INSON

АКЦИОНЕРНОЕ ОБЩЕСТВО
Страховая организация «INSON»

Финансовая отчетность и аудиторское заключение независимых аудиторов за год, закончившийся 31 декабря 2025 года

СОДЕРЖАНИЕ

Подтверждение руководства об ответственности за подготовку и утверждение финансовой отчетности за год, закончившийся 31 декабря 2025 года 3
Аудиторское заключение независимого аудитора 4
Отчет о финансовом положении 7
Отчет о прибылях и убытках и прочем совокупном доходе 8
Отчет о движении денежных средств 9
Отчет об изменениях в капитале 10
1. Введение 11
2. Экономическая среда, в которой Компания осуществляет свою деятельность 12
3. Основы представления финансовой отчетности 13
4. Основные принципы учетной политики 16
5. Денежные средства и их эквиваленты 32
6. Средства в кредитных организациях 32
7. Выданные займы 33
8. Дебиторская задолженность по операциям страхования и перестрахования 34
9. Отложенные аквизиционные расходы 34
10. Предоплата по налогам и сборам 35
11. Прочие активы 35
12. Основные средства 36
13. Финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи 37
14. Страховые резервы 38
15. Кредиторская задолженность по операциям страхования и перестрахования 39
16. Задолженность по налогам и сборам 40
17. Прочие обязательства 40
18. Уставный капитал 40
19. Добавочный и резервный капитал 40
20. Нераспределенная прибыль 41
21. Заработанные премии, нетто-перестрахование 41
22. Состоявшиеся страховые убытки, нетто 42
23. Прочие операционные доходы 42
24. Расходы по реализации 43
25. Административные расходы 43
26. Прочие операционные расходы 43
27. Доходы от финансовой деятельности 44
28. Расходы по финансовой деятельности 44
29. Расходы по налогу на прибыль 44
30. Управление рисками 45
31. Условные обязательства 49
32. Справедливая стоимость финансовых инструментов 50
33. Операции со связанными сторонами 51
34. Управление капиталом 51
35. События после отчетной даты 52

Подтверждение руководства об ответственности за подготовку и утверждение финансовой отчетности за год, закончившийся 31 декабря 2025 года

Руководство АО СО «INSON» (далее – «Компания») отвечает за подготовку финансовой отчетности, достоверно отражающей во всех существенных аспектах финансовое положение Компании по состоянию на 31 декабря 2025 года, а также результаты его деятельности, движение денежных средств и изменения в капитале за 2025 год, в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности («МСФО»).

При подготовке финансовой отчетности Компании 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 недостаточным 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 также несет ответственность за:

- ⇒ разработку, внедрение и поддержание эффективной и надежной системы внутреннего контроля 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 мер по обеспечению сохранности активов Компании;
- ⇒ выявление и предотвращение фактов финансовых и прочих злоупотреблений.

Настоящая финансовая отчетность Компании по состоянию на 31 декабря 2025 года, была утверждена руководством 21 апреля 2026 года.

Ниязметов Илхомжон Икрамбаевич
Генеральный директор
г. Ташкент, Узбекистан

INSON

Бабаджанова Феруза Маруфовна
Главный бухгалтер
г. Ташкент, Узбекистан

Аудиторское заключение независимого аудитора

Акционерам и Руководству АО СО «INSON»

Мнение аудитора

Мы провели аудиторскую проверку отчета о финансовом положении Акционерного общества Страховая организация «INSON» (в дальнейшем по тексту – «Компания») по состоянию на 31 декабря 2025 года и соответствующих отчетов о совокупном доходе, о движении денежных средств и об изменениях в капитале (далее по тексту - «финансовая отчетность») за год, закончившийся на указанную дату, а также информации о существенных аспектах учетной политики и другой пояснительной информации.

По нашему мнению, прилагаемая финансовая отчетность, во всех существенных аспектах дает правдивое и достоверное представление о финансовом положении Компании по состоянию на 31 декабря 2025 года, а также ее финансовых результатах и движении денежных средств за год, закончившийся на указанную дату, в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности.

