



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

**АКЦИОНЕРНОЕ ОБЩЕСТВО  
«КОМПАНИЯ ЭКСПОРТНО-ИМПОРТНОГО  
СТРАХОВАНИЯ «УЗБЕКИНВЕСТ»**

**Консолидированная финансовая отчетность и  
Заключение независимых аудиторов  
за год, закончившийся 31 декабря 2020 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 _____	14-70

## ЗАЯВЛЕНИЕ РУКОВОДСТВА ОБ ОТВЕТСТВЕННОСТИ ЗА ПОДГОТОВКУ И УТВЕРЖДЕНИЕ КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2020 ГОДА

Руководство несет ответственность за подготовку консолидированной финансовой отчетности, достоверно отражающей финансовое состояние Акционерное общество «Компания экспортно-импортного страхования «Узбекинвест» (далее «Компания») и ее зависимых предприятий (совместно именуемых «Группа») по состоянию на 31 декабря 2020 года, а также результаты ее деятельности, движение денежных средств и изменения в капитале за год, закончившийся на указанную дату, в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности (далее «МСФО»).

При подготовке консолидированной финансовой отчетности руководство несет ответственность за:

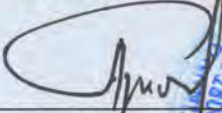
- обеспечение правильного выбора и применение принципов учетной политики;
- представление информации, в том числе данных об учетной политике, в форме, обеспечивающей уместность, достоверность, сопоставимость и понятность такой информации;
- раскрытие дополнительной информации в случаях, когда выполнение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

Руководство также несет ответственность за:

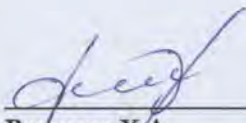
- разработку, внедрение и обеспечение функционирования эффективной и надежной системы внутреннего контроля в Группе;
- ведение учета в форме, позволяющей раскрыть и объяснить сделки Группы, а также предоставить информацию достаточной точности по состоянию на любую дату о консолидированном финансовом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

Настоящая консолидированная финансовая отчетность за год, закончившийся 31 декабря 2020 года, была утверждена руководством Группы 12 ноября 2021 года.

От имени Руководства:

  
Азимов Р.С.  
Генеральный директор  
12 ноября 2021 года  
Ташкент, Узбекистан





Рахимов Х.А.  
Главный бухгалтер  
12 ноября 2021 года  
Ташкент, Узбекистан

**АО ООО «Grant Thornton»**  
Республика Узбекистан,  
100128, Ташкент,  
ул. Абая. 1А  
Тел.: +998 (71) 230-45-43  
Факс: +998 (71) 244-47-43  
Email: [audit@uzgt.uz](mailto:audit@uzgt.uz)

**“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.granthornton.uz](http://www.granthornton.uz)

## **ЗАКЛЮЧЕНИЕ НЕЗАВИСИМЫХ АУДИТОРОВ**

Учредителям и Совету директоров  
Акционерное общество «Компания  
экспортно-импортного страхования «Узбекинвест»

### **Мнение**

Мы провели аудит прилагаемой консолидированной финансовой отчетности Акционерное общество «Компания экспортно-импортного страхования «Узбекинвест» (далее «Компания»), ее дочерних предприятий и филиалов (совместно именуемых «Группа»), которая включает консолидированный отчет о финансовом положении по состоянию на 31 декабря 2020 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 2020 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.



# Grant Thornton

An instinct for growth™

## Ключевые вопросы аудита

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

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



**Grant Thornton**

An instinct for growth™

### ***Прочая информация***

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

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

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

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

### **Ответственность руководства и лиц, отвечающих за корпоративное управление, за консолидированную финансовую отчетность**

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

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

### **Ответственность аудиторов за аудит консолидированной финансовой отчетности**

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

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



# Grant Thornton

An instinct for growth™

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

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

Мы также предоставляем лицам, отвечающим за корпоративное управление, заявление о том, что мы 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, отвечающим 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



Grant Thornton

An instinct for growth™

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

Аудитор:

С.К. Акмалов

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

16 ноября 2021 года





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

	Примечание	За год, закончившийся 31 декабря 2020 года	За год, закончившийся 31 декабря 2019 года (пересмотрено)
<b>СТРАХОВАНИЕ</b>			
Страховые премии	7	338 154 754	382 528 142
Страховые премии, переданные в перестрахование	7	(56 219 785)	(162 513 551)
Страховые премии, за вычетом переданных в перестрахование		281 934 969	220 014 591
Изменение в резерве незаработанных страховых премий, за вычетом доли перестраховщика	7,21	(45 142 772)	(31 165 068)
Чистые заработанные премии		236 792 197	188 849 523
Оплаченные убытки, общая сумма	8	(151 151 407)	(152 542 447)
Претензии по рискам, переданным в перестрахование	8	12 876 634	957 668
Изменение в резерве по страховым убыткам, за вычетом переданных в перестрахование	8,22	(15 766 722)	10 316 173
Чистые произошедшие убытки		(154 041 495)	(141 268 606)
Коммиссионный доход		1 274 075	4 778 059
Аквизиционные расходы	18	(83 249 959)	(34 549 840)
Изменение отложенных аквизиционных расходов	18	21 652 713	2 524 082
Результаты страховой деятельности		22 427 531	20 333 217
<b>ИНВЕСТИЦИИ</b>			
Инвестиционный доход от финансовых активов по справедливой стоимости через прибыль или убыток	9	13 962 343	16 455 981
Процентный доход от ссуд и депозитов в банках		43 755 192	33 140 165
Доход от дивидендов		6 485 240	15 341 091
Доля прибыли/(убытки) в ассоциированных предприятиях		21 906	151 556
Прочие (расходы) / доходы от инвестиционной деятельности		230 821	218 054
Результаты инвестиционной деятельности		64 455 502	65 306 848
<b>ПРОЧИЕ</b>			
Чистая прибыль от операций с иностранной валютой		27 326 011	39 270 388
Административные и операционные расходы	10	(74 260 621)	(65 954 917)
Формирования резерва под обесценение прочих активов		-	-
Прочие доходы		1 529 190	1 437 552
Прибыль/(убытки) от восстановления резерва на ожидаемые кредитные убытки		6 894 685	(856 360)
Результаты прочей деятельности		(38 510 735)	(26 103 338)
<b>Прибыль до Налога на прибыль</b>		48 372 298	59 536 727
Расходы по налогу на прибыль	11	(5 473 215)	(6 305 730)
<b>ЧИСТАЯ ПРИБЫЛЬ ЗА ГОД</b>		42 899 083	53 230 997
<b>Относящийся к:</b>			
Собственникам компании		42 906 869	54 725 411
Неконтролирующим долям		(7 786)	(1 494 414)
		<b>42 899 083</b>	<b>53 230 997</b>

От имени Руководства:

Азимов Р.С.  
Генеральный директор  
12 ноября 2021 года  
Ташкент, Узбекистан

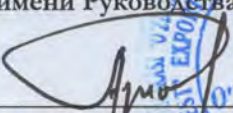


Рахимов Х.А.  
Главный бухгалтер  
12 ноября 2021 года  
Ташкент, Узбекистан

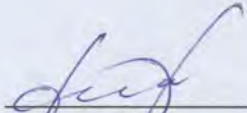
**КОНСОЛИДИРОВАННЫЙ ОТЧЕТ ОБ УБЫТКАХ И ПРОЧЕМ СОВОКУПНОМ  
 ДОХОДЕ (Продолжение)**

Приме чание	За год, закончившийся 31 декабря 2020 года	За год, закончившийся 31 декабря 2019 года
ЧИСТАЯ ПРИБЫЛЬ ЗА ГОД	<u>42 899 082</u>	<u>53 230 997</u>
ПРОЧИЙ СОВОКУПНЫЙ ДОХОД		
Статьи, которые впоследствии могут быть реклассифицированы в состав прибыли или убытков:		
Курсовые разницы от пересчета иностранных подразделений в валюту отчетности	<u>48 468 000</u>	<u>58 400 500</u>
ПРОЧИЙ СОВОКУПНЫЙ ДОХОД	<u>48 468 000</u>	<u>58 400 500</u>
ИТОГО СОВОКУПНЫЙ ДОХОД	<u>91 367 082</u>	<u>111 631 497</u>
Относящийся к:		
Собственникам компании	91 374 868	113 125 911
Неконтролирующим долям	<u>(7 786)</u>	<u>(1 494 414)</u>
ИТОГО СОВОКУПНЫЙ ДОХОД	<u>91 367 082</u>	<u>111 631 497</u>

От имени Руководства:

  
 Азимов Р.С.  
 Генеральный директор  
 12 ноября 2021 года  
 Ташкент, Узбекистан



  
 Рахимов Х.А.  
 Главный бухгалтер  
 12 ноября 2021 года  
 Ташкент, Узбекистан



Консолидированная финансовая отчетность за год, закончившийся 31 декабря 2020 года  
АО «КЭИС «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
<b>На 1 января 2019 года</b>	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)
<b>На 31 декабря 2019 года</b>	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
Итого совокупный доход за год	-	-	-	48 468 000	-	42 906 869	91 374 869	-	91 374 869
Перевод в стабилизационный резерв	-	-	-	-	3 459 363	-	3 459 363	-	3 459 363
Объявленные дивиденды	-	-	-	-	-	(3 426 108)	(3 426 108)	-	(3 426 108)
Увеличение уставного капитала	262 959 083	-	-	-	-	(278 763 408)	(15 804 325)	(7 786)	(15 812 111)
Приобретения доли в инвестициях	-	-	-	-	-	1 349 296	1 349 296	(1 349 296)	-
<b>На 31 декабря 2020 года</b>	282 216 408	15 454 598	4 926 898	522 696 000	13 027 709	91 107 613	929 429 226	21 624	929 450 850

От имени Руководства  
Азимов Р.С.  
Генеральный директор  
12 ноября 2021 года  
Ташкент, Узбекистан

  
Рахимов Х.А.  
Главный бухгалтер  
12 ноября 2021 года  
Ташкент, Узбекистан

Примечания на стр. 14-70 являются неотъемлемой частью настоящей консолидированной финансовой отчетности

