

**АКЦИОНЕРНОЕ ОБЩЕСТВО
«КОМПАНИЯ ПО РЕФИНАНСИРОВАНИЮ
ИПОТЕКИ УЗБЕКИСТАНА»**

**ФИНАНСОВАЯ ОТЧЕТНОСТЬ
ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2023 ГОДА
И ЗАКЛЮЧЕНИЕ НЕЗАВИСИМЫХ АУДИТОРОВ**

ОГЛАВЛЕНИЕ

Заявление Руководства об ответственности за подготовку и утверждение финансовой отчетности по состоянию на 31 декабря 2023 года	3
Аудиторское заключение независимых аудиторов	4
Отчет о финансовом положении	8
Отчет о прибылях или убытках и прочем совокупном доходе	9
Отчет о движении денежных средств	10
Отчет об изменениях в капитале	11
1. Основная деятельность	12
2. Операционная среда, в которой Компания осуществляет свою деятельность	13
3. Важные оценки и профессиональные суждение	14
4. Основы представления отчетности	16
5. Основные принципы учетной политики	21
6. Денежные средства и их эквиваленты	37
7. Средства в других банках	38
8. Кредиты и авансы	39
9. Инвестиционные финансовые активы	42
10. Основные средства и нематериальные активы	43
11. Прочие активы	44
12. Заемные средства	44
13. Выпущенные долговые ценные бумаги	45
14. Прочие обязательства	45
15. Уставный капитал	46
16. Нераспределенная прибыль	46
17. Процентные доходы и расходы	47
18. Расходы на персонал и прочие операционные расходы	47
19. Налог на прибыль	48
20. Прибыль на акцию	49
21. Условные финансовые обязательства	50
22. Операции со связанными сторонами	51
23. Справедливая стоимость	52
24. Управление рисками	56

Заявление Руководства об ответственности за подготовку и утверждение финансовой отчетности по состоянию на 31 декабря 2023 года

Руководство Компании несет ответственность за подготовку финансовой отчетности, достоверно отражающей во всех существенных аспектах финансовое положение Акционерного общества «Компания по рефинансированию ипотеки Узбекистана» (в дальнейшем по тексту – «Компания») по состоянию на 31 декабря 2023 года, а также результаты его деятельности, движение денежных средств и изменения в капитале за год, закончившийся на указанную дату, в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности («МСФО»).

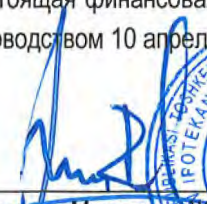
При подготовке финансовой отчетности руководство несет ответственность за:

- ⇒ 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;
- ⇒ соблюдение требований МСФО, а также 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 финансовое положение и финансовые результаты деятельности Компании;
- ⇒ оценку способности Компании продолжать деятельность в обозримом будущем.

Руководство так же несет ответственность за:

- ⇒ разработку, внедрение и поддержание эффективной и надежной системы внутреннего контроля и организация системы управления рисками в Компании;
- ⇒ ведение учета в форме, позволяющей раскрыть и объяснить сделки Компании, а также предоставить на любую дату информацию достаточной точности о финансовом положении Компании и обеспечить соответствие финансовой отчетности Компании требованиям МСФО;
- ⇒ ведение бухгалтерского учета в соответствии с законодательством и стандартами бухгалтерского учета Республики Узбекистан;
- ⇒ принятие всех разумных возможных мер по обеспечению сохранности активов Компании;
- ⇒ выявление и предотвращение фактов финансовых и прочих злоупотреблений.

Настоящая финансовая отчетность Компании по состоянию на 31 декабря 2023 года, была утверждена к выпуску руководством 10 апреля 2024 года.


Фармазов Муроджон Жабборович
Генеральный директор





Нурмамазов Марат Абдельевич
Заместитель Генерального директора
по финансовым вопросам

Аудиторское заключение независимых аудиторов

Акционерам и Наблюдательному совету Акционерного общества «Компания по рефинансированию ипотеки Узбекистана»

Мнение аудитора

Мы провели аудит финансовой отчетности Акционерного общества «Компания по рефинансированию ипотеки Узбекистана» (в дальнейшем по тексту – «Компания») состоящей из отчета о финансовом положении по состоянию на 31 декабря 2023 года и отчета о прибылях или убытках и прочем совокупном доходе, отчета о движении денежных средств и отчета об изменениях в капитале (далее - «финансовая отчетность») за год, закончившийся на указанную дату, а также примечаний к финансовой отчетности, включая основные положения учетной политики и прочую пояснительную информацию.

По нашему мнению, прилагаемая финансовая отчетность отражает достоверно во всех существенных отношениях финансовое положение Компании по состоянию на 31 декабря 2023 года, а также его финансовые результаты и 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 ответственность в соответствии с этими стандартами описаны далее в разделе «Ответственность аудитора за аудит финансовой отчетности» нашего заключения.

Мы полагаем, что полученные нами аудиторские доказательства являются достаточными и надлежащими, чтобы служить основанием для выражения нашего мнения.

Независимость и контроль качества

Мы являемся независимыми по отношению к аудируемому лицу и соблюдаем этические требования Международного кодекса этики профессиональных бухгалтеров Совета по международным стандартам этики для бухгалтеров (включая Международные стандарты независимости) (Кодекс СМСЭБ) и требования независимости в Части 4А Кодекса СМСЭБ и этическими требованиями Кодекса профессиональной этики аудиторов Республики Узбекистан, касающимися нашего аудита финансовой отчетности в Узбекистане. Нами также выполнены прочие иные обязанности в соответствии с этими требованиями профессиональной этики.

Наша организация применяет Международный стандарт управления качеством (МСК) 1 «Управление качеством в аудиторских организациях, проводящих аудит или обзорные проверки финансовой отчетности, а также выполняющих прочие задания, обеспечивающие уверенность, или задания по оказанию сопутствующих услуг» и, следовательно, поддерживает всеобъемлющую систему контроля качества, в том числе подтвержденную задокументированной политикой и процедурами относительно соблюдения этических требований, профессиональных стандартов и применимых законодательных и нормативных требований.

Ключевые вопросы аудита

Ключевые вопросы аудиторской проверки – это вопросы, которые, согласно профессиональному суждению, имели бы наибольшее значение для аудита финансовой отчетности за текущий период. Такие вопросы отсутствуют в контексте нашего аудита финансовой отчетности в целом и при формировании нашего мнения об этой отчетности.

Прочая информация

Аудит финансовой отчетности Компании за год, закончившийся 31 декабря 2022 года, был проведен другим аудитором, который выразил немодифицированное мнение по данной отчетности 28 апреля 2023 года.

Руководство Компании несет ответственность за прочую информацию. Прочая информация представляет собой информацию в Годовом отчете, но не включает финансовой отчетности и наше аудиторское заключение о ней. Мы предполагаем, что Годовой отчет будет представлен нам после даты данного аудиторского заключения.

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

В связи с проведением нами аудита финансовой отчетности наша обязанность заключается в ознакомлении с указанной выше прочей информацией, когда она станет доступной, и рассмотрении при этом вопроса, о том, имеются ли существенные несоответствия между прочей информацией и 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 придем к выводу о том, что прочая информация содержит существенное искажение, мы обязаны проинформировать об этом лиц, отвечающих за корпоративное управление.

Ответственность руководства и лиц, ответственных за корпоративное управление аудируемого лица, в отношении финансовой отчетности

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

При подготовке настоящей финансовой отчетности руководство несет ответственность за оценку способности Компании продолжать непрерывно свою деятельность, за раскрытие в соответствующих случаях сведений, относящихся к непрерывности деятельности, и за составление финансовой отчетности на основе допущения о непрерывности деятельности, за исключением случаев, когда руководство намеревается ликвидировать Компанию, прекратить ее деятельность или когда у него отсутствует какая-либо иная реальная альтернатива, кроме ликвидации или прекращения деятельности.

Руководство и лица, ответственные за корпоративное управление, несут ответственность за надзор за подготовкой финансовой отчетности Компании.

Ответственность аудитора за аудит финансовой отчетности

Наша цель состоит в получении разумную уверенность, что финансовая отчетность не содержит существенных искажений вследствие недобросовестных действий или ошибки, и в составлении 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 (МСА), всегда выявляет существенные искажения при их наличии.

Искажения могут быть результатом недобросовестных действий или ошибки и считаются существенными, если можно обоснованно предположить, что по отдельности или в совокупности они могут повлиять на экономические решения, принимаемые пользователями на основе этой финансовой отчетности.

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

⇒ 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;

⇒ 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 необнаружения существенного искажения в результате недобросовестных действий выше, чем риск необнаружения 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;

⇒ 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;

⇒ оцениваем надлежащий характер применяемой учетной политики, обоснованность бухгалтерских оценок и соответствующего раскрытия информации, подготовленного руководством Компании;

⇒ 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 Компании, чтобы выразить мнение о финансовой отчетности. Мы отвечаем за руководство, контроль и проведение аудита Компании. 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 и прочих вопросах, которые можно обоснованно считать оказывающими влияние на независимость аудитора, а в необходимых случаях – о соответствующих мерах предосторожности.

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



Равшан Асфандияров
Генеральный директор

Квалификационный сертификат аудитора
№ 05048 от 25 августа 2012 года

Квалификационный сертификат аудитора
на право проведения аудиторских проверок банков
№ 14/1 от 27 декабря 2019 года



Алимжон Исаков
Руководитель группы аудиторов

Квалификационный сертификат аудитора
№ 04475 от 05 декабря 2007 года

Квалификационный сертификат аудитора
на право проведения аудиторских проверок банков
№ 26 от 14 апреля 2023 года

Аудиторская организация ООО «PKF MAK ALYANS»

10 апреля 2024 года

Ташкент, Узбекистан, 1-й проезд, улицы Авиасозлар, 22

Акционерное общество «Компания по рефинансированию ипотеки Узбекистана»

Отчет о финансовом положении


(в тысячах узбекских сумов)

Статьи	Примечание	на 31 декабря 2023 года	на 31 декабря 2022 года
АКТИВЫ			
Денежные средства и их эквиваленты	6	45 241 830	1 308 436
Средства в других банках	7	157 196 739	76 054 388
Кредиты и авансы	8	3 205 373 150	1 929 499 914
Инвестиционные финансовые активы	9	48 745 299	51 859 805
Основные средства и нематериальные активы	10	5 617 504	5 731 785
Отложенный налоговый актив	19	2 013 072	1 056 826
Прочие активы	11	4 958 923	986 369
ИТОГО АКТИВЫ		<u>3 469 146 517</u>	<u>2 066 497 523</u>
ОБЯЗАТЕЛЬСТВА			
Заемные средства	12	2 860 887 363	1 928 085 935
Выпущенные долговые ценные бумаги	13	145 538 630	
Прочие обязательства	14	308 339 079	7 312 991
Всего обязательств		<u>3 314 765 072</u>	<u>1 935 398 926</u>
СОБСТВЕННЫЙ КАПИТАЛ			
Уставный капитал	15	132 790 200	112 222 700
Нераспределенная прибыль	16	21 591 245	18 875 897
Итого собственный капитал		<u>154 381 445</u>	<u>131 098 597</u>
ИТОГО ОБЯЗАТЕЛЬСТВА И СОБСТВЕННЫЙ КАПИТАЛ		<u>3 469 146 517</u>	<u>2 066 497 523</u>

Утверждено и подписано от имени руководство Компании 10 апреля 2024 года.



 Фарманов Муроджон Жабборович
 Генеральный директор


 Нурматов Марат Абдельович
 Заместитель Генерального директора
 по финансовым вопросам

Акционерное общество «Компания по рефинансированию ипотеки Узбекистана»

Отчет о прибылях или убытках и прочем совокупном доходе

(в тысячах узбекских сумов)

Статьи	Примечание	за 2023 год	за 2022 год
Процентные доходы	17	318 189 188	205 985 429
Процентные расходы	17	(272 206 005)	(171 781 155)
Чистые процентные доходы		45 983 183	34 204 274
Восстановление / (Создание) резерва под кредитные убытки по долговым финансовым активам	6, 7, 8,11	(5 689 142)	(1 059 932)
Чистые процентные доходы после изменения резерва под кредитные убытки		40 294 041	33 144 342
Комиссионные расходы		(365 009)	(43 591)
Прочие операционные доходы		6 174	1 098
Расходы на персонал и прочие операционные расходы	18	(12 290 896)	(7 953 368)
Прибыль до налогообложения		27 644 310	25 148 481
Расходы по налогу на прибыль	19	(3 135 769)	(3 260 257)
Чистая прибыль за год		24 508 541	21 888 224
Прочий совокупный доход за год		-	-
Итого совокупный доход за год		24 508 541	21 888 224

Утверждено и подписано от имени руководство Компании 10 апреля 2024 года.

Фарманов Муроджон Жабборович
Генеральный директор



Нурмаматов Марат Абдельевич
Заместитель Генерального директора
по финансовым вопросам

Акционерное общество «Компания по рефинансированию ипотеки Узбекистана»

Отчет о движении денежных средств

(в тысячах узбекских сумов)

Статьи	Примечание	за 2023 год	за 2022 год
Движение денежных средств от операционной деятельности			
Проценты полученные	17	275 809 374	191 001 691
Проценты уплаченные	17	(231 238 338)	(164 452 042)
Комиссии уплаченные		(365 009)	-
Прочие полученные операционные доходы		6 174	9 371
Расходы на содержание персонала	18	(8 709 658)	(5 445 179)
Административные и прочие операционные расходы	18	(1 864 264)	(2 834 439)
Уплаченный налог на прибыль	19	(4 092 015)	-
Движение денежных средств от операционной деятельности до изменение в операционных активах и обязательствах		<u>29 546 264</u>	<u>18 279 402</u>
Изменения в операционных активах (увеличение) / уменьшение			
Средства в других банках	7	(83 000 000)	27 021 480
Кредиты и авансы	8	(1 279 100 109)	(755 080 177)
Прочие активы	11	(3 972 555)	(659 683)
Изменения в операционных обязательствах увеличение / (уменьшение)			
Прочие обязательства	14	5 995 577	1 889 297
Чистое движение денежных средств от операционной деятельности		<u>(1 330 530 823)</u>	<u>(708 549 681)</u>
Движение денежных средств от инвестиционной деятельности			
Приобретение основных средств и нематериальных активов	10	(559 031)	(314 610)
Инвестиционные финансовые активы	9	3 336 151	(51 859 805)
Чистое движение денежных средств от инвестиционной деятельности		<u>2 777 120</u>	<u>(52 174 415)</u>
Движение денежных средств от финансовой деятельности			
Эмиссия акций	15	20 567 500	-
Дивиденды выплаченные	15	(21 650 000)	-
Денежные поступления по кредитам и займам	12	1 232 801 428	755 080 930
Денежные поступления по выпущенным долговым ценным бумагам	13	140 000 000	-
Чистое движение денежных средств от финансовой деятельности		<u>1 371 718 928</u>	<u>755 080 930</u>
Влияние изменения валютного курса на денежные средства и денежные эквиваленты		-	-
Влияние изменений ожидаемых кредитных убытков на денежные средства и их эквиваленты		(49 065)	-
Чистое увеличение (уменьшение) денежных средств и их эквивалентов		<u>43 916 160</u>	<u>(5 643 166)</u>
Денежные средства и их эквиваленты на начало отчетного периода	6	<u>1 325 670</u>	<u>6 968 836</u>
Денежные средства и их эквиваленты на конец отчетного периода	6	<u>45 241 830</u>	<u>1 325 670</u>

Примечания к финансовой отчетности на страницах с 12 по 64 являются неотъемлемой частью этой отчетности. Смотреть заключение независимых аудиторов на страницах 4 - 7.

Акционерное общество «Компания по рефинансированию ипотеки Узбекистана»

Отчет об изменениях в капитале

(в тысячах узбекских сумов)

Статьи	Уставный капитал	Резервный капитал и фонды	Нераспределенная прибыль	Итого изменение в капитале
Остаток на 1 января 2022 года	<u>100 000 000</u>	-	<u>9 853 674</u>	<u>109 853 674</u>
Эмиссия акций	-	-	-	-
Дивиденды капитализированные	12 222 700	-	-	12 222 700
Дивиденды выплаченные	-	-	(12 866 001)	(12 866 001)
Отчисления в резервный капитал	-	-	-	-
Совокупный доход за отчетный год	-	-	21 888 224	21 888 224
Остаток на 31 декабря 2022 года	<u>112 222 700</u>	-	<u>18 875 897</u>	<u>131 098 597</u>
Эмиссия акций	-	-	-	-
Дивиденды капитализированные	20 567 500	-	-	20 567 500
Дивиденды выплаченные	-	-	(21 650 000)	(21 650 000)
Премияльные выплаты персоналу по результатам 2022 года	-	-	(143 193)	(143 193)
Отчисления в резервный капитал	-	-	-	-
Совокупный доход за отчетный год	-	-	24 508 541	24 508 541
Остаток на 31 декабря 2023 года	<u>132 790 200</u>	-	<u>21 591 245</u>	<u>154 381 445</u>

Утверждено и подписано от имени руководство Компании 10 апреля 2024 года.