Основание для выражения мнения

Аудиторская проверка проводилась в соответствии с Международными стандартами аудита (МСА). Наши обязанности в соответствии с этими стандартами описаны далее в разделе «Ответственность аудитора за аудит финансовой отчетности» нашего заключения. Мы являемся независимыми от Компании в соответствии с «Кодексом этики профессиональных бухгалтеров» Совета по международным стандартам этики для бухгалтеров («Кодекс СМСЭБ») и этическими требованиями, касающимися нашего аудита финансовой отчетности в Узбекистане, и выполнили другие этические обязанности в соответствии с этими требованиями и Кодексом СМСЭБ. Мы полагаем, что полученные нами аудиторские доказательства являются достаточными и надлежащими, чтобы служить основанием для выражения нашего мнения.

Ключевые вопросы аудита

Ключевые вопросы 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

Прочая информация представляет собой информацию в годовом отчете, за исключением финансовой отчетности и аудиторского заключения, содержащего наше мнение по ней. Наше мнение о финансовой отчетности не распространяется на прочую информацию, и мы не выражаем какой-либо формы уверенности по данной информации.

В связи с проведением аудита финансовой отчетности в обязанности аудиторов входит ознакомление с прочей информацией, указанной выше, после её предоставления. В ходе ознакомления мы рассматриваем прочую информацию на предмет существенных несоответствий финансовой отчетности или знаниям, полученным нами в ходе аудита, а также иных возможных существенных искажений.

Если при ознакомлении с годовым отчетом мы придем к выводу, что прочая информация в нем существенно искажена, мы обязаны проинформировать об этом лиц, отвечающих за корпоративное управление.

Ответственность руководства в отношении финансовой отчетности

Руководство Компании 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 использование принципа непрерывности деятельности в качестве основы бухгалтерского учета, за исключением случаев, когда руководство намеревается ликвидировать организацию, прекратить ее деятельность или когда у него отсутствует какая-либо иная реальная альтернатива, кроме ликвидации или прекращения деятельности.

Ответственность аудитора

Наша обязанность заключается в том, чтобы получить разумную уверенность в отношении того, что финансовая отчетность не содержит существенных искажений вследствие недобросовестных действий или ошибки, и представить аудиторское заключение, включающее наше мнение. Разумная уверенность является высокой степенью уверенности, но не является гарантией того, что аудит, проведенный в соответствии с Международными стандартами аудита, всегда может выявить имеющееся существенное искажение. Искажения могут быть результатом недобросовестных действий или ошибки и считаются существенными, если можно на разумной основе 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;

⇒ оцениваем надлежащий характер применяемой учетной политики и обоснованность определенных руководством бухгалтерских оценок и раскрытия соответствующей информации;

⇒ 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, достаточные и надлежащие 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 действующей системы внутреннего контроля;

⇒ делаем вывод о правомерности применения руководством допущения о непрерывности деятельности, и на основании полученных аудиторских доказательств, вывод о том имеется ли существенная неопределенность в связи с событиями или условиями, которые могут вызвать значительные сомнения в способности Компании продолжать непрерывно свою деятельность. Если мы приходим к выводу о наличии существенной неспределенности, мы должны привлечь внимание в нашем аудиторском заключении к соответствующему раскрытию информации в финансовой отчетности или, если такое раскрытие информации является ненадлежащим, модифицировать наше мнение. Наши выводы основаны на аудиторских доказательствах, полученных до даты нашего аудиторского заключения. Однако, будущие события или условия могут привести к тому, что Компания утратит способность продолжать непрерывно свою деятельность;

⇒ проводим оценку представления финансовой отчетности в целом, ее структуры и содержания, включая раскрытие информации, а также то, что представляет ли финансовая отчетность и лежащие в ее основе операции и события так, чтобы было обеспечено их достоверное представление.

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, и в необходимых случаях о соответствующих мерах предосторожности.

Из тех вопросов, которые мы довели до сведения лиц, отвечающих за корпоративное управление, мы определяем вопросы, которые были наиболее значимыми 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.