**КОНСОЛИДИРОВАННЫЙ ОТЧЕТ О ДВИЖЕНИИ ДЕНЕЖНЫХ СРЕДСТВ**

	Приме- чание	За год, закончившийся 31 декабря 2020 года	За год, закончившийся 31 декабря 2019 года
<b>Движение денежных средств от операционной деятельности</b>			
Прибыль до Налогов на прибыль		48 372 298	59 536 727
Износ и Амортизация Основных средств и Нематериальных активов	17	4 788 107	3 216 079
Прибыль/(убытки) от восстановления резерва на ожидаемые кредитные убытки	12,13,14	(6 894 685)	856 362
(Доходы)/расходы от изменения резервов	21,22	60 909 494	28 582 160
(Доходы)/расходы от изменения курсовых разниц		(25 002 849)	(32 037 983)
Инвестиционные доходы		(17 840 474)	(13 512 440)
Прочие неденежные операционные расходы		(19 550 432)	(2 722 355)
Прочие неденежные операции в капитале		(20 261 105)	-
Результат изменения в ассоциированных компаниях		(30 415)	(573 066)
<b>Денежные средства от операционной деятельности до изменений в операционных активах и обязательствах</b>		<b>24 489 939</b>	<b>43 345 484</b>
Изменения в торговых и прочих дебиторских задолженностях		(73 537 421)	528 723
Изменения в прочих активах		(3 374 072)	(1 505 411)
Изменения в торговых и прочих кредиторских задолженностях		26 094 388	(7 799 885)
Изменения в прочих налоговых обязательствах		636 809	1 500 671
Изменения в прочих обязательствах		7 100	(2 450 268)
<b>Изменения в Операционной деятельности</b>		<b>(50 173 196)</b>	<b>(9 726 170)</b>
Оплата налогов на прибыль		2 670 280	(1 699 259)
<b>Чистые изменения в операционной деятельности</b>		<b>(23 012 977)</b>	<b>31 920 055</b>
<b>Денежные потоки от инвестиционной деятельности</b>			
Приобретение Основных средств	17	(4 870 375)	(19 761 058)
Поступления от выбытия основных средств	17	283 790	8 541 798
Изменения в депозитных средствах в банках		68 107 908	25 741 079
Приобретение финансовых активов		(12 429 204)	(34 002 741)
<b>Чистые изменения в инвестиционной деятельности</b>		<b>51 092 119</b>	<b>(19 480 922)</b>
<b>Денежные потоки от финансовой деятельности</b>			
Дивиденды оплаченные		(53 000)	-
<b>Чистые изменения в финансовой деятельности</b>		<b>(53 000)</b>	<b>-</b>
Эффект изменений курсовых разниц		(696 614)	(1 886 170)
<b>Денежные средства на начало года</b>	12	<b>22 075 441</b>	<b>11 522 482</b>
<b>Денежные средства на конец года</b>	12	<b>49 404 971</b>	<b>22 075 441</b>
Резерв на ожидаемые кредитные убытки	12	(134 273)	(76 202)

От имени Руководства

Азимов Р.С.  
 Генеральный директор  
 12 ноября 2021 года  
 Ташкент, Узбекистан



Рахимов Х.А.  
 Главный бухгалтер  
 12 ноября 2021 года  
 Ташкент, Узбекистан

Примечания на стр. 14-70 являются неотъемлемой частью настоящей консолидированной финансовой отчетности

## ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ

### 1 ОРГАНИЗАЦИЯ

Акционерное общество «Компания экспортно-импортного страхования «Узбекинвест» (далее «Компания») является юридическим лицом Республики Узбекистан. Она была создана решением Кабинета Министров 13 апреля 1994 года как Национальная страховая компания «Узбекинвест» и начала свою деятельность 1 июня 1994 года. В соответствии с Указом Президента от 18 февраля 1997 года, Национальная страховая компания «Узбекинвест» была преобразована в Национальную компанию экспортно-импортного страхования «Узбекинвест», с увеличением уставного капитала и расширением объема операций. Компания обеспечивает защиту национальных экспортеров Республики Узбекистан от политических, коммерческих и предпринимательских рисков и оказывает содействие в освоении международных рынков. Компания осуществляет страхования имущества, страхования от несчастных случаев, страхования строительства, страхования 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. Согласно протоколу №1 Общего собрания учредителей от 22 июня 2020 года, учредителями Компании было принято решение первичный выпуск (эмиссия) акции на локальном рынке ценных бумаг Республики Узбекистан (Примечание 14).

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

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

По состоянию на 31 декабря 2020 года Компания имела 14 филиалов (31 декабря 2019 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
		2020	2019	
Страховая Компания Узбекинвест Интернэшнл Иншуранс Компани Лимитед	Великобритания	100	100	Страхование политических рисков
Унитарное предприятие Узбекинвест Сармоялари	Узбекистан	100	100	Инвестирование
СК ООО Узбекинвест Хафт	Узбекистан	100	90	Страхование жизни
Сервисное Агентство Узбекинвест Ассистанс	Узбекистан	100	100	Страховое сервисное агентство
Бош бино ишлатмаси	Узбекистан	75	75	Услуги
Булунгур узумзорлари	Узбекистан	99	99	Садоводство

## 1 ОРГАНИЗАЦИЯ (Продолжение)

Узбекивест Интернэшнл Иншуранс Компани Лимитед (далее - «УПС») была зарегистрирована в ноябре 1994 года в Великобритании с уставным капиталом 100 000 тыс. долларов США. В декабре 1995 года УПС получила разрешение Министерства Великобритании по торговле и промышленности на осуществление страховой деятельности на территории Великобритании и предоставляет услуги страхования международных инвестиций в экономику Республики Узбекистан от политических рисков. В 2009 году акционеры договорились об уменьшении общей суммы уставного капитала УПС со 100 000 тыс. долларов США до 80 000 тыс. долларов США. В 2009 году оба акционера УПС, Национальная компания экспортно-импортного страхования «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 УПС. В 2010 году Национальная компания экспортно-импортного страхования «Узбекивест» 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 ЭКОНОМИЧЕСКАЯ СРЕДА, В КОТОРОЙ ГРУППА ОСУЩЕСТВЛЯЕТ СВОЮ ДЕЯТЕЛЬНОСТЬ

Экономика Республики Узбекистан проявляет некоторые характерные особенности, присущие развивающимся рынкам. Эти особенности также включают, но не ограничиваются существованием национальной валюты, не имеющей свободной конвертации за пределами страны, и низким уровнем ликвидности рынка ценных бумаг.

Экономическая стабильность в Узбекистане в существенной степени зависит от эффективности экономических мер, предпринимаемых Правительством Узбекистана, а также от развития правовой, регулирующей и политической систем, то есть от обстоятельств, которые находятся вне сферы контроля Группы.

Финансовое положение и результаты основной деятельности Группы остаются подверженными влиянию будущих политических и экономических изменений в Узбекистане, включая применение и интерпретацию действующего и будущего законодательства, и налоговое регулирование, которые оказывают значительное влияние на узбекские нефтехимические рынки и экономику в целом. Руководство принимает все необходимые меры для обеспечения устойчивости деятельности Группы. Однако будущие последствия сложившейся экономической ситуации сложно прогнозировать, и текущие ожидания и оценки руководства могут отличаться от фактических результатов.

Ниже представлены основные экономические показатели Узбекистана в 2020 году:

- Официальный обменный курс на 31 декабря 2020 года: 1 доллар США за 10,476.92 узбекских сумов (2019 год: 1 доллар США за 9,507.56 узбекских сумов)
- Уровень инфляции: 11.7% (2019 год: 15.2%);
- Рост ВВП: 1.6% (2019 год: 5.5 %);
- Ставка рефинансирования Центрального банка Узбекистана («ЦБУ») в узбекских сумах – 14.0% (2019 год: 16.0%).

### 3 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.



### 3 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.

### 3 ОСНОВНЫЕ ПРИНЦИПЫ УЧЕТНОЙ ПОЛИТИКИ (ПРОДОЛЖЕНИЕ)

Возмещение, переданное за объект приобретения, оценивается по справедливой стоимости предоставленных активов, выпущенных долевым инструментам 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 долевого инструмента, 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.

#### **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.

### 3 ОСНОВНЫЕ ПРИНЦИПЫ УЧЕТНОЙ ПОЛИТИКИ (ПРОДОЛЖЕНИЕ)

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

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

#### Признание дивидендных доходов

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

#### Страховые операции

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

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

В частности, на первом этапе предприятие может продолжать использовать местные учетные политики в отношении страховых операций в финансовой отчетности, подготовленной в соответствии с МСФО, если 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.

### 3 ОСНОВНЫЕ ПРИНЦИПЫ УЧЕТНОЙ ПОЛИТИКИ (ПРОДОЛЖЕНИЕ)

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 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.

### 3 ОСНОВНЫЕ ПРИНЦИПЫ УЧЕТНОЙ ПОЛИТИКИ (ПРОДОЛЖЕНИЕ)

#### 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).

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.

### 3 ОСНОВНЫЕ ПРИНЦИПЫ УЧЕТНОЙ ПОЛИТИКИ (ПРОДОЛЖЕНИЕ)

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;

### 3 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.

### 3 ОСНОВНЫЕ ПРИНЦИПЫ УЧЕТНОЙ ПОЛИТИКИ (ПРОДОЛЖЕНИЕ)

#### Предоставленные займы и дебиторская задолженность

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

#### Обесценение финансовых активов

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

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.



### 3 ОСНОВНЫЕ ПРИНЦИПЫ УЧЕТНОЙ ПОЛИТИКИ (ПРОДОЛЖЕНИЕ)

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.

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.

### 3 ОСНОВНЫЕ ПРИНЦИПЫ УЧЕТНОЙ ПОЛИТИКИ (ПРОДОЛЖЕНИЕ)

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

#### **Выпущенные финансовые обязательства и долевые инструменты**

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

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

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

#### **Финансовые обязательства**

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

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

Метод эффективной процентной ставки используется для расчета амортизированной стоимости финансового обязательства и распределения процентных расходов 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.

### 3 ОСНОВНЫЕ ПРИНЦИПЫ УЧЕТНОЙ ПОЛИТИКИ (ПРОДОЛЖЕНИЕ)

#### Прекращение признания финансовых обязательств

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

#### Инвестиции в зависимые предприятия

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

Активы и обязательства, а также финансовые результаты деятельности зависимых предприятий включены в данную консолидированную финансовую отчетность на основе метода долевого участия, за исключением случаев, когда финансовое вложение или его часть 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 приобретается.

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.

### 3 ОСНОВНЫЕ ПРИНЦИПЫ УЧЕТНОЙ ПОЛИТИКИ (ПРОДОЛЖЕНИЕ)

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 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.

### 3 ОСНОВНЫЕ ПРИНЦИПЫ УЧЕТНОЙ ПОЛИТИКИ (ПРОДОЛЖЕНИЕ)

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.

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 %

### 3 ОСНОВНЫЕ ПРИНЦИПЫ УЧЕТНОЙ ПОЛИТИКИ (ПРОДОЛЖЕНИЕ)

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 2020 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.

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.

### 3 ОСНОВНЫЕ ПРИНЦИПЫ УЧЕТНОЙ ПОЛИТИКИ (ПРОДОЛЖЕНИЕ)

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 обеспечения по отношению к чистой инвестиции в аренду.

#### *Учетная политика, применявшаяся до 1 января 2020 года*

По договорам, заключенным до 1 января 2020 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 активом, 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;
- 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.

