



O'ZBEKINVEST
MILLIY SUG'URTA KOMPANIYASI

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

**Консолидированная финансовая отчетность и
Заключение независимых аудиторов
за год, закончившийся 31 декабря 2019 года**

СОДЕРЖАНИЕ

ЗАЯВЛЕНИЕ РУКОВОДСТВА ОБ ОТВЕТСТВЕННОСТИ ЗА ПОДГОТОВКУ И УТВЕРЖДЕНИЕ КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ _____	3
ЗАКЛЮЧЕНИЕ НЕЗАВИСИМЫХ АУДИТОРОВ _____	4
КОНСОЛИДИРОВАННЫЙ ОТЧЕТ О ПРИБЫЛЯХ И УБЫТКАХ _____	9
КОНСОЛИДИРОВАННЫЙ ОТЧЕТ О ПРИБЫЛЯХ И УБЫТКАХ И О ПРОЧЕМ СОВОКУПНОМ ДОХОДЕ _____	10
КОНСОЛИДИРОВАННЫЙ ОТЧЕТ О ФИНАНСОВОМ ПОЛОЖЕНИИ _____	11
КОНСОЛИДИРОВАННЫЙ ОТЧЕТ ОБ ИЗМЕНЕНИЯХ В КАПИТАЛЕ _____	12
КОНСОЛИДИРОВАННЫЙ ОТЧЕТ О ДВИЖЕНИИ ДЕНЕЖНЫХ СРЕДСТВ _____	13
ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ _____	14-65



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

ЗАКЛЮЧЕНИЕ НЕЗАВИСИМЫХ АУДИТОРОВ

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

Мнение

Мы провели аудит прилагаемой консолидированной финансовой отчетности Национальной компании экспортно-импортного страхования «Узбекивест» (далее «Компания»), ее дочерних предприятий и филиалов (совместно именуемых «Группа»), которая включает консолидированный отчет о финансовом положении по состоянию на 31 декабря 2019 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 2019 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>1. Оценка страховых резервов</p> <p>Страховые резервы Группы, включающие резерв по непоплаченным претензиям и резерв по оставшимся рискам, отражают на балансе неопределенность, присущую страховой деятельности. Оценка страховых резервов является сложной, поскольку предполагает высокую степень суждения. Что касается резерва по непогашенным требованиям, то отдел по претензиям создает резерв на возможные потери после уведомления и после оценки всей информации по представленным претензиям. Затем информация о претензиях объединяется и рассматривается как единое целое, чтобы можно было определить общую оценку конечных потерь, которые будут понесены в отношении страховых полисов, гарантированных для каждого направления деятельности. Моделирование резервов убытков учитывает опыт претензий, разработку требований, рыночные условия, а также вопросы, которые чувствительны к юридическим, экономическим и различным другим факторам, и неопределенностям, для того чтобы прийти к оценке конечных потерь. Резерв по неизрасходованному риску рассчитывается на основе учета премий, характера политики и общепринятой оценки. Руководство рассматривает претензии и премии, вклады в модели, а также привлекает сертифицированного независимого актуария для анализа оценки конечных потерь и резерва для оставшихся рисков для обеспечения адекватности страховых резервов.</p> <p>2. COVID-19 - рассмотрение последующих событий</p> <p>С даты составления баланса COVID-19 привела к пандемии, вызвавшей значительные потрясения во всем мире. По состоянию на 31</p>	<p>При аудите страховых резервов мы проводили проверку контролей, проверку деталей и аналитических процедур на страховых резервах Группы. Мы также сравнили методологии актуарной оценки и допущений, использованные руководством, с отраслевыми данными и с признанными актуарными практиками. Наши процедуры включали обзор допущений, используемых независимым квалифицированным актуарием-аттестатом, и обоснование сделанных по ним выводов, оценку согласованности методологий оценки, применявшихся повторно в предыдущие годы, и оценку того, соответствуют ли изменения, внесенные в актуарные модели, нашему пониманию развития бизнеса и нашим ожиданиям, вытекающим из рыночного опыта. Кроме того, мы провели независимый анализ и перерасчет страховых резервов отдельных классов бизнеса. Мы также сравнили наш независимый анализ с результатами руководства и получили объяснения различий, если таковые имелись.</p> <p>Наша работа над этим ключевым вопросом аудита включала понимание и оценку руководства, и получение дополнительных</p>



Grant Thornton

An instinct for growth™

декабря 2019 года было выявлено неограниченное количество случаев COVID-19. С тех пор распространение вируса стало значительным и количество зарегистрированных случаев и смертей значительно увеличилось. Это подорвало финансовые рынки и нормальные модели поведения людей.

Как описано в финансовой отчетности, влияние COVID-19 рассматривается как не корректирующее событие после отчетной даты. Оценив повышенную финансовую нестабильность и экономический стресс, руководство подготовило финансовую отчетность, исходя из того, что Компания является непрерывно действующей..

доказательств, подтверждающих проведенный ими анализ. На основании полученных доказательств мы пришли к выводу, что использование руководством допущения о непрерывности деятельности Компании является уместным, а раскрытие события после отчетной даты - уместным.

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.



Grant Thornton

An instinct for growth™

Ответственность аудиторов за аудит консолидированной финансовой отчетности

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

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

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



Grant Thornton

An instinct for growth™

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:



Н.Н. Йулчиев

Аудитор:



С.К. Акмалов

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

30 сентября 2020 года

**КОНСОЛИДИРОВАННЫЙ ОТЧЕТ ОБ УБЫТКАХ И ПРОЧЕМ СОВОКУПНОМ
 ДОХОДЕ**

	Примечание	За год, закончившийся 31 декабря 2019 года	За год, закончившийся 31 декабря 2018 года
СТРАХОВАНИЕ			
Страховые премии	5	382 528 142	295 799 435
Страховые премии, переданные в перестрахование	5	(161 578 657)	(107 749 092)
Страховые премии, за вычетом переданных в перестрахование		220 949 485	188 050 343
Изменение в резерве незаработанных страховых премий, за вычетом доли перестраховщика	5,19	(31 165 068)	(17 600 002)
Чистые заработанные премии		189 784 417	170 450 341
Оплаченные убытки, общая сумма	6	(152 542 447)	(106 953 096)
Претензии по рискам, переданным в перестрахование	6	22 774	5 078 779
Изменение в резерве по страховым убыткам, за вычетом переданных в перестрахование	6,20	10 316 173	(22 122 878)
Чистые произошедшие убытки		(142 203 500)	(123 997 195)
Коммиссионный доход		4 778 059	3 686 877
Аквизиционные расходы		(34 414 244)	(23 877 038)
Изменение отложенных аквизиционных расходов	16	2 388 486	1 861 268
Результаты страховой деятельности		20 333 217	28 124 253
ИНВЕСТИЦИИ			
Инвестиционный доход от финансовых активов по справедливой стоимости через прибыль или убыток	7	16 455 981	5 415 149
Процентный доход от ссуд и депозитов в банках		33 140 165	18 979 482
Формирования резерва под обесценение инвестиции, имеющиеся в наличии для продажи		-	-
Доход от дивидендов		15 341 091	22 779 497
Доля прибыли в ассоциированных предприятий		151 556	(196 095)
Прочие (расходы) / доходы от инвестиционной деятельности		218 054	19 147
Результаты инвестиционной деятельности		65 306 848	46 997 180
ПРОЧИЕ			
Чистая прибыль от операций с иностранной валютой		39 270 388	205 818
Административные и операционные расходы	8	(65 954 917)	(61 783 728)
Формирования резерва под обесценение прочих активов		(436 991)	(616 392)
Прочие доходы		1 437 552	3 473 880
Прибыль/(убытки) от восстановления резерва на ожидаемые кредитные убытки		(419 369)	(2 924 656)
Результаты прочей деятельности		(26 103 338)	(61 645 078)
ПРИБЫЛЬ ДО НАЛОГООБЛАЖЕНИЯ		59 536 727	13 476 357
Расходы по налогу на прибыль	9	(6 305 730)	(961 088)
ЧИСТАЯ ПРИБЫЛЬ ЗА ГОД		53 230 998	12 515 269
Относящийся к:			
Собственникам компании		54 725 411	12 671 602
Неконтролирующим долям		(1 494 414)	(156 333)
		53 230 997	12 515 269