Москаленко Алла Александровна
Директор, аудитор
Квалификационный сертификат аудитора
№ 04409 от 12 сентября 2012 года

Аудиторская организация
Общество с ограниченной ответственностью «AUDIT-KANON»,
Республика Узбекистан г. Ташкент,
Мирабадский р-н ул.Шахрисабзская,16а
Тел.: (+998 94) 628-27-56 -
mail: auditkanon@mail.ru, allamos@bk.ru

«30» апреля 2026 года

Акционерное общество Страховая организация «INSON»

Отчет о финансовом положении

(в тысячах узбекских сумов)

	Примечание	31 декабря 2025 года	31 декабря 2024 года
АКТИВЫ			
Денежные средства и эквиваленты	5	3 792 299	6 581 480
Средства в кредитных организациях	6	93 866 155	88 500 510
Выданные займы	7	520 000	3 927 601
Доля перестраховщика в страховых резервах	14	4 763 593	23 418 385
Дебиторская задолженность по операциям страхования и перестрахования	8	12 589 301	10 428 014
Отложенные аквизиционные расходы	9	8 260 489	5 870 883
Предоплата по налогам и сборам	10	834 098	377 601
Прочие текущие активы	11	56 507 815	32 237 784
Основные средства	12	10 261 032	11 043 557
Финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи	13	10 404 063	16 001 363
Нематериальные активы в процессе создания		47 138 708	12 940 000
ИТОГО АКТИВОВ		**248 937 553**	**211 127 178**
ОБЯЗАТЕЛЬСТВА			
Страховые резервы	14	142 809 758	126 800 556
Кредиторская задолженность по операциям страхования и перестрахования	15	5 199 531	6 330 330
Задолженность по налогам и сборам	16	2 133 416	1 077 974
Прочие текущие обязательства	17	5 143 182	9 017 275
Отложенные налоговые обязательства	29	86 667	43 734
ИТОГО ОБЯЗАТЕЛЬСТВ		**155 372 554**	**143 269 869**
КАПИТАЛ			
Уставный капитал	18	65 751 457	65 751 457
Резервный капитал	19	180 860	180 860
Нераспределенная прибыль	20	7 632 682	1 924 992
ИТОГО КАПИТАЛА		**93 564 999**	**67 857 309**
ИТОГО ОБЯЗАТЕЛЬСТВ И КАПИТАЛА		**248 937 553**	**211 127 178**

Подписано от имени Руководства Компании 30 апреля 2026 года.

Ниязметов Илхомжон Ирамбаевич
Генеральный директор
г. Ташкент, Узбекистан

Бабаджанова Феруза Маруфовна
Главный бухгалтер
г. Ташкент, Узбекистан

Акционерное общество Страховая организация «INSON»

Отчет о прибылях и убытках и прочем совокупном доходе

(в тысячах узбекских сумов)

	Примечание	31 декабря 2025 года	31 декабря 2024 года
Заработанная премия по договорам страхования		170 775 497	172 095 170
Изменение резерва незаработанной премии		(20 003 580)	(27 255 801)
Премии, переданные в перестрахование		(9 581 555)	(65 281 703)
Премии по договорам, принятым в перестрахование		25 331 981	76 466 095
Изменение доли перестраховщика в резерве незаработанной премии		(12 755 624)	16 504 278
Заработанная премия, нетто-перестрахование	21	**153 766 719**	**172 528 039**
Страховые выплаты, всего		(43 395 309)	(48 976 123)
Изменение резерва убытков		(4 190 331)	(2 635 412)
Изменение резерва по урегулированию убытков		2 285 540	(191 366)
Доходы по регрессам и суброгации		44 705 254	2 940 637
Аквизиционные расходы		(28 970 401)	(49 902 523)
Состоявшиеся страховые убытки, нетто	22	**(29 565 247)**	**(98 764 787)**
Результат от страховой деятельности		**124 201 472**	**73 763 252**
Прочие операционные доходы	23	670 869	1 455 815
Расходы по реализации	24	(900 854)	(1 297 424)
Административные расходы	25	(101 958 495)	(86 413 960)
Прочие операционные расходы	26	(26 820 106)	(4 187 424)
Доходы от финансовой деятельности	27	14 309 115	17 937 630
Расходы по финансовой деятельности	28	(2 270 927)	(358 125)
Прибыль до налогообложения		**7 231 074**	**899 764**
Расходы по налогу на прибыль	29	(1 523 384)	(107 458)
Прибыль за год		**5 707 690**	**792 306**
Общий совокупный доход за год		**5 707 690**	**792 306**

Подписано от имени Руководства Компании 30 апреля 2026 года.