### 3 ОСНОВНЫЕ ПРИНЦИПЫ УЧЕТНОЙ ПОЛИТИКИ (ПРОДОЛЖЕНИЕ)

#### **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.



### 3 ОСНОВНЫЕ ПРИНЦИПЫ УЧЕТНОЙ ПОЛИТИКИ (ПРОДОЛЖЕНИЕ)

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

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

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

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

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

#### **Кредиторская задолженность по страхованию и перестрахованию**

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

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

#### **Резервы**

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

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

### 3 ОСНОВНЫЕ ПРИНЦИПЫ УЧЕТНОЙ ПОЛИТИКИ (ПРОДОЛЖЕНИЕ)

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.

#### 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 декабрь 2020 года	31 декабрь 2019 года
Узбекский сум / Доллар США	10 476,92	9 507,56
Узбекский сум / Евро	12 786,03	10 624,70
Узбекский сум / Российский рубль	141,27	153,17
Узбекский сум / Английский фунт стерлинг	14 194,13	12 432,09
Узбекский сум / Швейцарский франк	11 786,39	9 573,34

#### 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.

### 3 ОСНОВНЫЕ ПРИНЦИПЫ УЧЕТНОЙ ПОЛИТИКИ (ПРОДОЛЖЕНИЕ)

#### **Оценка финансовых инструментов**

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

#### **Инвестиции учитываются по стоимости**

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

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

Группа производит бухгалтерские оценки и допущения, которые воздействуют на отражаемые в консолидированной финансовой отчетности суммы и на балансовую стоимость активов и обязательств в следующем финансовом году. Бухгалтерские оценки и суждения подвергаются постоянному анализу и основаны на прошлом опыте руководства и других факторах, в том числе на ожиданиях относительно будущих событий, которые считаются обоснованными в сложившихся обстоятельствах.

В процессе применения учетной политики руководство также использует профессиональные суждения, помимо связанных с бухгалтерскими оценками. Профессиональные суждения, которые оказывают наиболее значительное влияние на суммы, отраженные в консолидированной финансовой отчетности, и бухгалтерские оценки, которые могут привести к необходимости существенной корректировки балансовой стоимости активов и обязательств в течение следующего финансового года, включают следующие:

#### ***Налоговое законодательство***

Налоговое, валютное и таможенное законодательство Узбекистана допускает возможность различных толкований (Примечание 11).

#### ***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.

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

##### *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 28.

##### **Корректировки предыдущего периода**

Подготовка финансовой отчетности требует использования учетных оценок, которые, по определению, будут редко совпадать с фактическими результатами. В 2020 году руководство Группы определило, что нижеприведенные статьи финансовой отчетности не были надлежащим образом представлены в финансовой отчетности за год, закончившийся 31 декабря 2019 года. В соответствии с МСФО (ISA) 8 «Учетная политика, изменения в бухгалтерских оценках и ошибки», данная финансовая отчетность была пересмотрена в целях корректировки некоторых статей баланса и классов транзакций. Ниже изложены основные причины пересмотра финансовой отчетности:

**4 ВАЖНЫЕ ОЦЕНОЧНЫЕ ЗНАЧЕНИЯ И СУЖДЕНИЯ В ПРИМЕНЕНИИ  
УЧЕТНОЙ ПОЛИТИКИ (ПРОДОЛЖЕНИЕ)**

Изменения отчета о финансовом положении по состоянию на 31 декабря 2019 года изложена следующим образом:

31 декабря 2019 года	Реклассифици- ровано	Изменения	Первоначальное отражение
<b>АКТИВЫ</b>			
Денежные средства и их эквиваленты	21 999 239	-	21 999 239
Депозиты в банках	395 221 814	(2 272 617)	397 494 431
Инвестиционные финансовые активы	583 644 967	1 736 640	581 908 327
Инвестиции в ассоциированные предприятия	1 159 052	535 976	623 076
Доля перестраховщиков в резерве незаработанной премии	58 561 352	-	58 561 352
Доля перестраховщиков в резерве убытков	16 341 519	-	16 341 519
Дебиторская задолженность по страхованию и перестрахованию	8 483 932	-	8 483 932
Основные средства и нематериальные активы	17 611 279	-	17 611 279
Отсроченные аквизиционные расходы	17 617 587	-	17 617 587
Прочие активы	14 189 950	-	14 189 950
<b>ИТОГО АКТИВОВ</b>	<b>1 134 830 691</b>	<b>-</b>	<b>1 134 830 691</b>
<b>ОБЯТЕЛЬСТВА И СОБСТВЕННЫЕ СРЕДСТВА</b>			
Кредиторская задолженность по страхованию и перестрахованию	2 059 226	-	2 059 226
Резерв незаработанных премий	140 584 880	-	140 584 880
Резерв убытков	115 242 381	-	115 242 381
Отсроченные налоговые обязательства	2 730 799	-	2 730 799
Налог на прибыль	4 643 228	4 643 228	-
Прочие налоги и обязательные платежи в бюджет	1 500 664	1 500 664	-
Прочие обязательства	14 214 676	(6 143 892)	20 358 568
<b>ИТОГО ОБЯТЕЛЬСТВ</b>	<b>280 975 854</b>	<b>-</b>	<b>280 975 854</b>
Уставный капитал	19 257 325	-	19 257 325
Резерв для инвестиционных целей	15 454 598	-	15 454 598
Специальный страховой резерв	4 926 898	-	4 926 898
Курсовые разницы	474 228 000	-	474 228 000
Стабилизационный резерв	9 568 346	-	9 568 346
Нераспределенная прибыль	329 040 964	-	329 040 964
<b>Чистые активы, причитающиеся владельцам Группы</b>	<b>852 476 131</b>	<b>-</b>	<b>852 476 131</b>
Неконтролирующие доли	1 378 706	-	1 378 706
<b>ИТОГО СОБСТВЕННЫХ СРЕДСТВ</b>	<b>853 854 837</b>	<b>-</b>	<b>853 854 837</b>
<b>ИТОГО ОБЯТЕЛЬСТВ И СОБСТВЕННЫХ СРЕДСТВ</b>	<b>1 134 830 691</b>	<b>-</b>	<b>1 134 830 691</b>

**4 ВАЖНЫЕ ОЦЕНОЧНЫЕ ЗНАЧЕНИЯ И СУЖДЕНИЯ В ПРИМЕНЕНИИ  
УЧЕТНОЙ ПОЛИТИКИ (ПРОДОЛЖЕНИЕ)**

Изменения отчета о прибылях и убытках за год, закончившийся 31 декабря 2019 года изложена следующим образом:

31 декабря 2019 года	Реклассифици- ровано	Изменения	Первоначальное отражение
<b>СТРАХОВАНИЕ</b>			
Страховые премии	382 528 142	-	382 528 142
Страховые премии, переданные в перестрахование	(162 513 551)	(934 894)	(161 578 657)
<b>Страховые премии, за вычетом переданных в перестрахование</b>	<b>220 014 591</b>		<b>220 949 485</b>
Изменение доли перестраховщика в резерве незаработанной премии	(31 165 068)	-	(31 165 068)
<b>Чистые заработанные премии</b>	<b>188 849 523</b>		<b>189 784 417</b>
Оплаченные убытки, общая сумма	(152 542 447)	-	(152 542 447)
Претензии по рискам, переданным в перестрахование	957 668	934 894	22 774
Изменение в резерве по страховым убыткам, за вычетом переданных в перестрахование	10 316 173	-	10 316 173
<b>Чистые произошедшие убытки</b>	<b>(141 268 606)</b>		<b>(142 203 500)</b>
Коммиссионный доход	4 778 059	-	4 778 059
Аквизиционные расходы	(34 549 840)	(135 596)	(34 414 244)
Изменение отложенных аквизиционных расходов	2 524 082	135 596	2 388 486
<b>Результаты страховой деятельности</b>	<b>20 333 217</b>		<b>20 333 217</b>
Инвестиционный доход от финансовых активов по справедливой стоимости через прибыль или убыток	16 455 981	-	16 455 981
Процентный доход от ссуд и депозитов в банках	33 140 165	-	33 140 165
Доход от дивидендов	15 341 091	-	15 341 091
Доля прибыли в ассоциированных предприятиях	151 556	-	151 556
Прочие (расходы) / доходы от инвестиционной деятельности	218 054	-	218 054
<b>Результаты инвестиционной деятельности</b>	<b>65 306 848</b>		<b>65 306 848</b>
Чистая прибыль от операций с иностранной валютой	39 270 388	-	39 270 388
Административные и операционные расходы	(65 954 917)	-	(65 954 917)
Формирования резерва под обесценение прочих активов	-	436 991	(436 991)
Прочие доходы	1 437 552	-	1 437 552
Прибыль/(убытки) от восстановления резерва на ожидаемые кредитные убытки	(856 360)	(436 991)	(419 369)
<b>Результаты прочей деятельности</b>	<b>(26 103 338)</b>		<b>(26 103 338)</b>
<b>ПРИБЫЛЬ ДО НАЛОГООБЛАЖЕНИЯ</b>	<b>59 536 727</b>		<b>59 536 727</b>
Расходы по налогу на прибыль	(6 305 730)	-	(6 305 730)
<b>ЧИСТАЯ ПРИБЫЛЬ ЗА ГОД</b>	<b>53 230 997</b>		<b>53 230 997</b>
<b>Относящийся к:</b>			
Собственникам компании	54 725 411	-	54 725 411
Неконтролирующим долям	(1 494 414)	-	(1 494 414)
	<b>53 230 997</b>		<b>53 230 997</b>

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

Изменения в предыдущих годах внесены с целью переутверждения отчетов предыдущих лет, восстановления отчетности, правильного группирования статей баланса и просмотром расчетов с учетом изменений в МСФО. В данном пересмотренном отчете это упущение было исправлено. Следовательно, все расчеты были пересчитаны на соответствующий период.

**МСФО 1** Эта учетная процедура, именуется в МСФО 1 как реклассификация статьи финансовой отчетности, изменения классификации статей в финансовой отчетности. Реклассификация — это учетная процедура, вызванная появлением новой информации или развитием событий, и, следовательно, она не является корректировкой ошибки. Корректировка балансовой стоимости и реклассификация — это изменения по отношению к данным, указанным в предшествующем отчете, а не по сравнению с первоначальной оценкой или классификацией.

**МСФО 9** В соответствии с МСФО (IFRS) 9 первоначальная оценка всех финансовых инструментов проводится по справедливой стоимости, увеличенной или уменьшенной на сумму затрат по сделке в случае финансового актива или финансового обязательства, оцениваемого не по справедливой стоимости через прибыль или убыток. Это требование соответствует МСФО (IAS) 39. Классификация и оценка финансовых активов подверглась существенным изменениям в МСФО (IFRS) 9. Аналогично требованиям МСФО (IAS) 39, классификация финансового актива определяется при первоначальном признании, однако при соблюдении определенных условий в дальнейшем может потребоваться реклассификация актива. После первоначального признания все активы, на которые распространяются требования МСФО (IFRS) 9, оцениваются:

- a. по амортизированной стоимости;
- b. по справедливой стоимости через прочий совокупный доход (ССЧПСД);
- c. по справедливой стоимости через прибыль или убытки (ССЧПУ).