От имени Руководства

Азимов Р.С.
 Генеральный директор
 28 сентября 2020 года
 г. Ташкент, Узбекистан



Кобесов Ж.К.
 Главный бухгалтер
 28 сентября 2020 года
 Ташкент, Узбекистан

(Handwritten signature)

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

Примечание	За год, закончившийся 31 декабря 2019 года	За год, закончившийся 31 декабря 2018 года
ЧИСТАЯ ПРИБЫЛЬ ЗА ГОД	53 230 997	12 515 269
ПРОЧИЙ СОВОКУПНЫЙ ДОХОД		
Статьи, которые впоследствии могут быть реклассифицированы в состав прибылей или убытков:		
Курсовые разницы от пересчета иностранных подразделений в валюту отчетности	58 400 500	10 974 000
ПРОЧИЙ СОВОКУПНЫЙ ДОХОД	58 400 500	10 974 000
ИТОГО СОВОКУПНЫЙ ДОХОД	111 631 497	23 489 269
Относящийся к:		
Собственникам компании	113 052 397	23 645 602
Неконтролирующим долям	(1 494 414)	(156 333)
ИТОГО СОВОКУПНЫЙ ДОХОД	111 557 983	23 489 269

От имени Руководителя

Азимов Р.С.
 Генеральный директор

28 сентября 2020 года
 г. Ташкент, Узбекистан



Кобесов Ж.К.
 Главный бухгалтер

28 сентября 2020 года
 г. Ташкент, Узбекистан

КОНСОЛИДИРОВАННЫЙ ОТЧЕТ О ФИНАНСОВОМ ПОЛОЖЕНИИ

	Примечание	31 декабря 2019 года	31 декабря 2018 года
АКТИВЫ			
Денежные средства и их эквиваленты	10	21 999 239	11 475 810
Депозиты в банках	11	397 494 431	373 916 140
Инвестиционные финансовые активы	12	581 908 327	491 678 717
Инвестиции в ассоциированные предприятия	13	623 076	585 983
Доля перестраховщиков в резерве незаработанной премии	19	58 561 352	50 131 198
Доля перестраховщиков в резерве убытков	20	16 341 519	8 589 563
Дебиторская задолженность по страхованию и перестрахованию	14	8 483 932	9 012 656
Основные средства и нематериальные активы	15	17 611 279	9 608 099
Отсроченные аквизиционные расходы	16	17 617 587	15 093 505
Прочие активы	17	14 189 950	12 684 541
ИТОГО АКТИВОВ		1 134 830 691	982 776 212
ОБЯТЕЛЬСТВА И СОБСТВЕННЫЕ СРЕДСТВА			
Кредиторская задолженность по страхованию и перестрахованию	18	2 059 226	9 859 111
Резерв незаработанных премий	19	140 584 880	100 257 408
Резерв убытков	20	115 242 381	116 691 558
Отсроченные налоговые обязательства	9	2 730 799	2 767 556
Прочие обязательства	21	20 358 568	16 664 944
ИТОГО ОБЯТЕЛЬСТВ		280 975 854	246 240 577
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	474 228 000	415 827 500
Стабилизационный резерв	22	9 568 346	3 682 369
Нераспределенная прибыль		329 040 964	274 315 553
Чистые активы, причитающиеся владельцам Группы		852 476 131	733 464 243
Неконтролирующие доли	23	1 378 706	3 071 392
ИТОГО СОБСТВЕННЫХ СРЕДСТВ		853 854 837	736 535 635
ИТОГО ОБЯТЕЛЬСТВ И СОБСТВЕННЫХ СРЕДСТВ		1 134 830 691	982 776 212

От имени Руководителя

Азимов Р.С.
 Генеральный директор

28 сентября 2020 года
 г. Ташкент, Узбекистан



(Signature)

Кобесов Ж.К.
 Главный бухгалтер

28 сентября 2020 года
 г. Ташкент, Узбекистан

Консолидированная финансовая отчетность за год, закончившийся 31 декабря 2019 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 2018 года	19 257 325	15 454 598	4 926 898	404 853 500	2 471 529	261 643 950	708 607 800	3 227 725	711 835 525
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	733 464 242	3 071 392	736 535 635
Итого совокупный доход за год	-	-	-	58 400 500	-	54 725 411	113 125 911	(1 494 414)	111 631 496
Перевод в стабилизационный резерв	-	-	-	-	5 885 977	-	5 885 977	-	5 885 977
Изменение в капитале	-	-	-	-	-	-	-	(198 271)	(198 271)
На 31 декабря 2019 года	19 257 325	15 454 598	4 926 898	474 228 000	9 568 346	329 040 964	852 476 131	1 378 706	853 854 837

От имени Руководства:


 Азимов Р.С.
 Генеральный директор O'ZBEKINVEST



Кобесов Ж.К.
 Главный бухгалтер

28 сентября 2020 года
 г. Ташкент, Узбекистан

Примечания на стр. 14-65 являются неотъемлемой частью настоящей финансовой отчетности

КОНСОЛИДИРОВАННЫЙ ОТЧЕТ О ДВИЖЕНИИ ДЕНЕЖНЫХ СРЕДСТВ

	Примечание	За год, закончившийся 31 декабря 2019 года	За год, закончившийся 31 декабря 2018 года
ДВИЖЕНИЕ ДЕНЕЖНЫХ СРЕДСТВ ОТ ОПЕРАЦИОННОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ			
Премии полученные	5	382 528 142	295 799 435
Премии, переданные на перестрахование	5	(161 578 657)	(107 749 092)
Претензии уплаченные	6	(152 542 447)	(106 953 096)
Претензии возмещенные перестраховщиками	6	22 774	5 078 779
Комиссионные доходы полученные		4 778 059	3 686 877
Аквизиционные расходы		(34 549 840)	(23 877 037)
Административные и операционные расходы	8	(65 954 917)	(61 783 728)
Формирования резерва под обесценение прочих активов		(436 991)	(616 392)
Прибыль/(убытки) от восстановления резерва на ожидаемые кредитные убытки		(419 369)	(2 924 656)
Налог на прибыль	9	(6 305 730)	(961 088)
Прочие доходы, полученные		1 437 552	3 473 880
Денежные средства от операционной деятельности до изменений в операционных активах и обязательствах		(33 021 425)	3 173 882
<i>Изменение в операционных активах и обязательствах</i>			
Увеличение / (уменьшение) прочих активов		920 733	(1 274 481)
Увеличение прочих обязательств		4 295 589	2 550 170
Чистый поступления денежных средств от операционной деятельности		(27 805 103)	4 449 571
ДЕНЕЖНЫЕ СРЕДСТВА ОТ ИНВЕСТИЦИОННОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ:			
Чистые поступления от / (инвестиции в) займов и дебиторских задолженности		-	-
Чистые инвестиции в депозиты в банках		(23 578 291)	(42 550 244)
Чистые инвестиции в / (доходы от) финансовых активов, по справедливой стоимости через прибыль или убыток		25 897 894	(8 555 320)
Резерв под обесценение инвестиции, имеющиеся в наличии для продажи		-	-
Приобретение основных средств и нематериальных активов		(10 586 157)	(8 366 866)
Приобретение инвестиций, имеющиеся в наличии для продажи		-	-
Поступление от погашения или продажи инвестиции, имеющиеся в наличии для продажи		-	-
Проценты полученные		33 140 165	18 979 483
Поступления от продажи основных средств		-	6 942 153
Полученный дивидендный доход		15 341 091	22 779 497
Чистые денежные средства, использованные в инвестиционной деятельности		40 214 702	(10 771 298)
Влияние изменения валютного курса на денежные средства и их эквиваленты		(1 886 170)	(1 631 930)
Чистое (уменьшение) / увеличение денежных средств и их эквивалентов		10 523 429	(7 953 659)
ДЕНЕЖНЫЕ СРЕДСТВА И ИХ ЭКВИВЛЕНТЫ, начало года	10	11 475 810	19 429 467
ДЕНЕЖНЫЕ СРЕДСТВА И ИХ ЭКВИВЛЕНТЫ, конец года	10	21 999 239	11 475 810

