



**O'ZBEKINVEST**  
MILLIY SUG'URTA KOMPANIYASI

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

**Консолидированная финансовая отчетность и  
Заключение независимых аудиторов  
за год, закончившийся 31 декабря 2018 года**

## СОДЕРЖАНИЕ

ЗАЯВЛЕНИЕ РУКОВОДСТВА ОБ ОТВЕТСТВЕННОСТИ ЗА ПОДГОТОВКУ И УТВЕРЖДЕНИЕ КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ _____	3
ЗАКЛЮЧЕНИЕ НЕЗАВИСИМЫХ АУДИТОРОВ _____	4
КОНСОЛИДИРОВАННЫЙ ОТЧЕТ О ПРИБЫЛЯХ И УБЫТКАХ _____	8
КОНСОЛИДИРОВАННЫЙ ОТЧЕТ О ПРИБЫЛЯХ И УБЫТКАХ И О ПРОЧЕМ СОВОКУПНОМ ДОХОДЕ _____	9
КОНСОЛИДИРОВАННЫЙ ОТЧЕТ О ФИНАНСОВОМ ПОЛОЖЕНИИ _____	10
КОНСОЛИДИРОВАННЫЙ ОТЧЕТ ОБ ИЗМЕНЕНИЯХ В КАПИТАЛЕ _____	11
КОНСОЛИДИРОВАННЫЙ ОТЧЕТ О ДВИЖЕНИИ ДЕНЕЖНЫХ СРЕДСТВ _____	12
ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ _____	13-68

## ЗАЯВЛЕНИЕ РУКОВОДСТВА ОБ ОТВЕТСТВЕННОСТИ ЗА ПОДГОТОВКУ И УТВЕРЖДЕНИЕ КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2018 ГОДА

Руководство несет ответственность за подготовку консолидированной финансовой отчетности, достоверно отражающей финансовое состояние Национальной компании экспортно-импортного страхования «Узбекивест» (далее «Компания») и ее зависимых предприятий (совместно именуемых «Группа») по состоянию на 31 декабря 2018 года, а также результаты ее деятельности, движение денежных средств и изменения в капитале за год, закончившийся на указанную дату, в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности (далее «МСФО»).

При подготовке консолидированной финансовой отчетности руководство несет ответственность за:

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

Руководство также несет ответственность за:

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

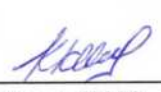
Настоящая консолидированная финансовая отчетность за год, закончившийся 31 декабря 2018 года, была утверждена руководством Группы 7 октября 2019 года.

От имени Руководства:

  
Азимов Р.С.  
Генеральный директор

г. Ташкент, Узбекистан

2019 года

  
Кобесов Ж.К.  
И.о.главного бухгалтера

Ташкент, Узбекистан

2019 года



# Grant Thornton

An instinct for growth™

**АО ООО «Grant Thornton»**

Республика Узбекистан,  
100128, Ташкент,  
ул. Абая. 1А

Тел.: +998 (71) 230-45-43

Факс: +998 (71) 244-47-43

**“Grant Thornton” AO LLC**

1A, Abay Str.,  
Tashkent, 100128,  
Republic of Uzbekistan

Tel.: +998 (71) 230-45-43

Fax: +998 (71) 244-47-43

W: [www.grantthornton.uz](http://www.grantthornton.uz)

## ЗАКЛЮЧЕНИЕ НЕЗАВИСИМЫХ АУДИТОРОВ

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

### Мнение

Мы провели аудит прилагаемой консолидированной финансовой отчетности Национальной компании экспортно-импортного страхования «Узбекинвест» (далее «Компания») и ее компании (совместно именуемых «Группа»), которая включает консолидированный отчет о финансовом положении по состоянию на 31 декабря 2018 года и соответствующий консолидированный отчет о прибылях и убытках и прочем совокупном доходе, консолидированный отчет об изменениях в капитале и консолидированный отчет о движении денежных средств за год, закончившийся на указанную дату, а также раскрытие основных принципов учетной политики и прочих пояснений.

По нашему мнению, прилагаемая консолидированная финансовая отчетность отражает достоверно во всех существенных аспектах консолидированное финансовое положение Группы по состоянию на 31 декабря 2018 года, а также ее консолидированные финансовые результаты и консолидированное движение денежных средств за год, закончившийся на указанную дату, в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности (МСФО).

### Основание для выражения мнения

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

### Ключевые вопросы аудита

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

Ключевой вопрос аудита	Какие аудиторские процедуры были выполнены по ключевым вопросам аудита
<p><b>1. Оценка страховых резервов</b></p> <p>Страховые резервы Группы, включающие резерв по непоплаченным претензиям и резерв по оставшимся рискам, отражают на балансе неопределенность, присущую страховой деятельности. Оценка страховых резервов является сложной, поскольку предполагает высокую степень суждения. Что касается резерва по непогашенным требованиям, то отдел по претензиям создает резерв на возможные потери после уведомления и после оценки всей информации по представленным претензиям. Затем информация о претензиях объединяется и рассматривается как единое целое, чтобы можно было определить общую оценку конечных потерь, которые будут понесены в отношении страховых полисов, гарантированных для каждого направления деятельности. Моделирование резервов убытков учитывает опыт претензий, разработку требований, рыночные условия, а также вопросы, которые чувствительны к юридическим, экономическим и различным другим факторам, и неопределенностям, для того чтобы прийти к оценке конечных потерь. Резерв по неизрасходованному риску рассчитывается на основе учета премий, характера политики и общепринятой оценки. Руководство рассматривает претензии и премии, вклады в модели, а также привлекает сертифицированного независимого актуария для анализа оценки конечных потерь и резерва для оставшихся рисков для обеспечения адекватности страховых резервов.</p>	<p>При аудите страховых резервов мы проводили проверку контролей, проверку деталей и аналитических процедур на страховых резервах Группы. Мы также сравнили методологии актуарной оценки и допущений, использованные руководством, с отраслевыми данными и с признанными актуарными практиками. Наши процедуры включали обзор допущений, используемых независимым квалифицированным актуарием-аттестатом, и обоснование сделанных по ним выводов, оценку согласованности методологий оценки, применявшихся повторно в предыдущие годы, и оценку того, соответствуют ли изменения, внесенные в актуарные модели, нашему пониманию развития бизнеса и нашим ожиданиям, вытекающим из рыночного опыта. Кроме того, мы провели независимый анализ и перерасчет страховых резервов отдельных классов бизнеса. Мы также сравнили наш независимый анализ с результатами руководства и получили объяснения различий, если таковые имелись.</p>

### **ПРОЧАЯ ИНФОРМАЦИЯ**

Руководство несет ответственность за прочую информацию. Прочая информация включает информацию, содержащуюся в годовом отчете, но не включает консолидированную финансовую отчетность и наше аудиторское заключение о ней.

Наше мнение о консолидированной финансовой отчетности не распространяется на прочую информацию, и мы не будем предоставлять вывода с обеспечением уверенности в какой-либо форме в отношении данной информации.

В связи с проведением нами аудита консолидированной финансовой отчетности наша обязанность заключается в ознакомлении с прочей информацией и рассмотрении при этом вопроса, имеются ли существенные несоответствия между прочей информацией и консолидированной финансовой отчетностью или нашими знаниями, полученными в ходе аудита, и не содержит ли прочая информация иных возможных существенных искажений.

Если на основании проведенной нами работы мы приходим к выводу о том, что такая прочая информация содержит существенное искажение, мы обязаны сообщить об этом факте.

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

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

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

## **ОТВЕТСТВЕННОСТЬ АУДИТОРОВ ЗА АУДИТ КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ**

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

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

- выявляем и оцениваем риски существенного искажения финансовой отчетности вследствие недобросовестных действий или ошибок; разрабатываем и проводим аудиторские процедуры в ответ на эти риски; получаем аудиторские доказательства, являющиеся достаточными и надлежащими, чтобы служить основанием для выражения нашего мнения. Риск не обнаружения существенного искажения в результате недобросовестных действий выше, чем риск не обнаружения существенного искажения в результате ошибки, так как недобросовестные действия могут включать сговор, подлог, умышленный пропуск, искаженное представление информации или действия в обход системы внутреннего контроля;
- получаем понимание системы внутреннего контроля, имеющей значение для аудита, с целью разработки аудиторских процедур, соответствующих обстоятельствам, но не с целью выражения мнения об эффективности системы внутреннего контроля Компании;
- оцениваем надлежащий характер применяемой учетной политики и обоснованность бухгалтерских оценок и соответствующего раскрытия информации, подготовленного руководством;
- делаем вывод о правомерности применения руководством допущения о непрерывности деятельности, а на основании полученных аудиторских доказательств - вывод о том, имеется ли существенная неопределенность в связи с событиями или условиями, в результате которых могут возникнуть значительные сомнения в способности Компании продолжать непрерывно свою деятельность. Если мы приходим к выводу о наличии существенной неопределенности, мы должны привлечь внимание в нашем аудиторском заключении к соответствующему раскрытию информации в финансовой



# Grant Thornton

An instinct for growth™

отчетности или, если такое раскрытие информации является ненадлежащим, модифицировать наше мнение. Наши выводы основаны на аудиторских доказательствах, полученных до даты нашего аудиторского заключения. Однако будущие события или условия могут привести к тому, что Компания утратит способность продолжать непрерывно свою деятельность;

- проводим оценку представления финансовой отчетности в целом, ее структуры и содержания, включая раскрытие информации, а также того, представляет ли финансовая отчетность лежащие в ее основе операции и события так, чтобы было обеспечено их достоверное представление;
- получаем достаточные надлежащие аудиторские доказательства, относящиеся к финансовой информации организаций или деятельности внутри Группы, чтобы выразить мнение о консолидированной финансовой отчетности. Мы отвечаем за руководства, контроль и проведение аудита Группы. Мы остаемся полностью ответственными за наше аудиторское мнение.

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

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

Из тех вопросов, которые мы довели до сведения Руководства и лицам, отвечающих за корпоративное управление, мы определяем вопросы, которые были наиболее значимыми для аудита консолидированной финансовой отчетности за текущий период и, следовательно, являются ключевыми вопросами аудита. Мы описываем эти вопросы в нашем аудиторском заключении, кроме случаев, когда публичное раскрытие информации об этих вопросах запрещено законом или нормативным актом, или, когда в крайне редких случаях мы приходим к выводу о том, что информация о каком-либо вопросе не должна быть сообщена в нашем заключении, так как можно обоснованно предположить, что отрицательные последствия сообщения такой информации превысят общественно значимую пользу от ее сообщения.

Партнер:

Н. Ф. Каримов

Менеджер по аудиту:

А. А. Усманов

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


\_\_\_\_\_ 2019 года




### КОНСОЛИДИРОВАННЫЙ ОТЧЕТ ОБ УБЫТКАХ И ПРОЧЕМ СОВОКУПНОМ ДОХОДЕ

	Примечание	За год, закончившийся 31 декабря 2018 года	За год, закончившийся 31 декабря 2017 года
<b>СТРАХОВАНИЕ</b>			
Страховые премии	5	295 799 435	190 191 966
Страховые премии, переданные в перестрахование	5	(107 749 092)	(59 681 988)
Страховые премии, за вычетом переданных в перестрахование		188 050 343	130 509 978
Изменение в резерве незаработанных страховых премий, за вычетом доли перестраховщика	5,19	(17 600 002)	(16 406 512)
Чистые заработанные премии		170 450 341	114 103 466
Оплаченные убытки, общая сумма	6	(106 953 096)	(56 955 454)
Претензии по рискам, переданным в перестрахование	6	5 078 779	2 227 943
Изменение в резерве по страховым убыткам, за вычетом переданных в перестрахование	6,20	(22 122 878)	(45 128 964)
Чистые произошедшие убытки		(123 997 195)	(99 856 475)
Коммиссионный доход		3 686 877	4 633 266
Аквизиционные расходы		(23 877 038)	(18 129 877)
Изменение отложенных аквизиционных расходов	16	1 861 268	1 556 304
Результаты страхооовой деятельности		28 124 253	2 306 684
<b>ИНВЕСТИЦИИ</b>			
Инвестиционный доход от финансовых активов по справедливой стоимости через прибыль или убыток	7	5 415 149	3 067 248
Процентный доход от ссуд и депозитов в банках		18 979 482	9 814 136
Формирования резерва под обесценение инвестиции, имеющиеся в наличии для продажи		-	(1 733 558)
Доход от дивидендов		22 779 497	5 705 249
Доля прибыли в ассоциированных предприятий		(196 095)	473 546
Прочие (расходы) / доходы от инвестиционной деятельности		19 147	709 585
Результаты инвестиционной деятельности		46 997 180	18 036 206
<b>ПРОЧИЕ</b>			
Чистая прибыль от операций с иностранной валютой		205 818	163 203 582
Административные и операционные расходы	8	(61 783 728)	(37 202 235)
Формирования резерва под обесценение прочих активов		(616 392)	(3 237 212)
Прочие доходы		3 473 880	3 012 816
Прибыль/(убытки) от восстановления резерва на ожидаемые кредитные убытки		(2 924 656)	-
Результаты прочей деятельности		(61 645 078)	125 776 951
ПРИБЫЛЬ ДО НАЛОГООБЛАЖЕНИЯ		13 476 357	146 119 841
Расходы по налогу на прибыль	9	(961 088)	(300 788)
<b>ЧИСТАЯ ПРИБЫЛЬ ЗА ГОД</b>		<b>12 515 269</b>	<b>145 819 053</b>
<b>Относящийся к:</b>			
Собственникам компании		12 671 602	144 766 223
Неконтролирующим долям		(156 333)	1 052 830
		<b>12 515 269</b>	<b>145 819 053</b>

От имени Руководства:

  
 Азимов Р.С.  
 Генеральный директор  
 2019 года  
 г. Ташкент, Узбекистан

  
 Кобесов Ж.К.  
 И.о.главного бухгалтера  
 2019 года  
 Ташкент, Узбекистан



**КОНСОЛИДИРОВАННЫЙ ОТЧЕТ ОБ УБЫТКАХ И ПРОЧЕМ СОВОКУПНОМ ДОХОДЕ (Продолжение)**

Примечание	За год, закончившийся 31 декабря 2018 года	За год, закончившийся 31 декабря 2017 года
<b>ЧИСТАЯ ПРИБЫЛЬ ЗА ГОД</b>	<b>12 515 269</b>	<b>145 819 053</b>
<b>ПРОЧИЙ СОВОКУПНЫЙ ДОХОД</b>		
<b>Статьи, которые впоследствии могут быть реклассифицированы в состав прибылей или убытков:</b>		
Курсовые разницы от пересчета иностранных подразделений в валюту отчетности	10 974 000	244 429 500
<b>ПРОЧИЙ СОВОКУПНЫЙ ДОХОД</b>	<b>10 974 000</b>	<b>244 429 500</b>
<b>ИТОГО СОВОКУПНЫЙ ДОХОД</b>	<b>23 489 269</b>	<b>390 248 553</b>
<b>Относящийся к:</b>		
Собственникам компании	23 645 602	389 195 723
Неконтролирующим долям	(156 333)	1 052 830
<b>ИТОГО СОВОКУПНЫЙ ДОХОД</b>	<b>23 489 269</b>	<b>390 248 553</b>