**МСФО 12** Цель настоящего стандарта (МСФО (IAS) 12) — определить порядок учета налогов на прибыль. Главный вопрос учета налогов на прибыль заключается в том, как следует учитывать текущие и будущие налоговые последствия:

- (a) будущего возмещения (погашения) балансовой стоимости активов (обязательств), которые признаны в отчете о финансовом положении организации; и
- (b) операций и других событий текущего периода, признанных в финансовой отчетности организации.

Сам факт признания актива или обязательства означает, что отчитывающаяся организация ожидает возместить или погасить балансовую стоимость этого актива или обязательства. Если является вероятным то, что возмещение или погашение этой балансовой стоимости приведет к увеличению (уменьшению) величины будущих налоговых платежей по сравнению с величиной, которая была бы определена, если бы такое возмещение или погашение не имело никаких налоговых последствий, настоящий стандарт требует, чтобы организация признавала отложенное налоговое обязательство (отложенный налоговый актив), за некоторыми ограниченными исключениями.

**МСФО 15** Согласно «Концепции формирования и представления финансовой отчетности», под доходом понимается увеличение финансово-экономических выгод на протяжении конкретного отчетного периода в форме прироста или увеличения активов либо

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

сокращения обязательств, способствующее увеличению капитала без учета взносов его участников. В понятие «доход» входит как выручка компании, так и другие ее доходы. Выручка — это доходы, получаемые в результате обычной деятельности компании, характеризующиеся, также, как доходы от реализации продукции, продажи услуг, процентных ставок, дивидендов и роялти. МСФО 15 «Выручка» определяет порядок учета выручки, которая поступает в результате определенных видов финансово-хозяйственных операций и событий.

Данный стандарт устанавливает условия, согласно которым выполняются эти критерии и, соответственно, признается выручка. В стандарте также прописаны рекомендации по практическому использованию указанных критерий.

#### 5 ПРИМЕНЕНИЕ НОВЫХ И ПЕРЕСМОТРЕННЫХ СТАНДАРТОВ И РАЗЪЯСНЕНИЙ

Перечисленные ниже пересмотренные стандарты стали обязательными с 1 января 2020 года, но не оказали существенного воздействия на Группу:

- Поправка к МСФО (IFRS) 16 «Уступки по аренде, связанные с COVID-19» (выпущена 28 мая 2020 года и вступает в силу для годовых периодов, начинающихся 1 июня 2020 года или после этой даты)
- Поправки к Концептуальным основам финансовой отчетности (выпущены 29 марта 2018 года и вступают в силу для годовых периодов, начинающихся 1 января 2020 года или после этой даты).
- Определение бизнеса – Поправки к МСФО (IFRS) 3 (выпущенные 22 октября 2018 года и действующие в отношении приобретений с начала годового отчетного периода, начинающегося 1 января 2020 года или после этой даты).
- Определение существенности – Поправки к МСФО (IAS) 1 и МСФО (IAS) 8 (выпущенные 31 октября 2018 года и действующие в отношении годовых периодов, начинающихся 1 января 2020 года или после этой даты).
- Реформа базовой процентной ставки - Поправки к МСФО (IFRS) 9, МСФО (IAS) 39 и МСФО (IFRS) 7 (выпущенные 26 сентября 2019 года и действующие в отношении годовых периодов, начинающихся 1 января 2020 года или после этой даты).

#### 6 НОВЫЕ УЧЕТНЫЕ ПОЛОЖЕНИЯ

Опубликован ряд новых стандартов и интерпретаций, которые являются обязательными для годовых периодов, начинающихся 1 января 2021 года или после этой даты, и которые Группа не приняла досрочно.

- Поправки к МСФО (IFRS) 10 и МСФО (IAS) 28 – «Продажа или взнос активов в сделках между инвестором и его ассоциированной организацией или совместным предприятием» (выпущены 11 сентября 2014 года и вступают в силу для годовых периодов, начинающихся с даты, которая будет определена Советом по МСФО, или после этой даты).
- МСФО (IFRS) 17 «Договоры страхования» (выпущен 18 мая 2017 года и вступает в силу для годовых периодов, начинающихся 1 января 2021 года или после этой даты).



## 6 НОВЫЕ УЧЕТНЫЕ ПОЛОЖЕНИЯ (ПРОДОЛЖЕНИЕ)

- Классификация обязательств на краткосрочные и долгосрочные – Поправки к МСФО (IAS) 1 (выпущены 23 января 2020 года и вступают в силу для годовых периодов, начинающихся 1 января 2022 года или после этой даты). Данные поправки ограниченной сферы применения уточняют, что обязательства классифицируются на краткосрочные и долгосрочные в зависимости от прав, существующих на конец отчетного периода. Обязательства являются долгосрочными, если организация имеет на конец отчетного периода существенное право отложить их погашение как минимум на 12 месяцев. Руководство более не содержит требования о том, что такое право должно быть безусловным. Ожидания руководства в отношении того, будет ли оно впоследствии использовать свое право отложить погашение, не влияют на классификацию обязательств. Право отложить погашение возникает только в случае, если организация выполняет все применимые условия на конец периода. Обязательство классифицируется как краткосрочное, если условие нарушено на отчетную дату или до нее, даже в случае, когда по окончании отчетного периода от кредитора получено освобождение от обязанности выполнять условие. В то же время кредит классифицируется как долгосрочный, если условие кредитного соглашения нарушено только после отчетной даты. Кроме того, поправки уточняют требования к классификации долга, который организация может погасить посредством его конвертации в собственный капитал. «Погашение» определяется как прекращение обязательства посредством расчетов в форме денежных средств, других ресурсов, содержащих экономические выгоды, или собственных долевых инструментов организации. Предусмотрено исключение для конвертируемых инструментов, которые могут быть конвертированы в собственный капитал, но только для тех инструментов, где опцион на конвертацию классифицируется как долевой инструмент в качестве отдельного компонента комбинированного финансового инструмента.
- Классификация обязательств на краткосрочные и долгосрочные – перенос даты вступления в силу – Поправки к МСФО (IAS) 1 (выпущены 15 июля 2020 года и вступают в силу в отношении годовых периодов, начинающихся 1 января 2023 года или после этой даты). Поправки к МСФО (IAS) 1 в отношении классификации обязательств на краткосрочные и долгосрочные были выпущены в январе 2020 года с первоначальной датой вступления в силу с 1 января 2022 года. Однако в связи с пандемией COVID-19 дата вступления в силу была перенесена на один год, чтобы предоставить организациям больше времени для внедрения изменений, связанных с классификацией, в результате внесения поправок.
- «Выручка, полученная до начала предполагаемого использования актива, Обременительные договоры – стоимость выполнения договора», «Ссылка на Концептуальные основы» – поправки с ограниченной сферой применения к МСФО (IAS) 16, МСФО (IAS) 37 и МСФО (IFRS) 3, и Ежегодные усовершенствования МСФО за 2018-2020 годы, касающиеся МСФО (IFRS) 1, МСФО (IFRS) 9, МСФО (IFRS) 16 и МСФО (IAS) 41 (выпущены 14 мая 2020 года и вступают в силу для годовых периодов, начинающихся 1 января 2022 года или после этой даты).
- Поправки к МСФО (IFRS) 17 и поправки к МСФО (IFRS) 4 (выпущены 25 июня 2020 года и вступают в силу для годовых периодов, начинающихся 1 января 2023 года или после этой даты).
- Реформа базовой процентной ставки (IBOR) – поправки к МСФО (IFRS) 9, МСФО (IAS) 39, МСФО (IFRS) 7, МСФО (IFRS) 4 и МСФО (IFRS) 16 – Этап 2 (выпущены 27 августа 2020 года и вступают в силу в отношении годовых периодов, начинающихся 1 января 2021 года или после этой даты).

Если выше не указано иное, ожидается, что данные новые стандарты и разъяснения существенно не повлияют на консолидированную финансовую отчетность Группы.

Примечания к консолидированной финансовой отчетности  
АО «КЭИС «УЗБЕКИНВЕСТ»

(в тысячах УЗС)

**7 ЧИСТЫЕ ЗАРАБОТАННЫЕ ПРЕМИИ**

Чистые заработанные премии за год, закончившийся 31 декабря 2020 года, включали:

В тысячах УЗС	Обязательные виды страхования	Имущество	Личное	Ответственность	Страхование финансовых рисков, экспортно-импортных контрактов и кредитов	Страхование Жизни	31 декабря
							2020 года Итого
Премии по прямому страхованию	71 914 459	78 406 475	8 444 240	3 848 381	10 290 287	70 303 564	243 207 406
Премии по перестрахованию	63 500	94 332 166	310 583	241 099	-	-	94 947 348
Общая Страховые премии,	<b>71 977 959</b>	<b>172 738 641</b>	<b>8 754 823</b>	<b>4 089 480</b>	<b>10 290 287</b>	<b>70 303 564</b>	<b>338 154 754</b>
Страховые премии, переданные в перестрахование	(670 743)	(52 777 724)	(394 513)	(2 346 057)	(30 748)	-	(56 219 785)
Страховые премии, за вычетом переданных в перестрахование	<b>71 307 216</b>	<b>119 960 917</b>	<b>8 360 310</b>	<b>1 743 423</b>	<b>10 259 539</b>	<b>70 303 564</b>	<b>281 934 969</b>
Изменение в резерве незаработанных страховых премий, за вычетом доли перестраховщика	(7 505 465)	(29 692 321)	(2 107 912)	(85 220)	(5 751 854)	-	(45 142 772)
Чистые заработанные премии	<b>63 801 751</b>	<b>90 268 596</b>	<b>6 252 398</b>	<b>1 658 203</b>	<b>4 507 685</b>	<b>70 303 564</b>	<b>236 792 197</b>

7 ЧИСТЫЕ ЗАРАБОТАННЫЕ ПРЕМИИ (ПРОДОЛЖЕНИЕ)

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

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,	<b>26 091 062</b>	<b>222 002 356</b>	<b>5 213 581</b>	<b>6 516 073</b>	<b>7 076 457</b>	<b>115 628 613</b>	<b>382 528 142</b>
Страховые премии, переданные в перестрахование	(29 295)	(159 947 617)	(934 894)	(1 601 745)	-	-	(162 513 551)
Страховые премии, за вычетом переданных в перестрахование	<b>26 061 767</b>	<b>62 054 739</b>	<b>4 278 687</b>	<b>4 914 328</b>	<b>7 076 457</b>	<b>115 628 613</b>	<b>220 014 591</b>
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	<b>20 520 142</b>	<b>41 967 242</b>	<b>3 032 827</b>	<b>3 156 070</b>	<b>4 544 628</b>	<b>115 628 613</b>	<b>188 849 523</b>