От имени Руководства

Азимов Р.С.
 Генеральный директор

28 сентября 2020 года
 г. Ташкент, Узбекистан



Кобесов Ж.К.
 Главный бухгалтер

28 сентября 2020 года
 г. Ташкент, Узбекистан

Примечания на стр. 14-65 являются неотъемлемой частью настоящей финансовой отчетности

ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ

1 ОРГАНИЗАЦИЯ

Национальная компания экспортно-импортного страхования «Узбекивест» (далее «Компания») является юридическим лицом Республики Узбекистан. Она была создана решением Кабинета Министров 13 апреля 1994 года как Национальная страховая компания «Узбекивест» и начала свою деятельность 1 июня 1994 года. В соответствии с Указом Президента от 18 февраля 1997 года, Национальная страховая компания «Узбекивест» была преобразована в Национальную компанию экспортно-импортного страхования «Узбекивест», с увеличением уставного капитала и расширением объема операций. 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 б.

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 2019 года Компания имела 14 филиалов (31 декабря 2018 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 предприятия	Страна	Доля участия/голосов, %		Отрасль
		2019	2018	
Страховая Компания Узбекивест Интернэшнл Иншуранс Компани Лимитед	Великобритания	100	100	Страхование политических рисков
Унитарное предприятие Узбекивест Сармоялари	Узбекистан	100	100	Инвестирование
СК ООО Узбекивест Хаёт	Узбекистан	90	80	Страхование жизни
Сервисное Агентство Узбекивест Ассистанс	Узбекистан	100	100	Страховое сервисное агентство
Бош бино ишлатмаси	Узбекистан	75	75	Услуги
Булунгур узумзорлари	Узбекистан	99	99	Садоводство

Узбекивест Интернэшнл Иншуранс Компани Лимитед (далее - «УИИС») была зарегистрирована в ноябре 1994 года в Великобритании с уставным капиталом 100 000 тыс. долларов США. В декабре 1995 года УИИС получила разрешение Министерства Великобритании по торговле и промышленности на осуществление страховой деятельности на территории Великобритании и предоставляет услуги страхования международных инвестиций в экономику Республики Узбекистан от политических рисков. В 2009 году акционеры договорились об уменьшении общей суммы уставного капитала УИИС со 100 000 тыс. долларов США до 80 000 тыс. долларов США. В 2009 году оба акционера УИИС, Национальная компания экспортно-импортного страхования «Узбекивест» (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 «Узбекивест» стала единственным собственником УИИС. 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 нереализованные доходы по операциям между компаниями Группы взаимоисключаются. Нереализованные расходы также взаимоисключаются, кроме случаев, когда затраты не могут быть возмещены. Филиалы 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 Филиалы 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 бухгалтерском стандартам не завершит второй этап своего проекта касательно договоров страхования.

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

2 ОСНОВНЫЕ ПРИНЦИПЫ УЧЕТНОЙ ПОЛИТИКИ (Продолжение)

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

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

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

Договор страхования

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

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

Описание страховых продуктов

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

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

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

Краткосрочные страховые контракты

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

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

2 ОСНОВНЫЕ ПРИНЦИПЫ УЧЕТНОЙ ПОЛИТИКИ (Продолжение)

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

Долгосрочные страховые контракты

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

Страховые премии

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

Резерв незаработанной премии

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

Претензии

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

Отсроченные аквизиционные расходы

Аквизиционные расходы представляют собой комиссионные, заработную плату и прочие прямые расходы по привлечению страхового дела, размер которых изменяется и зависит от объема премии по вновь подписанным и перезаключенным договорам. Аквизиционные расходы откладываются и амортизируются в течение периода, за который будут заработаны соответствующие премии. Отсроченные аквизиционные расходы (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, выпущенные 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 всех оставшихся долей участия и всей выручки от выбытия части доли участия в зависимом предприятии учитывается при определении прибыли и убытков от продажи зависимого предприятия. Кроме того, учет всех сумм, ранее отражавшихся в составе прочего совокупного дохода в части, относящейся к выбывающему зависимому предприятию, осуществляется Группой в таком же порядке, который потребовался бы в случае, если бы зависимое предприятие самостоятельно осуществляло продажу соответствующих активов и обязательств. Соответственно, если прибыль или убыток, ранее признанные в составе прочего совокупного дохода, реклассифицируются в прибыль или убытки при продаже соответствующих активов или обязательств, Группа реклассифицирует прибыль или убытки из капитала в прибыль или убытки (в порядке реклассификационной корректировки) в момент прекращения использования метода долевого участия.

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

2 ОСНОВНЫЕ ПРИНЦИПЫ УЧЕТНОЙ ПОЛИТИКИ (Продолжение)

состав прибыли или убытков при выбытии соответствующих активов или обязательств.

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

Денежные средства и их эквиваленты

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

Депозиты в банках

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

Дебиторская задолженность по страхованию и перестрахованию

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

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

Перестрахование

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

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

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

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

2 ОСНОВНЫЕ ПРИНЦИПЫ УЧЕТНОЙ ПОЛИТИКИ (Продолжение)

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

Основные средства и нематериальные активы

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

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

Здания и прочая недвижимость	3 %
Транспорт	20 %
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.

Аренда

Учетная политика, применимая с 1 января 2019 года

В момент заключения договора организация оценивает, является ли договор в целом или его отдельные компоненты договором аренды. Договор является договором аренды или содержит компонент аренды, если по этому договору передается право контролировать использование идентифицированного актива в течение определенного периода времени в обмен на возмещение. Чтобы оценить, передается ли право контролировать использование идентифицированного актива по этому договору, Группа применяет определение аренды согласно МСФО (IFRS) 16.

Группа как арендатор

Группа признает актив в форме права пользования и обязательство по аренде на дату начала аренды. Актив в форме права пользования первоначально оценивается по первоначальной стоимости, составляющей первоначальную величину обязательства по аренде с корректировкой на величину арендных платежей, сделанных на дату начала аренды или до такой даты, увеличенную на понесенные первоначальные прямые затраты.