Ниязметов Илхомжон Икрамбаевич
Генеральный директор
г. Ташкент, Узбекистан

Бабаджанова Феруза Маруфовна
Главный бухгалтер
г. Ташкент, Узбекистан

Акционерное общество Страховая организация «INSON»

Отчет о движении денежных средств

(в тысячах узбекских сумов)

	Примечание	31 декабря 2025 года	31 декабря 2024 года
Премии по договорам страхования иного, чем страхование жизни, полученные	21	146 553 675	176 564 196
Премии по договорам перестрахования выплаченные	21	(3 202 829)	(58 205 335)
Премии по договорам, принятым в перестрахование, полученные	21	21 328 051	63 403 835
Страховые выплаты по договорам страхования иного, чем страхование жизни, уплаченные	21	(43 652 948)	(49 614 683)
Поступление сумм по регрессным требованиям	21	4 760 933	2 940 637
Оплата аквизиционных расходов	21	(13 324 637)	(24 123 278)
Выплата заработной платы и прочего вознаграждения сотрудникам	22,25	(38 470 313)	(83 802 284)
Поступление дивидендов	27	-	1 845 857
Другие денежные поступления от операционной деятельности	23	670 869	1 455 815
Другие денежные выплаты от операционной деятельности	26	(65 743 409)	(30 544 311)
Уплаченный налог на доход (прибыль)	29	(1 459 557)	(171 368)
Движение денежных средств от операционной деятельности до изменений в операционных активах и обязательствах		**7 460 035**	**(250 919)**
(Увеличение) / уменьшение активов			
Производственные запасы	11	(9 529)	(82 444)
Дебиторская задолженность	8,10	2 361 957	(21 657 188)
Другие активы	11	(27 191 596)	(7 959 932)
Увеличение / (уменьшение) обязательств			
Кредиторская задолженность	15	(4 790 400)	(6 815 013)
Налоговые обязательства	16	1 055 442	(1 536 439)
Прочие текущие обязательства	17	(5 462 419)	5 726 426
Чистое движение денежных средств от операционной деятельности		**(26 576 510)**	**(32 573 509)**
Движение денежных средств от инвестиционной деятельности			
Приобретение основных средств	12	(2 805 660)	(2 515 719)
Выбытие основных средств	12	1 946 914	369 237
Приобретение инвестиции	6,13	(220 175 205)	(229 993 726)
Продажа инвестиции	6,13	212 517 504	225 527 337
Чистое движение денежных средств от инвестиционной деятельности		**(8 516 447)**	**(6 612 871)**
Движение денежных средств от финансовой деятельности			
Полученные проценты	27	12 370 450	14 836 456
Выбытие/поступления от внесения вкладов участниками	19	20 000 000	20 000 000
Чистое движение денежных средств от финансовой деятельности		**32 370 450**	**34 836 456**
Сальдо курсовых разниц образовавшихся от переоценки денежных средств в иностранной валюте		(66 674)	23 700
Чистое увеличение денежных средств и их эквивалентов		**(2 789 181)**	**(4 326 224)**
Денежные средства и их эквиваленты на начало года	**5**	**6 581 480**	**10 907 704**
Денежные средства и их эквиваленты на конец года	**5**	**3 792 299**	**6 581 480**

Акционерное общество Страховая организация «INSON»

Отчет об изменениях в капитале

(в тысячах узбекских сумов)

	Уставный капитал	Резервный капитал	Нераспределенная прибыль	Итого изменение в капитале
Остаток на 01 января 2024 года	**45 751 457**	**180 860**	**1 132 686**	**47 065 003**
Эмиссия ценных бумаг	20 000 000	-	-	**20 000 000**
Отчисления в резервный капитал	-	-	-	-
Совокупный доход за отчетный год	-	-	792 306	**792 306**
Дивиденды уплаченные	-	-	-	-
Остаток на 01 января 2025 года	**65 751 457**	**180 860**	**1 924 992**	**67 857 309**
Эмиссия ценных бумаг	20 000 000	-	-	**20 000 000**
Отчисления в резервный капитал	-	-	-	-
Совокупный доход за отчетный год	-	-	5 707 690	**5 707 690**
Дивиденды уплаченные	-	-	-	-
Остаток на 31 декабря 2025 года	**85 751 457**	**180 860**	**7 632 682**	**93 564 999**

Подписано от имени Руководства Компании 30 апреля 2026 года.

