 000
Итого процентные финансовые активы	19 217 875	17 087 087	73 479 169	111 615 958	-	-	221 400 089
Денежные средства и их эквиваленты	8 620 575	-	-	-	-	-	8 620 575
Инвестиции, имеющиеся в наличии для продажи	28 901 946	-	-	-	-	-	28 901 946
Дебиторская задолженность по страхованию	1 866 297	-	-	-	-	-	1 866 297
Займы и дебиторская задолженность	731 972	-	-	-	-	-	731 972
Прочие финансовые активы	1 928 339	-	-	-	-	-	1 928 339
ИТОГО ФИНАНСОВЫЕ АКТИВЫ	61 267 004	17 087 087	73 479 169	111 615 958	-	-	263 449 218
ФИНАНСОВЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА							
Дебиторская задолженность по страхованию	8 950 721	-	-	-	-	-	8 950 721
Прочие финансовые обязательства	1 966 214	-	-	-	-	-	1 966 214
ИТОГО ФИНАНСОВЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА	10 916 935	-	-	-	-	-	10 916 935
Разрыв ликвидности	50 350 069	17 087 087	73 479 169	111 615 958	-	-	252 532 283

НАЦИОНАЛЬНАЯ КОМПАНИЯ ЭКСПОРТНО - ИМПОРТНОГО СТРАХОВАНИЯ «УЗБЕКИНВЕСТ»
 ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ
 ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2015 ГОДА

(в тысячах узбекских сум, если не указано иное)

Разрыв чувствительности к изменению процентной	19 217 875	17 087 087	73 479 169	111 615 958	-
Разрыв чувствительности накопительного интереса	19 217 875	36 304 962	109 784 131	221 400 089	-
Кумулятивный разрыв процентных чувствительность как	7,3%	13,8%	41,7%	84,0%	

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

ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ
ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2015 ГОДА

(в тысячах узбекских сум, если не указано иное)

Группа не включает страховые резервы в анализ ликвидности, включая суммы от перестраховщиков классифицированных как активы перестрахования, так как резервы не имеют определенного срока погашения. В дополнение, 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 ликвидные, 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 установления и поддержания адекватных ограничений на величину 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.

	UZS	USD USD 1 = 2,809.98 UZS	EUR EUR 1 = 3,074.19 UZS	Прочие	31 декабря 2015 итого
ФИНАНСОВЫЕ АКТИВЫ:					
Денежные средства и их:	5 716 635	6 569 142	2 057	56 272	12 344 106
Депозиты в банках	18 588 249	98 967 496	368 903	-	117 924 648
Финансовые активы по справедливой стоимости	-	138 868 697	-	-	138 868 697
Инвестиции, имеющиеся	32 740 917	1 384 681	-	-	34 125 598
Займы и дебиторская задолженность по	3 592 000	-	-	-	3 592 000
Дебиторская задолженность по	274 283	1 701 870	-	-	1 976 153
Прочие финансовые акты	1 435 669	1 170 271	-	-	2 605 940
ИТОГО ФИНАНСОВЫЕ АКТИВЫ	62 347 753	248 662 158	370 960	56 272	311 437 143
ФИНАНСОВЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА					
Дебиторская задолженность по	3 038 476	5 912 209	36	-	8 950 721
Прочие финансовые обя:	443 814	2 029 386	-	-	2 473 200
ИТОГО ФИНАНСОВЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА	3 482 290	7 941 595	36	-	11 423 921
ОТКРЫТЫЙ БАЛАНС	58 865 463	240 720 563	370 924	56 272	300 013 222

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

ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ
ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2015 ГОДА

(в тысячах узбекских сум, если не указано иное)

	UZS	USD USD 1 = 2,422.4 UZS	EUR EUR 1 = 2,987.74 UZS	Прочие	31 декабря 2014 итого
ФИНАНСОВЫЕ АКТИВЫ:					
Денежные средства и их:	7 431 226	923 722	54 635	210 992	8 620 575
Депозиты в банках	14 583 443	83 088 320	-	-	97 671 763
Финансовые активы по справедливой стоимости	-	120 928 326	-	-	120 928 326
Инвестиции, имеющиеся	27 517 265	1 384 681	-	-	28 901 946
Займы и дебиторская задолженность по	3 531 972	-	-	-	3 531 972
Прочие финансовые акты	924 175	942 122	-	-	1 866 297
	1 814 772	113 567	-	-	1 928 339
ИТОГО ФИНАНСОВЫЕ АКТИВЫ	55 802 853	207 380 738	54 635	210 992	263 449 218
ФИНАНСОВЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА					
Дебиторская задолженность по	3 398 878	3 681 468	-	-	7 080 346
Прочие финансовые обя:	1 940 757	25 457	-	-	1 966 214
ИТОГО ФИНАНСОВЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА	5 339 635	3 706 925	-	-	9 046 560
ОТКРЫТЫЙ БАЛАНС	50 463 218	203 673 813	54 635	210 992	254 402 658

Анализ чувствительности к валютному риску

В приведенной ниже таблице представлен анализ чувствительности Группы к 16% и 3.8% повышению и понижению курса сума к доллару США и евро по состоянию на 31 декабря 2015 и 2014 годов 10% и 1.5%, соответственно. Руководство Группы полагает, что, учитывая текущую экономическую ситуацию в Республике Узбекистане, возможно колебание курса сум 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 руководства 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 2015 и 2014 годов, соответственно.

**НАЦИОНАЛЬНАЯ КОМПАНИЯ ЭКСПОРТНО - ИМПОРТНОГО
СТРАХОВАНИЯ «УЗБЕКИНВЕСТ»**
ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ
ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2015 ГОДА

(в тысячах узбекских сум, если не указано иное)

	По состоянию на 31 декабря 2015		По состоянию на 31 декабря 2014	
	UZS/USD	UZS/USD	UZS/USD	UZS/USD
	₺ +16%	₺ -16%	₺ +10%	₺ -10%
Влияние на чистую прибыль и капитал	38 515 290	(38 515 290)	21 099	(21 099)

	По состоянию на 31 декабря 2015		По состоянию на 31 декабря 2014	
	UZS/EUR	UZS/EUR	UZS/EUR	UZS/EUR
	+3.8%	-3.8%	+1.5%	-1.5%
Влияние на чистую прибыль и капитал	14 095	(14 095)	3 816 040	(3 816 040)

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 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 гипотетических движений на рынке с целью раскрытия потенциального риска, которые представляют 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.

27. СОБЫТИЯ ПОСЛЕ ОТЧЕТНОЙ ДАТЫ

Руководство Группы не располагает информацией о существенных событиях после отчетной даты.