От имени Руководства

Азимов Р.С.  
Генеральный директор

2019 года  
г. Ташкент, Узбекистан



Кобесов Ж.К.  
И.о. главного бухгалтера

2019 года  
Ташкент, Узбекистан

**КОНСОЛИДИРОВАННЫЙ ОТЧЕТ О ФИНАНСОВОМ ПОЛОЖЕНИИ**

	Примечание	31 декабря 2018 года	31 декабря 2017 года
<b>АКТИВЫ</b>			
Денежные средства и их эквиваленты	10	11 475 810	19 429 467
Депозиты в банках	11	373 916 140	331 365 896
Инвестиционные финансовые активы	12	491 678 717	464 394 212
Инвестиции в ассоциированные предприятия	13	585 983	1 284 365
Доля перестраховщиков в резерве незаработанной премии	19	50 131 198	34 504 413
Доля перестраховщиков в резерве убытков	20	8 589 563	3 839 776
Дебиторская задолженность по страхованию и перестрахованию	14	9 012 656	14 429 009
Основные средства и нематериальные активы	15	9 608 099	14 439 901
Отсроченные аквизиционные расходы	16	15 093 505	13 232 238
Прочие активы	17	12 684 541	9 091 260
<b>ИТОГО АКТИВОВ</b>		<b>982 776 212</b>	<b>906 010 537</b>
<b>ОБЯТЕЛЬСТВА И СОБСТВЕННЫЕ СРЕДСТВА</b>			
Кредиторская задолженность по страхованию и перестрахованию	18	9 859 111	16 961 862
Резерв незаработанных премий	19	100 257 408	67 030 622
Резерв убытков	20	116 691 558	89 818 893
Отсроченные налоговые обязательства	9	2 767 556	2 581 353
Прочие обязательства	21	16 664 944	14 887 574
<b>ИТОГО ОБЯТЕЛЬСТВ</b>		<b>246 240 577</b>	<b>191 280 304</b>
Уставный капитал	22	19 257 325	19 257 325
Резерв для инвестиционных целей	22	15 454 598	15 454 598
Специальный страховой резерв	22	4 926 898	4 926 898
Курсовые разницы	22	415 827 500	404 853 500
Стабилизационный резерв	22	3 682 369	2 471 529
Нераспределенная прибыль		274 315 553	264 538 658
<b>Чистые активы, причитающиеся владельцам Группы</b>		<b>733 464 243</b>	<b>711 502 508</b>
Неконтролирующие доли	23	3 071 392	3 227 725
<b>ИТОГО СОБСТВЕННЫХ СРЕДСТВ</b>		<b>736 535 635</b>	<b>714 730 233</b>
<b>ИТОГО ОБЯТЕЛЬСТВ И СОБСТВЕННЫХ СРЕДСТВ</b>		<b>982 776 212</b>	<b>906 010 537</b>

От имени Руководства

Азимов Р.С.  
Генеральный директор

2019 года  
г. Ташкент, Узбекистан

Кобесов Ж.К.  
И.о. главного бухгалтера

2019 года  
Ташкент, Узбекистан


Консолидированная финансовая отчетность за год, закончившийся 31 декабря 2018 года  
 НКЭИС «УЗБЕКИНВЕСТ»  
 (в тысячах УЗС)

КОНСОЛИДИРОВАННЫЙ ОТЧЕТ ОБ ИЗМЕНЕНИЯХ В КАПИТАЛЕ

	Уставный капитал	Резерв для инвестиционных целей	Специальный страховой резерв	Курсовые разницы	Стабилизационный резерв	Нераспределенная прибыль	Итого капитал, относящийся к собственникам Компании	Неконтролирующие доли	ИТОГО
На 1 января 2017 года	19 257 325	15 454 598	4 926 898	160 424 000	3 141 237	119 102 728	322 306 786	2 174 895	324 481 681
Итого совокупный доход за год	-	-	-	244 429 500	-	144 766 223	389 195 723	1 052 830	390 248 553
Перевод в стабилизационный резерв	-	-	-	-	(669 708)	669 708	-	-	-
На 31 декабря 2017 года	19 257 325	15 454 598	4 926 898	404 853 500	2 471 529	264 538 659	711 502 509	3 227 725	714 730 234
Влияния МСФО 9 на 1 января 2018 года	-	-	-	-	-	(2 894 708)	(2 894 708)	-	(2 894 708)
На 1 января 2018 года	19 257 325	15 454 598	4 926 898	404 853 500	2 471 529	261 643 951	708 607 801	3 227 725	711 835 526
Итого совокупный доход за год	-	-	-	10 974 000	-	12 671 602	23 645 602	(156 333)	23 489 269
Перевод в стабилизационный резерв	-	-	-	-	1 210 840	-	1 210 840	-	1 210 840
На 31 декабря 2018 года	19 257 325	15 454 598	4 926 898	415 827 500	3 682 369	274 315 553	733 464 243	3 071 392	736 535 635

От имени Руководства:

  
 Азимов Р.С.  
 Генеральный директор

  
 Кобесов Ж.К.  
 И.о. главного бухгалтера

г. Ташкент, Узбекистан  
 2019 года

г. Ташкент, Узбекистан  
 2019 года

Примечания на стр. 13-68 являются неотъемлемой частью настоящей финансовой отчетности

**КОНСОЛИДИРОВАННЫЙ ОТЧЕТ О ДВИЖЕНИИ ДЕНЕЖНЫХ СРЕДСТВ**

	Примечание	За год, закончившийся 31 декабря 2018 года	За год, закончившийся 31 декабря 2017 года
<b>ДВИЖЕНИЕ ДЕНЕЖНЫХ СРЕДСТВ ОТ ОПЕРАЦИОННОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ</b>			
Премии полученные	5	295 799 435	190 191 966
Премии, переданные на перестрахование	5	(107 749 092)	(59 681 988)
Претензии уплаченные	6	(106 953 096)	(56 955 454)
Претензии возмещенные перестраховщиками	6	5 078 779	2 227 943
Комиссионные доходы полученные		3 686 877	4 633 266
Аквизиционные расходы		(23 877 037)	(18 129 876)
Административные и операционные расходы	8	(61 783 728)	(37 202 235)
Формирования резерва под обесценение прочих активов		(616 392)	(3 237 212)
Прибыль/(убытки) от восстановления резерва на ожидаемые кредитные убытки		(2 924 656)	-
Налог на прибыль	9	(961 088)	(300 788)
Прочие доходы, полученные		3 473 880	3 012 816
<b>Денежные средства от операционной деятельности до изменений в операционных активах и обязательствах</b>		<b>3 173 882</b>	<b>24 558 438</b>
<i>Изменение в операционных активах и обязательствах</i>			
Увеличение / (уменьшение) прочих активов		(1 274 481)	6 600 194
Увеличение прочих обязательств		2 550 170	7 943 063
<b>Чистый поступления денежных средств от операционной деятельности</b>		<b>4 449 571</b>	<b>39 101 695</b>
<b>ДЕНЕЖНЫЕ СРЕДСТВА ОТ ИНВЕСТИЦИОННОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ:</b>			
Чистые поступления от / (инвестиции в) займов и дебиторских задолженности		-	1 632 150
Чистые инвестиции в депозиты в банках		(42 550 244)	(187 266 550)
Чистые инвестиции в / (доходы от) финансовых активов, по справедливой стоимости через прибыль или убыток		(8 555 320)	101 128 059
Резерв под обесценение инвестиции, имеющиеся в наличии для продажи		-	(1 733 558)
Приобретение основных средств и нематериальных активов		(8 366 866)	(3 228 675)
Приобретение инвестиций, имеющиеся в наличии для продажи		-	38 352 755
Поступление от погашения или продажи инвестиции, имеющиеся в наличии для продажи		-	210 569
Проценты полученные		18 979 483	9 814 135
Поступления от продажи основных средств		6 942 153	114 475
Полученный дивидендный доход		22 779 497	5 705 249
<b>Чистые денежные средства, использованные в инвестиционной деятельности</b>		<b>(10 771 298)</b>	<b>(35 271 391)</b>
Влияние изменения валютного курса на денежные средства и их эквиваленты		(1 631 930)	8 374 014
<b>Чистое (уменьшение) / увеличение денежных средств и их эквивалентов</b>		<b>(7 953 659)</b>	<b>12 204 319</b>
<b>ДЕНЕЖНЫЕ СРЕДСТВА И ИХ ЭКВИВАЛЕНТЫ, начало года</b>	10	<b>19 429 467</b>	<b>7 225 149</b>
<b>ДЕНЕЖНЫЕ СРЕДСТВА И ИХ ЭКВИВАЛЕНТЫ, конец года</b>	10	<b>11 475 810</b>	<b>19 429 467</b>

От имени Руководства

Азимов Р.С.  
Генеральный директор

2019 года

г. Ташкент, Узбекистан

Кобесов Ж.К.  
И.о. главного бухгалтера

2019 года

Ташкент, Узбекистан

Примечания на стр. 13-68 являются неотъемлемой частью настоящей финансовой отчетности

**ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ**

**1 ОРГАНИЗАЦИЯ**

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

Компания зарегистрирована по следующему адресу: 100113, Республика Узбекистан, г. Ташкент, ул. Чиланзарский район, улица Чупон ота 6.

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

По состоянию на 31 декабря 2018 года Компания имела 14 филиалов (31 декабря 2017 г.: 14), осуществляющих страховую деятельность на территории Республики Узбекистан.

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

Зависимые предприятие	Страна	Доля участия/голосов, %		Отрасль
		2018	2017	
Узбекинвест Интернэшнл Иншуранс Компани Лимитед	Великобритания	100	100	Страхование политических рисков
Узбекинвест Сармоялари	Узбекистан	100	100	Инвестирование
Узбекинвест Хаёт	Узбекистан	80	80	Страхование жизни
Узбекинвест Ассистанс	Узбекистан	100	100	Страховое сервисное агентство
Бош бино ишлатмаси	Узбекистан	75	75	Услуги
Булунгур узумзорлари	Узбекистан	99	99	Садоводство

Узбекинвест Интернэшнл Иншуранс Компани Лимитед (далее «УПС») была зарегистрирована 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 страхования 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 80 000 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» стала единственным собственником УПС. В 2010 году Национальная компания экспортно-импортного

## 1 ОРГАНИЗАЦИЯ (Продолжение)

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

## 2 ОСНОВНЫЕ ПРИНЦИПЫ УЧЕТНОЙ ПОЛИТИКИ

### Заявление о соответствии

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

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

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

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

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

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

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

Группа представляет статьи консолидированного отчета о финансовом положении в целом в порядке ликвидности.

## 2 ОСНОВНЫЕ ПРИНЦИПЫ УЧЕТНОЙ ПОЛИТИКИ (Продолжение)

### Консолидированная финансовая отчетность.

Дочерние организации представляют собой такие объекты инвестиций, включая структурированные организации, которые Группа контролирует, так как Группа (i) обладает полномочиями, которые предоставляют ей возможность управлять значимой деятельностью, которая оказывает значительное влияние на доход объекта инвестиций, (ii) подвергается рискам, связанным с переменным доходом от участия в объекте инвестиций, или имеет право на получение такого дохода, и (iii) имеет возможность использовать свои полномочия в отношении объекта инвестиций с целью оказания влияния на величину дохода инвестора. При оценке наличия у Группы полномочий в отношении другой организации необходимо рассмотреть наличие и влияние существующих прав, включая потенциальное право голоса. Право является существующим, если держатель имеет практическую возможность реализовать это право при принятии решений относительно управления значимой деятельностью объекта инвестиций. Группа может обладать полномочиями в отношении объекта инвестиций, даже если она не имеет большинства прав голоса в объекте инвестиций. В подобных случаях для определения наличия реальных полномочий в отношении объекта инвестиций Группа должна оценить размер пакета своих прав голоса по отношению к размеру и степени рассредоточения пакетов других держателей прав голоса. Права защиты интересов других инвесторов, такие как связанные с внесением коренных изменений в деятельность объекта инвестиций или применяющиеся в исключительных обстоятельствах, не препятствуют возможности Группы контролировать объект инвестиций. Дочерние организации включаются в консолидированную финансовую отчетность, начиная с даты передачи Группе контроля над их операциями, и исключаются из консолидированной отчетности, начиная с даты прекращения контроля.

Дочерние организации включаются в консолидированную финансовую отчетность по методу приобретения. Приобретенные идентифицируемые активы, а также обязательства и условные обязательства, принятые при объединении бизнеса, отражаются по справедливой стоимости на дату приобретения независимо от размера неконтролирующей доли участия.

Группа оценивает неконтролирующую долю участия, представляющую собой текущую долю участия и дающую держателю право на пропорциональную долю чистых активов в случае ликвидации, индивидуально по каждой операции либо а) по справедливой стоимости, либо б) пропорционально неконтролирующей доле участия в чистых активах объекта приобретения. Неконтролирующая доля участия, которая не является текущей долей участия, оценивается по справедливой стоимости.

Гудвил определяется путем вычета суммы чистых активов объекта приобретения из совокупной суммы следующих величин: суммы возмещения, уплаченного за объект приобретения, суммы неконтролирующей доли участия в объекте приобретения и справедливой стоимости доли участия в объекте приобретения, принадлежавшей непосредственно перед датой приобретения. Отрицательная сумма («отрицательный гудвил») признается в составе прибыли или убытка после того, как руководство оценит, полностью ли идентифицированы все приобретенные активы, а также принятые обязательства и условные обязательства, и проанализирует правильность их оценки.

Возмещение, переданное за объект приобретения, оценивается по справедливой стоимости предоставленных активов, выпущенных долевых инструментов и возникших или принятых обязательств, включая справедливую стоимость активов и обязательств, возникших в результате соглашений об условном возмещении, но не включая затраты, связанные с приобретением, такие как оплата консультационных услуг, юридических услуг, услуг по проведению оценки и аналогичных профессиональных услуг. Затраты по сделке, понесенные при выпуске долевых инструментов, вычитаются из суммы собственного капитала; затраты по сделке, понесенные в связи с выпуском долговых ценных бумаг, вычитаются из их балансовой стоимости, а все остальные затраты по сделке, связанные с приобретением, относятся на расходы.

Операции между компаниями Группы, остатки по соответствующим счетам и нерезализованные доходы по операциям между компаниями Группы взаимоисключаются. Нерезализованные расходы также взаимоисключаются, кроме случаев, когда затраты не могут быть возмещены. Банк и все его дочерние организации применяют единую учетную политику в соответствии с политикой Группы.

Неконтролирующая доля участия – это часть чистых результатов деятельности и собственного капитала дочерней организации, относимая на долю участия, которой Банк не владеет прямо или косвенно. Неконтролирующая доля участия представляет отдельный компонент собственного капитала Группы.

## 2 ОСНОВНЫЕ ПРИНЦИПЫ УЧЕТНОЙ ПОЛИТИКИ (Продолжение)

### Функциональная валюта

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

### Взаимозачет

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

Основные положения учетной политики приведены далее.

### Признание процентных доходов и расходов

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

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

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

### Признание дивидендных доходов

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

### Страховые операции

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

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

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



## 2 ОСНОВНЫЕ ПРИНЦИПЫ УЧЕТНОЙ ПОЛИТИКИ (Продолжение)

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

Второй этап проекта, в настоящее время находящийся в процессе осуществления, должен разработать единые международные принципы бухгалтерского учета в отношении договоров страхования.

Учетная политика Группы в отношении договоров страхования, описанных ниже, была определена в соответствии с МСФО первого этапа - МСФО (IFRS) 4 «Договоры страхования», – и Группа решила продолжать использовать уставы учетной политики в отношении страховых операций в финансовой отчетности, подготовленной в соответствии с МСФО.

### Договор страхования

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

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

### Описание страховых продуктов

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

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

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

### Краткосрочные страховые контракты

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

Договоры страхования ответственности защищают клиентов Группы от риска причинения ущерба третьим сторонам в результате их законной деятельности. Возмещаемые убытки включают как контрактные, так и неконтрактные события. Типовая защита разработана для работодателей, являющихся юридически ответственными за выплату компенсации пострадавшим сотрудникам или

## 2 ОСНОВНЫЕ ПРИНЦИПЫ УЧЕТНОЙ ПОЛИТИКИ (Продолжение)

обществу (ответственность работодателя), а также для индивидуальных и бизнес-клиентов, являющихся ответственными за выплату компенсации третьей стороне за телесное повреждение или имущественный ущерб (общественная ответственность). Личное страхование от несчастного случая защищает клиента от риска повреждения (травмы) или прочих несчастных случаев. Добровольное медицинское страхование было разработано с целью предоставления клиентам Группы оплаты медицинских услуг. Данные услуги считаются страховыми только в том случае, если на момент вступления в силу договора Группа не может быть уверена в вероятности, своевременности и сумме денежных оттоков, связанных с данным типом страхования. Страхование политических рисков защищает деятельность клиентов и активы компаний-инвесторов или компаний, занимающихся деловой деятельностью в Республике Узбекистан. Покрытие предусматривает инвестиции в инфраструктуру и торговые операции, которые застрахованы от политических рисков в Узбекистане в отношении инвесторов и кредиторов. Инвестиционное покрытие включает конфискацию, экспроприацию и национализацию. Покрытие торговых операций включает долгосрочные отказы от выполнения обязательств и незаконный отзыв гарантий.