Фарманов Муроджон Жабборович
Генеральный директор



Нурмаматов Марат Абдельевич
Заместитель Генерального директора
по финансовым вопросам

1. Основная деятельность

Настоящая финансовая отчетность была подготовлена в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности за год, закончившийся 31 декабря 2023 года для Акционерного общества «Компания по рефинансированию ипотеки Узбекистана» (в дальнейшем по тексту – «Компания»).

Компания была создана 04 ноября 2019 года в виде Акционерного общества в соответствии с Указом Президента Республики Узбекистан № УП-5715 от 13 мая 2019 года в городе Ташкенте, Республики Узбекистан.

Компания зарегистрирована для осуществления деятельности по рефинансированию ипотеки в соответствии с Решением Комитета по банковскому контролю Центрального Банка Республики Узбекистан (в дальнейшем по тексту – «ЦБ РУз» за № 224/1 от 01 июня 2020 года.

Компания является коммерческой организацией, основной целью которого является обеспечение долгосрочными ресурсами путём рефинансирования ипотечных кредитов, полученных от банков и других кредитных организаций, в том числе средств международных финансовых институтов и иностранных правительственных финансовых организаций, а также содействовать стабильному развитию ипотечного рынка в Узбекистане.

Юридический и фактический адрес Компании: 100084, Республика Узбекистан, город Ташкент, проспект Амира Темура, дом 107-Б.

Общая численность персонала Компании на отчетную дату составила 26 человек (в 2022 году соответственно 14 человек).

Доля акционеров в уставном капитале Компании:

НАИМЕНОВАНИЕ АКЦИОНЕРА	Доля владения	
	31 декабря 2023 г.	31 декабря 2022 г.
АГЕНТСТВО ПО УПРАВЛЕНИЮ ГОСУДАРСТВЕННЫМИ АКТИВАМИ	25,0%	-
МИНИСТЕРСТВО ЭКОНОМИКИ И ФИНАНСОВ РЕСПУБЛИКИ УЗБЕКИСТАН	-	25,0%
АКИБ «ИПОТЕКА БАНК»	20,0%	20,0%
АКБ «БАНК РАЗВИТИЯ БИЗНЕСА»	10,0%	10,0%
АО «УЗНАЦБАНК»	10,0%	10,0%
АКБ «УЗПРОМСТРОЙБАНК»	8,0%	8,0%
АК «НАРОДНЫЙ БАНК»	7,0%	7,0%
АКБ «АГРОБАНК»	5,0%	5,0%
АО «АСАКАБАНК»	5,0%	5,0%
АКБ «ТУРОНБАНК»	3,0%	3,0%
ЧАКБ «ОРИЕНТ ФИНАНС»	3,0%	3,0%
АКБ «ХАМКОРБАНК»	2,0%	2,0%
АКБ «КАПИТАЛБАНК»	1,0%	1,0%
АО «ИЊФИНБАНК»	1,0%	1,0%
ВСЕГО ДОЛЯ АКЦИОНЕРОВ:	<u>100,0%</u>	<u>100,0%</u>

Конечным контролирующим собственником Компании является Правительство Республики Узбекистан.

2. Операционная среда, в которой Компания осуществляет свою деятельность

Основная деятельность Компании проходит на территории Республики Узбекистан и соответственно подвержена влиянию ее экономической ситуации. Экономика Республики Узбекистан, несмотря на значительное улучшение экономической ситуации за последние годы по-прежнему проявляет характерные особенности, присущие развивающимся рынкам. Среди них, в частности, неконвертируемость узбекских сумов в большинстве стран за пределами Республики Узбекистан и низкий уровень ликвидности на рынках долговых и долевого ценных бумаг.

В 2023 году Правительство Республики Узбекистан продолжило осуществление социально-экономических реформ, либерализацию рынка с акцентом преимущественно для привлечения прямых иностранных инвестиций. В связи с этим, законы и нормативные акты, регулирующие ведение бизнеса в Республике Узбекистан, стали быстро изменяться. Перспективы экономической стабильности и будущее направление развития Республики Узбекистан во многом зависят от эффективности экономических, финансовых и валютных мер, предпринимаемых Правительством, а также от развития законодательно-нормативной базы и политической ситуации, которые неподконтрольны Компанию.

В течение 2023 года Правительством Республики Узбекистан проделана работа по дальнейшему повышению уровня капитализации отечественной банковской системы, укреплению её ликвидности и устойчивости. В частности, совокупный капитал коммерческих банков по состоянию на 01 января 2024 года составляет 97,1 трлн. сумов, (по итогам 2022 года 79,5 трлн. сум). На текущий момент общий объем привлеченных депозитов коммерческих банков составил 241,7 трлн. сумов (по итогам 2022 года 216,7 трлн. сумов). Общий объем кредитных вложений составил 471,4 трлн. сумов (по итогам 2022 года 390,0 трлн. сумов), а также общий объем активов увеличился и составил 621,1 трлн. сумов (по итогам 2022 года 556,7 триллиона сумов).

В Узбекистане наблюдались следующие основные экономические показатели за 2023 год:

- ⇒ Рост валового внутреннего продукта (ВВП): 6,0% (по итогам 2022 года: 5,7%);
- ⇒ Ставка рефинансирования Центрального Банка Республики Узбекистан: 14% (2022 году: 15%);
- ⇒ Уровень инфляции не более: 8,8% (по итогам 2022 года: 12,3%);
- ⇒ Официальный курс обмена валюты: 31 декабря 2023 г.: 1 доллар США = 12 338,77 сум; 1 Евро = 13 731,82 сум (31 декабря 2022 г.: 1 доллар США = 11 225,46 сум; 1 Евро = 11 961,85 сум).

В феврале 2024 года Международное рейтинговое агентство «Fitch Ratings» подтвердило долгосрочный рейтинг дефолта эмитента в иностранной валюте на уровне «BB-» со «Стабильным» прогнозом.

В настоящий момент Руководство Компании следит за развитием событий в нынешних условиях и принимает меры, которые оно считает необходимыми для оказания поддержки устойчивости и развития бизнеса Компании в обозримом будущем. Тем не менее, влияние дальнейших экономических изменений на будущую деятельность и финансовое положение Компании на данном этапе определить трудно.

Прилагаемая финансовая отчетность, подготовленная в соответствии с Международными Стандартами Финансовой Отчетности (МСФО), и отражает оценку руководством влияния экономических условий в Республике на деятельность и финансовое положение Компании. Будущие экономические условия могут отличаться от оценки руководства.

3. Важные оценки и профессиональные суждения

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

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

Непрерывность деятельности

Настоящая финансовая отчетность отражает текущую оценку руководством Компании тех воздействий, которые оказывают влияние на деятельность и финансовое положение Компании. 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 Компанией. Руководство Компании не в состоянии предсказать последствия воздействий указанных факторов на финансовое состояние в будущем. В прилагаемую финансовую отчетность не были включены корректировки, связанные с этим риском.

Классификация финансовых активов.

Оценка бизнес-моделей, которые применяются к активам, и оценка того, являются ли контрактные условия финансового актива исключительно выплатой основной суммы долга и процентов по основной сумме долга, раскрывается в Примечание 5.

Измерение оценочного резерва под ожидаемые кредитные убытки.

Измерение оценочного резерва под ожидаемые кредитные убытки для финансовых активов, оцениваемых по амортизированной стоимости, и оцениваемых по справедливой стоимости через прочий совокупный доход (ССПСД) - это область, которая требует использования сложных моделей и существенных допущений относительно будущих экономических условий и кредитного поведения (например, вероятность дефолта контрагентов и возникающих потерь). Ряд существенных суждений также необходим при применении требований учета для измерения ожидаемых кредитных убытков, таких как:

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

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

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

Информация по входящим данным, допущениям, методам оценки и суждениям, используемым при измерении ожидаемых кредитных убытков, подробно описана в Примечании 5 и 24.

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

Справедливая стоимость финансовых инструментов

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

4. Основы представления отчетности

Компания ведет бухгалтерский учет в узбекских сумах в соответствии с требованиями законодательства, правилами и положениями Республики Узбекистан в области бухгалтерского учета и отчетности. Данная финансовая отчетность подготовлена на основе этих учетных записей с корректировками, необходимыми для приведения ее в соответствие со всеми существенными аспектами МСФО, но при этом национальные принципы бухгалтерского учета имеют некоторые отличия от аналогичных принципов для целей МСФО.

Каждый год Совет МСФО (IASB) обновляет международные стандарты финансовой отчетности: выпускает как новые документы, так и дополнения к действующим стандартам. Вот несколько изменений, которые обязательные к применению в финансовой отчетности за годовой период, начинающийся с 1 января 2023 года:

Поправки к МСФО (IAS) 1 «Представление финансовой отчетности». Совет по международным стандартам финансовой отчетности (IASB) ранее уточнил определение понятия «материальности» и выпустил необязательные Практические рекомендации № 2 по применению МСФО «Формирование суждений о материальности». Суждение о материальности нужно не только при принятии решений о признании и оценке, но и при принятии решений о том, какую информацию раскрывать и как ее представлять.

В качестве заключительного этапа улучшения концепции материальности Совет по МСФО выпустил поправки о применении материальности к раскрытию информации в учетной политике.

Ключевые поправки к МСФО (IAS) 1 включают:

- ⇒ требование к компании раскрывать свою материальную, а не существенную учетную политику;
- ⇒ разъяснение, что учетная политика, связанная с нематериальными операциями, другими событиями или условиями, сама по себе является нематериальной и как таковая не подлежит раскрытию; и
- ⇒ разъяснение, что не вся учетная политика, касающаяся материальных операций, других событий или условий, сама по себе является материальной для финансовой отчетности компании.

Поправки соответствуют уточненному определению «материальности»:

«Информация об учетной политике является материальной, если при ее рассмотрении вместе с другой информацией, включенной в финансовую отчетность компании, можно разумно ожидать, что она повлияет на решения, которые основные пользователи финансовой отчетности общего назначения принимают на основе этой финансовой отчетности».

Совет по МСФО также включил в Практические рекомендации № 2 по применению МСФО «Формирование суждений о материальности» руководство и два дополнительных примера применения принципа материальности к раскрытию информации в учетной политике.

Поправки к МСФО (IAS) 8 «Учетная политика, изменения в бухгалтерских оценках и ошибки». Различие между учетной политикой и учетными оценками важно, поскольку изменения в учетной политике обычно применяются ретроспективно, а изменения в учетных оценках применяются перспективно. Таким образом выбранный подход может повлиять как на представление результатов, так и на динамику между периодами.

Поправки к МСФО (IAS) 8 также уточняют взаимосвязь между учетной политикой и учетными оценками, детализируя, что компания разрабатывает учетную оценку для достижения цели, установленной учетной политикой. Так разработка учётной оценки включает в себя:

⇒ выбор метода измерения (метода оценки) – например, метод оценки, используемый для измерения резерва под ожидаемые кредитные убытки; и

⇒ выбор входных данных, которые будут использоваться при применении выбранного метода измерения – например, ожидаемые оттоки денежных средств для определения резерва по гарантийным обязательствам.

Последствия изменений в выборе методов измерения или входных данных являются изменениями в учетных оценках.

МСФО (IAS) 12 «Налоги на прибыль». Согласно поправкам к МСФО (IAS) 12 «Налоги на прибыль», компании должны учитывать отложенный налог по определенным операциям – например, аренды и вывода из эксплуатации. Проблема, что не все компании отражают будущие налоговые последствия аренды в своей финансовой отчетности.

Поправки сужают сферу применения освобождения от первоначального признания, когда оно не применяется к операциям, которые приводят к возникновению равных и компенсирующих временных разниц. Теперь всем компаниям будет необходимо признавать отложенный налоговый актив и отложенное налоговое обязательство в отношении временных разниц, возникающих при первоначальном признании аренды и резерва по выводу из эксплуатации.

Поправки уточняют, что освобождение распространяется на такие операции, как аренда и обязательства по выводу из эксплуатации. Такие операции приводят к возникновению равных и компенсирующих временных разниц.

Для обязательств по аренде и резерву по выводу из эксплуатации соответствующие отложенные налоговые активы и обязательства должны быть признаны с начала самого раннего из представленных сравнительных периодов, при этом любой совокупный эффект должен быть признан как корректировка нераспределенной прибыли или других компонентов капитала на эту дату.

Стандарты, которые были выпущены, но еще не вступили в силу. В 2024 году вступают в силу два новых стандарта по устойчивому развитию - МСФО S1 и МСФО S2, а также поправки к четырем действующим стандартам.

Стандарты по устойчивому развитию МСФО (IFRS) S1 и S2. В июне 2023 года Совет МСФО впервые выпустил два новых стандарта по устойчивому развитию: МСФО (IFRS) S1 «Общие требования к раскрытию финансовой информации, связанной с устойчивым развитием» и МСФО (IFRS) S2 «Раскрытие информации, связанной с изменением климата».

Они устанавливают требования к раскрытию информации о рисках и возможностях, связанных с устойчивым развитием и изменением климата, которые могут повлиять на денежные потоки предприятия, доступ к финансированию или на стоимость капитала.

Эти два стандарта - первые шаги в реализации видения Международного совета по стандартам устойчивого развития (ISSB) по созданию глобальной основы для отчетности в области устойчивого развития. Прежде всего они ориентированы на инвесторов и дают четкое представление, какую отчетность компании должны предоставлять, чтобы отвечать потребностям глобальных рынков капитала.

⇒ МСФО S1 содержит ряд требований к раскрытию информации, позволяющих компаниям сообщать инвесторам о рисках и возможностях, связанных с устойчивостью в краткосрочной, среднесрочной и долгосрочной перспективе.

⇒ МСФО S2 устанавливает требования к раскрытию информации, связанной с климатом, и предназначен для использования с МСФО S1.

Стандарты вступили в силу 1 января 2024 года. Внедряться они будут поэтапно: в первый год компании смогут ограничиться раскрытием информации о климатических рисках по МСФО (IFRS) S2, а со второго года должны будут публиковать данные согласно требованиям МСФО (IFRS) S1. На время переходного периода организация ISSB планирует создать рабочую группу для поддержки компаний, применяющих новые стандарты.

Две поправки к МСФО (IAS) 1 «Предоставление финансовой отчетности». Первое изменение коснулось классификации обязательств. Согласно поправке «Классификация обязательств как текущие и нетекущие», обязательство классифицируется как нетекущее, если компания имеет право отсрочить урегулирование обязательства как минимум на 12 месяцев. И это право должно существовать на дату окончания отчетного периода, независимо от того, планирует ли предприятие пользоваться этим правом. Если право отсрочить урегулирование обязательства зависит от выполнения предприятием определенных условий, то такое право существует на дату окончания отчетного периода только, если предприятие выполнило все условия к этой дате.

Вторая поправка «Нетекущие обязательства со специальными условиями» предполагает, что предприятие может классифицировать обязательства, возникающие по кредитному соглашению, как нетекущие, если право предприятия отсрочить погашение этих обязательств обусловлено исполнением специальных условий в течение 12 месяцев после завершения отчетного периода. Также теперь в примечаниях к финансовой отчетности необходимо раскрыть информацию, которая позволит пользователям осознать риск того, что обязательства могут подлежать возврату в течение 12 месяцев после завершения отчетного периода. А именно:

- ⇒ информацию о специальных условиях, когда предприятие их должно выполнить;
- ⇒ балансовую стоимость связанных обязательств;
- ⇒ а также факты и обстоятельства, связанные с выполнением этих условий.

Изменения в МСФО (IFRS) 16 «Аренда» - «Арендное обязательство в операциях продажи и обратной аренды» В МСФО (IFRS) 16 внесли поправку, которая поясняет, как компаниям отражать в учете продажу и обратную аренду после даты сделки. Теперь продавец-арендатор должен будет учитывать переменные арендные платежи, возникающие в сделке продажи с обратной арендой, в обязательство по аренде. Новая модель учета переменных платежей потребует переоценки и, возможно, пересчета сделок купли-продажи с обратной арендой, заключенных с 2019 года.