При последующем учете актив в форме права пользования амортизируется линейным методом, начиная с даты начала аренды и до окончания срока аренды. В дополнение к этому стоимость актива в форме права пользования периодически снижается на величину убытков от обесценения при его наличии, а также корректируется при проведении определенных переоценок обязательства по аренде.

2 ОСНОВНЫЕ ПРИНЦИПЫ УЧЕТНОЙ ПОЛИТИКИ (Продолжение)

Обязательство по аренде первоначально оценивается по приведенной стоимости арендных платежей, не уплаченных на дату начала аренды. Арендные платежи дисконтируются с использованием ставки привлечения дополнительных заемных средств, которая отражает ставку привлечения заемных средств для Группы.

Обязательство по аренде оценивается по амортизированной стоимости с использованием метода эффективной процентной ставки.

Активы в форме права пользования раскрываются по строке «Основные средства» в консолидированном отчете о финансовом положении, обязательства по аренде раскрываются по строке «Прочие обязательства» в консолидированном отчете о финансовом положении. Общий денежный отток по обязательствам по аренде раскрывается в разделе «Движение денежных средств от финансовой деятельности» в консолидированном отчете о движении денежных средств.

Группа приняла решение не признавать активы в форме права пользования и обязательства по аренде применительно к договорам аренды активов с низкой стоимостью и краткосрочным договорам аренды. Группа признает арендные платежи, осуществляемые в соответствии с такими договорами, в качестве расхода линейным методом в течение срока аренды.

Группа как арендодатель

При начале действия или модификации договора, содержащего компонент аренды, Группа распределяет предусмотренное договором возмещение на каждый компонент аренды на основе существующих для них относительных цен обособленной сделки.

В случаях, когда Группа является арендодателем, на дату начала арендных отношений она определяет, является ли каждый из договоров финансовой арендой или операционной арендой.

Для того, чтобы классифицировать договор аренды, Группа проводит общую оценку того, передает ли договор аренды практически все риски и выгоды, связанные с владением базовым активом. Если это имеет место, тогда договор аренды является финансовой арендой; в противном случае договор является операционной арендой. В рамках данной оценки Группа рассматривает определенные индикаторы, в частности, составляет ли срок аренды значительную часть срока экономического использования актива.

Группа применяет требования МСФО (IFRS) 9 в отношении прекращения признания и обесценения по отношению к чистой инвестиции в аренду.

Учетная политика, применявшаяся до 1 января 2019 года

По договорам, заключенным до 1 января 2019 года, Группа определяла, являлось ли данное соглашение в целом арендой или содержало элемент аренды, на основании оценки:

- зависело ли исполнение соглашения от использования какого-либо конкретного актива или активов; и
- передавалось ли в рамках этого соглашения право пользования активом. Соглашение передавало право пользования актива, если выполнялось любое из следующих условий:
- покупатель имел возможность или право управлять этим активом, в то же время получая или контролируя продукцию, произведенную данным активом, в объеме, превышающем незначительный;
- покупатель имел возможность или право контролировать физический доступ к активу, получая при этом или контролируя продукцию, произведенную данным активом, в объеме, превышающем незначительный;

2 ОСНОВНЫЕ ПРИНЦИПЫ УЧЕТНОЙ ПОЛИТИКИ (Продолжение)

- факты и обстоятельства указывали на низкую вероятность того, что другие стороны получат продукцию в объеме, превышающем незначительный, и при этом цена за единицу продукции не зафиксирована в договоре как сумма за единицу продукции и не равна текущей рыночной цене за единицу продукции.

Аренда Группой активов, при которой арендодатель фактически сохраняет за собой риски и выгоды, связанные с правом собственности на объект аренды, классифицировалась как операционная аренда. Платежи по договору операционной аренды равномерно списывались на расходы в течение срока аренды и учитываются в составе прочих общехозяйственных и административных расходов.

Инвестиционная недвижимость

К инвестиционной недвижимости относят недвижимость, предназначенную для получения прибыли от сдачи в аренду и/или увеличения ее рыночной стоимости. При первоначальном признании инвестиционная недвижимость оценивается по фактическим затратам, включая затраты по сделкам. После первоначального признания инвестиционная недвижимость оценивается по справедливой стоимости.

Прибыль или убыток, возникающий в результате изменения справедливой стоимости, отражается в составе прибыли или убытка. Учетная политика по отражению в консолидированной финансовой отчетности дохода от сдачи в аренду инвестиционной недвижимости описана в Пояснении 3(с).

В случае если объект инвестиционной недвижимости начинает использоваться для собственных нужд, происходит его реклассификация в категорию основных средств, и справедливая стоимость данного объекта на дату реклассификации становится фактическими затратами по данному объекту для целей его последующего отражения в консолидированной финансовой отчетности. В случае если Группа реконструирует данный объект инвестиционной недвижимости для дальнейшего использования в качестве инвестиционной недвижимости, данный объект продолжает отражаться в качестве инвестиционной недвижимости, которая оценивается на основании модели учета по справедливой стоимости и не реклассифицируется в категорию основных средств на протяжении периода реконструкции.

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 потребуется 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 2019 года	31 декабря 2018 года
Узб.сум/1 Доллар США	9 507,56	8 339,55
Узб.сум/1 Евро	10 624,70	9 479,57
Узб.сум /1 Российский рубль	153,17	120,91
Узб.сум /1 Английский фунт стерлинга	12 432,09	10 532,85
Узб.сум/1 Швейцарский франк	9 753,34	8 381,46

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.

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

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.

Применение МСФО 16 с 1 января 2019 года не оказало значительного эффекта на финансовую отчетность Группы.

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)

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

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 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 .

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 Примечании 24.

Измерение оценочного резерва под ожидаемые кредитные убытки .

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.

Определение терминов, связанных с оценкой ожидаемых кредитных убытков, приводятся в Примечании 27.

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 2019 года
 НКЭИС «УЗБЕКИНВЕСТ»
 (в тысячах УЗС)

5 ЧИСТЫЕ ЗАРАБОТАННЫЕ ПРЕМИИ

Чистые заработанные премии за год, закончившийся 31 декабря 2019 года, включают:

В тысячах УЗС	Обязательные виды страхования	Имущество	Личное	Ответственность	Страхование		31 декабря 2019 года Итого
					финансовых рисков, экспортно-импортных контрактов и кредитов	Страхование Жизни	
Премии по прямому страхованию	26 053 354	214 919 623	5 208 527	6 284 091	7 065 926	115 628 613	375 160 134
Премии по перестрахованию	37 708	7 082 733	5 054	231 982	10 530	-	7 368 007
Общая Страховые премии,	26 091 062	222 002 357	5 213 581	6 516 073	7 076 457	115 628 613	382 528 142
Страховые премии, переданные в перестрахование	(29 296)	(159 947 617)	-	(1 601 744)	-	-	(161 578 657)
Страховые премии, за вычетом переданных в перестрахование	26 061 766	62 054 740	5 213 581	4 914 329	7 076 457	115 628 613	220 949 485
Изменение в резерве незаработанных страховых премий, за вычетом доли перестраховщика	(5 541 625)	(20 087 497)	(1 245 859)	(1 758 258)	(2 531 829)	-	(31 165 068)
Чистые заработанные премии	20 520 141	41 967 243	3 967 721	3 156 071	4 544 628	115 628 613	189 784 417

Консолидированная финансовая отчетность за год, закончившийся 31 декабря 2019 года
 НКЭИС «УЗБЕКИНВЕСТ»
 (в тысячах УЗС)