### Долгосрочные страховые контракты

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

### Страховые премии

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

### Резерв незаработанной премии

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

### Претензии

Претензии и соответствующие расходы по урегулированию отражаются в консолидированном отчете о совокупном доходе по мере возникновения на основе оценки обязательства по сумме выплаты держателю страхового полиса или третьей стороне за вычетом суброгации. Суброгация - это право требовать от третьей стороны часть или всю сумму по урегулированию претензии.

### Отсроченные аквизиционные расходы

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

### Резерв убытков

Резерв убытков представляет собой оценку обязательств по будущим страховым выплатам и включает резерв заявленных убытков (РЗУ) и резерв произошедших, но не урегулированных убытков (РПНУ).

## 2 ОСНОВНЫЕ ПРИНЦИПЫ УЧЕТНОЙ ПОЛИТИКИ (Продолжение)

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

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

Тест на адекватность обязательства. По состоянию на каждую отчетную дату проводится тест на адекватность обязательства с целью обеспечения адекватности контрактных обязательств за вычетом соответствующих отсроченных аквизиционных расходов (ОАР). Во время проведения этих тестов используются наиболее точные имеющиеся оценки будущих контрактных денежных потоков, расходов по урегулированию претензий, административных расходов, а также инвестиционных доходов от активов, поддерживающих данные обязательства.

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

### Финансовые инструменты

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

### Финансовые активы

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

### Финансовые активы, отражаемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток

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

Финансовый актив классифицируется как предназначенный для торговли, если он:

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

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

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

## 2 ОСНОВНЫЕ ПРИНЦИПЫ УЧЕТНОЙ ПОЛИТИКИ (Продолжение)

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

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

### Финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи

Финансовые активы категории ИНДП представляют собой те 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 имеющих постоянный характер случаев обесценения процентного дохода, рассчитанного по методу эффективной процентной ставки, дивидендного дохода и курсовых разниц, которые признаются в прибылях или убытках. При выбытии или обесценении финансового актива накопленные доходы или расходы, ранее признаваемые в фонде переоценки инвестиций, относятся к финансовым результатам в период выбытия или обесценения.

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

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

### Предоставленные займы и дебиторская задолженность

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

## 2 ОСНОВНЫЕ ПРИНЦИПЫ УЧЕТНОЙ ПОЛИТИКИ (Продолжение)

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

### Обесценение финансовых активов

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

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

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

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

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

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

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

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

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

## 2 ОСНОВНЫЕ ПРИНЦИПЫ УЧЕТНОЙ ПОЛИТИКИ (Продолжение)

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

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

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

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

### Списание предоставленных займов и дебиторской задолженности

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

### Прекращение признания финансовых активов

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

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

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

## 2 ОСНОВНЫЕ ПРИНЦИПЫ УЧЕТНОЙ ПОЛИТИКИ (Продолжение)

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

### Выпущенные финансовые обязательства и долевыми инструментами

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

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

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

### Финансовые обязательства

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

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

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

### Прекращение признания финансовых обязательств

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

### Инвестиции в зависимые предприятия

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

## 2 ОСНОВНЫЕ ПРИНЦИПЫ УЧЕТНОЙ ПОЛИТИКИ (Продолжение)

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

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

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

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

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



## 2 ОСНОВНЫЕ ПРИНЦИПЫ УЧЕТНОЙ ПОЛИТИКИ (Продолжение)

состав прибыли или убытков при выбытии соответствующих активов или обязательств.

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

### Денежные средства и их эквиваленты

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

### Депозиты в банках

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

### Дебиторская задолженность по страхованию и перестрахованию

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

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

### Перестрахование

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

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

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

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

## 2 ОСНОВНЫЕ ПРИНЦИПЫ УЧЕТНОЙ ПОЛИТИКИ (Продолжение)

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

### Основные средства и нематериальные активы

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

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

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

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

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

### Налогообложение

Налог на прибыль представляет собой сумму текущего и отложенного налога.

#### Текущий налог на прибыль

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

#### Отложенный налог на прибыль

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

## 2 ОСНОВНЫЕ ПРИНЦИПЫ УЧЕТНОЙ ПОЛИТИКИ (Продолжение)

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

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

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

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

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

### Кредиторская задолженность по страхованию и перестрахованию

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

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

### Резервы

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

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

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

## 2 ОСНОВНЫЕ ПРИНЦИПЫ УЧЕТНОЙ ПОЛИТИКИ (Продолжение)

### Уставный капитал и дивиденды

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

### Иностранная валюта

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

	31 декабря 2018 года	31 декабря 2017 года
Узб.сум/1 Доллар США	8 339.55	8 120.07
Узб.сум/1 Евро	9479.57	9 624.72
Узб.сум /1 Российский рубль	120.91	139.30
Узб.сум /1 Английский фунт стерлинга	10 532.85	10 850.04
Узб.сум/1 Швейцарский франк	8 381.46	8 207.89

### Существенные допущения и источники неопределенности в оценках

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

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

### Существенные допущения, использованные при применении учетной политики

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

## 2 ОСНОВНЫЕ ПРИНЦИПЫ УЧЕТНОЙ ПОЛИТИКИ (Продолжение)

### Оценка финансовых инструментов

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

### Инвестиции учитываются по стоимости

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

## 3 ПЕРЕХОД НА НОВЫЕ ИЛИ ПЕРЕСМОТРЕННЫЕ СТАНДАРТЫ И ИНТЕРПРЕТАЦИИ, РЕКЛАССИФИКАЦИИ

Некоторые новые стандарты и интерпретации вступили в силу для Группы, начиная с 1 января 2018 года.

### *МСФО (IFRS) 9 «Финансовые инструменты»*

Группа применила МСФО (IFRS) 9 «Финансовые инструменты», выпущенный в июле 2014 года с даты вступления в силу 1 января 2018 года. Требования МСФО (IFRS) 9 существенно отличаются от требований МСФО (IAS) 39 «Финансовые инструменты: признание и оценка». Новый стандарт вносит фундаментальные изменения в учет финансовых активов и некоторые особенности учета финансовых обязательств.

Группа выбрала подход без пересчета сравнительных показателей и признала корректировки балансовой стоимости финансовых активов и обязательств на 1 января 2018 г., т.е. на дату первого применения, в составе нераспределенной прибыли на начало текущего периода. Следовательно, пересмотренные требования МСФО (IFRS) 7 «Финансовые инструменты: раскрытие информации» применялись только к текущему периоду. Информация, раскрытая за сравнительный период, повторяет раскрытие информации, которое было сделано в предшествующем году, кроме информации, раскрытой ниже.

Группа начала применение МСФО (IFRS) 9 «Финансовые инструменты», выпущенного в июле 2014 года, с 1 января 2018 года и с этой же даты досрочно применил поправки к МСФО (IFRS) 9.

Новый стандарт заменяет МСФО (IAS) 39 «Финансовые инструменты: признание и оценка» и вносит фундаментальные изменения в учет финансовых активов и в некоторые аспекты учета финансовых обязательств.

Группа решила продолжить применение требований в отношении учета хеджирования, предусмотренных МСФО (IAS) 39, что допускается МСФО (IFRS) 9.

Далее представлена обобщенная информация о ключевых изменениях учетной политики Группы, обусловленных применением МСФО (IFRS) 9.

**Классификация и последующая оценка финансовых активов: категории оценки.** Группа классифицирует финансовые активы, используя следующие категории оценки:

- оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток (ССПУ),
- оцениваемые по справедливой стоимости через прочий совокупный доход (ССПСД) и
- оцениваемые по амортизированной стоимости.

### 3 ПЕРЕХОД НА НОВЫЕ ИЛИ ПЕРЕСМОТРЕННЫЕ СТАНДАРТЫ И ИНТЕРПРЕТАЦИИ, РЕКЛАССИФИКАЦИИ (Продолжение)

#### МСФО (IFRS) 9 Финансовые инструменты» (Продолжение)

**Классификация и последующая оценка финансовых активов: бизнес-модель.** Бизнес-модель отражает способ, используемый Группой для управления активами в целях получения денежных потоков: является ли целью Группы

- i) только получение предусмотренных договором денежных потоков от активов («удержание активов для получения предусмотренных договором денежных потоков») или
- ii) получение предусмотренных договоров денежных потоков и денежных потоков, возникающих в результате продажи активов («удержание активов для получения предусмотренных договором денежных потоков и продажи»).
- iii) если неприменим ни пункт i), ни пункт ii), финансовые активы относятся к категории «прочих» бизнес-моделей и оцениваются по справедливой стоимости через прибыль или убыток.

Бизнес-модель определяется для группы активов (на уровне портфеля) на основе всех соответствующих доказательств деятельности, которую Группа намерена осуществить для достижения цели, установленной для портфеля, имеющегося на дату проведения оценки.

**Классификация и последующая оценка финансовых активов: характеристики денежных потоков.** Если бизнес-модель предусматривает удержание активов для получения предусмотренных договором денежных потоков или для получения предусмотренных договором денежных потоков и продажи, Группа оценивает, представляют ли собой денежные потоки исключительно платежи в счет основной суммы долга и процентов («тест на платежи исключительно в счет основной суммы долга и процентов» или «SPPI-тест»). Финансовые активы со встроенными производными инструментами рассматриваются в совокупности, чтобы определить, являются ли денежные потоки по ним платежами исключительно в счет основной суммы долга и процентов.

При проведении этой оценки Группа рассматривает, соответствуют ли предусмотренные договором денежные потоки условиям базового кредитного договора, т.е. проценты включают только возмещение в отношении кредитного риска, временной стоимости денег, других рисков базового кредитного договора и маржу прибыли. Если условия договора предусматривают подверженность риску или волатильности, которые не соответствуют условиям базового кредитного договора, соответствующий финансовый актив классифицируется и оценивается по справедливой стоимости через прибыль или убыток. Оценка на платежи исключительно в счет основной суммы долга и процентов проводится при первоначальном признании актива, и последующая переоценка не проводится.

МСФО (IFRS) 9 заменяет модель расчета резерва понесенных кредитных убытков на **модель ожидаемых кредитных убытков (ECL)**. Модель предусматривает подход «трех стадий», основанный на изменении кредитного качества финансовых активов с момента их первоначального признания. На практике эти новые правила означают, что Группа, при первоначальном признании финансовых активов, которые не являются обесцененными, должна отражать ожидаемые кредитные убытки за двенадцать месяцев (или ожидаемым кредитным убыткам за весь срок действия для торговой дебиторской задолженности). В тех случаях, когда имело место значительное увеличение кредитного риска, обесценение оценивается с использованием кредитных убытков за весь срок действия кредита, а не за двенадцать месяцев. Новая модель обесценения применяется также к определенным кредитным обязательствам и контрактам финансовой гарантии, но не к инвестициям в долевые инструменты. Объяснения того, как Группа применяет требования к обесценению МСФО (IFRS) 9, описаны в Примечании 24.

### 3 ПЕРЕХОД НА НОВЫЕ ИЛИ ПЕРЕСМОТРЕННЫЕ СТАНДАРТЫ И ИНТЕРПРЕТАЦИИ, РЕКЛАССИФИКАЦИИ (Продолжение)

#### МСФО (IFRS) 9 «Финансовые инструменты» (Продолжение)

**Переход.** Изменения в учетной политике, возникающие в результате принятия МСФО (IFRS) 9, были применены ретроспективно, за исключением случаев, описанных ниже.

- Данные предыдущих периодов не были пересчитаны. Различия в балансовой стоимости финансовых активов и финансовых обязательств, возникающих в результате принятия МСФО (IFRS) 9, отражаются в нераспределенной прибыли и резервах по состоянию на 1 января 2018 года. Соответственно, информация за 2017 год не отражает требований МСФО (IFRS) 9 и, следовательно, не является сопоставимой с информацией, представленной на 2018 год в соответствии с МСФО (IFRS) 9.
- Следующие оценки были сделаны на основе фактов и обстоятельств, существовавших на дату первоначального применения:
  - определение бизнес-модели, которая применяется для управления финансовым активом,
  - отнесение и аннулирование предыдущих отнесений определенных финансовых активов и финансовых обязательств, отражаемых по ССПУ,
  - отнесение определенных инвестиций в долевые инструменты, не предназначенные для торговли, в оцениваемые по ССПСА,

для финансовых обязательств, классифицированных по ССПУ, определение того, может ли отражение последствий изменений кредитного риска финансового обязательства в прочем совокупном доходе создавать или увеличивать учетное несоответствие в отчете о прибылях и убытках.

В следующих таблицах представлено влияние перехода на МСФО (IFRS) 9 на консолидированный отчет о финансовом положении и нераспределенную прибыль по состоянию на 1 января 2018 года, включая эффект от замены модели понесенных кредитных убытков согласно МСФО (IAS) 39 на модель ожидаемых кредитных убытков согласно МСФО (IFRS) 9.

**3 ПЕРЕХОД НА НОВЫЕ ИЛИ ПЕРЕСМОТРЕННЫЕ СТАНДАРТЫ И ИНТЕРПРЕТАЦИИ, РЕКЛАССИФИКАЦИИ (Продолжение)**

**МСФО (IFRS) 9 Финансовые инструменты» (Продолжение)**

Ниже приводится сверка балансовой стоимости согласно МСФО (IAS) 39 и остатков, отраженных согласно МСФО (IFRS) 9 по состоянию на 1 января 2018 года:

В тысячах УЗС	Категория измерение		Балансовая стоимость		
	Категория по МСФО 39	Категория по МСФО 9	31 декабря 2017 года (МСФО 39)	Эффект применение МСФО 9	1 января 2018 года МСФО 9
<b>Финансовые активы</b>					
Денежные средства и их эквиваленты (Прим. 10)	Амортизированная стоимость	Амортизированная стоимость	19 429 467	(66 221)	19 363 246
Депозиты в банках (Прим. 11)	Амортизированная стоимость	Амортизированная стоимость	331 365 896	(3 063 193)	328 302 703
Инвестиционные финансовые активы	Амортизированная стоимость	Амортизированная стоимость	800 000	-	800 000
Инвестиционные финансовые активы	Амортизированная стоимость	Справедливая стоимость	463 594 212	-	463 594 212
Дебиторская задолженность по страхованию	Амортизированная стоимость	Амортизированная стоимость	14 429 009	-	14 429 009
Прочие финансовые активы	Амортизированная стоимость	Амортизированная стоимость	2 879 348	-	2 879 348
<b>Итого Финансовые активы</b>			<b>832 497 932</b>	<b>(3 129 414)</b>	<b>829 368 518</b>
<b>Финансовые обязательства</b>					
Кредиторская задолженность по страхованию	Амортизированная стоимость	Амортизированная стоимость	(16 961 862)	-	(16 961 862)
Прочие финансовые обязательства	Амортизированная стоимость	Амортизированная стоимость	(5 169 096)	-	(5 169 096)
<b>Итого Финансовые обязательства</b>			<b>(22 130 958)</b>	<b>-</b>	<b>(22 130 958)</b>
<b>ОТКРЫТАЯ БАЛАНСОВАЯ ПОЗИЦИЯ</b>			<b>810 366 974</b>	<b>(3 129 414)</b>	<b>807 237 560</b>

Ниже представлено влияние перехода на МСФО (IFRS) 9 на резервы и нераспределенную прибыль:

<b>Исходящий остаток в соответствии с МСФО (IAS) 39 на 31 декабря 2017 года</b>	<b>264 538 659</b>
Признание ожидаемых кредитных убытков согласно МСФО (IFRS) 9 для финансовых активов	(3 129 414)
Отложенный налог в отношении указанного выше	234 706
<b>Итого влияние МСФО (IFRS) 9 на 1 января 2018 года</b>	<b>(2 894 708)</b>
<b>Входящий остаток в соответствии с МСФО (IAS) 39 на 1 января 2018 года</b>	<b>261 643 951</b>



### 3 ПЕРЕХОД НА НОВЫЕ ИЛИ ПЕРЕСМОТРЕННЫЕ СТАНДАРТЫ И ИНТЕРПРЕТАЦИИ, РЕКЛАССИФИКАЦИИ (Продолжение)

#### МСФО (IFRS) 9 «Финансовые инструменты» (Продолжение)

Ниже приводится Реклассификация активов повлиявшей МСФО (IFRS) 9 по состоянию на 1 января 2018 года:

	1 января 2018 года	Реклассификация	31 декабря 2017 года
<b>РЕКЛАССИФИЦИРУЕМЫЕ АКТИВЫ</b>			
Финансовые активы по справедливой стоимости через прибыль или убыток	-	(415 005 320)	415 005 320
Инвестиционные ценные бумаги, имеющиеся в наличии для продажи	-	(48 588 892)	48 588 892
Займы и дебиторская задолженность, чистая стоимость	-	(1 996 533)	1 996 533
Прочие активы	1 196 533	1 196 533	-
Инвестиционные финансовые активы	464 394 212	464 394 212	-
<b>ИТОГО РЕКЛАССИФИРУЕМЫЕ АКТИВЫ</b>	<b>465 590 745</b>	<b>-</b>	<b>465 590 745</b>

**МСФО (IFRS) 15 Выручка по договорам с покупателями** МСФО (IFRS) 15, опубликованный в мае 2014 года и дополненный в апреле 2016 года, устанавливает пятиступенчатую модель учета выручки по договорам с покупателями. Согласно МСФО (IFRS) 15 выручка признается в сумме, отражающей возмещение, право на которое организация ожидает получить в обмен на передачу товаров или услуг покупателю. Данный стандарт не применяется в отношении выручки по финансовым инструментам и договорам лизинга и, соответственно, не оказывает влияние на большую часть статей выручки Группы, включая процентные доходы, прибыль/(убыток) по операциям с ценными бумагами и доход по договорам лизинга, в отношении которых применяются МСФО (IFRS 9) «Финансовые инструменты» и МСФО (IAS) 17 «Аренда». В результате, применение данного стандарта не повлияет на значительную часть дохода Группы.