Операция продажи с обратной арендой - это когда предприятие продает актив и арендует его же у нового владельца на определенный период времени. Новая поправка дополняет требования МСФО 16 по продаже и обратной аренде, и уточняет что арендатор - продавец не должен признавать никакой суммы прибыли или убытка, касающейся права пользования, сохраненного за ним. Но это не лишает его права признавать те прибыли или убытки, что связаны с частичным или полным прекращением такой аренды.

Изменения в МСФО (IAS) 7 и МСФО (IFRS) 7 - «Соглашения о финансировании поставщика». Совет МСФО внес изменения в МСФО (IAS) 7 «Отчет о движении денежных средств» и МСФО (IFRS) 7 «Финансовые инструменты: раскрытие информации» касательно требований к раскрытию информации о соглашениях финансирования поставщиков в финансовой отчетности. Новые правки дадут возможность повысить прозрачность механизмов финансирования поставщиков, а именно оценивать влияние соглашений на обязательства и денежные потоки компании. Поправки применяются и к таким соглашениям, как финансирование цепочек поставок, финансирование кредиторской задолженности или обратный факторинг.

Изменения в МСФО (IFRS) 7 и МСФО (IAS) 7 включают требования к раскрытию:

- ⇒ условий соглашений о финансировании;
- ⇒ балансовой стоимости финансовых обязательств, являющихся частью соглашений о финансировании поставщиков и статьи, в которых отражены эти обязательства;
- ⇒ балансовой стоимости финансовых обязательств, согласно которым поставщики уже получили оплату от поставщиков финансовых услуг;
- ⇒ диапазона сроков оплаты по финансовым обязательствам, являющимся частью этих соглашений.

Согласно поправкам, компании теперь должны раскрывать тип и влияние неденежных изменений балансовой стоимости финансовых обязательств, которые относятся к соглашениям о финансировании поставщиков. Изменения вступают в силу для годовых отчетных периодов, начинающихся 1 января 2024 или после этой даты, в течение первого года сравнительная информация не требуется.

С 2021 года перешел на МСФО и Узбекистан. Согласно постановлению Президента Республики Узбекистан от 24 февраля 2020 года № ПП-4611 «О дополнительных мерах по переходу на международные стандарты финансовой отчетности» первыми учет по МСФО организуют крупные налогоплательщики: акционерные общества, коммерческие банки, страховые организации и юридические лица. Они должны составлять финансовую отчетность по МСФО, начиная с итогов 2021 года.

В англоязычной версии МСФО (в оригинале) очень много понятий, которым нет точного соответствия и эквивалента во многих странах. И специалистам, работающим с международными стандартами, приходится либо пользоваться новой системой терминов и понятий, либо принимать в лексику англоязычные варианты названий. К тому же нет определенного и регламентированного механизма получения разъяснений в случае недоразумений или неясностей в условиях функционирования предприятия с МСФО. Стоимость консультации иностранных профессионалов очень высокая, перевод и прочие объяснения международных стандартов сопутствуются немалыми затратами.

По мнению руководства, применение перечисленных выше стандартов и интерпретаций не повлияет существенно на финансовую отчетность Компании в течение периода их первоначального применения. Компания не раскрывает информацию о новых стандартах и разъяснениях, которые не применяются к деятельности Компании или которые существенно не повлияют на финансовую отчетность Компании.

Использование оценок и предположений

Подготовка финансовой отчетности в соответствии с МСФО предполагает использование руководством оценок и предположений, которые оказывают влияние на представленные в отчетности суммы активов и обязательств, доходов и расходов и раскрытие условных активов и обязательств в течении следующего финансового периода. В силу неопределенности, присущей таким оценкам, фактические результаты, отраженные в будущих отчетных периодах, могут основываться на суммах, отличающихся от данных оценок.

Первоначальное признание финансовых инструментов

Финансовые активы и финансовые обязательства отражаются в отчете о финансовом положении, когда Компания становится стороной по договору в отношении соответствующего финансового инструмента. Компания отражает приобретение и реализацию финансовых активов и обязательств на стандартных условиях по дате расчетов. Все финансовые активы оцениваются первоначально по справедливой стоимости. К первоначальной стоимости добавляются затраты, непосредственно связанные с приобретением или выпуском, за исключением финансовых активов, переоцениваемых по справедливой стоимости через прибыль или убыток.

Справедливая стоимость финансовых инструментов

Если справедливая стоимость финансовых активов и финансовых обязательств, отраженные в отчете о финансовом положении, не может быть определена на основании цен на активном рынке, она определяется на основе рыночных цен на аналогичные финансовые инструменты или с использованием различных моделей оценок, включающих математические модели. Исходные данные для таких моделей определяются на основании наблюдаемого рынка или суждения. Суждение производится с учетом таких факторов, как временная стоимость денег, уровень кредитного риска, волатильность инструмента, уровень рыночного риска, и других применимых факторов.

Функциональная валюта и валюта представления

Финансовая отчетность представлена в валюте Республики Узбекистан (узбекский сум), которая является функциональной валютой и валютой представления отчетности, и которая отражает реальную экономическую суть его основных операций. Финансовая информация в финансовой отчетности была округлена до тысяч.

5. Основные принципы учетной политики

Заявление о соответствии

Настоящая финансовая отчетность подготовлена в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности (МСФО) на основе правил учета по первоначальной стоимости, с поправкой на первоначальное признание финансовых инструментов по справедливой стоимости. Принципы учетной политики, использованные при подготовке данной финансовой отчетности, представлены далее. Данные принципы применялись последовательно в отношении всех периодов, представленных в отчетности.

Денежные средства и их эквиваленты

Денежные средства и их эквиваленты являются статьями, которые легко конвертируются в определенную сумму денежной наличности и подвержены незначительному изменению стоимости. Денежные средства и их эквиваленты включают все депозиты в других банках с первоначальным сроком погашения до одного рабочего дня. Средства, в отношении которых имеются ограничения по использованию на период более трех месяцев на момент предоставления, исключаются из состава денежных средств и эквивалентов денежных средств и в отчете о финансовом положении, и в отчете о движении денежных средств. Денежные средства и их эквиваленты отражаются по амортизированной стоимости, так как (i) они удерживаются для получения предусмотренных договором денежных потоков и эти денежные потоки представляют собой исключительно платежи в счет основной суммы долга и процентов, и (ii) они не отнесены к категории оцениваемых по справедливой стоимости через прибыль или убыток. Условия, устанавливаемые исключительно законодательством (например, положения о конвертации долга в собственный капитал в некоторых странах), не влияют на результаты SPPI-теста, за исключением случаев, когда они включены в условия договора и применялись бы, даже если бы впоследствии законодательство изменилось.

Выплаты или поступления денежных средств, представленные в отчете о движении денежных средств, представляют собой передачу денежных средств и их эквивалентов Компании, включая такие начисленные или зачисленные на размещенные в Компанией текущие счета контрагентов Компании суммы, как процентные доходы по займу или основная сумма долга, взысканные путем списания средств с текущего счета клиента, процентные платежи или выданные займы, зачисленные на текущий счет клиента, представляющие собой денежные средства или их эквивалент с точки зрения клиента.

Средства в других банках

Средства в банках учитываются, когда Компания предоставляет денежные средства банкам-контрагентам в виде авансовых платежей. Средства в банках отражаются по амортизированной стоимости, если (i) они удерживаются для получения предусмотренных договором денежных потоков и эти денежные потоки представляют собой исключительно платежи в счет основной суммы долга и процентов, и (ii) они не отнесены к категории оцениваемых по справедливой стоимости через прибыль или убыток.

Кредиты и авансы

Кредиты и авансы, представленные в отчете о финансовом положении, включают:

⇒ кредиты и авансы, оцениваемые по амортизированной стоимости; первоначально они оцениваются по справедливой стоимости с учетом дополнительных прямых затрат по сделке, а затем - по амортизированной стоимости с использованием метода эффективной процентной ставки;

⇒ кредиты и авансы, оцениваемые по ССПУ в обязательном порядке; такие кредиты оцениваются по справедливой стоимости с моментальным признанием изменений их стоимости в прибыли или убытке.

Когда Компания приобретает финансовый актив и одновременно заключает соглашение о перепродаже актива (или, по существу, аналогичного актива) по фиксированной цене на будущую дату, соглашение учитывается как заем или аванс, и базовый актив не признается в финансовой отчетности Компании.

Основные средства

Основные средства отражены по стоимости приобретения как описано ниже, за вычетом накопленной амортизации и резерва под обесценение (при наличии таковых).

Прибыли и убытки, возникающие в результате выбытия основных средств, определяются на основе их остаточной стоимости и отражаются по статье операционные расходы отчета о совокупном доходе.

Затраты на ремонт и техническое обслуживание отражаются в отчете о совокупном доходе в момент их возникновения.

Нематериальные активы

Нематериальные активы Компании, кроме деловой репутации, имеют определенный срок полезного использования и, в основном, включают капитализированное программное обеспечение, а также нематериальные активы. Приобретенные и признанные нематериальные активы капитализируются на основе затрат, понесенных на приобретение и внедрение данных активов. После первоначального признания нематериальные активы учитываются по стоимости приобретения за вычетом какой-либо накопленной амортизации и каких-либо накопленных убытков от обесценения. Нематериальные активы амортизируются на основании линейного метода и оцениваются на предмет обесценения в случае наличия признаков обесценения данных активов.

Амортизация

Амортизация объекта основных средств начинается со дня когда актив готов к эксплуатации. Амортизация начисляется по методу равномерного списания в течение следующих сроков полезного использования активов:

- ⇒ Здания – 20 лет;
- ⇒ Офисное и компьютерное оборудование – от 2,5 до 7 лет;
- ⇒ Транспортные средства – 5 лет;
- ⇒ Нематериальные активы – 5 лет.

Земля имеет неограниченный срок полезной службы и амортизации не подлежит.

В конце срока эксплуатации остаточная стоимость актива представляет собой оценочную сумму, которую Компания получила бы в настоящий момент в случае продажи этого актива, за вычетом оценочных затрат по выбытию, если бы состояние и возраст данного актива соответствовали возрасту и состоянию, которые данный актив будет иметь в конце срока полезного использования. Остаточная стоимость активов и срок их полезного использования пересматриваются и, если необходимо, корректируются на конец отчетного периода.

Активы в форме права пользования и обязательства по аренде

С 1 января 2019 года аренда признается в качестве актива в форме права пользования и соответствующего обязательства на дату, когда арендованный актив доступен для использования Компанией. Каждый платеж по аренде распределяется между обязательством и финансовыми расходами. Финансовые расходы отражаются в составе прибыли или убытка в течение срока аренды, чтобы обеспечить постоянную периодическую процентную ставку по оставшемуся обязательству по аренде за каждый период. Актив в форме права пользования амортизируется линейным методом в течение более короткого из сроков, срока полезного использования актива и срока аренды.

Активы в форме права пользования раскрываются по строке «Основные средства» в отчете о финансовом положении, обязательства по аренде раскрываются по строке «Прочие обязательства» в отчете о финансовом положении. Финансовые расходы раскрываются по строке «Процентные расходы, рассчитанные по эффективной процентной ставке» в отчете о прибылях или убытках, амортизация активов в форме права пользования раскрывается по строке «Расходы на персонал и прочие операционные расходы» в отчете о прибылях или убытках.

Активы и обязательства, возникающие в результате аренды, первоначально оцениваются по текущей приведенной стоимости. Обязательства по аренде включают чистую приведенную стоимость следующих арендных платежей:

- ⇒ фиксированные платежи (включая прямые фиксированные платежи), за вычетом любых стимулирующих платежей по аренде, подлежащих получению по отменяемой и неотменяемой операционной аренде;
- ⇒ переменные арендные платежи, которые зависят от индекса цен или процентной ставки;
- ⇒ суммы, которые, как ожидается, будут уплачены арендатором по гарантиям ликвидационной стоимости;
- ⇒ цена исполнения опциона на покупку, если у арендатора есть достаточная уверенность в исполнении этого опциона, и
- ⇒ выплаты штрафов за досрочное расторжение аренды, если срок аренды отражает потенциальное исполнение арендатором опциона на досрочное расторжение аренды.

Арендные платежи дисконтируются с использованием процентной ставки привлечения дополнительных заемных средств арендатором, представляющей собой ставку, которую арендатор должен будет заплатить, чтобы привлечь средства, необходимые для получения актива аналогичной стоимости в аналогичной экономической среде с аналогичными условиями.

Активы в форме права пользования оцениваются по первоначальной стоимости, включающей в себя следующие компоненты:

- ⇒ сумму первоначальной стоимости обязательства по аренде;
- ⇒ любые арендные платежи, сделанные на дату начала аренды или до такой даты, за вычетом любых полученных стимулирующих платежей по аренде;
- ⇒ любые первоначальные прямые затраты, понесённые арендатором и
- ⇒ оценочные затраты на восстановление.

Платежи, связанные с краткосрочной арендой и арендой активов с низкой стоимостью, признаются равномерно как расходы в составе прибыли или убытка. Краткосрочная аренда - это аренда со сроком аренды двенадцать месяцев или менее.

Финансовые обязательства

Компания классифицирует свои финансовые обязательства, отличные от финансовых гарантий и обязательств по кредитам, как оцениваемые по амортизированной стоимости или ССПУ.

Прекращение признания финансовых обязательств

Признание финансовых обязательств прекращается в случае их погашения (т.е. когда выполняется или прекращается обязательство, указанное в договоре, или истекает срок его исполнения).

Финансовые обязательства, отнесенные к категории оцениваемых по справедливой стоимости через прибыль или убыток

Компания может определить некоторые обязательства как оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток при первоначальном признании. Прибыли и убытки по таким обязательствам представляются в составе прибыли или убытка, кроме суммы изменений в справедливой стоимости, которая связана с изменениями кредитного риска по данному обязательству (определяется как сумма, которая не относится к изменениям рыночных условий, в результате которых возникает рыночный риск), которое отражено в прочем совокупном доходе и впоследствии не реклассифицируется в прибыль или убыток. Это возможно, если такое представление не создает или не усугубляет учетное несоответствие. В этом случае прибыли и убытки, относящиеся к изменениям кредитного риска по обязательству, также отражаются в составе прибыли или убытка.

Заемные средства

Заемные средства представлены синдицированными кредитами, привлеченными Компанией на финансовых рынках, а также сделками торгового финансирования. Заемные средства отражаются по амортизированной стоимости или по ССПУ.

Выпущенные долговые ценные бумаги

Долговые ценные бумаги – Облигации. Эти долговые ценные бумаги являются доказательством обязательств эмитента перед владельцем облигации. Владелец облигации не имеет права на участие в прибыли компании, но, помимо самого номинала, он будет также получать выплаты по процентам. Облигации отражаются по амортизированной стоимости или по ССПУ.

Расчеты с поставщиками и прочая кредиторская задолженность

Торговая и прочая кредиторская задолженность начисляется, если контрагент выполнил свои контрактные обязательства, и отражается по амортизированной стоимости.

Уставный капитал

Обыкновенные акции и не подлежащие погашению отражаются в составе капитала. Затраты на оплату услуг третьим сторонам, непосредственно связанные с выпуском новых акций, за исключением случаев объединения бизнеса, отражаются в составе капитала как уменьшение суммы, полученной в результате данной эмиссии. Сумма превышения справедливой стоимости полученных средств над номинальной стоимостью выпущенных акций отражается как дополнительный капитал.

Дивиденды

Дивиденды признаются как обязательства и вычитаются из суммы капитала на конец отчетного периода только в том случае, если они были объявлены до конца отчетного периода включительно. Информация о дивидендах раскрывается в примечании о событиях, произошедших после конца отчетного периода, если были объявлены после окончания отчетного периода. Выплата дивидендов и прочее распределение прибыли осуществляется на основе чистой прибыли текущего года по бухгалтерской отчетности, подготовленной в соответствии с законодательством Республики Узбекистан.

После утверждения на общем собрании акционеров дивиденды отражаются в финансовой отчетности как распределение прибыли.

Прибыль на акцию

Прибыль на акцию определяется путем деления прибыли или убытка, приходящихся на владельцев акций Компании, на средневзвешенное количество акций, находившихся в обращении в течение отчетного периода.