**8 ЧИСТЫЕ ПРОИЗОШЕДШИЕ УБЫТКИ**

Чистые осуществленные выплаты за год, закончившийся 31 декабря 2020 года, включают:

В тысячах УЗС	Обязательные виды страхования	Имущество	Личное	Ответственность экспортно-импортных контрактов и кредитов	Страхование финансовых рисков, экспортно-импортных контрактов и кредитов	31 декабря 2020 года	
						Страхование Жизни	Итого
Претензии выплаченные по прямому страхованию	27 696 880	19 761 923	15 690 679	83 954	1 337 860	83 451 180	148 022 476
Претензии выплаченные по принятое на перестрахованию	158 332	2 967 957	2 642	-	-	-	3 128 931
Валовая претензии выплаченные	<b>27 855 212</b>	<b>22 729 880</b>	<b>15 693 321</b>	<b>83 954</b>	<b>1 337 860</b>	<b>83 451 180</b>	<b>151 151 407</b>
Претензия выплаченные переданным на перестрахованию	(90 688)	(12 712 812)	(73 134)	-	-	-	(12 876 634)
Выплаченные возмещения, нетто	<b>27 764 524</b>	<b>10 017 068</b>	<b>15 620 187</b>	<b>83 954</b>	<b>1 337 860</b>	<b>83 451 180</b>	<b>138 274 773</b>
Изменение резерва на возможные потери страхования, за вычетом перестрахования	3 928 483	17 927 871	2 213 023	(309 770)	1 808 036	(9 800 921)	15 766 722
Чистая сумма претензий	<b>31 693 007</b>	<b>27 944 939</b>	<b>17 833 210</b>	<b>(225 816)</b>	<b>3 145 896</b>	<b>73 650 259</b>	<b>154 041 495</b>

8 ЧИСТЫЕ ПРОИЗОШЕДШИЕ УБЫТКИ (ПРОДОЛЖЕНИЕ)

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

В тысячах УЗС	Обязательные виды страхования	Имущество	Личное	Ответственность	Страхование финансовых рисков, экспортно-импортных контрактов и кредитов	Страхование Жизни	31 декабря 2019 года Итого
Претензии выплаченные по прямому страхованию	28 825 188	3 723 517	3 652 694	464 420	838 029	112 119 640	149 623 489
Претензии выплаченные по принятое на перестрахованию	2 800 763	53 887	64 307	-	-	-	2 918 958
Валовая претензия выплаченные	31 625 951	3 777 404	3 717 002	464 420	838 029	112 119 640	152 542 447
Претензия выплаченные переданным на перестрахованию	(934 668)	(23 000)	-	-	-	-	(957 668)
Выплаченные возмещения, нетто	30 691 283	3 754 404	3 717 002	464 420	838 029	112 119 640	151 584 779
Изменение резерва на возможные потери страхования, за вычетом перестрахования	(545 688)	3 505 441	330 425	607 159	682 699	(14 896 210)	(10 316 173)
Чистая сумма претензий	30 145 594	7 259 845	4 047 427	1 071 580	1 520 729	97 223 430	141 268 606

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

	За год, закончившийся 31 декабря 2020 года	За год, закончившийся 31 декабря 2019 года
Процентный доход	11 227 160	11 335 958
Нереализованная прибыль / (убыток) от изменения справедливой стоимости	4 052 379	3 774 628
Расходы по управлению инвестициями, включая процентные расходы	(1 157 490)	(982 992)
Доход/(Убытки) от реализации инвестиций	(159 706)	2 328 387
<b>Общий инвестиционный доход от финансовых активов, переоцениваемых по справедливой стоимости через прибыль или убыток</b>	<b>13 962 343</b>	<b>16 455 981</b>

**10 АДМИНИСТРАТИВНЫЕ И ОПЕРАЦИОННЫЕ РАСХОДЫ**

	За год, закончившийся 31 декабря 2020 года	За год, закончившийся 31 декабря 2019 года
Заработная плата и прочие расходы по персоналу	21 672 400	19 442 978
Налоги, кроме налога на прибыль	13 864 915	11 880 331
Расходы Узбекивест Интернейшнл	10 955 820	3 026 602
Благотворительность	4 627 897	6 581 229
Износ и амортизация	4 788 107	2 904 992
Аренда и коммунальные платежи	5 650 826	3 351 658
Профессиональные услуги	1 080 835	968 082
Офисные принадлежности	642 432	1 151 617
Транспортные расходы	789 025	887 398
Расходы на командировкам	753 481	1 494 353
Банковские комиссии	815 430	707 505
Телекоммуникационные расходы	1 355 229	598 360
Услуги охраны	513 618	754 926
Тренинги	524 676	72 977
Расходы на стабилизационный резерв	3 459 362	5 885 977
Прочие	2 766 570	6 245 932
<b>Общие административные и операционные расходы</b>	<b>74 260 621</b>	<b>65 954 917</b>

**11 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 2020 и 2020 годов, в основном связаны с различными методами учета доходов и расходов, а также с учетной стоимостью некоторых активов.

## 11 НАЛОГ НА ПРИБЫЛЬ (ПРОДОЛЖЕНИЕ)

Ставка налога на прибыль, применяемая к большей части прибыли Компании, состоит из корпоративного подоходного налога (2020: 15% и 2019: 12%).

	31 декабрь 2020 года	31 декабрь 2019 года
Налоги на прибыль	1 245 246	6 342 487
Отложенный налог на прибыль	4 227 968	(36 757)
<b>Расходы по налогу на прибыль</b>	<b>5 473 215</b>	<b>6 305 730</b>

Налоговый эффект от временных разниц по состоянию на 31 декабря 2020 и 2019 годов представлен следующим образом

	31 декабрь 2020 года	31 декабрь 2019 года
<b>Налоговый эффект от временных разниц:</b>		
Инвестиции, имеющиеся в наличии для продажи	-	912 511
Депозиты в банках	867 638	987 427
Резерв по обесценению по прочим активам	242 791	242 791
Резерв под обесценение инвестиции, имеющиеся в наличии для продажи	134 330	130 017
Дебиторская задолженность по страхованию	3 609 024	3 609 024
<b>Итого отложенные налоговые активы</b>	<b>4 853 783</b>	<b>5 881 770</b>
<b>Налоговый эффект временных разниц</b>		
Инвестиции в ассоциированные компании	(106 143)	(106 143)
Отложенные затраты на приобретение	(5 365 997)	(2 166 015)
Резерв на возможные страховые убытки	(6 163 809)	(6 163 809)
Прочие	(176 601)	(176 601)
<b>Итого отложенные налоговые обязательства</b>	<b>(11 812 550)</b>	<b>(8 612 568)</b>
<b>Чистые отложенные налоговые обязательства</b>	<b>(6 958 767)</b>	<b>(2 730 799)</b>

## 12 ДЕНЕЖНЫЕ СРЕДСТВА И ИХ ЭКВИВАЛЕНТЫ

	31 декабрь 2020 года	31 декабрь 2019 года
Остатки на счетах банков в иностранной валюте	44 061 976	7 933 925
Остатки на счетах банков в суммах	5 342 995	14 141 515
Резерв на ожидаемые кредитные убытки	(134 273)	(76 202)
<b>Итого денежные средства и их эквиваленты</b>	<b>49 270 698</b>	<b>21 999 239</b>

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

Классификацию Денежных средств с учетом текущих кредитных рейтингов смотрите в Примечании 29.

## 12 ДЕНЕЖНЫЕ СРЕДСТВА И ИХ ЭКВИВАЛЕНТЫ (ПРОДОЛЖЕНИЕ)

В таблице ниже представлена движение Резерва на ожидаемые кредитные убытки:

Резерв на ожидаемые кредитные убытки на 1 января 2019 года	46 672
Убытки от восстановления резерва на ожидаемые кредитные убытки	29 530
<b>Резерв на ожидаемые кредитные убытки на 31 декабря 2019 года</b>	<b>76 202</b>
Прибыль от списания резерва на ожидаемые кредитные убытки	58 071
<b>Резерв на ожидаемые кредитные убытки на 31 декабря 2020 года</b>	<b>134 273</b>

## 13 ДЕПОЗИТЫ В БАНКАХ

	31 декабрь 2020 года	31 декабрь 2019 года
Счета и депозиты в иностранном валюте	244 603 478	267 666 483
Счета и депозиты, выраженные в УЗС	136 467 519	135 674 074
Резерв на ожидаемые кредитные убытки	(1 658 956)	(8 118 743)
<b>Общий объем депозитов в банках</b>	<b>379 412 041</b>	<b>395 221 814</b>

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

Классификацию Депозиты в банках с учетом текущих кредитных рейтингов смотрите в Примечании 29.

В таблице ниже представлена движение Резерва на ожидаемые кредитные убытки:

Резерв на ожидаемые кредитные убытки на 1 января 2019 года	6 007 398
Убытки от восстановления резерва на ожидаемые кредитные убытки	2 111 345
<b>Резерв на ожидаемые кредитные убытки на 31 декабря 2019 года</b>	<b>8 118 743</b>
Прибыль от списания резерва на ожидаемые кредитные убытки	(6 459 787)
<b>Резерв на ожидаемые кредитные убытки на 31 декабря 2020 года</b>	<b>1 658 956</b>

Ниже в таблице показаны движение валютных депозитных средств в течении 2020 и 2019 года соответственно:

	2020	2019
<b>Срочные депозиты в иностранном валюте на начало года</b>	<b>267 666 483</b>	<b>267 112 394</b>
Размещение депозита в течении года	69 670 604	189 540 991
Снятие депозита в течении года	(120 872 833)	(223 488 260)
Начисленные проценты	17 840 474	13 512 440
Оплата процентов	(17 614 396)	(12 935 235)
Эффект изменения курсовых разниц в течении года	27 913 146	33 924 153
<b>Срочные депозиты в иностранном валюте на конец года</b>	<b>244 603 478</b>	<b>267 666 483</b>
Резерв на ожидаемые кредитные убытки	(871 269)	(3 958 685)
<b>Балансовая стоимость срочных депозитов</b>	<b>243 732 209</b>	<b>263 707 798</b>



14 ИНВЕСТИЦИОННЫЕ ФИНАНСОВЫЕ АКТИВЫ

	31 декабрь 2020 года	31 декабрь 2019 года
Инвестиционные финансовые активы по справедливой стоимости	639 911 508	580 881 652
Инвестиционные финансовые активы по амортизированной стоимости	5 038 904	2 763 315
<b>Итого инвестиционные финансовые активы</b>	<b>644 950 412</b>	<b>583 644 967</b>

В таблице ниже представлена Инвестиционные финансовые активы по справедливой стоимости:

	31 декабрь 2020 года	31 декабрь 2019 года
Облигации	561 127 544	502 560 323
Ценные бумаги	81 133 914	81 108 269
Убытки от восстановления резерва на ожидаемые кредитные	(2 349 950)	(2 786 941)
<b>Итого инвестиционные финансовые активы по справедливой стоимости</b>	<b>639 911 508</b>	<b>580 881 652</b>

В таблице ниже представлена Облигации по справедливой стоимости:

	31 декабрь 2020 года	31 декабрь 2019 года
Государственные облигации	-	249 985 726
Корпоративные облигации	561 127 544	252 574 597
<b>Итого Облигации</b>	<b>561 127 544</b>	<b>502 560 323</b>

В таблице ниже представлена Ценные бумаги по справедливой стоимости:

	31 декабрь 2020 года	31 декабрь 2019 года
АИКБ Ипак Йули Банк	45 048 994	45 048 994
АКБ Кишлок Курилиш Банк	6 065 748	6 065 749
АКБ Микрокредит Банк	2 735 999	2 735 999
АКИБ Ипотека Банк	6 376 380	6 376 380
АКБ "Узагроэкспортбанк"	7 093 758	7 093 758
АО Кизилкум цемент	2 916 195	2 916 195
ЗАО Азия Инвест Банк	1 384 681	1 384 681
АКБ Узпромстройбанк	2 558 461	2 558 461
АО Ташсветмедзавод	-	565 842
АКБ Асака Банк	863 998	863 998
АО Узмарказимпекс	593 082	593 082
АО Марказаноатэкспорт	425 000	425 000
ООО Барака Лизинг	604 398	604 398
АО Узинтеримпекс	524 074	524 074
АО Узпроммашиимпекс	1 232 795	1 232 794
АО Кашкадарё технологик транспорти	670 185	670 185
АО Каракуль Пахта Тозалаш завод	475 903	475 903
Прочие	1 564 263	972 778
<b>Итого ценные бумаги</b>	<b>81 133 914</b>	<b>81 108 269</b>
Убытки от восстановления резерва на ожидаемые кредитные	(2 349 950)	(2 786 941)
<b>Итого чистая стоимость ценных бумаг</b>	<b>78 783 964</b>	<b>78 321 329</b>

#### 14 ИНВЕСТИЦИОННЫЕ ФИНАНСОВЫЕ АКТИВЫ (ПРОДОЛЖЕНИЕ)

В таблице ниже представлена движение Резерва на ожидаемые кредитные убытки:

Резерв на ожидаемые кредитные убытки на 1 января 2019 года	2 349 950
Убытки от восстановления резерва на ожидаемые кредитные убытки	436 991
Резерв на ожидаемые кредитные убытки на 31 декабря 2019 года	2 786 941
Прибыль от списания резерва на ожидаемые кредитные убытки	(436 991)
Резерв на ожидаемые кредитные убытки на 31 декабря 2020 года	2 349 950

Финансовые активы, отражаемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток, включают инвестиции в иностранной валюте, принадлежащие УПС. 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 2020 года	31 декабрь 2019 года
Облигации	5 100 000	2 800 000
Убытки от восстановления резерва на ожидаемые кредитные	(61 096)	(36 685)
<b>Итого инвестиционные финансовые активы по амортизированной стоимости</b>	<b>5 038 904</b>	<b>2 763 315</b>

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

Классификацию Депозиты в банках с учетом текущих кредитных рейтингов смотрите в Примечании 29.

В таблице ниже представлена движение Резерва на ожидаемые кредитные убытки:

Резерв на ожидаемые кредитные убытки на 1 января 2019 года	-
Убытки от восстановления резерва на ожидаемые кредитные убытки	36 685
Резерв на ожидаемые кредитные убытки на 31 декабря 2019 года	36 685
Убытки от восстановления резерва на ожидаемые кредитные убытки	24 411
Резерв на ожидаемые кредитные убытки на 31 декабря 2020 года	61 096

#### 15 ИНВЕСТИЦИИ В АССОЦИИРОВАННЫЕ ПРЕДПРИЯТИЯ

Ассоциированные предприятия	Страна организации	Доля в уставном фонде		Нераспределенная прибыль	Итого на 31 декабря 2020 года
		%	В тысячах УЗС		
AIG Uzbekistan Limited	Великобритания	49,0	94 955	694 040	788 995
ООО Каттабог Ислон Кудрат	Узбекистан	20,6	400 000	469	400 469
ООО Сагбон НОН	Узбекистан	34,6	8 510	(8 510)	-
АО Muborakneftegaztrans	Узбекистан	24,2	139 844	(139 844)	-
<b>Итого Ассоциированные предприятия</b>			<b>643 309</b>	<b>546 155</b>	<b>1 189 464</b>

#### 16 ДЕБИТОРСКАЯ ЗАДОЛЖЕННОСТЬ ПО СТРАХОВАНИЮ И ПЕРЕСТРАХОВАНИЮ

	31 декабрь 2020 года	31 декабрь 2019 года
Средства страховых полисов	17 243 649	3 642 602
Средства от перестраховщиков	63 598 436	4 687 444
Средства от агентов и брокеров	1 179 269	153 886
<b>Общее страхование и перестраховочная задолженность</b>	<b>82 021 354</b>	<b>8 483 932</b>

Примечания к консолидированной финансовой отчетности  
АО «КЭИС «УЗБЕКИНВЕСТ»

(в тысячах УЗС)

17 ОСНОВНЫЕ СРЕДСТВА

	Здания и земля	Офисное оборудование и компьютеры	Объекты незавершенного строительства	Итого Основные средства	Нематериальные активы	Основные средства и нематериальные активы
<b>Валовая балансовая стоимость</b>						
По состоянию на 1 января 2019	5 540 690	13 896 078	733 165	20 169 933	409 779	20 579 712
Приобретение	4 824 537	8 051 555	6 884 966	19 761 058	-	19 761 058
Внутренняя перемещение	-	-	(7 011 810)	(7 011 810)	-	(7 011 810)
Выбытие	(5 728)	(1 475 663)	(404 410)	(1 885 801)	(277 289)	(2 163 090)
<b>По состоянию на 31 декабря 2019</b>	<b>10 359 499</b>	<b>20 471 970</b>	<b>201 911</b>	<b>31 033 380</b>	<b>132 490</b>	<b>31 165 870</b>
Приобретение	781 943	4 004 707	83 725	4 870 375	-	4 870 375
Внутренняя перемещение	(568 459)	568 459	-	-	(3 518)	(380 599)
Выбытие	-	(377 081)	-	(377 081)	-	-
<b>По состоянию на 31 декабря 2020</b>	<b>10 572 983</b>	<b>24 668 055</b>	<b>285 636</b>	<b>35 526 674</b>	<b>128 972</b>	<b>35 655 646</b>

Накопленная амортизация

По состоянию на 1 января 2019	(3 122 875)	(7 695 921)	-	(10 818 796)	(152 816)	(10 971 612)
Износ и амортизационный сбор	(132 427)	(3 078 172)	-	(3 210 599)	(5 480)	(3 216 079)
Выбытие	5 608	566 275	-	571 883	61 218	633 101
<b>По состоянию на 31 декабря 2019</b>	<b>(3 249 694)</b>	<b>(10 207 818)</b>	<b>-</b>	<b>(13 457 512)</b>	<b>(97 078)</b>	<b>(13 554 590)</b>
Износ и амортизационный сбор	(797 931)	(3 969 177)	-	(4 767 108)	(20 999)	(4 788 107)
Выбытие	-	93 291	-	93 291	3 518	96 809
<b>По состоянию на 31 декабря 2020</b>	<b>(4 047 625)</b>	<b>(14 083 704)</b>	<b>-</b>	<b>(18 131 329)</b>	<b>(114 559)</b>	<b>(18 245 888)</b>

Остаточная стоимость

По состоянию на 1 января 2019	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
По состоянию на 31 декабря 2020	6 525 358	10 584 351	285 636	17 395 345	14 413	17 409 758

18 ОТЛОЖЕННЫЕ АКВИЗИЦИОННЫЕ РАСХОДЫ

	31 декабрь 2020 года	31 декабрь 2019 года
Отложенные затрат на приобретение по состоянию на 1 января	<b>17 617 587</b>	<b>15 093 505</b>
<b>Дополнение:</b>		
Брокерские расходы и комиссии по продажам	37 215 598	16 131 046
Заработной плата и отчисление	42 416 378	17 683 295
Реклама и маркетинг	3 617 983	735 499
<b>ИТОГО</b>	<b>83 249 959</b>	<b>34 549 840</b>
<b>Амортизация</b>		
Брокерские расходы и комиссии по продажам	(28 087 401)	(16 518 192)
Заработной плата и отчисление	(31 232 186)	(14 396 265)
Реклама и маркетинг	(2 277 659)	(1 111 302)
<b>ИТОГО</b>	<b>(61 597 246)</b>	<b>(32 025 758)</b>
<b>Отложенные аквизиционные расходы на 31 декабря</b>	<b>39 270 300</b>	<b>17 617 587</b>
Изменение отложенных затрат на приобретение		
<b>Отложенные аквизиционные расходы на 1 января</b>	<b>17 617 587</b>	<b>15 093 505</b>
Увеличение отложенных аквизиционных расходов	21 652 713	2 524 082
<b>Остаток на 31 декабря</b>	<b>39 270 300</b>	<b>17 617 587</b>

19 ПРОЧИЕ АКТИВЫ

	31 декабрь 2020 года	31 декабрь 2019 года
<b>Прочие финансовые активы</b>		
Прочая дебиторская задолженность	2 015 745	7 170 777
За вычетом резерв под обесценение прочих финансовых активов	(988 380)	(4 235 089)
<b>Итого прочих финансовых активов</b>	<b>1 027 365</b>	<b>2 935 687</b>
<b>Прочие нефинансовые активы</b>		
Авансы поставщикам	9 324 324	7 013 133
Преоплачиваемые затраты	4 798	1 093
Налоговые авансы выданные	5 463 926	2 668 292
Прочие нефинансовые активы	1 804 935	1 571 744
<b>Итого нефинансовые активы</b>	<b>16 597 983</b>	<b>11 254 262</b>
<b>Итого прочих активов</b>	<b>17 625 348</b>	<b>14 189 950</b>

## 20 КРЕДИТОРСКАЯ ЗАДОЛЖЕННОСТЬ ПО СТРАХОВАНИЮ И ПЕРЕСТРАХОВАНИЮ

	31 декабрь 2020 года	31 декабрь 2019 года
Суммы, подлежащие уплате перестраховщикам	25 899 140	744 215
Суммы, выплачиваемые страховщикам	108 263	981 377
Авансы, полученные за страховой деятельностью	652 095	240 334
Суммы, выплачиваемые агентам и брокерам	1 494 116	93 301
<b>Общая страховая и перестраховочная задолженность</b>	<b>28 153 614</b>	<b>2 059 226</b>