5 ЧИСТЫЕ ЗАРАБОТАННЫЕ ПРЕМИИ (Продолжение)

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

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,	39 974 287	144 874 898	5 797 427	8 545 267	4 589 314	92 018 242	295 799 435
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	39 846 821	38 951 577	5 169 443	7 474 946	4 589 314	92 018 242	188 050 343
Изменение в резерве 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	33 141 375	31 261 506	4 463 852	7 389 019	2 176 348	92 018 242	170 450 341

Консолидированная финансовая отчетность за год, закончившийся 31 декабря 2019 года
 НКЭИС «УЗБЕКИНВЕСТ»
 (в тысячах УЗС)

6 ЧИСТЫЕ ПРОИЗОШЕДШИЕ УБЫТКИ

Чистые осуществленные выплаты за год, закончившийся 31 декабря 2019 года, включали:

В тысячах УЗС	Обязательные виды страхование	Имущество	Личное	Ответствен ность	страхование финансовых рисков, экспортно-импортных контрактов и кредитов	31 декабря 2019 года Итого
Претензии выплаченные по прямому страхованию	28 825 188	3 723 517	3 652 694	464 420	838 029	149 623 489
Претензии выплаченные по принятое на перестрахованию	2 800 763	53 887	64 307	-	-	2 918 958
Валовая претензии выплаченные	31 625 951	3 777 404	3 717 002	464 420	838 029	152 542 447
Претензия выплаченные переданным на перестрахованию	(15 942)	(6 832)	-	-	-	(22 774)
Выплаченный возмещении, нетто	31 610 009	3 770 572	3 717 002	464 420	838 029	152 519 674
Изменение резерва на возможные потери страхования, за вычетом перестрахования	(15 441 898)	3 505 441	330 425	607 159	682 699	(10 316 173)
Чистая сумма претензий	16 168 111	7 276 013	4 047 427	1 071 580	1 520 729	142 203 500

Консолидированная финансовая отчетность за год, закончившийся 31 декабря 2019 года
 НКЭИС «УЗБЕКИНВЕСТ»
 (в тысячах УЗС)

6 ЧИСТЫЕ ПРОИЗОШЕДШИЕ УБЫТКИ (Продолжение)

Чистые осуществленные выплаты 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	
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 претензии выплаченные	18 991 284	2 776 080	3 199 388	99 479	11 320 873	70 565 992	106 953 096
Претензия выплаченные переданным на перестрахованию	(4 568 108)	(29 773)	(480 898)	-	-	-	(5 078 779)
Выплаченный возмещения, нетто	14 423 176	2 746 307	2 718 490	99 479	11 320 873	70 565 992	101 874 317
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	14 396 229	6 356 314	2 738 450	99 953	6 550	100 399 698	123 997 195

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

	За год, закончившийся 31 декабря 2019 года	За год, закончившийся 31 декабря 2018 года
Процентный доход	11 335 958	9 875 204
Нереализованная прибыль / (убыток) от изменения справедливой стоимости	3 774 628	259 527
Расходы по управлению инвестициями, включая процентные расходы	364 355	(1 278 131)
Доход/(Убытки) от реализации инвестиций	981 041	(3 441 451)
Общий инвестиционный доход от финансовых активов, переоцениваемых по справедливой стоимости через прибыль или убыток	16 455 981	5 415 149

8 АДМИНИСТРАТИВНЫЕ И ОПЕРАЦИОННЫЕ РАСХОДЫ

	За год, закончившийся 31 декабря 2019 года	За год, закончившийся 31 декабря 2018 года
Заработная плата и прочие расходы по персоналу	19 442 978	17 007 451
Налоги, кроме налога на прибыль	11 880 331	11 099 805
Благотворительность	6 581 229	6 249 552
Износ и амортизация	2 904 992	3 975 772
Аренда и коммунальные платежи	1 683 132	2 502 333
Профессиональные услуги	968 082	1 038 283
Офисные принадлежности	1 151 617	1 020 739
Транспортные расходы	887 398	983 515
Расходы на командировкам	1 494 353	896 066
Банковские комиссии	707 505	824 883
Телекоммуникационные расходы	598 360	582 090
Услуги охраны	754 926	466 665
Тренинги	72 977	158 253
Расходы на ремонт основных средств и содержание транспорта	38 768	75 994
Прочие	16 788 269	14 902 327
Общие административные и операционные расходы	65 954 917	61 783 728

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 (2019: 12%, 2018: 14% и 2017: 7.5%) .

	31 декабрь 2019 года	31 декабрь 2018 года
Налог на прибыль	6 342 487	540 179
Отложенный налог на прибыль	(36 757)	420 909
Расходы по налогу на прибыль	6 305 730	961 088

Налоговый эффект от временных разниц по состоянию на 31 декабря 2019 и 2018 годов представлен следующим образом

	31 декабрь 2019 года	31 декабрь 2018 года
Налоговый эффект от временных разниц:		
Инвестиции, имеющиеся в наличии для продажи	912 511	741 249
Депозиты в банках	987 427	730 522
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	3 609 023
Прочие		
Итого отложенные налоговые активы	5 881 770	5 453 601
Налоговый эффект временных разниц		
Инвестиции в ассоциированные компании	(106 143)	(124 330)
Отложенные затраты на приобретение	(2 166 015)	(1 879 397)
Резерв на возможные страховые убытки	(6 163 809)	(6 037 946)
Прочие	(176 601)	(179 485)
Итого отложенные налоговые обязательства	(8 612 568)	(8 221 158)
Чистые отложенные налоговые обязательства	(2 730 798)	(2 767 556)

10 ДЕНЕЖНЫЕ СРЕДСТВА И ИХ ЭКВИВАЛЕНТЫ

	31 декабрь 2019 года	31 декабрь 2018 года
Остатки на счетах банков в иностранной валюте	7 933 925	7 277 818
Остатки на счетах банков в суммах	14 141 515	4 244 664
Резерв на ожидаемые кредитные убытки	(76 202)	(46 672)
Итого денежные средства и их эквиваленты	21 999 239	11 475 810

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:

Резерв на ожидаемые кредитные убытки на 31 декабря 2018 года	66 221
Убытки от восстановления резерва на ожидаемые кредитные убытки	(19 549)
Резерв на ожидаемые кредитные убытки на 1 января 2019 года	46 672
Убытки от восстановления резерва на ожидаемые кредитные убытки	29 530
Резерв на ожидаемые кредитные убытки на 31 декабря 2019 года	76 202

11 ДЕПОЗИТЫ В БАНКАХ

	31 декабрь 2019 года	31 декабрь 2018 года
Счета и депозиты в иностранном валюте	340 775 575	293 699 707
Счета и депозиты, выраженные в УЗС	64 837 598	86 223 831
Резерв на ожидаемые кредитные убытки	(8 118 743)	(6 007 398)
Общий объем депозитов в банках	397 494 431	373 916 140

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 2019 года
Резерв на ожидаемые кредитные убытки на 31 декабря 2018 года	3 063 193
Убытки от восстановления резерва на ожидаемые кредитные убытки	2 944 205
Резерв на ожидаемые кредитные убытки на 1 января 2019 года	6 007 398
Убытки от восстановления резерва на ожидаемые кредитные убытки	2 111 345
Резерв на ожидаемые кредитные убытки на 31 декабря 2019 года	8 118 743