До начала применения МСФО (IFRS) 15, была выполнена оценка переменного возмещения на основе исторических данных. В соответствии с МСФО (IFRS) 15 выручка отражается лишь в той мере, в которой отсутствует высокая вероятность значительного уменьшения выручки после устранения неопределенности, связанной с переменным возмещением. Группа применила данное требование при оценке переменного возмещения и пришла к выводу, что влияние на консолидированную финансовую отчетность не является существенным.

Приведенные ниже поправки к стандартам стали применимы для Группы, начиная с 1 января 2018 года, но не оказали существенного влияния на Группу.

**Поправки к МСФО (IFRS) 2 «Платеж, основанный на акциях»** (выпущены 20 июня 2016 года и вступают в силу для годовых периодов, начинающихся 1 января 2018 года или после этой даты).

**Применение МСФО (IFRS) 9 «Финансовые инструменты» и МСФО (IFRS) 4 «Договоры страхования» - Поправки к МСФО (IFRS) 4** (выпущены 12 сентября 2016 года и вступают в силу в зависимости от выбранного подхода - для годовых периодов, начинающихся 1 января 2018 года или после этой даты для организаций, которые выбрали вариант временного исключения или, когда организация впервые применяет МСФО (IFRS) 9 для организаций, которые выбрали подход наложения).

**Ежегодные усовершенствования МСФО, 2014-2016 гг.** (выпущены 8 декабря 2016 г. и вступают в силу в части применения поправок к МСФО (IFRS) 1 и МСФО (IAS) 28 - для годовых периодов, начинающихся 1 января 2018 г. или после этой даты).

**Разъяснение КРМФО (IFRIC) 22 «Операции в иностранной валюте и предоплата возмещения»** (выпущено 8 декабря 2016 г. и вступает в силу для годовых периодов, начинающихся 1 января 2018 г. или после этой даты).

**Поправки к МСФО (IAS) 40 «Переводы в состав или из состава инвестиционной недвижимости»** (выпущены 8 декабря 2016 г. и вступают в силу для годовых периодов, начинающихся 1 января 2018 г. или после этой даты).

### 3 ПЕРЕХОД НА НОВЫЕ ИЛИ ПЕРЕСМОТРЕННЫЕ СТАНДАРТЫ И ИНТЕРПРЕТАЦИИ, РЕКЛАССИФИКАЦИИ (Продолжение)

#### СТАНДАРТЫ, КОТОРЫЕ БЫЛИ ВЫПУЩЕНЫ, НО ЕЩЕ НЕ ВСТУПИЛИ В СИЛУ

Некоторые новые стандарты вступили в силу для отчетных периодов Группы, начинающихся с 1 января 2018 года или после этой даты, и не были досрочно приняты Группой:

**МСФО (IFRS) 16 «Аренда»** (выпущен 13 января 2016 года и вступает в силу для годовых периодов, начинающихся 1 января 2019 года или после этой даты). Новый стандарт определяет принципы признания, оценки, представления и раскрытия информации в консолидированной отчетности в отношении операций аренды. Все договоры аренды приводят к получению арендатором права использования актива с момента начала действия договора аренды, а также к получению финансирования, если арендные платежи осуществляются в течение периода времени. В соответствии с этим МСФО (IFRS) 16 отменяет классификацию аренды в качестве операционной или финансовой согласно МСФО (IAS) 17 и вместо этого вводит единую модель учета операций аренды для арендаторов. Арендаторы должны будут признавать: (а) активы и обязательства в отношении всех договоров аренды со сроком действия более 12 месяцев, за исключением случаев, когда стоимость объекта аренды является незначительной; и (б) амортизацию объектов аренды отдельно от процентов по арендным обязательствам в отчете о прибылях и убытках. В отношении учета аренды у арендодателя МСФО (IFRS) 16, по сути, сохраняет требования к учету, предусмотренные МСФО (IAS) 17. Таким образом, арендодатель продолжает классифицировать договоры аренды в качестве операционной или финансовой аренды и, соответственно, по-разному отражать их в консолидированной отчетности. Группа решила применить данный стандарт, используя модифицированный ретроспективный метод, без пересчета сравнительных показателей. Группа признает право на использование актива и эффект будет отражен консолидированной отчетностью после 1 января 2019 года.

**Разъяснение КРМФО (IFRIC) 23 «Неопределенность при отражении налога на прибыль»** (выпущено 7 июня 2017 года и вступает в силу для годовых периодов, начинающихся 1 января 2019 года и после этой даты). МСФО (IAS) 12 содержит руководство по учету текущего и отложенного налога, но не содержит руководства, как отражать влияние неопределенности. В разъяснении уточняется, как применять требования признания и оценки в МСФО (IAS) 12 при наличии неопределенности в отражении налога на прибыль. Организация должна решить, рассматривать ли каждый случай неопределенности налогового учета отдельно или вместе с одним или несколькими другими случаями неопределенности, в зависимости от того, какой подход позволяет наилучшим образом прогнозировать разрешение неопределенности. Организация должна исходить из предположения о том, что налоговые органы будут проводить проверку сумм, которые они имеют право проверять, и при проведении проверки будут располагать всей полнотой знаний в отношении соответствующей информации. Если организация приходит к выводу о малой вероятности принятия налоговыми органами решения по конкретному вопросу, в отношении которого существует неопределенность при отражении налога, последствия неопределенности будут отражаться в определении соответствующей налогооблагаемой прибыли или убытка, налоговых баз, неиспользованных налоговых убытков, неиспользованных налоговых льгот или налоговых ставок посредством использования либо наиболее вероятного значения, либо ожидаемого значения, в зависимости от того, какой метод организация считает наиболее подходящим для прогнозирования разрешения неопределенности. Организация отразит воздействие изменения фактов и обстоятельств или появления новой информации, влияющей на суждения или оценочные значения, использование которых требуется согласно разъяснению, как изменение оценочных значений. Примеры изменений фактов и обстоятельств или новой информации, которая может привести к пересмотру суждения или оценки, включают, помимо прочего, проверки или действия налоговых органов, изменения правил, установленных налоговыми органами, или истечение срока действия права налоговых органов на проверку или повторную проверку конкретного вопроса по отражению налога на прибыль. Отсутствие согласия или несогласие налоговых органов с отдельным решением по конкретному вопросу по отражению налога, при отсутствии других фактов, скорее всего, не будет представлять собой изменение фактов и обстоятельств или новую информацию, влияющую на суждения и оценочные значения согласно разъяснению.

### 3 ПЕРЕХОД НА НОВЫЕ ИЛИ ПЕРЕСМОТРЕННЫЕ СТАНДАРТЫ И ИНТЕРПРЕТАЦИИ, РЕКЛАССИФИКАЦИИ (Продолжение)

*МСФО (IFRS) 17 «Договоры страхования» (выпущен 18 мая 2017 года и вступает в силу для годовых периодов, начинающихся 1 января 2021 года и после этой даты).* МСФО (IFRS) 17 заменяет МСФО (IFRS) 4, который разрешал компаниям применять существующую практику учета договоров страхования. Следовательно, инвесторам было сложно сравнивать и сопоставлять финансовые результаты в иных отношениях аналогичных страховых компаний. МСФО (IFRS) 17 является единым, основанным на принципах стандартом учета всех видов договоров страхования, включая договоры перестрахования, имеющиеся у страховщика. Согласно данному стандарту, признание и оценка групп договоров страхования должны производиться по (i) приведенной стоимости будущих денежных потоков (денежные потоки по выполнению договоров), скорректированной с учетом риска, в которой учтена вся имеющаяся информация о денежных потоках по выполнению договоров, соответствующая наблюдаемой рыночной информации, к которой прибавляется (если стоимость является обязательством) или из которой вычитается (если стоимость является активом) (ii) сумма нераспределенной прибыли по группе договоров (сервисная маржа по договорам). Страховщики будут отражать прибыль от группы договоров страхования за период, в течение которого они предоставляют страховое покрытие, и по мере освобождения от риска. Если группа договоров является или становится убыточной, организация будет сразу же отражать убыток.

*Поправки к МСФО (IAS) 28 «Долгосрочные доли участия в ассоциированных организациях и совместных предприятиях» (выпущены 12 октября 2017 года и вступает в силу для годовых периодов, начинающихся 1 января 2019 года и после этой даты).* Эти поправки разъясняют, что отчитывающиеся организации должны применять МСФО (IFRS) 9 к долгосрочным займам, привилегированным акциям и аналогичным инструментам, входящим в состав чистой инвестиции в объект инвестиции, учитываемой по методу долевого участия, до того, как они смогут снизить ее балансовую стоимость на долю убытка объекта инвестиции, превышающую участие инвестора в обыкновенных акциях.

*Ежегодные улучшения МСФО, 2015-2017 годов – Поправки к МСФО (IFRS) 3, МСФО (IFRS) 11, МСФО (IAS) 12 и МСФО (IAS) 23 (выпущены 12 декабря 2017 года и вступают в силу для годовых периодов, начинающихся 1 января 2019 года или после этой даты).* Эти узкоспециальные поправки касаются четырех стандартов. В отношении МСФО (IFRS) 3 они уточняют, что приобретатель должен выполнить переоценку принадлежавшей ему ранее доли участия в совместных операциях, когда он получает контроль над бизнесом. В отношении МСФО (IFRS) 11 поправки уточняют, что инвестор не должен выполнять переоценку принадлежавшей ему ранее доли участия, когда он получает совместный контроль над совместными операциями, по аналогии с существующими требованиями, которые применяются, когда ассоциированная организация становится совместным предприятием или наоборот. Поправки, внесенные в МСФО (IAS) 12, уточняют, что организация признает все последствия объявления или выплаты дивидендов для налога на прибыль, когда она признала операции или события, которые сгенерировали соответствующую распределяемую прибыль, например, в составе прибыли или убытка, или в составе прочего совокупного дохода. Теперь четко установлено, что это требование применяется во всех обстоятельствах, когда платежи по финансовым инструментам, которые классифицируются как собственный капитал, представляют собой распределение прибыли, а не только в тех случаях, когда налоговые последствия являются результатом изменения налоговых ставок на распределенную или нераспределенную прибыль. Поправки, внесенные в МСФО (IAS) 23, включают четкое указание, что кредиты и займы, полученные специально для финансирования конкретного актива, исключаются из пула общих затрат по заимствованиям, разрешенных для капитализации, только до завершения конкретного объекта в существенной степени.

### 3 ПЕРЕХОД НА НОВЫЕ ИЛИ ПЕРЕСМОТРЕННЫЕ СТАНДАРТЫ И ИНТЕРПРЕТАЦИИ, РЕКЛАССИФИКАЦИИ (Продолжение)

*Поправка к МСФО (IAS) 19 «Изменение, сокращение и урегулирование пенсионного плана» (выпущены 7 февраля 2018 года и вступает в силу для годовых периодов, начинающихся 1 января 2019 года или после этой даты).* Эти поправки указывают, как определять пенсионные расходы в случае изменений в пенсионном плане с установленными выплатами. Когда происходит корректировка плана (изменение, сокращение или урегулирование), в соответствии с требованиями МСФО (IAS) 19 необходимо произвести переоценку чистого обязательства или актива по установленным выплатам. Эти поправки требуют применения обновленных допущений по данной переоценке для того, чтобы определить стоимость услуг текущего периода и чистые проценты по оставшейся части отчетного периода после изменения программы. До внесения поправок МСФО (IAS) 19 не включал указаний о том, как определять эти расходы за период после изменения плана. Ожидается, что требование использовать обновленные допущения обеспечит полезную информацию для пользователей консолидированной финансовой отчетности.

*Поправки к Концептуальным основам финансовой отчетности (выпущены 29 марта 2018 года и вступает в силу для годовых периодов, начинающихся 1 января 2020 года или после этой даты).* Концептуальные основы финансовой отчетности в новой редакции содержат новую главу об оценке, рекомендации по отражению в отчетности финансовых результатов, усовершенствованные определения и рекомендации (в частности, определение обязательств) и пояснения по важным вопросам, таким как роль управления, осмотрительности и неопределенности оценки в подготовке финансовой отчетности.

*Поправки к МСФО (IFRS) 3 «Определение бизнеса» (выпущены 22 октября 2018 года и вступает в силу в отношении приобретенной для годовых периодов, начинающихся 1 января 2020 года и после этой даты).* Данные поправки вносят изменение в определение бизнеса. Бизнес состоит из вкладов и существенных процессов, которые в совокупности формируют способность создавать отдачу. Новое руководство включает систему, позволяющую определить наличие вклада и существенного процесса, в том числе для компаний, находящихся на ранних этапах развития, которые еще не получили отдачу. В случае отсутствия отдачи для того, чтобы предприятие считалось бизнесом, должна присутствовать организованная рабочая сила. Определение термина «отдача» сужается, чтобы сконцентрировать внимание на товарах и услугах, предоставляемых клиентам, на создании инвестиционного дохода и прочих доходов, при этом исключаются результаты в форме снижения затрат и прочих экономических выгод. Кроме того, теперь больше не нужно оценивать, способны ли участники рынка заменять недостающие элементы или интегрировать приобретенную деятельность и активы. Организация может применить «тест на концентрацию». Приобретенные активы не будут считаться бизнесом, если практически вся справедливая стоимость приобретенных валовых активов сконцентрирована в одном активе (или группе аналогичных активов).

*Поправки к МСФО (IAS) 1 и МСФО (IAS) 8 «Определение существенности» (выпущены 31 октября 2018 года и вступает в силу для годовых периодов, начинающихся 1 января 2020 года или после этой даты).* Данные поправки уточняют определение существенности и применение этого понятия с помощью включения рекомендаций по определению, которые ранее были представлены в других стандартах МСФО. Кроме того, были улучшены пояснения к этому определению. Поправки также обеспечивают последовательность использования определения существенности во всех стандартах МСФО. Информация считается существенной, если в разумной степени ожидается, что ее пропуск, искажение или затруднение ее понимания может повлиять на решения, принимаемые основными пользователями финансовой отчетности общего назначения на основе такой финансовой отчетности, предоставляющей финансовую информацию об определенной отчитывающейся организации.

В настоящее время Группа изучает положения этих стандартов, их влияние на Группу и сроки их применения. Влияние перехода на требования МСФО (IFRS) 9 на консолидированную финансовую отчетность Группы приведено выше.