Ниязметов Илхомжон Икрамбаевич
Генеральный директор
г. Ташкент, Узбекистан

Бабаджанова Феруза Маруфовна
Главный бухгалтер
г. Ташкент, Узбекистан

1. Введение

Настоящая финансовая отчетность была подготовлена в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности за год, закончившийся 31 декабря 2025 года для Акционерного общества «INSON» (в дальнейшем по тексту – «Компания»).

Основная деятельность. Основной деятельностью Компании является предоставление страховых услуг. Компания работает на страховом рынке на основе лицензии на осуществление страховой деятельности в отрасли общего страхования в добровольной и обязательной формах, выданной Министерством Финансов Республики Узбекистан.

Перечень страховых услуг, предоставляемых Компанией, включает страхование от несчастных случаев и болезней, страхование наземных транспортных средств, авиационное и морское страхование, страхование железнодорожного подвижного состава, страхование имущества от огня, ущерба, стихийных бедствий, и находящегося в пути, страхование автогражданской ответственности, страхование ответственности в рамках авиационного и морского страхования, страхование кредитов, поручительство (гарантий) и от прочих финансовых рисков, а также страхование расходов, связанных с правовой защитой и перестрахование.

Страховая компания ранее осуществляла деятельность под наименованием «Sug'urta Uz». С 2010 года работала на рынке страхования Узбекистана, зарекомендовав себя как надежный партнер, добросовестно исполняющий обязательства. В 2020 году в рамках пересмотра рыночного позиционирования был проведён ребрендинг, и компания получила новое наименование — INSON. Основными причинами изменений стали стремление к предоставлению высококачественных страховых услуг, построению прозрачных отношений с клиентами, а также развитию страховой грамотности населения.

По состоянию на 31 декабря 2025 года и 31 декабря 2024 года учредителями Компании являются следующие юридические и физические лица, которые имеют нижеуказанные доли владения:

Учредители	Страна	31 декабря 2025 года	31 декабря 2024 года
SHARIFXODJAYEV BAXTIYOR XAYOT O'G'LI	Узбекистан	15,01%	11,67%
SHARIFXODJAYEV DIYOR XAYOT O'G'LI	Узбекистан	15,00%	-
ALIMOV UMAR ALISHEROVICH	Узбекистан	10,00%	-
IBRAGIMOV SAID IKROMOVICH	Узбекистан	10,00%	-
KASIMOV SAIDAKROM AMIR-SAID O'G'LI	Узбекистан	10,00%	-
ALIMOV ALISHER MUZAFFAROVICH	Узбекистан	10,00%	11,65%
KASIMOV AMIR-SAID SAYDARIFOVICH	Узбекистан	10,00%	11,65%
ALIMOV TEMUR ALISHEROVICH	Узбекистан	10,00%	-
KASIMOV SAIDAZIZ AMIR-SAID O'G'LI	Узбекистан	9,99%	-
ООО «TARGET EAST»	Узбекистан	-	30,06%
SAAKOV SERGEY IVANOVICH	Узбекистан	-	21,29%
ISLAMOV RAVSHAN SAYFUTDINOVICH	Узбекистан	-	13,68%
Итого		**100,0%**	**100,0%**

Компания осуществляет деятельность на территории Республики Узбекистан. По состоянию на 31 декабря 2025 года Компания имеет 32 филиала (в 2024 году соответственно 40 филиалов).

По состоянию на 31 декабря 2025 года фактическая численность сотрудников Компании составляла 160 человек (соответственно на 31 декабря 2024 года – 214 человек).

Головной офис расположен по адресу: 100128, Республика Узбекистан, г. Ташкент, Шайхантахурский район, улица Зульфияхоним, 12.