12 ИНВЕСТИЦИОННЫЕ ФИНАНСОВЫЕ АКТИВЫ

	31 декабрь 2019 года	31 декабрь 2018 года
Инвестиционные финансовые активы по справедливой стоимости	579 108 327	490 878 717
Инвестиционные финансовые активы по амортизированной стоимости	2 800 000	800 000
Убытки от восстановления резерва на ожидаемые кредитные убытки	(36 685)	-
Итого инвестиционные финансовые активы	581 908 327	491 678 717

12 ИНВЕСТИЦИОННЫЕ ФИНАНСОВЫЕ АКТИВЫ (Продолжение)

	31 декабрь 2019 года	31 декабрь 2018 года
Облигации	500 324 392	424 962 160
Ценные бумаги	78 783 935	65 916 558
Итого инвестиционные финансовые активы по справедливой стоимости	579 108 327	490 878 718
	31 декабрь 2019 года	31 декабрь 2018 года
Государственные облигации	247 749 795	332 936 494
Корпоративные облигации	252 574 597	92 025 667
Итого Облигации	500 324 392	424 962 160

Финансовые активы, отражаемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток, включают инвестиции в иностранной валюте, принадлежащие UIC. Данные ценные бумаги управлялись Credit Suisse (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 2019 года	31 декабрь 2018 года
АИКБ Ипак Йули Банк	45 048 994	31 335 950
АКБ "Узгроэксспортбанк"	7 093 758	6 779 467
АКИБ Ипотека Банк	6 376 380	6 376 380
АКБ Кишлок Курилиш Банк	6 065 749	6 035 496
АО Кизилкум цемент	2 916 195	2 916 195
АКБ Микрокредит Банк	2 735 999	2 735 999
АКБ Узпромстройбанк	2 558 461	2 553 889
ЗАО Азия Инвест Банк	1 384 681	1 384 681
ООО СК Аско Восток	-	696 660
АО Кашкадарье технологик транспорти	670 185	670 185
АКБ Асака Банк	863 998	648 565
АО Ташсветмедзавод	565 842	612 954
ООО Барака Лизинг	604 398	604 398
АО Каракуль Пахта Тозалаш завод	475 903	475 903
АО Марказсаноатэкспорт	-	425 000
АСК Кафолат	965	254 792
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
Прочие	855 256	842 873
Итого ценные бумаги	78 783 935	65 916 557
	31 декабрь 2019 года	31 декабрь 2018 года
Облигации	2 800 000	800 000
Убытки от восстановления резерва на ожидаемые кредитные убытки	(36 685)	-
Итого инвестиционные финансовые активы по амортизированной стоимости	2 763 315	800 000

13 ИНВЕСТИЦИИ В АССОЦИИРОВАННЫЕ ПРЕДПРИЯТИЯ

Ассоциированные предприятия	Страна организации	Доля в уставном фонде		Нераспределенная прибыль	Итого на 31 декабря 2019 года
		%	В тысяч УЗС		
AIG Uzbekistan Limited	Великобритания	49	127 403	495 673	623 076
АО Muborakneftegaztrans	Узбекистан	24,17	141 540	(141 540)	-
Итого Ассоциированные предприятия			268 943	354 133	623 076

14 ДЕБИТОРСКАЯ ЗАДОЛЖЕННОСТЬ ПО СТРАХОВАНИЮ И ПЕРЕСТРАХОВАНИЮ

	31 декабрь 2019 года	31 декабрь 2018 года
Средства страховых полисов	3 642 602	7 179 541
Средства от перестраховщиков	4 687 444	535 775
Средства от агентов и брокеров	153 886	1 297 340
Общее страхование и перестраховочная задолженность	8 483 932	9 012 656

Консолидированная финансовая отчетность за год, закончившийся 31 декабря 2019 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
Валовая балансовая стоимость						
По состоянию на 1 января 2018	19 873 319	10 983 473	245 390	31 102 182	484 596	31 586 778
Приобретение	-	7 879 092	487 775	8 366 867	-	8 366 867
Внутренняя перемещение	(14 332 629)	(4 966 487)	-	(19 299 116)	(74 818)	(19 373 934)
Выбытие	5 540 690	13 896 078	733 165	20 169 933	409 778	20 579 711
По состоянию на 31 декабря 2018	4 824 537	8 051 555	6 884 966	19 761 059	-	19 761 059
Приобретение	-	-	(7 011 811)	(7 011 811)	-	(7 011 811)
Внутренняя перемещение	(5 728)	(1 475 664)	(404 410)	(1 885 802)	(277 289)	(2 163 091)
Выбытие	10 359 499	20 471 969	201 911	31 033 379	132 489	31 165 868
По состоянию на 31 декабря 2019						

Накопленная амортизация

По состоянию на 1 января 2018	(10 617 605)	(6 379 977)	-	(16 997 582)	(149 296)	(17 146 878)
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
По состоянию на 31 декабря 2018	(3 122 875)	(7 695 921)	-	(10 818 796)	(152 816)	(10 971 612)
Износ и амортизационный сбор	(132 427)	(3 078 172)	-	(3 210 600)	(5 480)	(3 216 080)
Выбытие	5 609	566 276	-	571 885	61 218	633 103
По состоянию на 31 декабря 2019	(3 249 694)	(10 207 817)	-	(13 457 511)	(97 078)	(13 554 588)

Остаточная стоимость

По состоянию на 31 декабря 2018	2 417 815	6 200 157	733 165	9 351 137	256 962	9 608 099
По состоянию на 31 декабря 2019	7 109 805	10 264 152	201 911	17 575 868	35 411	17 611 279

16 ОТЛОЖЕННЫЕ АКВИЗИЦИОННЫЕ РАСХОДЫ

	31 декабрь 2019 года	31 декабрь 2018 года
Отложенные затрат на приобретение по состоянию на 1 января	15 093 505	13 232 238
Дополнение:		
Брокерские расходы и комиссии по продажам	16 548 921	14 616 113
Заработной плата и отчисление	17 818 891	9 229 232
Реклама и маркетинг	735 499	1 235 680
ИТОГО	35 103 311	25 081 025
Амортизация		
Брокерские расходы и комиссии по продажам	(17 071 663)	(12 803 824)
Заработной плата и отчисление	(14 396 265)	(9 402 461)
Реклама и маркетинг	(1 111 302)	(1 013 473)
ИТОГО	(32 579 230)	(23 219 758)
Отложенные аквизиционные расходы на 31 декабря	17 617 587	15 093 505
Изменение отложенных затрат на приобретение		
Отложенные аквизиционные расходы на 1 января	15 093 505	13 232 238
Увеличение отложенных аквизиционных расходов	2 388 486	1 861 267
Остаток на 31 декабря	17 617 587	15 093 505

17 ПРОЧИЕ АКТИВЫ

	31 декабрь 2019 года	31 декабрь 2018 года
Прочие финансовые активы		
Прочая дебиторская задолженность	2 935 687	3 232 753
Итого прочих финансовых активов	2 935 687	3 232 753
Прочие нефинансовые активы		
Авансы поставщикам	7 013 133	6 567 300
Преоплачиваемые затраты	1 093	559 802
Налоговые авансы выданные	2 668 292	1 919 360
Прочие нефинансовые активы	5 806 833	6 417 620
За вычетом резерв под обесценение прочих нефинансовых активов	(4 235 089)	(6 012 294)
Итого финансовые активы	11 254 262	9 451 788
Итого прочих активов	14 189 950	12 684 541