#### 4 ВАЖНЫЕ ОЦЕНОЧНЫЕ ЗНАЧЕНИЯ И СУЖДЕНИЯ В ПРИМЕНЕНИИ УЧЕТНОЙ ПОЛИТИКИ

Подготовка консолидированной финансовой отчетности согласно МСФО, требует от руководства применения суждений, допущений и оценок, которые влияют на применение учетной политики и на отражение сумм активов и обязательств, доходов и расходов в консолидированной финансовой отчетности. Оценочные значения и связанные с ними допущения основываются на историческом опыте и других применимых факторах, необходимых для определения балансовой стоимости активов и обязательств. Несмотря на то, что оценочные значения основываются на наиболее полном знании руководства текущей ситуации, реальные результаты, в конечном итоге, могут существенно отличаться от принятых оценок.

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

##### *Непрерывность деятельности*

Настоящая консолидированная финансовая отчетность отражает текущую оценку руководством Группы тех воздействий, которые оказывают влияние на деятельность и финансовое положение Группы. Будущее развитие экономики Республики Узбекистан зависит в значительной степени от эффективности мер, предпринимаемых Правительством Республики Узбекистан и иных факторов, включая законодательные и политические события, неподконтрольные Группой. Руководство Группы не в состоянии предсказать последствия воздействий указанных факторов на финансовое состояние в будущем. В прилагаемую консолидируемую финансовую отчетность не были включены корректировки, связанные с этим риском.

##### *Классификация финансовых активов (с 1 января 2018 года).*

Оценка бизнес-моделей, которые применяются к активам, и оценка того, являются ли контрактные условия финансового актива исключительно выплатой основной суммы долга и процентов по основной сумме долга, раскрывается в Примечаниях 3 и 24.

##### *Измерение оценочного резерва под ожидаемые кредитные убытки (с 1 января 2018 года).*

Измерение оценочного резерва под ожидаемые кредитные убытки для финансовых активов, оцениваемых по амортизированной стоимости, и оцениваемых по справедливой стоимости через прочий совокупный доход (ССПСД) - это область, которая требует использования сложных моделей и существенных допущений относительно будущих экономических условий и кредитного поведения (например, вероятность дефолта контрагентов и возникающих потерь).

Ряд существенных суждений также необходим при применении требований учета для измерения ожидаемых кредитных убытков, таких как:

- Определение критериев значительного увеличения кредитного риска;
- Выбор подходящих моделей и допущений для измерения ожидаемых кредитных убытков;
- Установление количества и относительных весов возможных будущих сценариев для каждого типа продукта/рынка и соответствующего ожидаемого кредитного убытка; а также
- Создание групп аналогичных финансовых активов для целей оценки ожидаемых кредитных убытков.

#### 4 ВАЖНЫЕ ОЦЕНОЧНЫЕ ЗНАЧЕНИЯ И СУЖДЕНИЯ В ПРИМЕНЕНИИ УЧЕТНОЙ ПОЛИТИКИ (Продолжение)

На оценочный резерв под кредитные убытки по финансовым инструментам оказывает влияние целый ряд факторов, которые изложены ниже:

- Переводы и соответствующая оценка резерва под кредитные убытки между Стадией 1 (12-месячные ожидаемые кредитные убытки) и Стадиями 2 (ожидаемые кредитные убытки за весь срок жизни – необесцененные активы) или 3 (ожидаемые кредитные убытки за весь срок жизни –обесцененные активы) по причине того, что по остаткам произошло значительное увеличение (или уменьшение) кредитного риска внутри одной Стадии или обесценение в течение периода с последующим повышением (или понижением) с ожидаемых кредитных убытков за 12 месяцев до ожидаемых кредитных убытков за весь срок жизни;
- Создание дополнительных оценочных резервов для новых признанных или купленных финансовых инструментов в течение периода, а также их восстановление в отношении финансовых инструментов, признание которых было прекращено в течение периода;
- Влияние на оценку ожидаемых кредитных убытков изменений в показателях вероятности дефолта, задолженности на момент дефолта и убытка в случае дефолта в течение периода, возникающих в результате регулярного обновления исходных данных моделей;
- Влияние на оценку ожидаемых кредитных убытков изменений требований по контрактным процентам, учитывая эффект времени, так как ожидаемые кредитные убытки оцениваются на основе текущей приведенной стоимости;
- Финансовые активы, признание которых было прекращено в течение периода, и списание/восстановление оценочных резервов, относящихся к активам, которые были списаны /восстановлены в течение периода;
- Продажа дочерних компаний и реклассификации в активы по прекращенной деятельности и активы, удерживаемые для продажи;
- Влияние изменения валютных курсов при пересчете активов, номинированных в иностранной валюте и прочие движения.

Информация по входящим данным, допущениям, методам оценки и суждениям, используемым при измерении ожидаемых кредитных убытков, подробно описана в Примечании 3.

Определение терминов, связанных с оценкой ожидаемых кредитных убытков, приводятся в Примечании 24.

##### ***Справедливая стоимость финансовых инструментов***

Справедливая стоимость финансовых инструментов, по которым отсутствует котировка на активном рынке, определяется посредством различных методик оценки. Если для определения справедливой стоимости используются методики оценки (например, модели), они утверждаются и регулярно анализируются квалифицированными сотрудниками, не зависимыми от отдела/подразделения, применяющего эти методики. Все модели проходят сертификацию, прежде чем они будут использованы; модели также корректируются с тем, чтобы результаты отражали фактические данные и сравнительные рыночные цены. В рамках допустимого модели используют только наблюдаемые данные, однако такие области как кредитный риск (как собственный, так и риск контрагентов), изменчивость и корреляция требуют осуществления руководством оценок. Изменения в допущениях по этим факторам могут повлиять на отражаемую в консолидированной финансовой отчетности справедливую стоимость. См. Примечание 26.

Консолидированная финансовая отчетность за год, закончившийся 31 декабря 2018 года  
 НКЭИС «УЗБЕКИНВЕСТ»  
 (в тысячах УЗС)

**5 ЧИСТЫЕ ЗАРАБОТАННЫЕ ПРЕМИИ**

Чистые заработанные премии за год, закончившийся 31 декабря 2018 года, включали:

В тысячах УЗС	Обязательные виды страхования	Имущество	Личное	Ответственность	Страхование		31 декабря 2018 года Итого
					финансовых рисков, экспортно-импортных контрактов и кредитов	Страхование Жизни	
Премии по прямому страхованию	39 787 196	144 019 561	5 791 967	8 440 022	4 589 314	92 018 242	294 646 302
Премии по перестрахованию	187 091	855 337	5 460	105 245	-	-	1 153 133
Общая Страховые премии,	<b>39 974 287</b>	<b>144 874 898</b>	<b>5 797 427</b>	<b>8 545 267</b>	<b>4 589 314</b>	<b>92 018 242</b>	<b>295 799 435</b>
Страховые премии, переданные в перестрахование	(127 466)	(105 923 321)	(627 984)	(1 070 321)	-	-	(107 749 092)
Страховые премии, за вычетом переданных в перестрахование Изменение в резерве	<b>39 846 821</b>	<b>38 951 577</b>	<b>5 169 443</b>	<b>7 474 946</b>	<b>4 589 314</b>	<b>92 018 242</b>	<b>188 050 343</b>
незаработанных страховых премий, за вычетом доли перестраховщика	(6 705 446)	(7 690 071)	(705 591)	(85 927)	(2 412 967)	-	(17 600 002)
Чистые заработанные премии	<b>33 141 375</b>	<b>31 261 506</b>	<b>4 463 852</b>	<b>7 389 019</b>	<b>2 176 348</b>	<b>92 018 242</b>	<b>170 450 341</b>

Консолидированная финансовая отчетность за год, закончившийся 31 декабря 2018 года  
 НКЭИС «УЗБЕКИНВЕСТ»  
 (в тысячах УЗС)

**5 ЧИСТЫЕ ЗАРАБОТАННЫЕ ПРЕМИИ (Продолжение)**

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

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



Консолидированная финансовая отчетность за год, закончившийся 31 декабря 2018 года  
 НКЭИС «УЗБЕКИНВЕСТ»  
 (в тысячах УЗС)

**6 ЧИСТЫЕ ПРОИЗОШЕДШИЕ УБЫТКИ**

Чистые осуществленные выплаты за год, закончившийся 31 декабря 2018 года, включали:

В тысячах УЗС	Обязательные виды страхование	Имущество	Личное	Ответствен ность	Страхование финансовых рисков, экспортно-импортных контрактов и кредитов	Страхование Жизни	31 декабря 2018 года Итого
Претензии выплаченные по прямому страхованию	13 737 103	2 741 853	2 777 552	98 075	108 794	70 565 992	90 029 369
Претензии выплаченные по принятое на перестрахованию	5 254 181	34 227	421 836	1 404	11 212 079	-	16 923 727
Валовая претензия выплаченные	<b>18 991 284</b>	<b>2 776 080</b>	<b>3 199 388</b>	<b>99 479</b>	<b>11 320 873</b>	<b>70 565 992</b>	<b>106 953 096</b>
Претензия выплаченные переданным на перестрахованию	(4 568 108)	(29 773)	(480 898)	-	-	-	(5 078 779)
Выплаченный возмещения, нетто	<b>14 423 176</b>	<b>2 746 307</b>	<b>2 718 490</b>	<b>99 479</b>	<b>11 320 873</b>	<b>70 565 992</b>	<b>101 874 317</b>
Изменение резерва на возможные потери страхования, за вычетом перестрахования	-26 947	3 610 007	19 960	475	(11 314 323)	29 833 706	22 122 878
Чистая сумма претензий	<b>14 396 229</b>	<b>6 356 314</b>	<b>2 738 450</b>	<b>99 953</b>	<b>6 550</b>	<b>100 399 698</b>	<b>123 997 195</b>

Консолидированная финансовая отчетность за год, закончившийся 31 декабря 2018 года  
 НКЭИС «УЗБЕКИНВЕСТ»  
 (в тысячах УЗС)

**6 ЧИСТЫЕ ПРОИЗОШЕДШИЕ УБЫТКИ (Продолжение)**

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

В тысячах УЗС	Обязательные виды страхование	Имущество	Личное	Ответствен ность	Страхование финансовых рисков, экспортно-импортных контрактов и кредитов	Страхование Жизни	31 декабря 2017 года Итого
Претензии выплаченные по прямому страхованию	12 153 481	4 723 974	2 348 221	-	-	35 005 524	54 231 200
Претензии выплаченные по принятое на перестрахованию	2 218 789	242 018	30 047	233 400	-	-	2 724 254
Валовая претензии выплаченные	<b>14 372 270</b>	<b>4 965 992</b>	<b>2 378 268</b>	<b>233 400</b>	<b>-</b>	<b>35 005 524</b>	<b>56 955 454</b>
Претензия выплаченные переданным на перестрахованию	(1 841 021)	(231 724)	(155 198)	-	-	-	(2 227 943)
Выплаченный возмещения, нетто	<b>12 531 249</b>	<b>4 734 268</b>	<b>2 223 070</b>	<b>233 400</b>	<b>-</b>	<b>35 005 524</b>	<b>54 727 511</b>
Изменение резерва на возможные потери страхования, за вычетом перестрахования	908 909	31 574 055	(5 697 253)	(5 209 731)	-	23 552 984	45 128 964
Чистая сумма претензий	<b>13 440 158</b>	<b>36 308 323</b>	<b>(3 474 183)</b>	<b>(4 976 331)</b>	<b>-</b>	<b>58 558 508</b>	<b>99 856 475</b>

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

	За год, закончившийся 31 декабря 2018 года	За год, закончившийся 31 декабря 2017 года
Процентный доход	9 875 204	4 605 192
Нереализованная прибыль / (убыток) от изменения справедливой стоимости	259 527	(909 084)
Расходы по управлению инвестициями, включая процентные расходы	(1 278 131)	(812 709)
Доход/(Убытки) от реализации инвестиций	(3 441 451)	183 849
<b>Общий инвестиционный доход от финансовых активов, переоцениваемых по справедливой стоимости через прибыль или убыток</b>	<b>5 415 149</b>	<b>3 067 248</b>

**8 АДМИНИСТРАТИВНЫЕ И ОПЕРАЦИОННЫЕ РАСХОДЫ**

	За год, закончившийся 31 декабря 2018 года	За год, закончившийся 31 декабря 2017 года
Заработная плата и прочие расходы по персоналу	17 007 451	10 639 489
Налоги, кроме налога на прибыль	11 099 805	8 953 344
Благотворительность	6 249 552	5 149 669
Износ и амортизация	3 975 772	3 917 888
Аренда и коммунальные платежи	2 502 333	1 251 390
Профессиональные услуги	1 038 283	676 645
Офисные принадлежности	1 020 739	708 036
Транспортные расходы	983 515	524 393
Расходы на командировкам	896 066	436 112
Банковские комиссии	824 883	704 832
Телекоммуникационные расходы	582 090	338 937
Услуги охраны	466 665	424 241
Тренинги	158 253	288 482
Расходы на ремонт основных средств и содержание транспорта	75 994	471 320
Прочие	14 902 327	2 717 457
<b>Общие административные и операционные расходы</b>	<b>61 783 728</b>	<b>37 202 235</b>

**9 НАЛОГ НА ПРИБЫЛЬ**

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

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

Отложенный налог отражает чистый налоговый эффект от временных разниц между учетной стоимостью активов и обязательств в целях финансовой отчетности и суммой, определяемой для целей налогообложения. Временные разницы, имеющиеся по состоянию на 31 декабря 2018 и 2017 годов, в основном связаны с различными методами учета доходов и расходов, а также с учетной стоимостью некоторых активов.

**9 НАЛОГ НА ПРИБЫЛЬ (Продолжение)**

Ставка налога на прибыль, применяемая к большей части прибыли Компании, состоит из корпоративного подоходного налога (2018: 14%, 2017: 7.5% и 2016: 7.5%) и налога на развитие инфраструктуры (2017: 8% и 2016: 8%) (налоговая база по налогу на развитие инфраструктуры).

	<b>31 декабря 2018</b>	<b>31 декабря 2017</b>
	<b>года</b>	<b>года</b>
Налог на прибыль	540 179	715 696
Отложенный налог на прибыль	420 909	(414 908)
<b>Расходы по налогу на прибыль</b>	<b>961 088</b>	<b>300 788</b>

Налоговый эффект от временных разниц по состоянию на 31 декабря 2018 и 2017 годов представлен следующим образом

	<b>31 декабря 2018</b>	<b>1 Января 2018</b>	<b>31 декабря 2017</b>
	<b>года</b>	<b>Эффект</b>	<b>года</b>
		<b>применение</b>	
		<b>МСФО 9</b>	
<b>Налоговый эффект от временных разниц:</b>			
Инвестиции, имеющиеся в наличии для продажи	741 249	-	735 234
Депозиты в банках	730 522	234 706	86 364
Резерв по обесценению по прочим активам	242 791	-	242 791
Резерв под обесценение инвестиции, имеющиеся в наличии для продажи	130 017	-	130 017
Дебиторская задолженность по страхованию	3 609 024	-	3 911 971
Прочие			
<b>Итого отложенные налоговые активы</b>	<b>5 453 603</b>	<b>234 706</b>	<b>5 106 378</b>
<b>Налоговый эффект временных разниц</b>			
Инвестиции в ассоциированные компании	(124 330)	-	(96 877)
Отложенные затраты на приобретение	(1 879 397)	-	(1 618 474)
Резерв на возможные страховые убытки	(6 037 946)	-	(5 745 552)
Прочие	(179 485)	-	(226 827)
<b>Итого отложенные налоговые обязательства</b>	<b>(8 221 158)</b>	<b>-</b>	<b>(7 687 730)</b>
<b>Чистые отложенные налоговые обязательства</b>	<b>(2 767 555)</b>	<b>234 706</b>	<b>(2 581 352)</b>

## 10 ДЕНЕЖНЫЕ СРЕДСТВА И ИХ ЭКВИВАЛЕНТЫ

	31 декабрь 2018 года	31 декабрь 2017 года
Остатки на счетах банков в иностранной валюте	7 277 818	8 685 854
Остатки на счетах банков в суммах	4 244 664	10 743 613
Резерв на ожидаемые кредитные убытки	(46 672)	-
<b>Итого денежные средства и их эквиваленты</b>	<b>11 475 810</b>	<b>19 429 467</b>

12-месячные ожидаемые кредитные убытки (1 – стадия).