Оценка по справедливой стоимости

Справедливая стоимость представляет собой цену, которая была бы получена при продаже актива или уплачена при передаче обязательства в условиях обычной сделки между участниками рынка на дату оценки на основном рынке или, в случае его отсутствия, на наиболее выгодном рынке, к которому у Компании есть доступ на указанную дату. Справедливая стоимость обязательства отражает риск его невыполнения.

Насколько это возможно, Компания оценивает справедливую стоимость инструмента с использованием котировок данного инструмента на активном рынке. Рынок признается активным в случае, если котировки легкодоступны и отражают фактические и регулярные сделки между независимыми участниками рынка.

При отсутствии текущих котировок на активном рынке Компания использует методы оценки, которые максимально используют наблюдаемые исходные данные и минимально используют ненаблюдаемые исходные данные. Выбранные методы оценки включают все факторы, которые участники рынка приняли бы во внимание в данных обстоятельствах.

Лучшим свидетельством справедливой стоимости финансового инструмента при первоначальном признании обычно является цена сделки, то есть справедливая стоимость выплаченного или полученного возмещения. Если Компания определяет, что справедливая стоимость при первоначальном признании отличается от цены сделки, и справедливая стоимость не подтверждается текущими котировками на активном рынке для аналогичного актива или обязательства и не основывается на методах оценки, использующих только наблюдаемые исходные данные, финансовый инструмент первоначально оценивается по справедливой стоимости, скорректированной таким образом, чтобы отложить признание разницы между ценой сделки и справедливой стоимостью. После первоначального признания данная разница подлежит амортизации в составе прибыли или убытка в течение всего срока жизни инструмента, но не позднее момента, когда оценка полностью подтверждается наблюдаемыми исходными данными или когда операция уже завершена.

Если цена сделки на неактивном рынке отличается от справедливой стоимости текущих рыночных сделок на наблюдаемом рынке по одному и тому же инструменту или основана на методике оценки, исходные параметры которой включают только информацию с наблюдаемых рынков, то Компания немедленно признает разницу между ценой сделки и справедливой стоимостью («Доходы первого дня») в составе прибыли или убытка. В случае использования ненаблюдаемой информации разница между ценой сделки и стоимостью, определенной на основании модели, признается в составе прибыли или убытка только в том случае, если исходные данные становятся наблюдаемыми или в случае прекращения признания финансового инструмента.

Если актив или обязательство, оцениваемые по справедливой стоимости, имеют цену спроса и цену предложения, активы и длинные позиции оцениваются на основании цены спроса, обязательства и короткие позиции оцениваются на основании цены предложения.

Эффективная процентная ставка (метод дисконтирования)

Метод эффективной процентной ставки - представляет собой приведение всех будущих потоков денежных средств, ожидаемых по финансовому активу или финансовому обязательству, к текущей стоимости на дату возникновения данного актива или обязательства по ставке дисконтирования.

Метод дисконтирования применяется Компанией для определения амортизированной стоимости финансовых инструментов.

Ставка дисконтирования – это эффективная процентная ставка или рыночная процентная ставка, по которой все будущие потоки денежных средств по финансовому инструменту приводятся к текущей стоимости.

Дисконтирование денежных потоков по финансовым активам и обязательствам осуществляется исходя из будущих потоков денежных средств, ожидаемых по фактической ставке по договору, и соответствующего коэффициента дисконтирования, определяемого на основе ставки дисконтирования

В случае если потоки денежных средств по финансовому инструменту ожидаются более чем за один период (процентные доходы или расходы начисляются более одного раза на определенные даты в течение всего срока финансового инструмента, и/или погашение суммы основного долга осуществляется частями), расчет будущих денежных потоков, коэффициента дисконтирования и дисконтированных сумм данных потоков осуществляется за каждый такой период. Текущая приведенная стоимость финансового инструмента на дату его возникновения в этом случае представляет собой сумму дисконтированных будущих потоков по инструменту за каждый период.

Эффективная процентная ставка применяется к валовой балансовой стоимости финансового инструмента. К приобретаемым или созданным кредитно-обесцененным финансовым активам применяется эффективная процентная ставка, скорректированная с учетом кредитного риска. Указанная ставка применяется к амортизированной стоимости приобретенных или созданных кредитно-обесцененных активов с момента первоначального признания.

Для финансовых активов, ставших впоследствии кредитно-обесцененными, эффективная процентная ставка также применяется к амортизированной стоимости. Если впоследствии кредитный риск по кредитно-обесцененному финансовому активу уменьшается настолько, что актив перестает быть таковым, со следующего отчетного периода эффективная процентная ставка применяется к валовой балансовой стоимости финансового инструмента.

Расчет эффективной процентной ставки включает затраты по сделке, а также вознаграждения и суммы, выплаченные или полученные, которые являются неотъемлемой частью эффективной процентной ставки. Затраты по сделке включают дополнительные затраты, непосредственно относящиеся к приобретению или выпуску финансового актива или обязательства.

Амортизированная стоимость финансового инструмента

Амортизированная стоимость - финансового инструмента на конец каждого отчетного периода представляет собой показатель, рассчитанный как амортизированная стоимость этого инструмента на конец предыдущего отчетного периода плюс/минус величина амортизации, которая является разницей между потоками денежных средств за этот отчетный период, рассчитанными по эффективной процентной ставке, и фактически полученными или выплаченными потоками денежных средств за этот период.

При определении величины амортизации потоки денежных средств по финансовому инструменту включают:

- ⇒ движения выданной или полученной суммы основного долга;
- ⇒ процентные доходы или расходы;
- ⇒ дополнительные комиссии, полученные или уплаченные в момент выдачи или привлечения кредита (такие как комиссии за организацию и выдачу кредита, рассмотрение кредитной заявки, открытие и обслуживание ссудного счета и т.д.) или выпуска долгового обязательства (например, облигации);
- ⇒ прочие комиссии, подлежащие достоверной оценке, уплата которых является обязательным условием выдачи кредита или выпуска обязательства либо будет производиться на регулярной основе согласно условиям договора.

Процентные доходы и расходы по финансовым инструментам, отраженным при их первоначальном признании по фактическим затратам признаются в отчете о прибылях или убытках исходя из фактической ставки по договору.

Если по финансовому инструменту определяется новая справедливая стоимость для его первоначального признания, расчет и признание процентных доходов или расходов осуществляются исходя из рыночной процентной ставки, использованной для определения новой справедливой стоимости финансового инструмента, которая впоследствии становится эффективной процентной ставкой по данному инструменту.

Применительно к финансовым инструментам с плавающей ставкой эффективная процентная ставка для дисконтирования денежных потоков используется до следующей даты пересмотра плавающей ставки по рыночным ставкам до наступления даты погашения финансового инструмента.

Процентные доходы и расходы по финансовым инструментам, расчет амортизированной стоимости которых осуществляется путем дисконтирования потоков по эффективной процентной ставке, рассчитываются исходя из новой первоначальной стоимости финансового инструмента по эффективной процентной ставке.

Финансовые активы и обязательства

Классификация финансовых инструментов

В соответствии с МСФО 9 финансовые активы классифицируются как оцениваемые впоследствии:

- ⇒ по амортизированной стоимости;
- ⇒ по справедливой стоимости через прочий совокупный доход;

⇒ по справедливой стоимости через прибыль или убыток - в зависимости от:

- ✓ используемой для управления финансовыми активами бизнес-модели;
- ✓ характеристик финансового актива, связанных с предусмотренными по договору денежными потоками.

Бизнес-модели, используемые Компанией, определяются ключевым управленческим персоналом и описывают способы, которыми Компания управляет своими финансовыми активами с целью генерирования денежных потоков.

Финансовые активы оцениваются по амортизированной стоимости при одновременном выполнении следующих условий:

- ⇒ финансовый актив удерживается в рамках бизнес-модели, целью которой является удержание для получения предусмотренных договором денежных потоков;
- ⇒ договорные условия предусматривают получение в определенные даты денежных потоков, являющихся исключительно платежами в счет основной суммы долга и процентов на непогашенную часть основной суммы долга.
- ⇒ Денежные потоки, которые являются исключительно платежами в счет основной суммы долга и процентов на непогашенную часть основной суммы долга, характеризуются следующими особенностями:
- ⇒ основной суммой долга признается справедливая стоимость финансового актива при первоначальном признании;
- ⇒ проценты включают в себя только возмещение за временную стоимость денег, за кредитный риск в отношении основной суммы долга, остающейся непогашенной в течение определенного периода времени, и за другие обычные риски (например, ликвидности) и затраты (в частности, административные), связанные с кредитованием.

В некоторых случаях элемент временной стоимости денег содержит возмещение за другие риски и затраты, т.е. является модифицированным. В этом случае Компания проводит качественную или при необходимости количественную оценку значительности эффекта от модифицированного элемента временной стоимости денег.

Финансовые активы оцениваются по справедливой стоимости через прочий совокупный доход при одновременном выполнении следующих условий:

- ⇒ финансовый актив удерживается в рамках бизнес-модели, целью которой является как удержание для получения предусмотренных договором денежных потоков, так и продажа финансовых активов;
- ⇒ договорные условия предусматривают получение в определенные даты денежных потоков, являющихся исключительно платежами в счет основной суммы долга и процентов на непогашенную часть основной суммы долга.

Финансовые активы оцениваются по справедливой стоимости через прибыль или убыток, если они приобретаются в рамках бизнес-модели, целью которой является продажа, а также если они не удовлетворяют критериям оценки по амортизированной стоимости или по справедливой стоимости через прочий совокупный доход.

В соответствии с МСФО 9 **финансовые обязательства классифицируются как оцениваемые впоследствии по амортизированной стоимости**, за исключением:

- ⇒ финансовых обязательств, оцениваемых по справедливой стоимости через прибыль или убыток;
- ⇒ финансовых обязательств, которые возникают в том случае, когда передача финансового актива не соответствует требованиям для прекращения признания или, когда применяется принцип учета продолжающегося участия;
- ⇒ договоров финансовой гарантии;
- ⇒ обязательств по предоставлению кредитов по процентной ставке ниже рыночной;
- ⇒ условного возмещения, полученного в результате объединения бизнеса.

Оценка бизнес-модели

Компания проводит оценку цели бизнес-модели, в рамках которой удерживается актив, на уровне портфеля финансовых инструментов, поскольку это наилучшим образом отражает способ управления бизнесом и то, каким образом информация представляется руководству. Анализируемая информация включает:

- ⇒ Политики и цели, установленные для управления портфелем, а также реализация указанных политик на практике. В частности, ориентирована ли стратегия управления на получение процентного дохода, предусмотренного договором, поддержание определенной структуры процентных ставок, обеспечение соответствия сроков погашения финансовых активов срокам погашения финансовых обязательств, используемых для финансирования данных активов, или реализацию потоков денежных средств посредством продажи активов;
- ⇒ Каким образом оценивается результативность портфеля и каким образом эта информация доводится до сведения руководства Компании;
- ⇒ Риски, влияющие на результативность бизнес-модели (и финансовых активов, удерживаемых в рамках этой бизнес-модели), и каким образом осуществляется управление этими рисками;
- ⇒ Каким образом осуществляется вознаграждение менеджеров, ответственных за управление портфелем (например, зависит ли это вознаграждение от справедливой стоимости указанных активов или от полученных от активов потоков денежных средств, предусмотренных договором);
- ⇒ Частота, объем и сроки возникновения продаж в прошлых периодах, причины таких продаж, а также ожидания в отношении будущего уровня продаж. Однако информация об уровнях продаж рассматривается не изолированно, а в рамках единого целостного анализа того, каким образом достигается заявленная Компанией цель управления финансовыми активами и каким образом реализуются потоки денежных средств.

Финансовые активы, которые удерживаются для торговли, или управление которыми осуществляется и результативность которых оценивается на основе справедливой стоимости, оцениваются по справедливой стоимости через прибыль или убыток, поскольку они не удерживаются ни с целью получения предусмотренных договором потоков денежных средств, ни с целью как получения предусмотренных договором потоков денежных средств, так и продажи финансовых активов.

Оценка того, являются ли предусмотренные договором потоки денежных средств исключительно выплатой основной суммы и процентов

Для целей данной оценки «основная сумма» определяется как справедливая стоимость финансового актива при его первоначальном признании. «Проценты» определяются как возмещение за временную стоимость денег, за кредитный риск в отношении основной суммы, остающейся непогашенной в течение определенного периода времени, и за другие основные риски и затраты, связанные с кредитованием (например, риск ликвидности и административные затраты), а также включают маржу прибыли.

При оценке того, являются ли предусмотренные договором потоки денежных средств исключительно выплатами основной суммы и процентов на непогашенную часть основной суммы («критерий SPPI»), Компания анализирует договорные условия финансового инструмента. Сюда входит оценка того, предусмотрено ли условиями договора по финансовому активу какое-либо условие, которое может изменить сроки или сумму потоков денежных средств по договору так, что финансовый актив не будет удовлетворять анализируемому требованию.

При проведении оценки Компания принимает во внимание:

- ⇒ условные события, которые могут изменить сроки или сумму потоков денежных средств;
- ⇒ условия, имеющие эффект рычага (леверидж);
- ⇒ условия о досрочном погашении и пролонгации срока действия;
- ⇒ условия, которые ограничивают требования Компании денежными потоками от определенных активов (например, активы «без права регресса»);
- ⇒ условия, которые приводят к изменению возмещения за временную стоимость денег – например, пересмотр процентных ставок на периодической основе.

Общие принципы первоначальной оценки финансовых инструментов

Финансовые инструменты (финансовые активы и финансовые обязательства) признаются в бухгалтерском учете Компании, если Компания становится стороной по договору в отношении данного финансового инструмента.

За исключением торговой дебиторской задолженности (не содержащей значительного компонента финансирования) и финансового актива или финансового обязательства, оцениваемого по справедливой стоимости через прибыль или убыток, первоначальное признание финансовых инструментов осуществляется по справедливой стоимости, увеличенной или уменьшенной в случае финансового актива или финансового обязательства, на сумму затрат по сделке, которые напрямую относятся к приобретению финансового актива или выпуску финансового обязательства. Наилучшим подтверждением справедливой стоимости финансового инструмента при первоначальном признании, как правило, является цена сделки.

Торговая дебиторская задолженность, не содержащая значительного компонента финансирования, оценивается при первоначальном признании по цене сделки.

В случае если фактическая ставка по договору в отношении финансового инструмента отсутствует или существенно отклоняется от рыночной ставки по данному (схожему/аналогичному) инструменту на дату его возникновения, то определяется новая справедливая стоимость финансового инструмента для его первоначального признания. При этом:

- ⇒ в случае отсутствия информации о рыночных ставках по данному финансовому инструменту (или если они не могут быть определены с достаточной степенью достоверности) фактическая ставка по договору в отношении этого инструмента подлежит сравнению с рыночными ставками по сделкам с аналогичными/схожими финансовыми инструментами;
- ⇒ существенным считается отклонение фактической ставки по договору от рыночной ставки по данному или аналогичному/схожему финансовому инструменту на дату его возникновения. Решение о существенности принимается на основании профессиональных суждений ответственных лиц с учетом содержания и особенностей соответствующей сделки.

Новая справедливая стоимость финансового инструмента для его первоначального признания определяется методом дисконтирования на основе рыночной процентной ставки и представляет собой справедливую стоимость этого инструмента на дату его возникновения, т.е. текущую стоимость всех будущих (ожидаемых) потоков денежных средств по данному инструменту на дату его возникновения, дисконтированную по рыночной процентной ставке по данному или аналогичному/схожему финансовому инструменту. Разница между фактическими затратами на дату возникновения финансового инструмента и его новой первоначальной стоимостью в зависимости от причины ее возникновения может признаваться в составе капитала, отчет о прибылях и убытках или других активов/обязательств Компании.

Рыночная процентная ставка по данному финансовому инструменту или иным аналогичным/схожим финансовым инструментам определяется на основании доступных имеющихся в наличии внутренних и внешних источников информации в зависимости от вида и характера финансового инструмента и может определяться/рассчитываться исходя:

- ⇒ из общеизвестных процентных ставок, опубликованных или размещенных в информационных системах www.cbu.uz (официальный сайт ЦБ РУз) или органов государственной власти и управления в сети Интернет;
- ⇒ из основной ставки ЦБ РУз за соответствующий период.

В частности, при определении рыночной ставки по договорам кредитования Компания использует информацию, публикуемую ЦБ РУз о полной стоимости кредита, определяя диапазон рыночных ставок как: верхняя граница диапазона – ставка стоимости кредита и нижняя граница диапазона – основная ставка ЦБ РУз за соответствующий период.