18 КРЕДИТОРСКАЯ ЗАДОЛЖЕННОСТЬ ПО СТРАХОВАНИЮ И
 ПЕРЕСТРАХОВАНИЮ

	31 декабрь 2019 года	31 декабрь 2018 года
Суммы, подлежащие уплате перестраховщикам	744 215	8 067 782
Суммы, выплачиваемые страховщикам	981 377	1 365 486
Авансы, полученные за страховой деятельностью	240 334	222 765
Суммы, выплачиваемые агентам и брокерам	93 301	203 078
Общая страховая и перестраховочная задолженность	2 059 226	9 859 111

19 РЕЗЕРВ НЕЗАРАБОТАННЫХ ПРЕМИЙ

	Валовая сумма	Доля перестраховщиков	Чистая сумма
Резерв на незаработанные премии по состоянию на 1 января 2019 года	100 257 408	(50 131 198)	50 126 209
Увеличение / снижение в резерве, валовая сумма	40 327 472	(8 430 153)	31 897 319
Резерв на незаработанные премии по состоянию на 31 декабря 2019 года	140 584 880	(58 561 352)	82 023 528

	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	(15 626 785)	17 600 001
Резерв на незаработанные премии по состоянию на 31 декабря 2018 года	100 257 408	(50 131 198)	50 126 209

20 РЕЗЕРВЫ ПО СТРАХОВЫМ УБЫТКАМ

	РЗУ	РПНУ	Резерв по страхованию жизни	31 декабрь 2019 Итого
Резерв, валовая сумма	13 975 637	27 983 995	73 282 749	115 242 381
Доля перестраховщика в резерве убытков	(5 273)	(16 336 246)	-	(16 341 519)
Резерв убытков, за вычетом перестрахования	13 970 365	11 647 748	73 282 749	98 900 862

20 РЕЗЕРВЫ ПО СТРАХОВЫМ УБЫТКАМ (Продолжение)

	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)
Резерв убытков, за вычетом перестрахования	11 946 050	10 097 970	86 057 975	108 101 995

21 ПРОЧИЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА

	31 декабрь 2019 года	31 декабрь 2018 года
Прочие финансовые обязательства		
Задолженность поставщиками	622 127	1 751 851
Задолженность перед персоналом	1 525 826	514 127
Прочая кредиторская задолженность	3 008 232	1 507 668
Итого прочих финансовых обязательств	5 156 184	3 773 646
Прочие нефинансовые обязательства		
Кредиторская задолженность в бюджет и внебюджетные фонды	6 143 893	2 814 572
Начисления и доходы будущих периодов	9 058 492	10 076 726
Итого нефинансовых обязательств	15 202 385	12 891 298
Итого прочих обязательств	20 358 568	16 664 944

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 2019 года		31 декабря 2018 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 Узбекинвест Лимитед»),

расположенных в Великобритании. Как указано в Примечании 1, в 2009 году оба акционера УПС, Национальная компания экспортно-импортного страхования «Узбекинвест» (с 80% долей) и American International Underwriters Overseas Ltd (с 20% долей), сократили свои инвестиции на 20 000 тыс. долларов США каждый. В результате Группа стала единственным владельцем УПС с уставным капиталом 60 000 тыс. долларов США. Группа вернула средства правительству Республики Узбекистан в размере 6 191 278 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 2019 и 2018 годов курсовые разницы от пересчета иностранных подразделений в валюту отчетности были равны 474 228 000 тысяч УЗС и 415 827 500 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 2019 и 2018 годов стабилизационный резерв был равен 9 568 346 тысяч УЗС и 3 682 369 тысяч УЗС соответственно.

23 НЕКОНТРОЛИРУЮЩИЕ ДОЛИ

Ассоциированные компании	Неконтролируемая доля в уставном фонде		Неконтролируемая прибыль	Итого на 31 декабря 2019 года
	%	В тысяч УЗС		
ООО Бош бино ишлатмаси	25	25 000	(25 000)	-
ООО Узбекинвест хаёт	10	1 551 015	(172 308)	1 378 706
Итого неконтролируемая доля		1 576 015	(197 308)	1 378 706

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 2019 года и на 31 декабря 2018 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 2019 и 2018 годов у Компании не имелось существенных обязательств по капитальным затратам.

Обязательства по договорам операционной аренды

По состоянию на 31 декабря 2019 и 2018 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 2019 года	31 декабрь 2018 года
Аренда Основных средств	42	1 034
Займы и дебиторская задолженность, нетто	-	82 455
Общая сумма страховых премий	2 564 516	990 553
Дивиденды полученные	-	697 542
Итого	2 564 559	1 771 584

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 2019 года		31 декабрь 2018 года	
	Балансовая стоимость	Справедливая стоимость	Балансовая стоимость	Справедливая стоимость
Депозиты в банках	405 613 173	397 494 431	379 923 538	373 916 140
Кредиты и дебиторские задолженности	581 908 327	581 908 327	491 678 717	491 678 717

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 2019 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.

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.

27 ПОЛИТИКА УПРАВЛЕНИЯ РИСКАМИ (Продолжение)

Кредитный риск (Продолжение)

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.

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.).

27 ПОЛИТИКА УПРАВЛЕНИЯ РИСКАМИ (Продолжение)

Кредитный риск (Продолжение)

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.

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:

27 ПОЛИТИКА УПРАВЛЕНИЯ РИСКАМИ (Продолжение)

Кредитный риск (Продолжение)

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

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.

27 ПОЛИТИКА УПРАВЛЕНИЯ РИСКАМИ(Продолжение)

Кредитный риск(Продолжение)

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 BBB, присвоенным международными рейтинговыми агентствами. Финансовые активы с рейтингом ниже BBB относятся к спекулятивному уровню.

	31 декабрь 2019				Итого
	<AAA	<BBB	<CCC	Не оценен	
Денежные средства и их эквиваленты	390 171	21 609 067	-	-	21 999 239
Депозиты в банках	-	397 494 431	-	-	397 494 431
Инвестиционные финансовые активы	579 108 327	2 800 000	-	-	581 908 327
Дебиторская задолженность по страхованию	-	-	-	8 483 932	8 483 932
Прочие финансовые активы	1 716 590	-	-	1 219 097	2 935 687
ИТОГО ФИНАНСОВЫЕ АКТИВЫ	581 215 087	421 903 498	-	9 703 029	1 012 821 615

	31 декабрь 2018				Итого
	<AAA	<BBB	<CCC	Не оценен	
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	-	-	-	9 012 656	9 012 656
Прочие финансовые активы	811 288	50 189	-	2 371 276	3 232 753
ИТОГО ФИНАНСОВЫЕ АКТИВЫ	493 281 316	384 650 827	-	11 383 932	889 316 075

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 2019 года
 НКЭИС «УЗБЕКИНВЕСТ»
 (в тысячах УЗС)

27 ПОЛИТИКА УПРАВЛЕНИЯ РИСКАМИ (Продолжение)

	Не просроченные, ни обесцененные			Просроченные финансовые активы			Обесцененные финансовые активы	Резерв под обесценение	Итого на 31 декабря 2019
	0-3 месяца	3-6 месяца	6-12 месяца	Более одного года	Более одного года	Более одного года			
Денежные средства и их эквиваленты	21 999 239	-	-	-	-	-	76 202	(76 202)	21 999 239
Депозиты в банках	397 494 431	-	-	-	-	-	8 118 743	(8 118 743)	397 494 431
Инвестиционные финансовые активы	581 908 327	-	-	-	-	-	-	-	581 908 327
Дебиторская задолженность по страхованию	8 483 932	-	-	-	-	-	-	-	8 483 932
Прочие финансовые активы	2 935 687	-	-	-	-	-	4 235 089	(4 235 089)	2 935 687
ИТОГО ФИНАНСОВЫЕ АКТИВЫ	1 012 821 616	-	-	-	-	-	12 430 034	(12 430 034)	1 012 821 616