## 21 РЕЗЕРВ НЕЗАРАБОТАННЫХ ПРЕМИЙ

	Валовая сумма	Доля перестраховщиков	Чистая сумма
Резерв на незаработанные премии по состоянию на 1 января 2020 года	140 584 880	(58 561 352)	82 023 528
Увеличение / снижение в резерве, валовая сумма	14 652 815	30 489 957	45 142 772
Эффект валютных курсовых разниц	4 572 827	(2 912 677)	1 660 150
<b>Резерв на незаработанные премии по состоянию на 31 декабря 2020 года</b>	<b>159 810 522</b>	<b>(30 984 072)</b>	<b>128 826 450</b>

	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
<b>Резерв на незаработанные премии по состоянию на 31 декабря 2019 года</b>	<b>140 584 880</b>	<b>(58 561 352)</b>	<b>82 023 528</b>

## 22 РЕЗЕРВЫ ПО СТРАХОВЫМ УБЫТКАМ

	РЗУ	РПНУ	Резерв по страхованию жизни	31 декабрь 2020 Итого
Резерв, валовая сумма	38 549 022	32 473 652	62 917 080	133 939 754
Доля перестраховщика в резерве убытков	(14 228 041)	(4 490 597)	-	(18 718 638)
<b>Резерв убытков, за вычетом перестрахования</b>	<b>24 320 981</b>	<b>27 983 055</b>	<b>62 917 080</b>	<b>115 221 116</b>

**22 РЕЗЕРВЫ ПО СТРАХОВЫМ УБЫТКАМ (ПРОДОЛЖЕНИЕ)**

	РЗУ	РПНУ	Резерв по страхованию жизни	31 декабрь 2020 Итого
Резерв за вычетом перестрахования на 1 января	13 970 364	11 647 749	73 282 749	98 900 862
Увеличение/(снижение) в резерве, валовая сумма	24 573 385	4 489 657	(10 365 669)	18 697 373
Увеличение/(снижение) доли перестраховщиков в резерве	(14 476 607)	11 545 956	-	(2 930 651)
Эффект валютных курсовых разниц	253 839	299 693		553 532
<b>Резерв за вычетом перестрахования на 31 декабря</b>	<b>24 320 981</b>	<b>27 983 055</b>	<b>62 917 080</b>	<b>115 221 116</b>

	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)
<b>Резерв убытков, за вычетом перестрахования</b>	<b>13 970 364</b>	<b>11 647 749</b>	<b>73 282 749</b>	<b>98 900 862</b>

**23 ПРОЧИЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА**

	31 декабрь 2020 года	31 декабрь 2019 года
<b>Прочие финансовые обязательства</b>		
Задолженность поставщиками	1 589 291	622 127
Задолженность перед персоналом	3 001 154	1 525 826
Прочая кредиторская задолженность	3 408 507	3 008 232
<b>Итого прочих финансовых обязательств</b>	<b>7 998 952</b>	<b>5 156 184</b>
<b>Прочие нефинансовые обязательства</b>		
Обязательства по оперативной аренде	5 650 826	-
Начисления и доходы будущих периодов	9 629 187	9 058 492
<b>Итого нефинансовых обязательств</b>	<b>15 280 013</b>	<b>9 058 492</b>
<b>Итого прочих обязательств</b>	<b>23 278 965</b>	<b>14 214 676</b>

## 24 КАПИТАЛ

### Уставный капитал

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

По протоколу №1 Общей собрания учредителей от 22 июня 2020 года Компания была преобразована на Акционерное Общество.

Компания выпустила 282 216 408 штук акции номиналом 1000 УЗС Общей стоимостью 282 216 408 тысяч УЗС.

Согласно Приказа №140-П от 22 июня 2020 года Агентства Управления Государственными Активами было распределено акции в следующем количестве:

- Министерство инвестиций и внешней торговли Республики Узбекистан - 235 180 340 штук акции номиналом 1000 УЗС Общей стоимостью 235 180 340 тысяч УЗС
- Национальный банк внешнеэкономической деятельности Республики Узбекистан - 47 036 068 штук акции номиналом 1000 УЗС Общей стоимостью 47 036 068 тысяч УЗС

### 31 декабря 2020 года

	Акции по тысяч сум	Итого
Акционерный Капитал	282 216 408	282 216 408

### 31 декабря 2019 года

	Номинальная сумма	Сумма, скорректированная с учетом инфляции
Уставный капитал	5 642 070	19 257 325

### Резерв для инвестиционных целей

Правительство Республики Узбекистан внесло в Группу вклад в размере 15 454 598 тысяч УЗС, что эквивалентно 80 245 тыс. долларов США, с целью инвестирования 80 000 000 долларов США в УПС и 245 000 долларов США в AIG Uzbekistan Limited (бывший «Чартис Узбекивест Лимитед»), расположенных в Великобритании. Как указано в Примечании 1, в 2009 году оба акционера УПС, Национальная компания экспортно-импортного страхования «Узбекивест» (с 80% долей) и American International Underwriters Overseas Ltd (с 20% долей), сократили свои инвестиции на 20 000 тыс. долларов США каждый. В результате Группа стала единственным владельцем УПС с уставным капиталом 60 000 тыс. долларов США. Группа вернула средства правительству Республики Узбекистан в размере 6 191 278 тысяч УЗС.

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

### Специальный страховой резерв

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

## 24 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 2020 и 2019 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 2020 и 2019 годов стабилизационный резерв был равен 9 568 346 тысяч УЗС и 3 682 369 тысяч УЗС соответственно.

## 25 НЕКОНТРОЛИРУЮЩИЕ ДОЛИ

Ассоциированные компании	Неконтролируемая доля в уставном фонде		Неконтролируемая прибыль	Итого на 31 декабря 2020 года
	%	В тысячах УЗС		
ООО Бош бино ишлатмаси	25	75 000	(53 376)	21 624
<b>Итого неконтролируемая доля</b>		<b>75 000</b>	<b>(53 376)</b>	<b>21 624</b>

## 26 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.



## 26 УСЛОВНЫЕ ФИНАНСОВЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА (ПРОДОЛЖЕНИЕ)

Руководство Группы считает, что его интерпретация соответствующего законодательства является правильной и что налоговые, валютные и таможенные позиции Группы будут подтверждены. Соответственно, на 31 декабря 2020 года и на 31 декабря 2019 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 2020 и 2019 годов у Компании не имелось существенных обязательств по капитальным затратам.

### Обязательства по договорам операционной аренды

По состоянию на 31 декабря 2020 и 2019 годов у Компании не имелось существенных обязательств по договорам операционной аренды.

### Операционная среда

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

## 27 ОПЕРАЦИИ СО СВЯЗАННЫМИ СТОРОНАМИ

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 взаимоотношении 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 2020 года	31 декабрь 2019 года
Аренда Основных средств	-	42
Займы и дебиторская задолженность, нетто	305 835	-
Общая сумма страховых премий	555 525	2 564 516
<b>Итого</b>	<b>861 360</b>	<b>2 564 559</b>

## 28 СПРАВЕДЛИВАЯ СТОИМОСТЬ ФИНАНСОВЫХ ИНСТРУМЕНТОВ

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

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

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

	31 декабрь 2020 года		31 декабрь 2019 года	
	Балансовая стоимость	Справедливая стоимость	Балансовая стоимость	Справедливая стоимость
Денежные средства и их эквиваленты	49 404 971	49 270 698	22 075 441	21 999 239
Депозиты в банках	381 070 997	379 412 041	403 340 557	395 221 814
Инвестиционные финансовые активы	647 300 362	644 950 412	586 431 908	583 644 967
Дебиторская задолженность по страхованию	82 021 354	82 021 354	8 483 932	8 483 932
Прочие финансовые активы	2 015 745	1 027 365	7 170 777	2 935 687
<b>ИТОГО ФИНАНСОВЫЕ АКТИВЫ</b>	<b>1 161 813 429</b>	<b>1 156 681 870</b>	<b>1 027 502 614</b>	<b>1 012 285 639</b>

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.

### Вознаграждение ключевого управленческого персонала

В состав ключевого управленческого персонала по состоянию на 31 декабря 2020 года входят 4 члена Правления (2019 год: 4 члена Правления).

В таблице ниже представлена информация о вознаграждении ключевого управленческого персонала:

	2020 г.		2019 г.	
	Расходы	Начисленное обязательство	Расходы	Начисленное обязательство
<b>Краткосрочные вознаграждения:</b>				
- Заработная плата	87 690	-	76 783	-
- Краткосрочные бонусы	750 541	-	631 185	-
- Неденежные вознаграждения	-	-	-	-
<b>Итого вознаграждение ключевого управленческого персонала</b>	<b>838 231</b>	<b>-</b>	<b>707 968</b>	<b>-</b>

Краткосрочные премиальные вознаграждения подлежат выплате в полном объеме в течение 12 месяцев после окончания периода, в котором руководство оказало соответствующие услуги.

## 29 ПОЛИТИКА УПРАВЛЕНИЯ РИСКАМИ

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

### Риск страхования

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

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 УИС. 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

## 29 ПОЛИТИКА УПРАВЛЕНИЯ РИСКАМИ (ПРОДОЛЖЕНИЕ)

### Перестрахование

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

## 29 ПОЛИТИКА УПРАВЛЕНИЯ РИСКАМИ (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.).

**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;

## 29 ПОЛИТИКА УПРАВЛЕНИЯ РИСКАМИ (ПРОДОЛЖЕНИЕ)

- 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:

- 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](http://www.cbu.uz)) и других источников.

## 29 ПОЛИТИКА УПРАВЛЕНИЯ РИСКАМИ (ПРОДОЛЖЕНИЕ)

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.

**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.

29 ПОЛИТИКА УПРАВЛЕНИЯ РИСКАМИ (ПРОДОЛЖЕНИЕ)

- «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.