Реклассификация

Классификация финансовых активов после первоначального признания не изменяется, кроме как в периоде, следующем за тем, как Компания изменяет свою бизнес-модель по управлению финансовыми активами. Компания должен расклассифицировать финансовые активы только в том случае, если он изменил бизнес-модель, используемую для управления этими финансовыми активами. Ожидается, что такие изменения будут происходить крайне редко. Подобные изменения должны определяться высшим руководством Компании как следствие внешних или внутренних изменений и должны быть значительными для деятельности Компании и очевидными для внешних сторон. Соответственно, изменение цели бизнес-модели Компании может происходить тогда и только тогда, когда Компания начинает или прекращает осуществлять ту или иную деятельность, значительную по отношению к его операциям; например, в случае приобретения, выбытия или прекращения Компанией определенного направления деятельности.

Классификация финансовых обязательств после первоначального признания не подлежит изменению.

Прекращение признания финансовых инструментов

Прекращение признания финансового актива производится только тогда, когда:

- ⇒ истекает срок действия договорных прав на потоки денежных средств от этого финансового актива или;
- ⇒ Компания передает финансовый актив, и такая передача удовлетворяет требованиям прекращения признания.

В случае существенной модификации финансового актива Компания прекращает его признание и признает новый актив. Критерии существенной модификации Компания определяет, как:

- ⇒ изменение валюты финансового инструмента;
- ⇒ изменение фиксированной процентной ставки на плавающую процентную ставку и наоборот;
- ⇒ замена должника.

Прекращение признания финансового обязательства производится только в случае его погашения, то есть, когда указанное в договоре обязательство исполнено, аннулировано или истек срок его действия.

Под передачей финансового актива подразумеваются:

- ⇒ передача договорных прав на получение потоков денежных средств от этого финансового актива другой стороне или;

⇒ сохранение договорных прав на получение потоков денежных средств от финансового актива с одновременным принятием договорных обязательств по уплате этих денежных средств одному или более получателям по договору.

При передаче финансового актива оценивается степень рисков и вознаграждений, связанных с владением финансовым активом. В этом случае:

⇒ если Компания передает, по существу, все риски и вознаграждения, связанные с владением финансовым активом, он прекращает признание финансового актива и признает отдельно в качестве активов или обязательств те права и обязательства, которые созданы или сохранены при передаче;

⇒ если Компания сохраняет, по существу, все риски и вознаграждения, связанные с владением финансовым активом, он продолжает признавать финансовый актив;

⇒ если Компания не передает и не сохраняет, по существу, все риски и вознаграждения, связанные с владением финансовым активом, он должен определить, сохраняется ли контроль над финансовым активом. И в этом случае:

- ✓ если Компания не сохраняет контроль, он прекращает признание финансового актива и признает отдельно в качестве актива или обязательства те права и обязательства, которые созданы или сохранены при передаче;
- ✓ если Компания сохраняет контроль, он продолжает признание финансового актива в той степени, в которой он продолжает участвовать в этом финансовом активе.

При прекращении признания разница между балансовой стоимостью финансового актива, переданного другой стороне (оцененной на дату прекращения признания), и суммой средств, полученных или причитающихся к получению в обмен за указанный актив за вычетом принятых при этом обязательств, подлежит отражению в отчете о прибылях или убытках за отчетный период.

Существенное изменение условий финансового обязательства (независимо от причин данного изменения), в т.ч. обмен обязательствами с существенно отличными условиями, учитывается как погашение старого обязательства и признание нового с отражением разницы между ними в отчете о прибылях или убытках. Существенным признается такое изменение, при котором текущая дисконтированная стоимость денежных потоков в соответствии с новыми условиями отличается от текущей дисконтированной стоимости оставшихся денежных потоков первоначального финансового обязательства на 10% и более.

При прекращении признания разница между балансовой стоимостью погашенного или переданного другой стороне финансового обязательства, включая соответствующую неамортизированную часть фактических затрат, и выплаченной за него суммой возмещения подлежит отражению в отчете о прибылях или убытках за отчетный период.

Обесценение

Компания признает резерв под ожидаемые кредитные убытки по следующим финансовым инструментам, не оцениваемым по справедливой стоимости через прибыль или убыток:

- ⇒ средства в других банках;
- ⇒ кредиты клиентам;
- ⇒ долговые инвестиционные ценные бумаги;

Компания считает, что долговая ценная бумага имеет низкий кредитный риск, если кредитный рейтинг по ней соответствует общепринятому в мире определению рейтинга «инвестиционное качество».

Оценка ожидаемых кредитных убытков

Ожидаемые кредитные убытки представляют собой расчетную оценку кредитных убытков, взвешенных по степени вероятности наступления дефолта. Они оцениваются следующим образом:

⇒ в отношении финансовых активов, не являющихся кредитно-обесцененными по состоянию на отчетную дату: как приведенная стоимость всех ожидаемых недополучений денежных средств (то есть разница между потоками денежных средств, причитающимися Компании в соответствии с договором, и потоками денежных средств, которые Компания ожидает получить);

⇒ в отношении финансовых активов, являющихся кредитно-обесцененными по состоянию на отчетную дату: как разница между валовой балансовой стоимостью активов и приведенной стоимостью расчетных будущих потоков денежных средств.

Реструктурированные финансовые активы

В случае пересмотра или модификации по соглашению сторон условий финансового актива, или замены существующего финансового актива новым по причине финансовых затруднений заемщика проводится оценка на предмет необходимости прекращения признания этого финансового актива, и ожидаемые кредитные убытки оцениваются следующим образом:

⇒ Если ожидаемая реструктуризация не приведет к прекращению признания существующего актива, то ожидаемые потоки денежных средств по модифицированному финансовому активу включаются в расчет сумм недополучения денежных средств по существующему активу.

⇒ Если ожидаемая реструктуризация приведет к прекращению признания существующего актива, то ожидаемая справедливая стоимость нового актива рассматривается в качестве окончательного потока денежных средств по существующему активу в момент его прекращения признания. Эта сумма включается в расчет сумм недополучения денежных средств по существующему финансовому активу, которые дисконтируются за период с ожидаемой даты прекращения признания до отчетной даты с использованием первоначальной эффективной процентной ставки по существующему финансовому активу.

Кредитно-обесцененные финансовые активы

На каждую отчетную дату Компания проводит оценку финансовых активов, учитываемых по амортизированной стоимости, и долговых финансовых активов, учитываемых по справедливой стоимости через прочий совокупный доход, на предмет их кредитного обесценения. Финансовый актив является «кредитно-обесцененным», когда по нему наступает событие дефолта.

Представление резерва под ожидаемые кредитные убытки

Суммы резерва под кредитные убытки представлены в отчете о финансовом положении следующим образом:

⇒ финансовые активы, оцениваемые по амортизированной стоимости: как уменьшение валовой балансовой стоимости данных активов;

⇒ долговые инструменты, оцениваемые по справедливой стоимости через прочий совокупный доход: оценочный резерв по убыткам, не признается в отчете о финансовом положении, поскольку балансовая стоимость этих активов является их справедливой стоимостью. Однако величина резерва под убытки раскрывается и признается в составе резерва изменений справедливой стоимости.

Процентные доходы и расходы, рассчитанные методом эффективной процентной ставки

Процентные доходы и расходы по всем долговым инструментам, оцениваемым по амортизированной стоимости и оцениваемые по справедливой стоимости через прочий совокупный доход, отражаются по методу начисления с использованием метода эффективной процентной ставки.

Такой расчет включает в процентные доходы и расходы все комиссии и выплаты, уплаченные и полученные сторонами договора и составляющие неотъемлемую часть эффективной процентной ставки, затраты по сделке, а также все прочие премии или скидки.

Комиссии, относящиеся к эффективной процентной ставке, включают комиссии, полученные или уплаченные Компанией в связи с формированием или приобретением финансового актива или выпуском финансового обязательства (например, комиссионные за оценку кредитоспособности, оценку или учет гарантий, или обеспечения, за урегулирование условий предоставления инструмента и за обработку документов по сделке).

В отношении созданных или приобретенных кредитно-обесцененных финансовых активов эффективная процентная ставка представляет собой ставку, которая дисконтирует ожидаемые денежные потоки (включая первоначальные ожидаемые кредитные убытки) до справедливой стоимости при первоначальном признании (обычно соответствует цене приобретения). В результате эффективный процент является скорректированным с учетом кредитного риска.

Процентный доход рассчитывается с применением эффективной процентной ставки к валовой балансовой стоимости финансовых активов, кроме:

⇒ финансовых активов, которые стали обесцененными (Стадия 3) и для которых процентный доход рассчитывается с применением эффективной процентной ставки к их амортизированной стоимости (за вычетом резерва под ожидаемые кредитные убытки);

⇒ созданных или приобретенных кредитно-обесцененных финансовых активов, для которых первоначальная эффективная процентная ставка, скорректированная с учетом кредитного риска, применяется к амортизированной стоимости.

Комиссионные доходы и расходы

Комиссионные доходы и расходы, которые являются неотъемлемой частью эффективной процентной ставки по финансовому активу или обязательству, включаются в расчет эффективной процентной ставки.

Компания признаёт прочие комиссионные доходы в момент или по мере выполнения своей обязанности к исполнению в рамках договора посредством оказания клиенту услуги.

Прочие процентные доходы и расходы

Прочие процентные доходы и расходы представляют собой процентные доходы и расходы по долговым инструментам, оцениваемым по ССПУ, и отражаются по методу начисления с использованием номинальной процентной ставки.

Налогообложение

Расходы или возмещение по налогу на прибыль включают в себя текущие и отложенные налоги и отражаются в отчете о совокупном доходе. Расходы по налогообложению отражены в финансовой отчетности в соответствии с требованиями действующего законодательства Республики Узбекистан. Текущие налоговые платежи рассчитываются на основе налогооблагаемой прибыли за год с применением ставок налога на прибыль, действовавших в течение отчетного периода.

Текущие суммы налога представляют собой средства, подлежащие уплате в бюджет или возврату из бюджета в связи с налогооблагаемыми прибылями или убытками текущего, или предыдущего периода. В случае разрешения к выпуску финансовой отчетности до момента подачи соответствующих налоговых деклараций, отражаемые в ней суммы налога, основываются на оценочных данных.

Отложенный налог на прибыль рассчитывается по методу балансовых активов и обязательств в отношении всех налоговых убытков к переносу и временных разниц между налогооблагаемой базой активов и обязательств и их балансовой стоимостью для целей финансовой отчетности.

Отложенные суммы налога оцениваются по ставкам налогообложения, фактически вступившим в силу на конец отчетного периода или которые, как ожидается, будут применяться в течение периода восстановления временных разниц или использования, перенесенных с прошлых периодов налоговых убытков. Отложенные налоговые активы и обязательства зачитываются друг против друга, если имеется юридически закрепленное право зачета текущих налоговых активов и обязательств. Отложенные налоговые активы в отношении вычитаемых временных разниц и налоговых убытков отражаются в той степени, в какой существует вероятность получения достаточной налогооблагаемой прибыли, против которой могут быть использованы указанные вычеты. Для определения суммы отложенных налоговых активов, которую можно признать в финансовой отчетности на основании вероятных сроков и размера будущей налогооблагаемой прибыли, а также будущих стратегий налогового планирования, необходимо суждение руководства.

Помимо этого, в Республике Узбекистан действуют различные операционные налоги, применяющиеся в отношении Компании. Эти налоги отражаются в отчете о совокупном доходе в составе операционных расходов.

Взаимозачет

Финансовые активы и обязательства взаимозачитываются, и в отчете о финансовом положении отражается чистая текущая стоимость только в тех случаях, когда существует законодательно установленное право произвести взаимозачет отраженных сумм, а также намерение либо произвести взаимозачет, либо одновременно реализовать актив и урегулировать обязательство. Право на проведение зачета **(а)** не должно быть обусловлено событием в будущем и **(б)** должно иметь юридическую силу во всех следующих обстоятельствах: **(i)** в ходе обычной деятельности, **(ii)** в случае неисполнения обязательства и **(iii)** в случае несостоятельности или банкротства.

Вознаграждение сотрудников и отчисления в фонды социального страхования

На территории Республики Узбекистан Компания осуществляет отчисления по социальному налогу. Данные отчисления также отражаются по методу начислений. Социальный налог включает в себя взносы в Пенсионный фонд. У Компании отсутствует собственная схема пенсионного обеспечения. Расходы на заработную плату, взносы в государственный пенсионный фонд и фонд социального страхования, оплаченные ежегодные отпуска и больничные, премии и не денежные льготы начисляются по мере оказания соответствующих услуг сотрудниками Компании.

Переоценка иностранной валюты

Финансовая отчетность представлена в валюте Республики Узбекистан - узбекских сумах, которая является функциональной валютой Компании и валютой представления отчетности.

Операции в иностранной валюте отражаются по официальному курсу Центрального банка, действующему на день операции. Курсовая разница, возникающая в результате проведения расчетов по операциям в иностранной валюте, включается в отчете о совокупном доходе по официальному курсу Центрального банка, действующему на дату операции.

Денежные активы и обязательства в иностранной валюте переводятся в узбекские суммы по официальному курсу Центрального банка на дату составления баланса.

Курсовые разницы, связанные с прочими денежными финансовыми активами, отражаемыми по справедливой стоимости, включаются в доходы и расходы от переоценки иностранной валюты.

Курсовые разницы, связанные с неденежными статьями, такими, как долевые ценные бумаги, отнесенные к категории финансовых активов, оцениваемых по справедливой стоимости через прибыль или убыток, отражаются как часть доходов или расходов от переоценки по справедливой стоимости.

Курсовые разницы, по неденежным, финансовым активам, имеющимся в наличии для продажи, относятся на собственный капитал через фонд переоценки финансовых активов, имеющихся в наличии для продажи.

На 31 декабря 2023 года официальный обменный курс, использованный для переоценки остатков по счетам в иностранной валюте, составлял 12 388,77 сум за 1 доллар США (конец 2022 года: 11 225,46 сум за 1 доллар США) и 13 731,82 сум за 1 Евро (конец 2022 года: 11 961,85 сум за 1 Евро).

Операции со связанными сторонами

Компания проводит операции со связанными сторонами. Стороны считаются связанными, в том числе, если одна из них имеет возможность контролировать другую, вместе с другой стороной находится под общим контролем, находится под совместным контролем другой стороны и третьего лица или может оказывать существенное влияние при принятии другой стороной финансовых и операционных решений.

6. Денежные средства и их эквиваленты

	<u>31 декабря 2023 года</u>	<u>31 декабря 2022 года</u>
Средства на текущих счетах в Центральном банке Республики Узбекистан	45 290 895	1 325 670
Резерв под ожидаемые кредитные убытки	(49 065)	(17 234)
Итого денежных средств и их эквивалентов, оцениваемых по амортизированной стоимости	<u>45 241 830</u>	<u>1 308 436</u>

По состоянию на 31 декабря 2023 года денежные средства Компании хранятся только в ЦБ РУз.

В таблице ниже приведен анализ кредитного качества денежных средств и их эквивалентов, оцениваемых по амортизированной стоимости, на основании кредитных рейтингов по состоянию на 31 декабря 2023 года. Описание системы классификации кредитного риска Компании представлен в Примечании 24.