	Не просроченные, ни обесцененные			Просроченные финансовые активы			Обесцененные финансовые активы	Резерв под обесценение	Итого на 31 декабря 2018
	0-3 месяца	3-6 месяца	6-12 месяца	Более одного года	Более одного года	Более одного года			
Денежные средства и их эквиваленты	11 475 810	-	-	-	-	-	46 672	(46 672)	11 475 810
Депозиты в банках	373 916 140	-	-	-	-	-	6 007 398	(6 007 398)	373 916 140
Инвестиционные финансовые активы	491 678 717	-	-	-	-	-	-	-	491 678 717
Дебиторская задолженность по страхованию	9 012 656	-	-	-	-	-	-	-	9 012 656
Прочие финансовые активы	3 232 753	-	-	-	-	-	6 012 294	(6 012 294)	3 232 753
ИТОГО ФИНАНСОВЫЕ АКТИВЫ	889 316 075	-	-	-	-	-	12 066 364	(12 066 364)	889 316 075

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 2019
ФИНАНСОВЫЕ АКТИВЫ:				
Денежные средства и их эквиваленты	21 609 067	-	390 171	21 999 239
Депозиты в банках	395 258 500	-	2 235 931	397 494 431
Инвестиционные финансовые активы	-	-	581 908 327	581 908 327
Дебиторская задолженность по страхованию	7 297 265	-	1 186 667	8 483 932
Прочие финансовые активы	951 935	-	1 983 752	2 935 687
ИТОГО ФИНАНСОВЫЕ АКТИВЫ	425 116 767	-	587 704 848	1 012 821 616
ФИНАНСОВЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА:				
Кредиторская задолженность по страхованию	1 104 515	-	954 711	2 059 226
Прочие финансовые обязательства	2 643 050	-	2 513 133	5 156 184
ИТОГО ФИНАНСОВЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА	3 747 565	-	3 467 844	7 215 410
ОТКРЫТАЯ БАЛАНСОВАЯ ПОЗИЦИЯ	421 369 203	-	584 237 004	1 005 606 206

27 ПОЛИТИКА УПРАВЛЕНИЯ РИСКАМИ (Продолжение)

	Республика Узбекистан	Страны не ОЭСР	Страны ОЭСР	Итого на 31 декабря 2018
ФИНАНСОВЫЕ АКТИВЫ:				
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	8 800 715	-	211 941	9 012 656
Прочие финансовые активы	2 310 082	-	922 671	3 232 753
ИТОГО ФИНАНСОВЫЕ АКТИВЫ	392 765 852	-	496 550 223	889 316 075
ФИНАНСОВЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА:				
Кредиторская задолженность по страхованию	9 469 696	-	389 415	9 859 111
Прочие финансовые обязательства	1 708 098	-	2 065 548	3 773 646
ИТОГО ФИНАНСОВЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА	11 177 794	-	2 454 963	13 632 758
ОТКРЫТАЯ БАЛАНСОВАЯ ПОЗИЦИЯ	381 588 058	-	494 095 260	875 683 317

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. Основным риском 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 = 9,507.56 UZS	EUR EUR 1 = 10,624.70 UZS	Прочие	Итого на 31 декабря 2019
ФИНАНСОВЫЕ АКТИВЫ:					
Денежные средства и их эквиваленты	7 863 275	13 850 933	179 570	105 461	21 999 239
Депозиты в банках	54 482 925	343 011 506	-	-	397 494 431
Инвестиционные финансовые активы	-	581 908 327	-	-	581 908 327
Дебиторская задолженность по страхованию	7 297 265	1 186 667	-	-	8 483 933
Прочие финансовые активы	951 935	1 983 752	-	-	2 935 687
ИТОГО ФИНАНСОВЫЕ АКТИВЫ	70 595 400	941 941 185	179 570	105 461	1 012 821 616
ФИНАНСОВЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА:					
Кредиторская задолженность по страхованию	417 392	1 641 834	-	-	2 059 226
Прочие финансовые обязательства	2 643 050	2 513 133	-	-	5 156 184
ИТОГО ФИНАНСОВЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА	3 060 442	4 154 968	-	-	7 215 410
ОТКРЫТАЯ БАЛАНСОВАЯ ПОЗИЦИЯ	67 534 958	937 786 218	179 570	105 461	1 005 606 206

27 **ПОЛИТИКА УПРАВЛЕНИЯ РИСКАМИ**(Продолжение)

	UZS	USD USD 1 = 8,339.55 UZS	EUR EUR 1 = 9,479.57 UZS	Прочие	Итого на 31 декабря 2018
ФИНАНСОВЫЕ АКТИВЫ:					
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	8 800 715	211 941	-	-	9 012 656
Прочие финансовые активы	2 310 082	922 671	-	-	3 232 753
ИТОГО ФИНАНСОВЕ АКТИВЫ	96 417 661	792 613 384	155 152	129 879	889 316 076
ФИНАНСОВЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА:					
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
ИТОГО ФИНАНСОВЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА	3 735 832	9 896 926	-	-	13 632 758
ОТКРЫТАЯ БАЛАНСОВАЯ ПОЗИЦИЯ	92 681 829	782 716 458	155 152	129 879	875 683 317

Анализ чувствительности к валютному риску

В приведенной ниже таблице представлен анализ чувствительности Группы к 14% и 11% повышению и понижению курса УЗС к доллару США и евро по состоянию на 31 декабря 2019 и 2018 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 14% и 11% по сравнению с действующими по состоянию на 31 декабря 2019.

		31 декабрь 2019		31 декабрь 2018	
		+14%	14%	+10%	10%
Долларов США	Влияние на чистую прибыль и капитал	93 778 622	(93 778 622)	84 647 717	(84 647 717)
		31 декабрь 2019		31 декабрь 2018	
		+11%	-11%	+10%	-10%
ЕВРО	Влияние на чистую прибыль и капитал	17 957	(17 957)	15 515	(15 515)

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

Covid-19 - рассмотрение последующих событий

По состоянию на 31 декабря 2019 года в Узбекистане не было выявлено случаев COVID-19, однако во всем мире было выявлено неограниченное количество случаев COVID-19. С тех пор вирус широко распространился, а количество зарегистрированных случаев и смертей значительно увеличилось. В частности, о первом случае COVID-19 в Узбекистане было сообщено 15 марта 2020 года. Тем не менее, COVID-19 можно рассматривать как не корректирующее событие для отчетности за финансовый год, заканчивающийся 31 декабря 2019 года.

Во время пандемии COVID-19 Компания может продолжать свою деятельность. В частности, на финансовое положение Компании в 2020 году не оказало негативного влияния. Компания вела свою деятельность, приспосабливаясь к обстоятельствам пандемии и соблюдая правила безопасности. Более того, в апреле 2020 года был введен новый страховой продукт по страхованию от COVID-19, а к концу августа 2020 года, а именно за 4 месяца, страховые премии по этому продукту составили 4,1 млрд сум. Кроме того, общий объем страховых премий филиалов с января по август 2020 года был на 13,7% выше, чем за аналогичный период 2019 года.