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 2020				Итого
	<AAA	<BBB	<CCC	Не оценен	
Денежные средства и их эквиваленты	242 258	49 028 440	-	-	49 270 698
Депозиты в банках	-	379 412 041	-	-	379 412 041
Инвестиционные финансовые активы	639 911 508	5 038 904	-	-	644 950 412
Дебиторская задолженность по страхованию	4 569 278	63 411 303	-	14 040 773	82 021 354
Прочие финансовые активы	143 230	-	-	884 135	1 027 365
<b>ИТОГО ФИНАНСОВЫЕ АКТИВЫ</b>	<b>644 866 274</b>	<b>496 890 688</b>	<b>-</b>	<b>14 924 908</b>	<b>1 156 681 870</b>

	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	-	395 221 814	-	-	395 221 814
Инвестиционные финансовые активы	580 844 967	2 800 000	-	-	583 644 967
Дебиторская задолженность по страхованию	-	-	-	8 483 932	8 483 932
Прочие финансовые активы	1 716 590	-	-	1 219 097	2 935 687
<b>ИТОГО ФИНАНСОВЫЕ АКТИВЫ</b>	<b>582 951 728</b>	<b>419 630 881</b>	<b>-</b>	<b>9 703 029</b>	<b>1 012 285 639</b>

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



Примечания к консолидированной финансовой отчетности  
АО «КЭИС «УЗБЕКИНВЕСТ»

(в тысячах УЗС)

29 ПОЛИТИКА УПРАВЛЕНИЯ РИСКАМИ (ПРОДОЛЖЕНИЕ)

	Не просроченные, ни обесцененные		Просроченные финансовые активы		Обесцененные финансовые активы	Резерв под обесценение	Итого на 31 декабря 2020
	0-3 месяца	3-6 месяца	6-12 месяца	Более одного года			
Денежные средства и их эквиваленты	49 270 698	-	-	-	134 273	(134 273)	49 270 698
Депозиты в банках	379 412 041	-	-	-	1 658 956	(1 658 956)	379 412 041
Инвестиционные финансовые активы	644 950 412	-	-	-	-	-	644 950 412
Дебиторская задолженность по страхованию	82 021 354	-	-	-	-	-	82 021 354
Прочие финансовые активы	1 027 365	-	-	-	988 380	(988 380)	1 027 365
<b>ИТОГО ФИНАНСОВЫЕ АКТИВЫ</b>	<b>1 156 681 870</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>1 156 681 870</b>

	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			
Денежные средства и их эквиваленты	21 999 239	-	-	-	76 202	(76 202)	21 999 239
Депозиты в банках	395 221 814	-	-	-	8 118 743	(8 118 743)	395 221 814
Инвестиционные финансовые активы	583 644 967	-	-	-	-	-	583 644 967
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
<b>ИТОГО ФИНАНСОВЫЕ АКТИВЫ</b>	<b>1 012 821 616</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>12 430 034</b>	<b>(12 430 034)</b>	<b>1 012 821 616</b>

29 ПОЛИТИКА УПРАВЛЕНИЯ РИСКАМИ (ПРОДОЛЖЕНИЕ)

Географическая концентрация

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

В раскрытиях отмечены обороты с Организациям экономического сотрудничества и развития(ОЭСР).

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

	Республика Узбекистан	Страны не ОЭСР	Страны ОЭСР	Итого на 31 декабря 2020
<b>ФИНАНСОВЫЕ АКТИВЫ:</b>				
Денежные средства и их эквиваленты	49 028 440	-	242 258	49 270 698
Депозиты в банках	379 412 041	-	-	379 412 041
Инвестиционные финансовые активы	82 438 187	1 384 681	561 127 544	644 950 412
Дебиторская задолженность по страхованию	77 452 076	-	4 569 278	82 021 354
Прочие финансовые активы	884 135	-	143 230	1 027 365
<b>ИТОГО ФИНАНСОВЫЕ АКТИВЫ</b>	<b>589 214 879</b>	<b>1 384 681</b>	<b>566 082 310</b>	<b>1 156 681 870</b>
<b>ФИНАНСОВЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА:</b>				
Кредиторская задолженность по страхованию	28 153 614	-	-	28 153 614
Прочие финансовые обязательства	1 213 868	-	6 785 084	7 998 952
<b>ИТОГО ФИНАНСОВЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА</b>	<b>29 367 482</b>	<b>-</b>	<b>6 785 084</b>	<b>36 152 566</b>
<b>ОТКРЫТАЯ БАЛАНСОВАЯ ПОЗИЦИЯ</b>	<b>559 847 397</b>	<b>1 384 681</b>	<b>559 297 226</b>	<b>1 120 529 304</b>
	Республика Узбекистан	Страны не ОЭСР	Страны ОЭСР	Итого на 31 декабря 2019
<b>ФИНАНСОВЫЕ АКТИВЫ:</b>				
Денежные средства и их эквиваленты	21 609 067	-	390 171	21 999 239
Депозиты в банках	392 985 883	-	2 235 931	395 221 814
Инвестиционные финансовые активы	-	1 384 681	582 260 286	583 644 967
Дебиторская задолженность по страхованию	7 297 265	-	1 186 667	8 483 932
Прочие финансовые активы	951 935	-	1 983 752	2 935 687
<b>ИТОГО ФИНАНСОВЫЕ АКТИВЫ</b>	<b>422 844 150</b>	<b>1 384 681</b>	<b>588 056 808</b>	<b>1 012 285 639</b>
<b>ФИНАНСОВЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА:</b>				
Кредиторская задолженность по страхованию	1 104 515	-	954 711	2 059 226
Прочие финансовые обязательства	2 643 051	-	2 513 133	5 156 184
<b>ИТОГО ФИНАНСОВЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА</b>	<b>3 747 565</b>	<b>-</b>	<b>3 467 844</b>	<b>7 215 410</b>
<b>ОТКРЫТАЯ БАЛАНСОВАЯ ПОЗИЦИЯ</b>	<b>419 096 585</b>	<b>1 384 681</b>	<b>584 588 963</b>	<b>1 005 070 229</b>

## 29 ПОЛИТИКА УПРАВЛЕНИЯ РИСКАМИ (ПРОДОЛЖЕНИЕ)

### Риск ликвидности

Риск ликвидности — это риск того, что предприятие может испытывать затруднения при привлечении средств, необходимых для удовлетворения всех требований по обязательствам, связанных с финансовыми инструментами. Риск ликвидности может возникнуть в результате неспособности быстро реализовать активы по их справедливой стоимости; или неспособности контрагента погашать свои договорные обязательства; или более раннего, чем ожидалось, наступления сроков выплат по страховым обязательствам; или неспособности генерировать денежные потоки как это ожидалось.

Основной риск ликвидности, стоящий перед Группой, представляет собой ежедневные денежные требования по ее доступным денежным ресурсам в отношении выплат, возникающих по договорам страхования.

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

### 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.

29 ПОЛИТИКА УПРАВЛЕНИЯ РИСКАМИ (ПРОДОЛЖЕНИЕ)

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 = 10,476.92 UZS	EUR EUR 1 = 12,786.03 UZS	Прочие	Итого на 31 декабря 2020
<b>ФИНАНСОВЫЕ АКТИВЫ:</b>					
Денежные средства и их эквиваленты	5 328 474	43 492 281	57 329	392 615	49 270 698
Депозиты в банках	135 873 421	243 538 620	-	-	379 412 041
Инвестиционные финансовые активы	85 912 743	559 037 669	-	-	644 950 412
Дебиторская задолженность по страхованию	25 034 892	56 002 866	859 459	124 137	82 021 354
Прочие финансовые активы	1 027 365	-	-	-	1 027 365
<b>ИТОГО ФИНАНСОВЫЕ АКТИВЫ</b>	<b>253 176 894</b>	<b>902 071 436</b>	<b>916 788</b>	<b>516 752</b>	<b>1 156 681 870</b>
<b>ФИНАНСОВЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА:</b>					
Кредиторская задолженность по страхованию	2 490 450	25 663 164	-	-	28 153 614
Прочие финансовые обязательства	7 745 531	253 421	-	-	7 998 952
<b>ИТОГО ФИНАНСОВЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА</b>	<b>10 235 981</b>	<b>25 916 585</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>36 152 566</b>
<b>ОТКРЫТАЯ БАЛАНСОВАЯ ПОЗИЦИЯ</b>	<b>242 940 913</b>	<b>876 154 851</b>	<b>916 788</b>	<b>516 752</b>	<b>1 120 529 304</b>

29 ПОЛИТИКА УПРАВЛЕНИЯ РИСКАМИ (ПРОДОЛЖЕНИЕ)

	UZS	USD USD 1 = 9,507.56 UZS	EUR EUR 1 = 10,624.70 UZS	Прочие	Итого на 31 декабря 2019
<b>ФИНАНСОВЫЕ АКТИВЫ:</b>					
Денежные средства и их эквиваленты	7 863 275	13 850 933	179 570	105 461	21 999 239
Депозиты в банках	132 943 124	262 278 690	-	-	395 221 814
Инвестиционные финансовые активы	-	583 644 967	-	-	583 644 967
Дебиторская задолженность по страхованию	7 297 265	1 186 667	-	-	8 483 932
Прочие финансовые активы	951 935	1 983 752	-	-	2 935 687
<b>ИТОГО ФИНАНСОВЫЕ АКТИВЫ</b>	<b>149 055 599</b>	<b>862 945 009</b>	<b>179 570</b>	<b>105 461</b>	<b>1 012 285 639</b>
<b>ФИНАНСОВЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА:</b>					
Кредиторская задолженность по страхованию	417 392	1 641 834	-	-	2 059 226
Прочие финансовые обязательства	2 643 050	2 513 133	-	-	5 156 184
<b>ИТОГО ФИНАНСОВЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА</b>	<b>3 060 442</b>	<b>4 154 968</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>7 215 410</b>
<b>ОТКРЫТАЯ БАЛАНСОВАЯ ПОЗИЦИЯ</b>	<b>145 995 157</b>	<b>858 790 041</b>	<b>179 570</b>	<b>105 461</b>	<b>1 005 070 229</b>

Анализ чувствительности к валютному риску

В приведенной ниже таблице представлен анализ чувствительности Группы к 10% и 14% повышению и понижению курса УЗС к доллару США и евро по состоянию на 31 декабря 2020 и 2019 годов, 20% и 11% соответственно. Руководство Группы полагает, что, учитывая текущую экономическую ситуацию в Республике Узбекистан, возможно колебание курса УЗС к доллару США и евро в размере до 20%. Данный уровень чувствительности используется внутри Компании при составлении отчетов о валютном риске для ключевого управленческого персонала Компании и представляет собой оценку руководством Компании возможного изменения валютных курсов. В анализ чувствительности включены только суммы в иностранной валюте, имеющиеся на конец периода, при конвертации которых на конец года используются курсы, измененные на 10% и 14% по сравнению с действующими по состоянию на 31 декабря 2020.

		31 декабрь 2020		31 декабрь 2019	
		+10%	-10%	+14%	14%
Долларов США	Влияние на чистую прибыль и капитал	87 615 485	(87 615 485)	93 778 622	(93 778 622)
		31 декабрь 2020		31 декабрь 2019	
		+20%	-20%	+11%	-11%
ЕВРО	Влияние на чистую прибыль и капитал	183 358	(183 358)	17 957	(17 957)

## 29 ПОЛИТИКА УПРАВЛЕНИЯ РИСКАМИ (ПРОДОЛЖЕНИЕ)

### Ограничения анализа чувствительности

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

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

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

## 30 СОБЫТИЯ ПОСЛЕ ОТЧЕТНОЙ ДАТЫ

Событий после отчетной даты, подтверждающих условия, существовавшие на отчетную дату, или свидетельствующих об условиях, возникших после отчетной даты, не имеется.