Ниже в таблице предоставлен анализ денежных средств и их эквивалентов, за исключением наличных денежных средств по кредитному качеству по состоянию на 31 декабря 2023 года:

	Низкий кредитный риск	Итого
Средства на текущих счетах в Центральном банке Республики Узбекистан	45 290 895	45 290 895
Резерв под ожидаемые кредитные убытки	(49 065)	(49 065)
Итого денежных средств и их эквивалентов, оцениваемых по амортизированной стоимости, за исключением наличных денежных средств	<u>45 241 830</u>	<u>45 241 830</u>

Ниже в таблице предоставлен анализ денежных средств и их эквивалентов, за исключением наличных денежных средств по кредитному качеству по состоянию на 31 декабря 2022 года:

	Низкий кредитный риск	Итого
Средства на текущих счетах в Центральном банке Республики Узбекистан	1 325 670	1 325 670
Резерв под ожидаемые кредитные убытки	(17 234)	(17 234)
Итого денежных средств и их эквивалентов, оцениваемых по амортизированной стоимости, за исключением наличных денежных средств	<u>1 308 436</u>	<u>1 308 436</u>

7. Средства в других банках

	31 декабря 2023 года	31 декабря 2022 года
Срочные депозиты в других банках, размещенные на срок более 90 дней	160 073 973	77 000 000
Резерв под ожидаемые кредитные убытки	(2 877 234)	(945 612)
Итого средств в других банках, оцениваемых по амортизированной стоимости	<u>157 196 739</u>	<u>76 054 388</u>

Ниже в таблице предоставлен анализ средства в других банках по кредитному качеству по состоянию на 31 декабря 2023 года:

	Низкий кредитный риск	Итого
Срочные депозиты в других банках, размещенные на срок более 90 дней	160 000 000	160 000 000
Начисленный процент к получению по депозитам в банках	73 973	73 973
Резерв под ожидаемые кредитные убытки	(2 877 234)	(2 877 234)
Итого средств в других банках, оцениваемых по амортизированной стоимости	<u>157 196 739</u>	<u>157 196 739</u>

Ниже в таблице предоставлен анализ денежных средств и их эквивалентов, за исключением наличных денежных средств по кредитному качеству по состоянию на 31 декабря 2022 года:

	Низкий кредитный риск	Итого
Срочные депозиты в других банках, размещенные на срок более 90 дней	77 000 000	77 000 000
Резерв под ожидаемые кредитные убытки	(945 612)	(945 612)
Итого средств в других банках, оцениваемых по амортизированной стоимости	<u>76 054 388</u>	<u>76 054 388</u>

В таблице ниже представлена сверка входящих остатков резерва под кредитные убытки по средствам в других банках, учитываемых по амортизированной стоимости. Подход к оценке ожидаемых кредитных убытков приводится в Примечании 24.

	ОКУ за 12 месяцев	Итого
Остаток на 31 декабря 2021 года	<u>1 186 072</u>	<u>1 186 072</u>
Восстановление резерва под ожидаемые кредитные убытки	(240 460)	(240 460)
Остаток на 31 декабря 2022 года	<u>945 612</u>	<u>945 612</u>
Создание резерва под ожидаемые кредитные убытки	1 931 622	1 931 622
Остаток на 31 декабря 2023 года	<u>2 877 234</u>	<u>2 877 234</u>

По состоянию на 31 декабря 2023 года отсутствуют просроченные остатки по средствам в других банках, оцениваемые по амортизированной стоимости, и признаки обесценения по ним.

8. Кредиты и авансы

В таблицах ниже проводится анализ кредитного портфеля Компании, оцениваемые по амортизированной стоимости:

	<u>31 декабря 2023 года</u>	<u>31 декабря 2022 года</u>
Кредиты банкам, оцениваемые по амортизированной стоимости	3 212 522 593	1 933 422 484
Резерв под ожидаемые кредитные убытки	(7 149 443)	(3 922 570)
Чистые кредиты и авансы, оцениваемые по амортизированной стоимости	<u>3 205 373 150</u>	<u>1 929 499 914</u>

Далее представлена структура концентрации риска кредитного портфеля по отдельным Банкам по состоянию на 31 декабря 2023 года:

	Валовая балансовая стоимость	Резерв под кредитные убытки	Балансовая стоимость
АКБ «Узпромстройбанк»	652 526 107	(1 149 137)	651 376 970
АКБ «Хамкорбанк»	645 990 069	(1 437 364)	644 552 705
АКИБ «Ипотека Банк»	643 511 980	(1 182 908)	642 329 072
АО «Асакабанк»	310 713 919	(431 989)	310 281 930
АО «Узнацбанк»	260 617 055	(748 396)	259 868 659
АКБ «Банк развития бизнеса»	236 134 614	(532 754)	235 601 860
АКБ «Туронбанк»	225 317 496	(1 101 498)	224 215 998
АКБ «Агробанк»	133 581 942	(301 128)	133 280 814
АК «Халк банк»	73 082 836	(144 440)	72 938 396
ЧАКБ «Ориент Финанс»	20 821 918	(70 925)	20 750 993
АО «ИнФинБанк»	10 224 657	(48 904)	10 175 753
Итого кредиты и авансы, оцениваемые по амортизированной стоимости	<u>3 212 522 593</u>	<u>(7 149 443)</u>	<u>3 205 373 150</u>

Далее представлена структура концентрации риска кредитного портфеля по отдельным Банкам по состоянию на 31 декабря 2022 года:

	Валовая балансовая стоимость	Резерв под кредитные убытки	Балансовая стоимость
АКБ «Узпромстройбанк»	415 911 912	(769 235)	415 142 677
АКБ «Хамкорбанк»	395 598 222	(743 956)	394 854 266
АКИБ «Ипотека Банк»	387 764 339	(657 264)	387 107 075
АО «Асакабанк»	240 460 414	(472 794)	239 987 620
АКБ «Банк развития бизнеса»	175 487 875	(322 527)	175 165 348
АКБ «Туронбанк»	143 507 222	(599 588)	142 907 634
АКБ «Агробанк»	92 548 121	(173 769)	92 374 352
АО «Узнацбанк»	61 669 981	(144 658)	61 525 323
АК «Халк банк»	20 474 398	(38 779)	20 435 619
Итого кредиты и авансы, оцениваемые по амортизированной стоимости	<u>1 933 422 484</u>	<u>(3 922 570)</u>	<u>1 929 499 914</u>

Ниже в таблицах предоставлен анализ кредитного качества кредитов, оцениваемых по амортизированной стоимости, предоставленной Компанией по состоянию на 31 декабря 2023 года. При этом анализ кредитного качества кредитов, оцениваемых по амортизированной стоимости, представленный в таблицах ниже, основан на рейтинговой шкале международных рейтинговых агентств, с описанием терминов 12-месячные ожидаемые кредитные убытки, ожидаемые кредитные убытки за весь срок жизни в Примечании 24.

	12-месячные ожидаемые кредитные убытки	Итого
Низкий кредитный риск	2 976 980 440	2 976 980 440
Средний кредитный риск	235 542 153	235 542 153
Итого валовая балансовая стоимость кредиты и авансы	<u>3 212 522 593</u>	<u>3 212 522 593</u>
Резерв под ожидаемые кредитные убытки по низким кредитным рискам	(5 999 041)	(5 999 041)
Резерв под ожидаемые кредитные убытки по средним кредитным рискам	(1 150 402)	(1 150 402)
Итого кредитов и авансов, оцениваемых по амортизированной стоимости	<u>3 205 373 150</u>	<u>3 205 373 150</u>

Ниже в таблицах предоставлен анализ кредитного качества кредитов, оцениваемых по амортизированной стоимости, предоставленной Компанией по состоянию на 31 декабря 2022 года.

	12-месячные ожидаемые кредитные убытки	Итого
Низкий кредитный риск	1 789 915 262	1 789 915 262
Средний кредитный риск	143 507 222	143 507 222
Итого валовая балансовая стоимость кредиты и авансы	1 933 422 484	1 933 422 484
Резерв под ожидаемые кредитные убытки по низким кредитным рискам	(3 322 982)	(3 322 982)
Резерв под ожидаемые кредитные убытки по средним кредитным рискам	(599 588)	(599 588)
Итого кредитов и авансов, оцениваемых по амортизированной стоимости	1 929 499 914	1 929 499 914

Все кредиты были предоставлены Банкам, осуществляющим свою деятельность в Республики Узбекистан.

Компания использовала методологию создания резерва по портфелю, предусмотренную МСФО (IFRS) 9 «Финансовые инструменты», и создал резерв на покрытие убытков от обесценения. Политика Компании предусматривает классификацию каждого кредита как «непросроченного и необесцененного» до момента установления конкретных объективных признаков обесценения данного кредита. В процессе анализа мы получили представление или подтверждение о том, что со стороны Компании осуществляется оценка бизнес - моделей в соответствии с требованиями МСФО (IFRS) 9.

Основными факторами, которые Компания принимает во внимание при рассмотрении вопроса об обесценении кредита, являются его просроченный статус и возможность реализации залогового обеспечения, при наличии такового.

По состоянию на 31 декабря 2023 и 2022 года отсутствуют просроченные остатки по кредитам и авансам, оцениваемым по амортизированной стоимости, и признаки обесценения по ним.

9. Инвестиционные финансовые активы

	31 декабря 2023 года	31 декабря 2022 года
Ценные бумаги, оцениваемые по амортизированной стоимости	48 745 299	9 051 369
Ценные бумаги, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток в обязательном порядке	-	42 808 436
Итого инвестиционные финансовые активы	<u>48 745 299</u>	<u>51 859 805</u>

В таблице ниже представлены ценные бумаги, оцениваемые по амортизированной стоимости.

Государственные облигации	49 294 501	9 101 762
Резерв под ожидаемые кредитные убытки	(549 202)	(50 393)
Итого ценных бумаг, оцениваемые по амортизированной стоимости	<u>48 745 299</u>	<u>9 051 369</u>

В таблице ниже представлен анализ кредитного риска по ценным бумагам, оцениваемым по амортизированной стоимости, по состоянию на 31 декабря 2023 года, для которых оценочный резерв под ожидаемые кредитные убытки признается на основе уровней кредитного риска.

	Низкий кредитный риск	Итого
Государственные облигации	49 294 501	49 294 501
Резерв под ожидаемые кредитные убытки	(549 202)	(549 202)
Итого ценных бумаг, оцениваемые по амортизированной стоимости	<u>48 745 299</u>	<u>48 745 299</u>

В таблице ниже представлен анализ кредитного риска по ценным бумагам, оцениваемым по амортизированной стоимости, по состоянию на 31 декабря 2022 года, для которых оценочный резерв под ожидаемые кредитные убытки признается на основе уровней кредитного риска.

	Низкий кредитный риск	Итого
Государственные облигации	9 101 762	9 101 762
Резерв под ожидаемые кредитные убытки	(50 393)	(50 393)
Итого ценных бумаг, оцениваемые по амортизированной стоимости	<u>9 051 369</u>	<u>9 051 369</u>

10. Основные средства и нематериальные активы

Далее приведена информация о стоимости основных средств по состоянию на 31 декабря 2023 года.

	Транспортное оборудование	Офисное и компьютерное оборудование	Активы в форме права пользования	Нематериальные активы	Итого
Стоимость или оценка					
на 01 января 2023 г	325 015	821 797	5 528 763	-	6 675 575
Поступления	-	366 685	11 846	180 500	559 031
Перемещение	-	(26 809)	26 809	-	-
Выбытие	-	-	(29 567)	-	(29 567)
на 31 декабря 2023 г	<u>325 015</u>	<u>1 161 673</u>	<u>5 537 851</u>	<u>180 500</u>	<u>7 205 039</u>
Накопленная амортизация					
на 01 января 2023 г	(149 240)	(276 512)	(518 038)	-	(943 790)
Амортизационные отчисления	(65 003)	(302 098)	(276 645)	-	(643 746)
Перемещение	-	2 957	(2 957)	-	-
на 31 декабря 2023 г	<u>(214 243)</u>	<u>(575 652)</u>	<u>(797 640)</u>	<u>-</u>	<u>(1 587 535)</u>
Балансовая стоимость					
на 01 января 2023 г	<u>175 775</u>	<u>545 285</u>	<u>5 010 725</u>	<u>-</u>	<u>5 731 785</u>
на 31 декабря 2023 г	<u>110 772</u>	<u>586 021</u>	<u>4 740 211</u>	<u>180 500</u>	<u>5 617 504</u>

Далее приведена информация о стоимости основных средств по состоянию на 31 декабря 2022 года.

	Транспортное оборудование	Офисное и компьютерное оборудование	Активы в форме права пользования	Нематериальные активы	Итого
Стоимость или оценка					
на 01 января 2022 г	325 015	507 187	3 666 885	-	4 499 087
Поступления	-	314 610	1 861 878	-	2 176 488
на 31 декабря 2022 г	<u>325 015</u>	<u>821 797</u>	<u>5 528 763</u>	<u>-</u>	<u>6 675 575</u>
Накопленная амортизация					
на 01 января 2022 г	(84 237)	(102 305)	(138 897)	-	(325 439)
Амортизационные отчисления	(65 003)	(174 207)	(379 141)	-	(618 351)
на 31 декабря 2022 г	<u>(149 240)</u>	<u>(276 512)</u>	<u>(518 038)</u>	<u>-</u>	<u>(943 790)</u>
Балансовая стоимость					
на 01 января 2022 г	<u>240 778</u>	<u>404 882</u>	<u>3 527 988</u>	<u>-</u>	<u>4 173 648</u>
на 31 декабря 2022 г	<u>175 775</u>	<u>545 285</u>	<u>5 010 725</u>	<u>-</u>	<u>5 731 785</u>

11. Прочие активы

	31 декабря 2023 года	31 декабря 2022 года
Счета к получению за товарно-материальные ценности	4 693 547	4 092
Предоплаченные расходы за услуги	258 628	287 419
Остатки средств на счетах корпоративных карт	5 903	13 818
Резерв под ожидаемые кредитные убытки по корпоративным картам	(7)	-
Расчеты по налогам, кроме налога на прибыль	842	5 496
Расчеты с сотрудниками банка – Прочие дебиторская задолженность	10	294
Расчеты по налогам, налог на прибыль	-	675 249
Итого прочих нефинансовых активов	<u>4 958 923</u>	<u>986 368</u>

12. Заемные средства

Заемные средства, оцениваемые по амортизированной стоимости	2 860 887 363	1 928 085 935
Итого заемных средств, оцениваемые по амортизированной стоимости	<u>2 860 887 363</u>	<u>1 928 085 935</u>

Между Компанией и Министерством экономики и финансов Республики Узбекистан в рамках «Проекта развития сектора ипотечного рынка» подписано соглашение о перекредитовании средств Азиатского Банка Развития (3870-UZB) от 8 мая 2020 года в сумме эквивалентной, не превышающей 150 000 000 долларов США в сумах для рефинансирования ипотечных кредитов коммерческих банков. Срок полного освоения кредитных средств до 31 июля 2023 года. Заем был предоставлен сроком на 20 лет, включая 5-летний льготный период. Процентная ставка фиксированная – 12% годовых, после 17 июня 2021 года равна значению годовой процентной ставки, рассчитанной как основная ставка ЦБ РУз на дату выборки за минусом 2,5%, но не ниже 8% годовых и не более 12% годовых в любом случае. Проценты начисляются и выплачиваются от выбранной и непогашенной суммы займа. За неиспользованную часть займа Компания уплачивает комиссию за обязательство в размере 0,15% годовых, которая рассчитывается в долларах США, а оплата производится в сумах. По состоянию на 31 декабря 2023 года остаток по данному займу составил 1 603 890 319 тысяч сум и начисленные проценты к оплате составляет 23 899 725 тысяч сум.

Также между Компанией и Министерством экономики и финансов Республики Узбекистан в рамках «Проекта развития сектора ипотечного рынка» было подписано соглашение о перекредитовании дополнительных средств Азиатского Банка Развития (4245-UZB) от 16 марта 2023 года в сумме эквивалентной, не превышающей 150 000 000 долларов США, в сумах для рефинансирования ипотечных кредитов коммерческих банков. Это соглашение является дополнительным финансированием в рамках вышеуказанного заемного соглашения Азиатского Банка Развития (3870-UZB) от 8 мая 2020 года. Срок полного освоения кредитных средств до 30 июня 2026 года. Заем предоставлен сроком на 20 лет, включая 5-летний льготный период.

Процентная ставка фиксированная - равна значению годовой процентной ставки, рассчитанной как основная ставка ЦБ РУз за минусом 2,5%, но не ниже 8% годовых и не более 12% годовых в любом случае. За неиспользованную часть займа Компания уплачивает комиссию в размере 0,15% годовых, которая рассчитывается в долларах США, а оплата производится в сумах. По состоянию на 31 декабря 2023 года остаток по данному займу составил 1 197 514 722 тысяч сум, начисление процентов к оплате составляет 34 976 417 тысяч сум, а также имеется комиссионные выплаты за неиспользованную часть займа в размере 606 180 тысяч сум.

Кроме этого, между Компанией и Министерством экономики и финансов Республики Узбекистан подписано соглашение о предоставлении целевой бюджетной ссуды за № 03-05-22/48 от 05 декабря 2022 года на сумму 300 000 000 тысяч сум для рефинансирования ипотечных кредитов коммерческих банков. Ссуда была предоставлена сроком на 3 года с ежегодным погашением основного долга равными частями. Процентная ставка фиксированная – 12% годовых с условием оплаты каждые 6 месяцев.