Классификацию Денежных средств с учетом текущих кредитных рейтингов смотрите в Примечании 27.

В таблице ниже представлена движение Резерва на ожидаемые кредитные убытки:

<b>Резерв на ожидаемые кредитные убытки на 31 декабря 2017 года</b>	-
Влияние МСФО (IFRS) 9 на 1 января 2018 года	66 221
<b>Резерв на ожидаемые кредитные убытки на 1 января 2018 года</b>	<b>66 221</b>
Убытки от восстановления резерва на ожидаемые кредитные убытки	(19 549)
<b>Резерв на ожидаемые кредитные убытки на 31 декабря 2018 года</b>	<b>46 672</b>

## 11 ДЕПОЗИТЫ В БАНКАХ

	31 декабрь 2018 года	31 декабрь 2017 года
Счета и депозиты в иностранном валюте	293 699 707	274 777 773
Счета и депозиты, выраженные в УЗС	86 223 831	56 588 123
Резерв на ожидаемые кредитные убытки	(6 007 398)	-
<b>Общий объем депозитов в банках</b>	<b>373 916 140</b>	<b>331 365 896</b>

12-месячные ожидаемые кредитные убытки (1 – стадия).

Классификацию Депозиты в банках с учетом текущих кредитных рейтингов смотрите в Примечании 27.

В таблице ниже представлена движение Резерва на ожидаемые кредитные убытки:

	31 декабрь 2018
<b>Резерв на ожидаемые кредитные убытки на 31 декабря 2017 года</b>	-
Влияние МСФО (IFRS) 9 на 1 января 2018 года	3 063 193
<b>Резерв на ожидаемые кредитные убытки на 1 января 2018 года</b>	<b>3 063 193</b>
Убытки от восстановления резерва на ожидаемые кредитные убытки	2 944 205
<b>Резерв на ожидаемые кредитные убытки на 31 декабря 2018 года</b>	<b>6 007 398</b>

## 12 ИНВЕСТИЦИОННЫЕ ФИНАНСОВЫЕ АКТИВЫ

	31 декабрь 2018 года	31 декабрь 2017 года
Инвестиционные финансовые активы по справедливой стоимости	490 878 718	463 594 213
Инвестиционные финансовые активы по амортизированной стоимости	800 000	800 000
<b>Итого инвестиционные финансовые активы</b>	<b>491 678 718</b>	<b>464 394 213</b>

12 ИНВЕСТИЦИОННЫЕ ФИНАНСОВЫЕ АКТИВЫ(Продолжение)

	31 декабрь 2018 года	31 декабрь 2017 года
Облигации	424 962 160	415 005 320
Ценные бумаги	65 916 558	48 588 892
<b>Итого инвестиционные финансовые активы по справедливой стоимости</b>	<b>490 878 718</b>	<b>463 594 212</b>

	31 декабрь 2018 года	31 декабрь 2017 года
Государственные облигации	332 936 494	138 836 096
Корпоративные облигации	92 025 667	276 169 224
<b>Итого Облигации</b>	<b>424 962 160</b>	<b>415 005 320</b>

Финансовые активы, отражаемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток, включают инвестиции в иностранной валюте, принадлежащие УПС. Данные ценные бумаги управлялись Falcon Private Wealth Limited (Великобритания) в рамках контракта по управлению инвестициями. Данные инвестиции деформированы в несколько видов свободно конвертируемых валют с фиксированными процентными ставками, колеблющимися между 0.42% и 3,75%.

	31 декабрь 2018 года	31 декабрь 2017 года
АИКБ Ипак Йули Банк	31 335 950	18 869 546
АКБ "Узагроэкспортбанк"	6 779 467	3 606 160
АКИБ Ипотека Банк	6 376 380	6 084 223
АКБ Кишлок Курилиш Банк	6 035 496	5 294 697
АО Кизилкум цемент	2 916 195	2 670 742
АКБ Микрокредит Банк	2 735 999	3 028 156
АКБ Узпромстройбанк	2 553 889	728 358
ЗАО Азия Инвест Банк	1 384 681	1 384 681
ООО СК Аско Восток	696 660	696 660
АО Кашкадарьё технологик транспорти	670 185	670 185
АКБ Асака Банк	648 565	648 565
АО Ташсветмедзавод	612 954	612 954
ООО Барака Лизинг	604 398	573 135
АО Каракуль Пахта Тозалаш завод	475 903	64 063
АО Марказсаноатэкспорт	425 000	425 000
АСК Кафолат	254 792	249 793
АО Навоипахтасаноат	177 301	177 301
АО Мулк сармоя брокерлик уй	148 945	148 945
АКБ Агробанк	143 987	143 987
АСК Алском	96 938	96 938
АО "Гарантийный фонд"	-	2 000 000
Прочие	842 873	414 803
<b>Итого ценные бумаги</b>	<b>65 916 557</b>	<b>48 588 892</b>

	31 декабрь 2018 года	31 декабрь 2017 года
Облигации	800 000	800 000
<b>Итого инвестиционные финансовые активы по амортизированной стоимости</b>	<b>800 000</b>	<b>800 000</b>

**13 ИНВЕСТИЦИИ В АССОЦИИРОВАННЫЕ ПРЕДПРИЯТИЯ**

Ассоциированные предприятия	Страна организации	Доля в уставном фонде		Нераспределенная прибыль	Итого на 31 декабря 2018 года
		%	В тысяч УЗС		
AIG Uzbekistan Limited	Великобритания	49	127 403	513 240	640 643
АО Muborakneftegaztrans	Узбекистан	24,2	141 540	(196 200)	(54 660)
<b>Итого Ассоциированные предприятия</b>			<b>268 943</b>	<b>317 040</b>	<b>585 983</b>

**14 ДЕБИТОРСКАЯ ЗАДОЛЖЕННОСТЬ ПО СТРАХОВАНИЮ И ПЕРЕСТРАХОВАНИЮ**

	31 декабрь 2018 года	31 декабрь 2017 года
Средства страховых полисов	7 179 541	13 913 712
Средства от перестраховщиков	535 775	506 713
Средства от агентов и брокеров	1 297 340	8 584
<b>Общее страхование и перестраховочная задолженность</b>	<b>9 012 656</b>	<b>14 429 009</b>

Консолидированная финансовая отчетность за год, закончившийся 31 декабря 2018 года  
 НКЭИС «УЗБЕКИНВЕСТ»  
 (в тысячах УЗС)

15 ОСНОВНЫЕ СРЕДСТВА

	Здания и земля	Офисное оборудование и компьютеры	Объекты незавершенного строительства	Итого Основные средства	Нематериальные активы	Основные средства и нематериальные активы
<b>Валовая балансовая стоимость</b>						
По состоянию на 1 января 2017	18 327 093	10 565 086	261 639	29 153 818	208 194	29 362 012
Приобретение	1 546 226	1 406 047	-	2 952 273	276 402	3 228 675
Внутренняя перемещение	-	-	-	-	-	-
Выбытие	-	(987 660)	(16 249)	(1 003 909)	-	(1 003 909)
<b>По состоянию на 31 декабря 2017</b>	<b>19 873 319</b>	<b>10 983 473</b>	<b>245 390</b>	<b>31 102 182</b>	<b>484 596</b>	<b>31 586 778</b>
Приобретение	-	7 879 092	487 775	8 366 867	-	8 366 867
Внутренняя перемещение	-	-	-	-	-	-
Выбытие	(14 332 629)	(4 966 487)	-	(19 299 116)	(74 818)	(19 373 934)
<b>По состоянию на 31 декабря 2018</b>	<b>5 540 690</b>	<b>13 896 078</b>	<b>733 165</b>	<b>20 169 933</b>	<b>409 778</b>	<b>20 579 711</b>

Накопленная амортизация

По состоянию на 1 января 2017	(7 882 588)	(6 129 119)	-	(14 011 707)	(106 718)	(14 118 425)
Износ и амортизационный сбор	(2 735 017)	(1 140 292)	-	(3 875 309)	(42 578)	(3 917 887)
Выбытие	-	889 434	-	889 434	-	889 434
<b>По состоянию на 31 декабря 2017</b>	<b>(10 617 605)</b>	<b>(6 379 977)</b>	<b>-</b>	<b>(16 997 582)</b>	<b>(149 296)</b>	<b>(17 146 878)</b>
Износ и амортизационный сбор	(1 512 322)	(4 740 674)	-	(6 252 996)	(3 520)	(6 256 516)
Выбытие	9 007 052	3 424 730	-	12 431 782	-	12 431 782
<b>По состоянию на 31 декабря 2018</b>	<b>(3 122 875)</b>	<b>(7 695 921)</b>	<b>-</b>	<b>(10 818 796)</b>	<b>(152 816)</b>	<b>(10 971 612)</b>

Остаточная стоимость

По состоянию на 31 декабря 2017	9 255 714	4 603 496	245 390	14 104 600	335 300	14 439 900
По состоянию на 31 декабря 2018	2 417 815	6 200 157	733 165	9 351 137	256 962	9 608 099



**16 ОТЛОЖЕННЫЕ АКВИЗИЦИОННЫЕ РАСХОДЫ**

	31 декабрь 2018 года	31 декабрь 2017 года
Отложенные затрат на приобретение по состоянию на 1 января	13 232 238	11 675 934
<b>Дополнение:</b>		
Брокерские расходы и комиссии по продажам	14 616 113	9 510 175
Заработной плата и отчисление	9 229 232	7 799 308
Реклама и маркетинг	1 235 680	709 992
<b>ИТОГО</b>	<b>25 081 025</b>	<b>18 019 475</b>
<b>Амортизация</b>		
Брокерские расходы и комиссии по продажам	(12 803 824)	(9 492 658)
Заработной плата и отчисление	(9 402 461)	(6 391 600)
Реклама и маркетинг	(1 013 473)	(578 913)
<b>ИТОГО</b>	<b>(23 219 758)</b>	<b>(16 463 171)</b>
<b>Отложенные аквизиционные расходы на 31 декабря</b>	<b>15 093 505</b>	<b>13 232 238</b>
Изменение отложенных затрат на приобретение		
<b>Отложенные аквизиционные расходы на 1 января</b>	<b>13 232 238</b>	<b>11 675 934</b>
Увеличение отложенных аквизиционных расходов	1 861 267	1 556 304
<b>Остаток на 31 декабря</b>	<b>15 093 505</b>	<b>13 232 238</b>

**17 ПРОЧИЕ АКТИВЫ**

	31 декабрь 2018 года	31 декабрь 2017 года
<b>Прочие финансовые активы</b>		
Прочая дебиторская задолженность	3 232 753	2 879 348
<b>Итого прочих финансовых активов</b>	<b>3 232 753</b>	<b>2 879 348</b>
<b>Прочие нефинансовые активы</b>		
Авансы поставщикам	6 567 300	4 660 330
Преоплачиваемые затраты	559 802	722 491
Налоговые авансы выданные	1 919 360	1 111 819
Прочие нефинансовые активы	6 417 620	5 117 665
За вычетом резерв под обесценение прочих нефинансовых активов	(6 012 294)	(5 400 392)
<b>Итого финансовые активы</b>	<b>9 451 788</b>	<b>6 211 913</b>
<b>Итого прочих активов</b>	<b>12 684 541</b>	<b>9 091 261</b>

**18 КРЕДИТОРСКАЯ ЗАДОЛЖЕННОСТЬ ПО СТРАХОВАНИЮ И ПЕРЕСТРАХОВАНИЮ**

	31 декабрь 2018 года	31 декабрь 2017 года
Суммы, подлежащие уплате перестраховщикам	8 067 782	15 757 130
Суммы, выплачиваемые страховщикам	1 365 486	1 053 893
Авансы, полученные за страховой деятельностью	222 765	-
Суммы, выплачиваемые агентам и брокерам	203 078	150 839
<b>Общая страховая и перестраховочная задолженность</b>	<b>9 859 111</b>	<b>16 961 862</b>

**19 РЕЗЕРВ НЕЗАРАБОТАННЫХ ПРЕМИЙ**

	Валовая сумма	Доля перестраховщиков	Чистая сумма
Резерв на незаработанные премии по состоянию на 1 января 2018 года	67 030 622	(34 504 413)	32 526 208
Увеличение / снижение в резерве, валовая сумма	33 226 786	(15 626 784)	17 600 002
<b>Резерв на незаработанные премии по состоянию на 31 декабря 2018 года</b>	<b>100 257 408</b>	<b>(50 131 197)</b>	<b>50 126 210</b>

	Валовая сумма	Доля перестраховщиков	Чистая сумма
Резерв на незаработанные премии по состоянию на 1 января 2017 года	50 303 427	(34 183 730)	16 119 697
Увеличение / снижение в резерве, валовая сумма	16 727 195	(320 683)	16 406 512
<b>Резерв на незаработанные премии по состоянию на 31 декабря 2017 года</b>	<b>67 030 622</b>	<b>(34 504 413)</b>	<b>32 526 209</b>

**20 РЕЗЕРВЫ ПО СТРАХОВЫМ УБЫТКАМ**

	РЗУ	РПНУ	Резерв по страхованию жизни	31 декабрь 2018 Итого
Резерв, валовая сумма	12 440 726	18 192 857	86 057 975	116 691 558
Доля перестраховщика в резерве убытков	(494 676)	(8 094 887)	-	(8 589 563)
<b>Резерв убытков, за вычетом перестрахования</b>	<b>11 946 050</b>	<b>10 097 970</b>	<b>86 057 975</b>	<b>108 101 995</b>

**20 РЕЗЕРВЫ ПО СТРАХОВЫМ УБЫТКАМ (Продолжение)**

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

**21 ПРОЧИЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА**

	31 декабрь 2018 года	31 декабрь 2017 года
<b>Прочие финансовые обязательства</b>		
Задолженность поставщиками	1 751 851	537 572
Задолженность перед персоналом	514 127	483 254
Прочая кредиторская задолженность	1 507 668	4 148 270
<b>Итого прочих финансовых обязательств</b>	<b>3 773 646</b>	<b>5 169 096</b>
<b>Прочие нефинансовые обязательства</b>		
Кредиторская задолженность в бюджет и внебюджетные фонды	2 814 572	2 076 472
Начисления и доходы будущих периодов	10 076 726	7 642 006
<b>Итого нефинансовых обязательств</b>	<b>12 891 298</b>	<b>9 718 478</b>
<b>Итого прочих обязательств</b>	<b>16 664 944</b>	<b>14 887 574</b>

## 22 КАПИТАЛ

### Уставный капитал

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

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

	31 декабря 2018 года		31 декабря 2017 года	
	Номинальная сумма	Сумма, скорректированная с учетом инфляции	Номинальная сумма	Сумма, скорректированная с учетом инфляции
Уставный капитал	5 642 070	19 257 325	5 642 070	19 257 325

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

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

### Резерв для инвестиционных целей

Правительство Республики Узбекистан внесло в Группу вклад в размере 15 454 598 тысяч УЗС, что эквивалентно 80 245 тыс. долларов США, с целью инвестирования 80 000 000 долларов США в 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 тысяч УЗС.

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 тысяч УЗС. В результате данной операции оставшаяся сумма вклада Группы в уставном капитале УПС составила 50 000 тысяч долларов США, что эквивалентно 15 454 598 тысяч УЗС.

### Специальный страховой резерв

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

## 22 КАПИТАЛ(Продолжение)

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

### Курсовые разницы

Курсовые разницы - разницы от перевода чистых инвестиций в УПС из функциональной валюты - доллара - в валюту представления Группы - УЗС. По состоянию на 31 декабря 2018 и 2017 годов курсовые разницы от пересчета иностранных подразделений в валюту отчетности были равны 415 827 500 тысяч УЗС и 404 853 500 тысяч УЗС соответственно.

### Стабилизационный резерв

Согласно Положению, МФ № 107 от 20 ноября 2008 года о страховых резервах страховщика, страховые компании должны создавать стабилизационный резерв по ОСГО и ОСГОР и ОСГОП. Стабилизационный резерв формируется за счет перевода средств из нераспределенной прибыли на покрытие непредвиденных будущих убытков Компании. По состоянию на 31 декабря 2018 и 2017 годов стабилизационный резерв был равен 3 682 369 тысяч УЗС и 2 471 529 тысяч УЗС соответственно.