Согласно постановления Президента Республики Узбекистан за № ПП-394 от 15 декабря 2023 года «О мерах по финансовой поддержке деятельности АО «Компания по рефинансированию ипотеки Узбекистана» средства, подлежащие возврату для погашения бюджетной ссуды по соглашению за № 03-05-22/48 от 05 декабря 2022 года в размере 300 000 000 тысяч сум направляются на увеличение доли государства в уставном капитале Компании.

13. Выпущенные долговые ценные бумаги

Корпоративная облигации	140 000 000	-
Начисленные проценты к оплате по выпущенным ценным бумагам	5 538 630	-
Итого выпущенных долговых ценных бумаг, оцениваемые по амортизированной стоимости	<u>145 538 630</u>	<u>-</u>

14. Прочие обязательства

Расчеты с сотрудниками - резерв по отпускам	547 855	385 920
Задолженность к оплате - за товарно-материальные ценности и услуги	215 535	316 690
Расчеты с сотрудниками - начисленные расходы по оплате труда	13 002	68 103
Итого прочих финансовых обязательств	<u>776 392</u>	<u>770 713</u>
Депозиты по подписке на акции	300 000 000	-
Обязательства по аренде	5 315 449	5 345 788
Расчеты с сотрудниками - резерв по выплате вознаграждения	1 646 107	1 014 203
Расчеты по налогам, кроме налога на прибыль	510 506	182 287
Прочие обязательства	90 625	-
Итого прочих нефинансовых обязательств	<u>307 562 687</u>	<u>6 542 278</u>
Итого прочих обязательств	<u>308 339 079</u>	<u>7 312 991</u>

15. Уставный капитал

	<u>31 декабря 2023 года</u>	<u>31 декабря 2022 года</u>
Зарегистрированный уставный капитал	132 790 200	112 222 700
Выпущенный уставный капитал	112 222 700	100 000 000
Увеличение в течение отчетного периода	20 567 500	12 222 700
Уменьшение в течение отчетного периода	-	-
Итого уставного капитала	<u>132 790 200</u>	<u>112 222 700</u>

Выпущенный уставный капитал Компании по состоянию на 31 декабря 2023 года составляет 132 790 200 тысяч сум (в 2022 году соответственно 112 222 700 тысяч сум). Номинальная стоимость одной акции составляют 1 000 сум.

Согласно протоколу общего собрания акционеров Компании от 29 мая 2023 года было принято решения увеличить Уставной капитал до 132 790 200 тысяч сум, по стоимости одной акции 1000 сум, с условием дополнительной эмиссии акции в количестве 20 567 500 штук.

16. Нераспределенная прибыль

Компания осуществляет учетные записи в соответствии с требованиями законодательства Республики Узбекистан. Данная финансовая отчетность подготовлена на основе этих учетных записей с корректировками, необходимыми для приведения ее в соответствие со всеми существенными аспектами МСФО. За отчетный период нераспределенная прибыль Компании в соответствии с МСФО составила 21 591 245 тысяч сум.

В качестве дивидендов может быть распределена только накопленная нераспределенная прибыль Компании согласно бухгалтерской отчетности, подготовленной в соответствии с правилами бухгалтерского учета Республики Узбекистан. В соответствии с законодательством Республики Узбекистан нераспределенная прибыль - это прибыль текущего года и прошлых лет, остающаяся в распоряжении Компании после выплаты дивидендов, налогов и отчислений в различные фонды.

Сумма нераспределенной прибыли Компании согласно бухгалтерской отчетности, подготовленной в соответствии с правилами бухгалтерского учета Республики Узбекистан, по состоянию на 31 декабря 2023 года составляет 31 063 175 тысяч сум.

17. Процентные доходы и расходы

	<u>31 декабря 2023 года</u>	<u>31 декабря 2022 года</u>
Процентные доходы, рассчитанные по эффективной процентной ставке		
- по кредитам и авансам	292 706 772	185 373 943
- по средствам в других банках	16 987 617	16 200 079
- по инвестициям удерживаемые до погашения	8 494 799	4 411 407
Итого процентных доходов, рассчитанных по эффективной процентной ставке	<u>318 189 188</u>	<u>205 985 429</u>
Процентные расходы, рассчитанные по эффективной процентной ставке		
- по заемным средствам	(266 283 247)	(171 262 373)
- по выпущенным ценным бумагам	(5 174 247)	
- по обязательствам по аренде	(748 511)	(518 782)
Итого процентных расходов, рассчитанных по эффективной процентной ставке	<u>(272 206 005)</u>	<u>(171 781 155)</u>
Чистые процентные доходы	<u>45 983 183</u>	<u>34 204 274</u>

18. Расходы на персонал и прочие операционные расходы

Расходы на персонал	(10 553 298)	(6 184 245)
Расходы на амортизацию	(643 747)	(618 351)
Оплата профессиональных услуг	(435 573)	(870 728)
Административные расходы	(125 098)	(52 705)
Расходы по аренде и содержанию	(99 804)	(56 786)
Страхование	(94 570)	(40 172)
Репрезентация и благотворительность	(92 483)	(15 496)
Командировочные и транспортные расходы	(67 064)	(44 612)
Налоги (иные, чем налог на прибыль) и лицензии	(7 447)	-
Штрафы и пени	(10)	(551)
Прочие расходы	(171 802)	(69 722)
Итого операционных расходов	<u>(12 290 896)</u>	<u>(7 953 368)</u>

19. Налог на прибыль

Сумма налога на прибыль по состоянию на 31 декабря 2023 года составила 3 135 769 тысяч сум, (в 2022 году: соответственно 3 260 257 тысяч сум). Текущая ставка налога на прибыль, применяемая к прибыли Компании за 2023 год, составляет 15 % (в 2022 году соответственно 15 %).

Расходы по налогу на прибыль включают следующие компоненты:

	<u>31 декабря</u> <u>2023 года</u>	<u>31 декабря</u> <u>2022 года</u>
Расходы по текущему налогу на прибыль	4 092 015	3 549 988
Отложенные налоговые активы	(956 246)	(289 731)
Расходы по налогу на прибыль за год	<u><u>3 135 769</u></u>	<u><u>3 260 257</u></u>

Компания составляет расчеты по налогу на прибыль за текущий период на основании налогового учета, осуществляемого в соответствии с требованиями налогового законодательства Республики Узбекистан, которые могут, отличаться от МСФО. В связи с тем, что некоторые виды расходов не учитываются для целей налогообложения, у Компании возникают определенные временные разницы между текущей стоимостью активов и обязательств в целях составления финансовой отчетности и в целях налогообложения.

Отсроченные налоги отражают чистый налоговый эффект от временных разниц между учетной стоимостью активов и обязательств в целях финансовой отчетности и суммой, определяемой в целях налогообложения.

Временные разницы на 31 декабря 2023 и 31 декабря 2022 годы, в основном связаны с различными методами учета доходов и расходов, а также с учетной стоимостью определенных активов.

Далее приведена информация налогового эффекта от временных разниц за 2023 год:

	<u>31 декабрь</u> <u>2023 год</u>	(Отнесено) / Восстановлено на счета прибылей и убытков	<u>31 декабрь</u> <u>2022 год</u>
Налоговые эффекты временных разниц, уменьшающих / (увеличивающих) налогооблагаемую базу			
Денежные средства и их эквиваленты	7 360	(4 775)	2 585
Средства в других банках	431 585	(289 743)	141 842
Кредиты и авансы	1 072 417	(484 031)	588 386
Инвестиционные финансовые активы	82 380	(74 821)	7 559
Основные средства	102 142	(30 267)	71 875
Прочие активы	317 188	(72 609)	244 579
Чистые отложенные налоговые активы / (обязательства)	<u><u>2 013 072</u></u>	<u><u>(956 246)</u></u>	<u><u>1 056 826</u></u>
Признанные отложенные налоговые активы	2 013 072	(956 246)	1 056 826
Признанное отложенное налоговое обязательство	-	-	-
Чистые отложенные налоговые активы / (обязательства)	<u><u>2 013 072</u></u>	<u><u>(956 246)</u></u>	<u><u>1 056 826</u></u>

Далее приведена информация налогового эффекта от временных разниц за 2022 год:

	<u>31 декабрь 2022 год</u>	(Отнесено) / Восстановлено на счета прибылей и убытков	<u>31 декабрь 2021 год</u>
Налоговые эффекты временных разниц, уменьшающих / (увеличивающих) налогооблагаемую базу			
Денежные средства и их эквиваленты	2 585	1 701	4 286
Средства в других банках	141 842	36 069	177 911
Кредиты и авансы	588 386	(189 202)	399 184
Инвестиционные финансовые активы	7 559	(7 559)	-
Основные средства	71 875	(51 246)	20 629
Прочие активы	244 579	(79 494)	165 085
Чистые отложенные налоговые активы / (обязательства)	<u>1 056 826</u>	<u>(289 731)</u>	<u>767 095</u>
Признанные отложенные налоговые активы	1 056 826	(289 731)	767 095
Признанное отложенное налоговое обязательство	-	-	-
Чистые отложенные налоговые активы / (обязательства)	<u>1 056 826</u>	<u>(289 731)</u>	<u>767 095</u>

20. Прибыль на акцию

Базовая прибыль на акцию рассчитывается посредством деления чистой прибыли, принадлежащих владельцам обыкновенных акций на средневзвешенное количество обыкновенных акций в обращении в течение года, за вычетом средневзвешенное количество обыкновенных акций, выкупленных Компанией у акционеров.

Компания не имеет обыкновенных акций, потенциально размывающих прибыль на акцию. Таким образом, размываемая прибыль на акцию равна базовой прибыли на акцию.

Прибыль на акцию рассчитывается следующим образом:

	<u>2023 год</u>	<u>2022 год</u>
Чистая прибыль за год (в тысячах сум)	24 508 541	21 888 224
Использование прибыли (в тысячах сум)	-	-
Прибыль, принадлежащая акционерам (в тысячах сум)	<u>24 508 541</u>	<u>21 888 224</u>
Средневзвешенное количество обыкновенных акций в обращении (в штуках)	122 506 450	103 114 277
Базовая и разводненная прибыль на обыкновенную акцию (в сумах на акцию)	200,06	212,27

21. Условные финансовые обязательства

Юридические вопросы

В ходе обычной деятельности Компании 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 Компании в будущем.

Налоговое законодательство

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 Компании может быть оспорена соответствующими органами. Узбекские налоговые органы могут придерживаться более жесткой позиции при интерпретации законодательства и оценке начислений, и существует вероятность, что операции и деятельность, которые в прошлом не оспаривались, будут оспорены. В результате могут быть начислены значительные суммы дополнительных налогов, штрафов и пеней. Налоговые периоды остаются открытыми для проверки соответствующими налоговыми органами на предмет уплаты налогов в течение пяти календарных лет, предшествующих году, за который проводится проверка. В отдельных случаях проверки могут охватывать более длительные периоды.

Руководство Компании считает, что его интерпретация соответствующего законодательства является правильной и что налоговые, валютные и таможенные позиции Компании будут подтверждены. Соответственно, на 31 декабря 2023 года и на 31 декабря 2022 года руководство не сформировало резерв по потенциальным налоговым обязательствам. По оценке Компании, не имеется потенциальных налоговых обязательств, за исключением маловероятных.

Соблюдение особых условий

Компания должна соблюдать определенные особые условия, в основном, связанные с заемными средствами. У Компании имелись финансовые особые условия с иностранными финансовыми организациями. В соответствии с данными кредитными соглашениями, Компания должна соблюдать соответствующие финансовые особые условия на основании финансовой отчетности, подготовленной в соответствии с МСФО.

Компания согласилась соблюдать следующие финансовые условия, предписанные в соответствующих кредитных соглашениях с Азиатским Банком Развития (в дальнейшем по тексту – « АБР »):

- ⇒ являться прибыльным на момент последней аудированной годовой финансовой отчетности;
- ⇒ всегда соответствовать нормативным требованиям, предъявляемым ЦБ РУз, включая следующие пруденциальные стандарты, изложенные в нормативных актах, применимых к Компании: (i) минимальный размер оплаченного собственного капитала; (ii) коэффициент достаточности капитала; (iii) коэффициент покрытия ликвидности; и (iv) чистый стабильный коэффициент финансирования;
- ⇒ коэффициент чистых проблемных и сомнительных кредитов должен составлять 5,0% или меньше на момент последней аудированной годовой финансовой отчетности.

По состоянию на 31 декабря 2023 года, Компания составляет отдельный отчет по соблюдению вышеуказанных финансовых условий.

22. Операции со связанными сторонами

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

В ходе своей обычной деятельности Компания проводит операции со своими основными акционерами, руководителями, а также с прочими сторонами. Эти операции включают осуществление расчетов, предоставление кредитов и размещение депозитов. Согласно политике Компании, все операции со связанными сторонами осуществляются на тех же условиях, что и операции с независимыми сторонами.

Ниже в таблице указаны остатки по операциям со связанными сторонами по состоянию на 31 декабря 2023 года:

	Акционеры	Прочие связанные стороны	Итого
Активы			
Средства в других банках	157 196 739	-	157 196 739
Кредиты и авансы	3 205 373 150	-	3 205 373 150
Обязательства			
Выпущенные долговые ценные бумаги	85 000 000	-	85 000 000
Резерв по выплате вознаграждения сотрудникам	-	1 646 107	1 646 107
Прочие обязательства	300 000 000	197 533	300 197 533

Ниже в таблице указаны статьи доходов и расходов по операциям со связанными сторонами за 2023 год:

	Акционеры	Прочие связанные стороны	Итого
Процентные доходы	309 694 389	-	309 694 389
Процентные расходы по выпущенным ценным бумагам	(2 998 356)	-	(2 998 356)
Административные и прочие операционные расходы	-	(10 553 298)	(10 553 298)

Ниже в таблице указаны остатки по операциям со связанными сторонами по состоянию на 31 декабря 2022 года:

	Акционеры	Прочие связанные стороны	Итого
Активы			
Средства в других банках	76 054 388	-	76 054 388
Кредиты и авансы	1 929 499 914	-	1 929 499 914
Обязательства			
Заемные средства	1 928 085 935	-	1 928 085 935
Резерв по выплате вознаграждения сотрудникам	-	1 014 203	1 014 203

Ниже в таблице указаны статьи доходов и расходов по операциям со связанными сторонами за 2022 год:

	Акционеры	Прочие связанные стороны	Итого
Процентные доходы	205 985 429	-	205 985 429
Процентные расходы	(171 262 373)	-	(171 262 373)
Административные и прочие операционные расходы	-	(3 762 060)	(3 762 060)

23. Справедливая стоимость

Справедливая стоимость определяется как цена, по которой инструмент может быть обменян в рамках текущей операции между заинтересованными сторонами, желающими заключить сделку на рыночных условиях, за исключением вынужденной продажи или ликвидации. Наилучшим подтверждением справедливой стоимости является котировка финансового инструмента на активном рынке. Поскольку для большей части финансовых инструментов Компании не существует ликвидного рынка, их справедливую стоимость необходимо определять исходя из существующей рыночной конъюнктуры и специфических рисков, сопряженных с конкретным инструментом. Представленные далее оценки могут не соответствовать суммам, которые Компания способна получить при рыночной продаже всего имеющегося пакета конкретного инструмента.

Компания использует следующую иерархию для определения и раскрытия справедливой стоимости финансовых инструментов в зависимости от методик оценки:

⇒ Уровень 1: котируемые (нескорректированные) цены на активных рынках для идентичных активов и обязательств;

⇒ Уровень 2: методики, в которых все вводные данные, существенно влияющие на справедливую стоимость, являются прямо или косвенно наблюдаемыми на открытом рынке; и

⇒ Уровень 3: методики, в которых используются вводные данные, существенно влияющие на справедливую стоимость, не основывающиеся на данных, наблюдаемых на открытом рынке.