## 23 НЕКОНТРОЛИРУЮЩИЕ ДОЛИ

Ассоциированные компании	Неконтролируемая доля в уставном фонде		Неконтролируемая прибыль	Итого на 31 декабря 2018 года
	%	В тысячах УЗС		
ООО Бош бино ишлатмаси	25	25 000	9 363	34 363
ООО Узбекинвест хаёт	20	3 166 069	(129 040)	3 037 029
<b>Итого неконтролируемая доля</b>		<b>3 191 069</b>	<b>(119 677)</b>	<b>3 071 392</b>

## 24 УСЛОВНЫЕ ФИНАНСОВЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА

### Судебные иски

В ходе обычной деятельности Группа является объектом судебных исков и претензий. По мнению руководства, вероятные обязательства (при их наличии), возникающие в результате таких исков или претензий, не окажут существенного отрицательного влияния на финансовое положение или результаты деятельности Группы в будущем.

### Налогообложение

Налоговое и таможенное законодательство, а также законодательство в сфере валютного регулирования Республики Узбекистан допускают возможность разных толкований и подвержены часто вносимым изменениям. Более того, нормативно-правовые акты, издаваемые различными государственными органами, могут противоречить друг другу. Интерпретация руководством законодательства в применении к операциям и деятельности Группы может быть оспорена соответствующими органами. Узбекские налоговые органы могут придерживаться более жесткой позиции при интерпретации законодательства и оценке начислений, и существует вероятность, что операции и деятельность, которые в прошлом не оспаривались, будут оспорены. В результате могут быть начислены значительные суммы дополнительных налогов, штрафов и пеней. Налоговые периоды остаются открытыми для проверки соответствующими налоговыми органами на предмет уплаты налогов в течение пяти календарных лет, предшествующих году, за который проводится проверка. В отдельных случаях проверки могут охватывать более длительные периоды.

Руководство Группы считает, что его интерпретация соответствующего законодательства является правильной и что налоговые, валютные и таможенные позиции Группы будут подтверждены. Соответственно, на 31 декабря 2018 года и на 31 декабря 2017 года руководство не сформировало резерв по потенциальным налоговым обязательствам. По оценке Группы, не имеется потенциальных налоговых обязательств, за исключением маловероятных.

### Обязательства по капитальным затратам

По состоянию на 31 декабря 2018 и 2017 годов у Компании не имелось существенных обязательств по капитальным затратам.

### Обязательства по договорам операционной аренды

По состоянию на 31 декабря 2018 и 2017 годов у Компании не имелось существенных обязательств по договорам операционной аренды.

### Операционная среда

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

## 25 ОПЕРАЦИИ СО СВЯЗАННЫМИ СТОРОНАМИ

Для целей составления данной консолидированной финансовой отчетности стороны считаются связанными, если одна из них имеет возможность контролировать другую или оказывать существенное влияние при принятии другой стороной финансовых и операционных решений, как изложено в МСФО 24 «Раскрытие информации о связанных сторонах». При рассмотрении всех возможных взаимоотношений со связанными сторонами принимается во внимание экономическое содержание таких взаимоотношений, а не только их юридическая форма.

Ниже указаны остатки со связанными сторонами и начисленные доходы, и расходы за период:

	31 декабрь 2018 года	31 декабрь 2017 года
Аренда Основных средств	1 034	26 277
Займы и дебиторская задолженность, нетто	82 455	11 998
Общая сумма страховых премий	990 553	122 024
Дивиденды полученные	697 542	-
<b>Итого</b>	<b>1 771 584</b>	<b>160 299</b>

## 26 СПРАВЕДЛИВАЯ СТОИМОСТЬ ФИНАНСОВЫХ ИНСТРУМЕНТОВ

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

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

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

	31 декабрь 2018 года		31 декабрь 2017 года	
	Балансовая стоимость	Справедливая стоимость	Балансовая стоимость	Справедливая стоимость
Депозиты в банках	379 923 538	373 916 140	331 365 896	331 365 896
Кредиты и дебиторские задолженности	491 678 717	491 678 717	464 394 212	464 394 212

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.

## 27 ПОЛИТИКА УПРАВЛЕНИЯ РИСКАМИ

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

### Риск страхования

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

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

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

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

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

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

Страховые контракты делятся на пять групп риска: имущество и несчастные случаи, ответственность, политические риски, строительно-монтажные работы, страхование на дожитие. Страхование ответственности включает в себя страхование общей гражданской ответственности и страхование профессиональной ответственности. К тому же страхование политических рисков в основном включает страхование от конфискации, лишения собственности и национализации, которые выдаются исключительно УПС. В течение 2018 года страховые риски по этим группам не были сконцентрированы на какой-либо из отдельных валют; в общем портфеле существует баланс между клиентами, являющимися юридическими и физическими лицами.

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

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



## 27 ПОЛИТИКА УПРАВЛЕНИЯ РИСКАМИ (Продолжение)

### Перестрахование

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

### Инвестиционные риски

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

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

### Кредитный риск

Группа принимает на себя кредитный риск, а именно риск того, что контрагент не сможет полностью погасить задолженность в установленный срок. Группа контролирует кредитный риск, устанавливая лимиты на одного заемщика или группы связанных заемщиков, а также по отраслевым сегментам. Группа осуществляет регулярный мониторинг таких рисков; лимиты пересматриваются ежегодно.

*Политика по снижению и ограничению риска.* Группа управляет, устанавливает ограничения и контролирует концентрацию кредитного риска, где бы он не был установлен – в частности, в отношении индивидуальных контрагентов и групп, и в отношении отраслей промышленности. Группа контролирует кредитный риск, устанавливая лимиты на одного заемщика или группу связанных заемщиков, а также устанавливая лимиты по географическим и отраслевым сегментам. Подверженность кредитному риску управляется посредством регулярного анализа способности заемщиков и потенциальных заемщиков выполнить обязательства по погашению процентов и основного долга и, при необходимости, путем изменения кредитных лимитов.

Ниже представлены прочие специфические методы контроля и меры по снижению кредитного риска.

*(а) Лимиты.* Группа создал кредитный комитет, которые утверждают кредитные лимиты по отдельным заемщикам:

- Кредитный комитет рассматривает и утверждает лимиты до 10% от капитала<sup>1</sup> уровня;
- Совет Банка рассматривают и утверждают лимиты более 10% от капитала<sup>1</sup> уровня.

Кредитные заявки совместно с финансовым анализом потенциального заемщика, который включает анализ ликвидности, рентабельности, коэффициент покрытия процентов и коэффициент обслуживания долга, подготовленные соответствующими менеджерами по работе с клиентами, передаются Кредитному комитету, Правлению банка или Совету Банка для утверждения кредитного лимита.

## 27 ПОЛИТИКА УПРАВЛЕНИЯ РИСКАМИ(Продолжение)

### Кредитный риск(Продолжение)

*(б) Обеспечение.* Группа использует ряд методик и практик для снижения кредитного риска. Самым традиционным из них является получение залога за выданные кредиты, что является общепринятой практикой. Группа применяет инструкции по приемлемости особых групп обеспечения или снижения кредитного риска.

Ниже представлены основные виды обеспечения по кредитам и авансам:

- письма поручительства;
- недвижимость;
- страховой полис;
- оборудование транспортные средства, используемые заемщиком;
- оборотные средства;
- депозиты.

Обеспечение, имеющееся как гарантия за финансовые активы, иные, чем кредиты и авансы, определяется видом инструмента.

*(в) Концентрация рисков финансовых активов, подверженных кредитному риску.* Руководство Группы обращает внимание на концентрацию риска:

- Максимальная концентрация по одному заемщику, либо группе заемщиков не должна превышать 25% капитала Банка 1-го уровня;
- Максимальная концентрация по необеспеченным кредитам не должна превышать 5% капитала Банка 1-го уровня и;
- Общая сумма всех крупных кредитов не должна превышать 8-кратный размер капитала Банка 1-го уровня;
- Общая сумма кредитов связанной стороне – не превышающий капитал Банка 1-го уровня.

*Применение МСФО (IFRS) 9: Кредитный риск. Модель ожидаемых кредитных убытков и основные принципы резервирования.* Группа применяет модель ожидаемых кредитных убытков для целей резервирования финансовых долговых инструментов, ключевым принципом которой является своевременное отражение ухудшения или улучшения кредитного качества долговых финансовых инструментов с учетом текущей и прогнозной информации. Объем ожидаемых кредитных убытков, признаваемый как оценочный резерв под кредитные убытки, зависит от степени ухудшения кредитного качества с момента первоначального признания долгового финансового инструмента.

В зависимости от изменения кредитного качества с момента первоначального признания, Группа относит финансовые инструменты к одной из следующих стадий:

- Стадия 1 - «12-месячные ожидаемые кредитные убытки» – Долговые финансовые инструменты, по которым не наблюдалось существенного увеличения кредитного риска, и по которым рассчитываются 12-месячные ожидаемые кредитные убытки.
- Стадия 2 - «Ожидаемые кредитные убытки за весь срок жизни – необесцененные активы» – Долговые финансовые инструменты с существенным увеличением кредитного риска, но не являющиеся обесцененными, по которым рассчитываются ожидаемые кредитные убытки в течение всего срока жизни финансового инструмента.
- Стадия 3 - «Ожидаемые кредитные убытки за весь срок жизни – обесцененные активы» – обесцененные долговые финансовые инструменты.

Для приобретенных или выданных обесцененных финансовых активов оценочный резерв под кредитные убытки формируется в размере накопленных изменений в величине ожидаемых кредитных убытков за весь срок жизни инструмента с момента приобретения или предоставления.

## 27 ПОЛИТИКА УПРАВЛЕНИЯ РИСКАМИ(Продолжение)

### Кредитный риск(Продолжение)

**Факторы, свидетельствующие о существенном увеличении кредитного риска до признания актива обесцененным.** Основными факторами, свидетельствующими о существенном увеличении кредитного риска до признания актива обесцененным, являются:

- Наличие просроченной задолженности перед Группой сроком от 31 до 90 дней (включительно);
- Значительные изменения внешнего и внутреннего кредитного рейтинга, возникшие в результате изменения кредитного риска по сравнению с моментом первоначального признания;
- Ухудшение внутреннего рейтинга до уровня, при котором Группой принимается решение об отказе в предоставлении кредита;
- Идентификация событий, способных повлиять на платежеспособность (отзыв лицензии, наличие исков, нарушение условий кредитной документации и др.).

**Основные признаки отнесения долгового финансового инструмента к обесцененным (стадия 3):**

- Заемщик просрочил погашение любой задолженности перед Группой более чем на 90 дней;
- Дефолтная реструктуризация задолженности и/или финансового обязательства по операциям на финансовых рынках и ожидаемая неплатежеспособность;
- Иные признаки неплатежеспособности, идентификация которых приводит к присвоению заемщику дефолта (банкротство заемщика, ожидаемое принятие заемщиком решения о ликвидации или прекращении деятельности, вероятное непогашение заемщиком задолженности и пр.).

**Восстановление кредитного качества.** Улучшение кредитного качества заемщика, по которой на прошлые отчетные даты было выявлено существенное увеличение кредитного риска, до уровня риска, относящегося к первой стадии, определяется на основе оценки изменения кредитного риска на отчетную дату по сравнению с моментом первоначального признания.

Восстановление кредитного качества с обесцененного уровня до уровня риска, относящегося к первой стадии, происходит при устранении на отчетную дату индикаторов обесценения, а также при отсутствии на отчетную дату факторов, свидетельствующих о существенном увеличении кредитного риска.

**Подход к резервированию для приобретенных или выданных обесцененных активов.** Для расчета оценочного резерва под кредитные убытки в отношении приобретенных или выданных обесцененных активов Группы оценивает накопленные изменения в величине ожидаемых кредитных потерь за весь срок жизни инструмента с момента приобретения или выдачи.

Финансовый актив считается приобретенным или выданным обесцененным активом, когда по нему произошло одно или несколько событий, которые оказывают негативное влияние на расчетные будущие денежные потоки по такому финансовому активу, в частности, наблюдаемые данные о следующих событиях на момент приобретения или выдачи:

- значительные финансовые затруднения контрагента/эмитента;
- нарушения условий договора, такие как просрочка платежа;
- предоставление кредитором уступки своему контрагенту/эмитенту в силу экономических причин или договорных условий, связанных с финансовыми затруднениями такого контрагента/эмитента и которую кредитор не предоставил бы в ином случае;
- появление вероятности банкротства или иной финансовой реорганизации;
- исчезновение активного рынка для данного финансового актива в результате финансовых затруднений эмитента;
- покупка или создание финансового актива с большой скидкой, которая отражает понесенные кредитные убытки.

## 27 ПОЛИТИКА УПРАВЛЕНИЯ РИСКАМИ(Продолжение)

### Кредитный риск(Продолжение)

**Методы оценки и способ формирования оценочного резерва под кредитные убытки.** В целях оценки ожидаемых кредитных убытков выделяются два метода: на уровне сделки или на уровне контрагента. Оценка на уровне сделки используется для всех долговых финансовых инструментов, кроме относящихся к сегменту Физические лица.

Оценка на уровне контрагента используется для всех долговых финансовых инструментов в рамках сегмента Физические лица.

Основным способом формирования оценочных резервов под кредитные убытки, который применяется на уровне Группы, является резервирование на коллективной основе. Он обязательно применяется для финансовых инструментов, задолженность по которым не является существенной или по которым в отчетном периоде не было выявлено существенного увеличения кредитного риска или обесценения.

**Резервирование финансовых активов на индивидуальной основе.** Величина оценочного резерва под кредитные убытки по каждому долговому финансовому активу осуществляется на основе оценки средневзвешенных ожидаемых кредитных потерь в рамках рассматриваемых сценариев.

- Количество рассматриваемых сценариев и их веса определяются на основании разработанной Группой методологии, с учетом имеющейся текущей, а также обоснованной прогнозной информации, однако, количество рассматриваемых сценариев не может быть менее двух (включая сценарий 100% потерь) и вероятность их осуществления должна быть выше нуля.
- Оценка ожидаемых потерь при индивидуальном подходе к резервированию учитывает временную стоимость денег, а также обоснованную информацию о прошлых, текущих и прогнозных будущих экономических условиях. Величина оценочного резерва под кредитные убытки определяется, как разница между валовой балансовой стоимостью долгового финансового актива до вычета оценочного резерва под кредитные убытки на дату оценки и его возмещаемой стоимости.

Для оценки возмещаемой стоимости используется метод дисконтированных денежных потоков, основанный на ожидаемых будущих платежах по долговому финансовому активу (или других денежных потоках) с использованием в качестве ставки дисконтирования эффективной процентной ставки. Данная оценка должна учитывать следующие источники поступления денежных средств:

- свободные денежные потоки от операционной деятельности;
- будущие суммы, возмещаемые в результате реализации залога;
- денежные поступления из других источников – например, в результате судебного производства (кросс реализации залога) или процедуры банкротства.

**Резервирование финансовых активов на коллективной основе.** Коллективная оценка оценочных резервов под кредитные убытки долговых финансовых активов осуществляется на основании индивидуальных риск метрик (PD, LGD, EAD), которые присваиваются каждому конкретному контрагенту/эмитенту на основе анализа финансовой и прочей информации, и по которым проводится регулярный мониторинг.

PD – вероятность дефолта, определяемая на основе риск-сегмента и внутреннего рейтинга (или группы просрочки) для соответствующего периода (12 месяцев или весь срок жизни инструмента (Lifetime PD)). Значения определяются на основе внутренних моделей, а также с использованием матриц миграции (Марковские цепи). Расчеты вероятности дефолта корректируются с учетом прогнозной информации. Показатели вероятности дефолта (PD), используемые Группой, на примере данных рейтингового агентства Moody's для финансовых институтов. Для корпоративных по основным отраслям экономики и физическим лицам используется данные публикуемый в официальных сайтах государственных органов, ЦБ РУ ([www.cbu.uz](http://www.cbu.uz)) и других источников. В качестве прогнозной информации используются данные о качестве кредитного портфеля банков прошлых периодов, а также текущие и ожидаемые изменения макроэкономических переменных (например, рост реального ВВП, инфляция, рост реальных располагаемых денежных доходов населения и др.). Влияние этих экономических переменных на вероятность дефолта определяется с помощью статистического регрессионного анализа, и рассчитывается как влияние, оказанное этими переменными на уровень дефолтов в прошлые периоды.