Акционерное общество «Компания по рефинансированию ипотеки Узбекистана»

Примечания к финансовой отчетности за год, закончившийся 31 декабря 2023 года

(в тысячах узбекских сумов)

В таблице ниже представлен анализа активов, отраженные по амортизированной стоимости учитываемых в финансовой отчетности по справедливой стоимости, в разрезе уровней иерархии оценки по состоянию на 31 декабря 2023 года:

	1 Уровень	2 Уровень	3 Уровень	Балансовая стоимость
Денежные средства и их эквиваленты				
- Средства на текущих счетах в Центральном банке Республики Узбекистан	-	45 290 895	-	45 290 895
Средства в других банках				
- Срочные депозиты в других банках, размещенные на срок более 90 дней	-	160 073 973	-	160 073 973
Кредиты и авансы				
- Кредиты банкам	-	-	3 212 522 593	3 212 522 593
Инвестиционные финансовые активы				
- Ценные бумаги, оцениваемые по амортизированной стоимости	-	49 294 501	-	49 294 501
Итого	-	<u>254 659 369</u>	<u>3 212 522 593</u>	<u>3 467 181 962</u>

В таблице ниже представлен анализа активов, учитываемых в финансовой отчетности по справедливой стоимости, в разрезе уровней иерархии оценки по состоянию на 31 декабря 2022 года:

	1 Уровень	2 Уровень	3 Уровень	Балансовая стоимость
Инвестиционные финансовые активы				
- Ценные бумаги, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток в обязательном порядке	-	42 808 436	-	42 808 436
Итого	-	<u>42 808 436</u>	-	<u>42 808 436</u>

В таблице ниже представлен анализа активов, отраженные по амортизированной стоимости учитываемых в финансовой отчетности по справедливой стоимости, в разрезе уровней иерархии оценки по состоянию на 31 декабря 2022 года:

	1 Уровень	2 Уровень	3 Уровень	Балансовая стоимость
Денежные средства и их эквиваленты				
- Средства на текущих счетах в Центральном банке Республики Узбекистан	-	1 325 670	-	1 325 670
Средства в других банках				
- Срочные депозиты в других банках, размещенные на срок более 90 дней	-	77 000 000	-	77 000 000
Кредиты и авансы				
- Кредиты банкам	-	-	1 933 422 484	1 933 422 484
Инвестиционные финансовые активы				
- Ценные бумаги, оцениваемые по амортизированной стоимости	9 101 762	-	-	9 101 762
Итого	<u>9 101 762</u>	<u>78 325 670</u>	<u>1 933 422 484</u>	<u>2 020 849 916</u>

В таблице ниже представлен анализа обязательств, отраженные по амортизированной стоимости учитываемых в отчетности по справедливой стоимости, в разрезе уровней иерархии оценки по состоянию на 31 декабря 2023 года:

	1 Уровень	2 Уровень	3 Уровень	Балансовая стоимость
Заемные средства				
- Заемные средства, оцениваемые по амортизированной стоимости	-	-	2 860 887 363	2 860 887 363
Выпущенные долговые ценные бумаги				
- Выпущенные долговые ценные бумаги	-	145 538 630	-	145 538 630
Прочие обязательства				
- Прочие финансовые обязательства	-	-	776 392	776 392
Итого	-	<u>145 538 630</u>	<u>2 861 663 755</u>	<u>3 007 202 385</u>

В таблице ниже представлен анализа обязательств, отраженные по амортизированной стоимости учитываемых в отчетности по справедливой стоимости, в разрезе уровней иерархии оценки по состоянию на 31 декабря 2022 года:

	1 Уровень	2 Уровень	3 Уровень	Балансовая стоимость
Заемные средства				
- Заемные средства, оцениваемые по амортизированной стоимости	-	-	1 928 085 935	1 928 085 935
Прочие обязательства				
- Прочие финансовые обязательства	-	-	770 713	770 713
Итого	-	-	<u>1 928 856 648</u>	<u>1 928 856 648</u>

Оценка справедливой стоимости на Уровне 2 и Уровне 3 иерархии справедливой стоимости была выполнена с помощью модели дисконтированных денежных потоков. Справедливая стоимость производных инструментов с плавающей процентной ставкой, не имеющих котировок на активном рынке, была принята равной балансовой стоимости. Справедливая стоимость инструментов с фиксированной процентной ставкой, не имеющих котировок на активном рынке, была оценена на основе расчетных будущих денежных потоков, дисконтированных с применением действующих процентных ставок на рынке заимствований для новых инструментов, предполагающих аналогичный кредитный риск и аналогичный срок погашения.

Для активов Компании использовал допущения о приростной ставке на заемный капитал и ставках досрочных погашений контрагента. Обязательства дисконтируются по ставке привлечения дополнительных заемных средств Компании. Обязательства, подлежащие погашению по требованию, дисконтировались, начиная с первого дня потенциального предъявления требования о погашении обязательства Компании.

24. Управление рисками

Управление рисками Компанией осуществляется в отношении финансовых рисков (кредитных, рыночных, валютных рисков, риски ликвидности и процентной ставки), а также операционных и юридических рисков. Оценка принимаемого риска также служит основой для оптимального распределения капитала с учетом рисков, ценообразования по операциям и оценки результатов деятельности. Руководства Компании должно обеспечивать надлежащее соблюдение внутренних регламентов и процедур в целях минимизации операционных и юридических рисков.

Кредитный риск

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

Политика по снижению и ограничению риска. Компания управляет, устанавливает ограничения и контролирует концентрацию кредитного риска, где бы он не был установлен - в частности, в отношении индивидуальных контрагентов и групп. Подверженность кредитному риску управляется посредством регулярного анализа способности заемщиков и потенциальных заемщиков выполнить обязательства по погашению процентов и основного долга.

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

Ниже представлены основные виды обеспечения по кредитам и авансам:

- ⇒ право требования ипотеки;
- ⇒ государственные ценные бумаги;
- ⇒ депозиты в банках.

Кредитный риск. Модель ожидаемых кредитных убытков и основные принципы резервирования. Компания 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, Компания 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 – не обесцененные 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 Компанией 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 Компания принимается решение об отказе в предоставлении кредита;
- ⇒ Идентификация событий, способных повлиять на платежеспособность (отзыв лицензии, наличие исков, нарушение условий кредитной документации и др.).

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

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

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

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

Подход к резервированию для приобретенных или выданных обесцененных активов. Для расчета оценочного резерва под кредитные убытки в отношении приобретенных или выданных обесцененных активов Компания 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 или эмитента;
- ⇒ нарушения условий договора, такие как просрочка платежа;
- ⇒ предоставление кредитором уступки своему контрагенту или эмитенту в силу экономических причин или договорных условий, связанных с финансовыми затруднениями такого контрагента или 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 для всех долговых финансовых инструментов используется метод оценки на уровне сделки.

Основным способом формирования оценочных резервов под кредитные убытки, который применяется на уровне Компании, 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 Компанией 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.

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.

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

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

Географический риск

Ниже представлен анализ географической концентрации финансовых активов и обязательств Компании по состоянию 31 декабря 2023 года:

Активы	Узбекистан	Другие страны	Итого на 31 декабря 2023 г
Денежные средства и их эквиваленты	45 241 830	-	45 241 830
Средства в других банках	157 196 739	-	157 196 739
Чистые кредиты и авансы	3 205 373 150	-	3 205 373 150
Инвестиционные финансовые активы	48 745 299	-	48 745 299
Итого активов	<u>3 456 557 018</u>	<u>-</u>	<u>3 456 557 018</u>
Обязательства			
Заемные средства	-	2 860 887 363	2 860 887 363
Выпущенные долговые ценные бумаги	145 538 630	-	145 538 630
Прочие финансовые обязательства	776 392	-	776 392
Итого обязательств	<u>146 315 022</u>	<u>2 860 887 363</u>	<u>3 007 202 385</u>
Чистая позиция	3 310 241 996	(2 860 887 363)	449 354 633

Ниже представлен анализ географической концентрации финансовых активов и обязательств Компании по состоянию 31 декабря 2022 года:

Активы	Узбекистан	Другие страны	Итого на 31 декабря 2022 г
Денежные средства и их эквиваленты	1 308 436	-	1 308 436
Средства в других банках	76 054 388	-	76 054 388
Чистые кредиты и авансы	1 929 499 914	-	1 929 499 914
Инвестиционные финансовые активы	51 859 805	-	51 859 805
Итого активов	<u>2 058 722 543</u>	<u>-</u>	<u>2 058 722 543</u>
Обязательства			
Заемные средства	300 295 890	1 627 790 045	1 928 085 935
Прочие финансовые обязательства	770 715	-	770 715
Итого обязательств	<u>301 066 605</u>	<u>1 627 790 045</u>	<u>1 928 856 650</u>
Чистая позиция	1 757 655 938	(1 627 790 045)	129 865 893

Активы, обязательства и обязательства кредитного характера как правило классифицированы в соответствии со страной нахождения контрагента. Наличные денежные средства, средства в других банках классифицированы в соответствии со страной их физического нахождения.

Валютный риск – Компания подвержена валютному риску, который представляет собой риск убытков вследствие неблагоприятного изменения курсов иностранных валют по открытым позициям в иностранных валютах.

В таблице ниже представлен общий анализ валютного риска Компании по состоянию на конец отчетного периода:

	31 декабря 2023 года			31 декабря 2022 года		
	Денежные финансовые активы	Денежные финансовые обязательства	Чистая позиция	Денежные финансовые активы	Денежные финансовые обязательства	Чистая позиция
Узбекский сум	3 456 557 018	(3 006 596 205)	449 960 813	2 058 722 543	(1 928 856 650)	129 865 893
Доллары США	-	(606 180)	(606 180)	-	-	-
Итого	<u>3 456 557 018</u>	<u>(3 007 202 385)</u>	<u>449 354 633</u>	<u>2 058 722 543</u>	<u>(1 928 856 650)</u>	<u>129 865 893</u>

В таблице ниже представлены изменения финансового результата в результате возможных изменений обменных курсов, используемых на конец отчетного периода, при том, что все остальные переменные характеристики остаются неизменными.

Риск был рассчитан только для денежных остатков в валютах, отличных от функциональной валюты Компании.

	31 декабря 2023 года	31 декабря 2022 года
Укрепление доллара США на 9,92% (конец 2022 года: 3,58%)	60 133	-
Ослабление доллара США на 9,92% (конец 2022 года: 3,58%)	(60 133)	-

Риск ликвидности

Риск ликвидности - это риск того, что Компания столкнется с трудностями при исполнении финансовых обязательств. Компания подвержен риску в связи с ежедневной необходимостью использования имеющихся денежных средств для расчетов, по которым производятся денежными средствами. Компания не аккумулирует денежные средства на случай необходимости одновременного выполнения всех вышеуказанных обязательств, так как, исходя из накопленного опыта работы, можно с достаточной долей точности прогнозировать уровень денежных средств, необходимый для выполнения данных обязательств. Риском ликвидности управляет Заместитель Генерального директора Компании по финансовым вопросам (Финансовый директор), а также Комитет по Управлению Активами и Пассивами.

Компания старается поддерживать устойчивую базу финансирования, состоящую преимущественно из средств Международных и Местных финансовых институтов через рынки долговых и заёмных капиталов. Компания инвестирует средства в диверсифицированные портфели ликвидных активов для того, чтобы иметь возможность быстро и без затруднений выполнить непредвиденные требования по ликвидности.

Управление ликвидностью Компании требует проведения анализа уровня ликвидных активов, необходимого для урегулирования обязательств при наступлении срока их погашения; обеспечения доступа к различным источникам финансирования; наличия планов на случай возникновения проблем с финансированием и осуществления контроля за соответствием нормативов ликвидности законодательным требованиям. Компания рассчитывает нормативы ликвидности на ежемесячной основе в соответствии с требованиями Центрального Банка Республики Узбекистан.

Получая информацию о финансовых активах и обязательствах, Финансовый директор обеспечивает наличие адекватного портфеля краткосрочных ликвидных активов, в основном состоящего из ликвидных государственных ценных бумаг и депозитов в банках, для поддержания достаточного уровня ликвидности в целом по Компании.

Финансовый директор контролирует ежедневную позицию по ликвидности и регулярно проводит стресс тестирование по ликвидности при различных сценариях, охватывающих стандартные и более неблагоприятные рыночные условия.

Приведенная ниже таблица показывает распределение обязательств по договорным срокам, оставшимся до погашения. Суммы обязательств в таблице представляют предусмотренные договором денежные потоки, включая валовую сумму обязательств по полученным займам и прочим финансовым обязательствам. Эти не дисконтированные денежные потоки могут отличаться от сумм, отраженных в отчете о финансовом положении, так как суммы в отчете о финансовом положении основаны на дисконтированных денежных потоках.

Приведенная ниже таблица показывает анализ по срокам погашения непроемких финансовых активов, отраженных по балансовой стоимости на основе предусмотренных договором сроков погашения, за исключением активов, которые могут быть легко реализованы в случае возникновения необходимости денежных оттоков, связанных с финансовыми обязательствами. Такие финансовые активы включаются в анализ по срокам погашения на основе ожидаемой даты выбытия. Обесцененные кредиты и займы включены в таблицу по балансовой стоимости за вычетом резерва под обесценение и на основе ожидаемых сроков денежного притока.

В тех случаях, когда сумма к выплате не является фиксированной, сумма в таблице определяется исходя из условий, существующих на конец отчетного периода. Валютные выплаты пересчитываются с использованием текущего обменного курса на конец отчетного периода.

Акционерное общество «Компания по рефинансированию ипотеки Узбекистана»

Примечания к финансовой отчетности за год, закончившийся 31 декабря 2023 года

(в тысячах узбекских сумов)

Балансовая стоимость финансовых инструментов по ожидаемым срокам погашения представлена в таблице далее по состоянию на 31 декабря 2023 года:

Активы	До востребования и менее 1 месяца	от 1 месяца до 1 года	от 1 до 5 лет	от 5 до 10 лет	более 10 лет	Итого
Денежные средства и их эквиваленты	45 241 830	-	-	-	-	45 241 830
Средства в других банках	-	128 155 704	29 041 035	-	-	157 196 739
Чистые кредиты и авансы	-	-	200 498 630	160 310 610	2 844 563 910	3 205 373 150
Инвестиционные финансовый активы	-	48 745 299	-	-	-	48 745 299
Итого активов	45 241 830	176 901 003	229 539 665	160 310 610	2 844 563 910	3 456 557 018
Обязательства						
Заемные средства	-	59 482 322	507 538 400	933 801 680	1 360 064 961	2 860 887 363
Выпущенные долговые ценные бумаги	-	5 538 630	140 000 000	-	-	145 538 630
Прочие финансовые обязательства	776 392	-	-	-	-	776 392
Итого обязательств	776 392	65 020 952	647 538 400	933 801 680	1 360 064 961	3 007 202 385
Разница между финансовыми активами и обязательствами	44 465 438	111 880 051	(417 998 735)	(773 491 070)	1 484 498 949	449 354 633
Разница между финансовыми активами и обязательствами с нарастающим итогом	44 465 438	156 345 489	(261 653 246)	(1 035 144 316)	449 354 633	-

Акционерное общество «Компания по рефинансированию ипотеки Узбекистана»

Примечания к финансовой отчетности за год, закончившийся 31 декабря 2023 года

(в тысячах узбекских сумов)

Балансовая стоимость финансовых инструментов по ожидаемым срокам погашения представлена в таблице далее по состоянию на 31 декабря 2022 года:

Активы	До востребования и менее 1 месяца	от 1 месяца до 1 года	от 1 до 5 лет	от 5 до 10 лет	более 10 лет	Итого
Денежные средства и их эквиваленты	1 308 436	-	-	-	-	1 308 436
Средства в других банках	-	56 363 788	19 690 600	-	-	76 054 388
Чистые кредиты и авансы	-	139 140 248	536 646 808	546 066 264	707 646 594	1 929 499 914
Инвестиционные финансовый активы	9 709 772	33 634 170	8 515 863	-	-	51 859 805
Итого активов	11 018 208	229 138 206	564 853 271	546 066 264	707 646 594	2 058 722 543
Обязательства						
Заемные средства	-	124 195 616	520 778 064	534 630 106	748 482 149	1 928 085 935
Прочие финансовые обязательства	770 715	-	-	-	-	770 715
Итого обязательств	770 715	124 195 616	520 778 064	534 630 106	748 482 149	1 928 856 650
Разница между финансовыми активами и обязательствами	10 247 493	104 942 590	44 075 207	11 436 158	(40 835 555)	129 865 893
Разница между финансовыми активами и обязательствами с нарастающим итогом	10 247 493	115 190 083	159 265 290	170 701 448	129 865 893	-

По мнению руководства Компании, совпадение сроков размещения и погашения и процентных ставок по активам и обязательствам является основополагающим фактором для успешного управления Компанией. Несовпадение сроков размещения по активам и обязательствам является временным фактором. На практике, как правило, не происходит полного совпадения по указанным позициям, так как операции часто имеют неопределенные сроки погашения и различный характер.