## 27 ПОЛИТИКА УПРАВЛЕНИЯ РИСКАМИ(Продолжение)

### Кредитный риск(Продолжение)

Группа оценивает ожидаемые кредитные убытки на период 12 месяцев (Стадия 1) или весь срок жизни инструмента, взвешенные с учетом вероятности сценариев. Данные ожидаемые кредитные убытки, взвешенные с учетом вероятности, определяются путем расчета каждого сценария по соответствующей модели ожидаемых кредитных убытков и их умножения на соответствующие веса сценария.

Основной принцип сегментации для определения вероятности дефолта (PD) для целей резервирования предполагает, что долговые финансовые инструменты со схожим профилем риска должны быть отнесены к одному портфелю с аналогичным уровнем риска. Риск-сегмент определяется исходя из особенности деятельности контрагента/эмитента, страны резидентства, размера и модели бизнеса.

LGD – уровень потерь при дефолте, оценочная величина убытков в результате наступления дефолта, основанная на разнице в суммах договорных денежных потоков к получению и денежных потоков, которые рассчитывает получить кредитор, в том числе в результате залогового имущества. Как правило, данная величина выражается в процентах EAD. Значения определяются с использованием моделей, разработанных на основании внутренней статистики.

EAD – величина кредитного требования, подверженная риску дефолта. Задолженность на момент дефолта определяется на основе ожидаемого графика платежей, который изменяется в зависимости от типа продукта. Для продуктов, которые учитываются по амортизируемой стоимости и кредитов с единовременным погашением задолженности на момент дефолта определяется на основе сумм к погашению заемщиком по договору за 12-месячный период или за весь срок жизни финансового инструмента. Данная задолженность также корректируется с учетом ожидаемой переплаты со стороны заемщика. В расчет также включаются допущения о досрочном погашении или рефинансировании. Для возобновляемых продуктов задолженность на момент дефолта прогнозируется путем добавления к текущему остатку использованных средств «коэффициента кредитной конверсии», который учитывает ожидаемое использование оставшегося лимита к моменту дефолта. Данные допущения изменяются в зависимости от типа продукта, текущего использования лимита и других поведенческих характеристик конкретного заемщика. Значения определяются с использованием моделей, разработанных на основании внутренней статистики.

**Определение оценочного резерва под кредитные убытки.** При наличии у контрагента текущей балансовой задолженности оценка резервов кредитных убытков осуществляется в соответствии с подходами, применяемыми к резервированию балансовой задолженности данного контрагента с учетом коэффициента кредитной конверсии (CCF), определенного как на основании статистических данных, так и с использованием Базельских значений. При наличии у контрагента только оценка оценочных резервов под кредитные убытки осуществляется в зависимости от объема обязательства с учетом CCF, на индивидуальной или коллективной основе.

**Кредитное качество финансовых инструментов.** Классификация финансовых активов по пяти категориям кредитного риска представляет собой суммарную информацию о кредитном качестве финансовых активов, попадающих под действие МСФО (IFRS) 9.

- «Минимальный кредитный риск» – активы, контрагенты по которым демонстрируют стабильную способность своевременно исполнять финансовые обязательства с незначительной вероятностью дефолта.
- «Низкий кредитный риск» – активы, контрагенты по которым имеют низкую вероятность дефолта и высокую способность своевременно исполнять финансовые обязательства.
- «Средний кредитный риск» – активы, контрагенты по которым имеют умеренную вероятность дефолта, демонстрируют среднюю способность своевременно выполнять финансовые обязательства и требуют более тщательного внимания на этапе мониторинга.
- «Высокий кредитный риск» – активы, контрагенты по которым имеют высокую вероятность дефолта, требуют особого внимания на этапе мониторинга.

«Дефолт» – активы, которые по имеющимся признакам обесценения соответствуют определению дефолта.

27 ПОЛИТИКА УПРАВЛЕНИЯ РИСКАМИ (Продолжение)

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

	31 декабрь 2018				
	<AAA	<BVB	<CCC	Не оценен	Итого
Денежные средства и их эквиваленты	1 591 311	9 884 499	-	-	11 475 810
Депозиты в банках	-	373 916 140	-	-	373 916 140
Инвестиционные финансовые активы	490 878 717	800 000	-	-	491 678 717
Дебиторская задолженность по страхованию	-	-	-	9 012 655	9 012 655
Прочие финансовые активы	811 288	50 189	-	2 371 276	3 232 753
<b>ИТОГО ФИНАНСОВЫЕ АКТИВЫ</b>	<b>493 281 316</b>	<b>384 650 828</b>	<b>-</b>	<b>11 383 931</b>	<b>889 316 075</b>

	31 декабрь 2017				
	<AAA	<BVB	<CCC	Не оценен	Итого
Денежные средства и их эквиваленты	745 398	18 684 069	-	-	19 429 467
Депозиты в банках	-	331 365 896	-	-	331 365 896
Инвестиционные финансовые активы	463 594 212	800 000	-	-	464 394 212
Дебиторская задолженность по страхованию	-	-	-	14 429 009	14 429 009
Прочие финансовые активы	255 750	-	-	2 623 599	2 879 349
<b>ИТОГО ФИНАНСОВЫЕ АКТИВЫ</b>	<b>464 595 360</b>	<b>350 849 965</b>	<b>-</b>	<b>17 052 608</b>	<b>832 497 933</b>

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

Консолидированная финансовая отчетность за год, закончившийся 31 декабря 2018 года  
 НКЭИС «УЗБЕКИНВЕСТ»  
 (в тысячах УЗС)

27 ПОЛИТИКА УПРАВЛЕНИЯ РИСКАМИ (Продолжение)

	2018			2017			
	Не просроченные, ни обесцененные	Просроченные 0-3 месяца	Просроченные 3-6 месяца	Просроченные 6-12 месяца	Просроченные более одного года	Резерв под обесценение	Итого
Денежные средства и их эквиваленты	11 475 810	-	-	-	-	(46 672)	11 475 810
Депозиты в банках	373 916 140	-	-	-	-	(6 007 398)	373 916 140
Инвестиционные финансовые активы	491 678 717	-	-	-	-	-	491 678 717
Дебиторская задолженность по страхованию	9 012 655	-	-	-	-	-	9 012 655
Прочие финансовые активы	3 232 753	-	-	-	6 012 294	(6 012 294)	3 232 753
<b>ИТОГО ФИНАНСОВЫЕ АКТИВЫ</b>	<b>889 316 075</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>12 066 364</b>	<b>(12 066 364)</b>	<b>889 316 075</b>

	2018			2017			
	Не просроченные, ни обесцененные	Просроченные 0-3 месяца	Просроченные 3-6 месяца	Просроченные 6-12 месяца	Просроченные более одного года	Резерв под обесценение	Итого
Денежные средства и их эквиваленты	19 429 467	-	-	-	-	-	19 429 467
Депозиты в банках	331 365 896	-	-	-	-	-	331 365 896
Инвестиционные финансовые активы	464 394 212	-	-	-	-	-	464 394 212
Дебиторская задолженность по страхованию	14 429 009	-	-	-	-	-	14 429 009
Прочие финансовые активы	2 879 348	-	-	-	5 400 392	(5 400 392)	2 879 348
<b>ИТОГО ФИНАНСОВЫЕ АКТИВЫ</b>	<b>832 497 932</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>5 400 392</b>	<b>(5 400 392)</b>	<b>832 497 932</b>

**27 ПОЛИТИКА УПРАВЛЕНИЯ РИСКАМИ(Продолжение)**

**Географическая концентрация**

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

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

	Республика Узбекистан	Страны не ОЭСР	Страны ОЭСР	Итого на 31 декабря 2018
<b>ФИНАНСОВЫЕ АКТИВЫ:</b>				
Денежные средства и их эквиваленты	9 884 499	-	1 591 311	11 475 810
Депозиты в банках	371 770 557	-	2 145 583	373 916 140
Инвестиционные финансовые активы	-	-	491 678 717	491 678 717
Дебиторская задолженность по страхованию	8 800 714	-	211 941	9 012 655
Прочие финансовые активы	2 310 082	-	922 671	3 232 753
<b>ИТОГО ФИНАНСОВЫЕ АКТИВЫ</b>	<b>392 765 852</b>	<b>-</b>	<b>496 550 223</b>	<b>889 316 075</b>
<b>ФИНАНСОВЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА:</b>				
Кредиторская задолженность по страхованию	9 469 696	-	389 415	9 859 111
Прочие финансовые обязательства	1 708 098	-	2 065 548	3 773 646
<b>ИТОГО ФИНАНСОВЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА</b>	<b>11 177 794</b>	<b>-</b>	<b>2 454 963</b>	<b>13 632 758</b>
<b>ОТКРЫТАЯ БАЛАНСОВАЯ ПОЗИЦИЯ</b>	<b>381 588 058</b>	<b>-</b>	<b>494 095 260</b>	<b>875 683 317</b>



27 ПОЛИТИКА УПРАВЛЕНИЯ РИСКАМИ(Продолжение)

	Республика Узбекистан	Страны не ОЭСР	Страны ОЭСР	Итого на 31 декабря 2017
<b>ФИНАНСОВЫЕ АКТИВЫ:</b>				
Денежные средства и их эквиваленты	18 320 184	-	1 109 283	19 429 467
Депозиты в банках	250 165 196	81 200 700	-	331 365 896
Инвестиционные финансовые активы	-	-	464 394 212	464 394 212
Дебиторская задолженность по страхованию	13 550 551	-	878 458	14 429 009
Прочие финансовые активы	2 783 066	-	96 282	2 879 348
<b>ИТОГО ФИНАНСОВЫЕ АКТИВЫ</b>	<b>284 818 997</b>	<b>81 200 700</b>	<b>466 478 235</b>	<b>832 497 932</b>
<b>ФИНАНСОВЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА:</b>				
Кредиторская задолженность по страхованию	16 406 396	-	555 466	16 961 862
Прочие финансовые обязательства	3 599 779	-	1 569 317	5 169 096
<b>ИТОГО ФИНАНСОВЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА</b>	<b>20 006 175</b>	<b>-</b>	<b>2 124 783</b>	<b>22 130 958</b>
<b>ОТКРЫТАЯ БАЛАНСОВАЯ ПОЗИЦИЯ</b>	<b>264 812 822</b>	<b>81 200 700</b>	<b>464 353 452</b>	<b>810 366 974</b>

**Риск ликвидности**

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

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

27 ПОЛИТИКА УПРАВЛЕНИЯ РИСКАМИ(Продолжение)

**Рыночный риск**

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

**Валютный риск**

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

	UZS	USD USD 1 = 8,339.55 UZS	EUR EUR 1 = 9,479.57 UZS	Прочие	Итого на 31 декабря 2018
<b>ФИНАНСОВЫЕ АКТИВЫ:</b>					
Денежные средства и их эквиваленты	7 236 015	3 954 764	155 152	129 879	11 475 810
Депозиты в банках	78 070 850	295 845 290	-	-	373 916 140
Инвестиционные финансовые активы	-	491 678 717	-	-	491 678 717
Дебиторская задолженность по страхованию	8 800 714	211 941	-	-	9 012 655
Прочие финансовые активы	2 310 082	922 671	-	-	3 232 753
<b>ИТОГО ФИНАНСОВЕ АКТИВЫ</b>	<b>96 417 661</b>	<b>792 613 384</b>	<b>155 152</b>	<b>129 879</b>	<b>889 316 075</b>
<b>ФИНАНСОВЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА:</b>					
Кредиторская задолженность по страхованию	2 027 734	7 831 378	-	-	9 859 111
Прочие финансовые обязательства	1 708 098	2 065 548	-	-	3 773 646
<b>ИТОГО ФИНАНСОВЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА</b>	<b>3 735 832</b>	<b>9 896 926</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>13 632 758</b>
<b>ОТКРЫТАЯ БАЛАНСОВАЯ ПОЗИЦИЯ</b>	<b>92 681 829</b>	<b>782 716 458</b>	<b>155 152</b>	<b>129 879</b>	<b>875 683 318</b>

27 ПОЛИТИКА УПРАВЛЕНИЯ РИСКАМИ (Продолжение)

	UZS	USD USD 1 = 8,120.07 UZS	EUR EUR 1 = 9,624.72 UZS	Прочие	Итого на 31 декабря 2017
<b>ФИНАНСОВЫЕ АКТИВЫ:</b>					
Денежные средства и их эквиваленты	8 293 717	10 303 837	255 573	576 340	19 429 467
Депозиты в банках	56 588 123	274 777 773	-	-	331 365 896
Инвестиционные финансовые активы	-	464 394 212	-	-	464 394 212
Дебиторская задолженность по страхованию	14 173 259	255 750	-	-	14 429 009
Прочие финансовые активы	2 879 348	-	-	-	2 879 348
<b>ИТОГО ФИНАНСОВЫЕ АКТИВЫ</b>	<b>81 934 447</b>	<b>749 731 572</b>	<b>255 573</b>	<b>576 340</b>	<b>832 497 932</b>
<b>ФИНАНСОВЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА:</b>					
Кредиторская задолженность по страхованию	2 418 998	14 542 864	-	-	16 961 862
Прочие финансовые обязательства	5 169 096	-	-	-	5 169 096
<b>ИТОГО ФИНАНСОВЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА</b>	<b>7 588 094</b>	<b>14 542 864</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>22 130 958</b>
<b>ОТКРЫТАЯ БАЛАНСОВАЯ ПОЗИЦИЯ</b>	<b>74 346 353</b>	<b>735 188 708</b>	<b>255 573</b>	<b>576 340</b>	<b>810 366 974</b>

Анализ чувствительности к валютному риску

В приведенной ниже таблице представлен анализ чувствительности Группы к 10% и 10% повышению и понижению курса УЗС к доллару США и евро по состоянию на 31 декабря 2018 и 2017 годов, 10% и 10% соответственно. Руководство Группы полагает, что, учитывая текущую экономическую ситуацию в Республике Узбекистан, возможно колебание курса УЗС к доллару США и евро в размере до 10%. Данный уровень чувствительности используется внутри Компании при составлении отчетов о валютном риске для ключевого управленческого персонала Компании и представляет собой оценку руководством Компании возможного изменения валютных курсов. В анализ чувствительности включены только суммы в иностранной валюте, имеющиеся на конец периода, при конвертации которых на конец года используются курсы, измененные на 10% по сравнению с действующими по состоянию на 31 декабря 2018 и 2017 годов соответственно.

		31 декабрь 2018		31 декабрь 2017	
		+10%	10%	+10%	-10%
Долларов США	Влияние на чистую прибыль и капитал	78 271 646	(78 271 646)	73 518 871	(73 518 871)
		31 декабрь 2018		31 декабрь 2017	
		+10%	-10%	+10%	-10%
ЕВРО	Влияние на чистую прибыль и капитал	15 515	(15 515)	25 557	(25 557)

## 27 ПОЛИТИКА УПРАВЛЕНИЯ РИСКАМИ(Продолжение)

### Ограничения анализа чувствительности

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

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

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

## 28 СОБЫТИЯ ПОСЛЕ ОТЧЕТНОЙ ДАТЫ

1. 20.02.2019 года был открыт счет в Credut Suisse AG для Международной страховой компании «Uzbekinvest International Insurance Company Limited» под номером 0835-2305525-1. На конец рабочего дня 25 марта 2019 года на счет поступил портфель ценных бумаг и остатков денежных средств от Falcon Private Bank в Цюрихе на общую сумму 51 908 091,20 долларов США.

2. Указом Президента Республики Узбекистан №УП-5468 от 29 июня 2017 года утверждена Концепция совершенствования налоговой политики Республики Узбекистан. Он направлен на снижение налогового бремени, упрощение налоговой системы и совершенствование налогового администрирования и разработан с учетом рекомендаций Международного валютного фонда, Всемирного банка и международных экспертов.