2. Экономическая 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 долевых ценных бумаг.

В 2025 году Правительство Республики Узбекистан продолжило реализацию социально-экономических реформ, направленных на либерализацию рынка и привлечение прямых иностранных инвестиций. В частности, были предприняты меры по либерализации валютного рынка, снятию ценового контроля, реформированию государственных предприятий и приватизации, а также модернизации налоговой системы. Кроме того, в рамках стратегии «Узбекистан 2030» были инициированы реформы, направленные на улучшение деловой среды и снижение незаконного вмешательства в предпринимательскую деятельность.

В результате этих преобразований законы и нормативные акты, регулирующие ведение бизнеса в Республике Узбекистан, претерпели значительные изменения. Перспективы экономической стабильности и дальнейшего развития страны во многом зависят от эффективности реализуемых экономических, финансовых и валютных мер, а также от развития законодательной базы и политической ситуации, которые находятся вне контроля Компании.

На финансовое состояние Компании и результаты её операционной деятельности будут и далее оказывать влияние политические и экономические преобразования в Республике Узбекистан, включающие применение действующего и будущего законодательства и налогового регулирования, которые оказывают значительное влияние на финансовые рынки Республики Узбекистан и экономику в целом. В настоящий момент Руководство Компании не в состоянии предсказать все преобразования, которые могли бы повлиять на дальнейшее снижение ликвидности финансовых рынков и рост нестабильности на валютных и фондовых рынках на финансовое положение Компании.

В Узбекистане наблюдались следующие основные экономические показатели за период 12 месяцев 2025 года:

Рост валового внутреннего продукта (ВВП): 7,7% (по итогам 2024 года: 6,5%);

Ставка рефинансирования Центрального Банка Республики Узбекистан: 14,0% (в 2024 году: 13,5%);

Уровень инфляции не более: 7,3% (по итогам 2024 года: 9,8%);

Официальный курс обмена валюты: 31 декабря 2025 г.: 1 доллар США = 12 025,33 УЗС; 1 Евро = 14 162,23 УЗС (31 декабря 2024 г.: 1 доллар США = 12 920,48 УЗС; 1 Евро = 13 436,01 УЗС);

В Республике Узбекистан продолжаются экономические реформы и развитие правовой, налоговой и административной инфраструктуры, которая отвечала бы требованиям рыночной экономики. Стабильность узбекской экономики в будущем будет во многом зависеть от хода этих реформ, а также от эффективности предпринимаемых Правительством мер в сфере экономики, финансовой и денежно-кредитной политики.

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. Основы представления финансовой отчетности

Компания ведет бухгалтерский учет в узбекских сумах и составляет финансовую отчетность 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 узбекские принципы бухгалтерского учета имеют некоторые отличия от аналогичных принципов для целей МСФО.

Настоящая финансовая отчетность подготовлена в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности (МСФО) и их интерпретациями, принятыми Советом по Международным Стандартам Финансовой Отчетности (СМСФО) на основе правил учета по первоначальной стоимости, с поправкой на переоценку имеющихся в наличии для продажи финансовых активов, изменение справедливой стоимости которых отражается в отчете о совокупном доходе. Принципы учетной политики, использованные при подготовке данной финансовой отчетности, представлены далее. Данные принципы применялись последовательно в отношении всех периодов, представленных в отчетности.

Применение требований

Применение требований

Компания применила такие требования МСФО, с начальной даты деятельности, которые являлись действующими для периодов, заканчивающихся 31 декабря 2025 года:

(а) при подготовке начального отчета о финансовом положении на начало деятельности; и

(б) при подготовке и представлении ее отчета о финансовом положении на отчетную дату, отчета о прибылях и убытках и прочем совокупном доходе, отчета об изменениях в капитале и отчета о движении денежных средств за отчетный год, и ее раскрытий информации.

Компания впервые применила некоторые новые стандарты и поправки к действующим стандартам, которые вступают в силу в отношении годовых периодов, начинающихся с 1 января 2025 года или после этой даты. Компания досрочно не применяла стандарты, интерпретации и поправки, которые были выпущены, но не вступили в силу.

Хотя новые стандарты и поправки применялись первый раз в 2025 году, они не имели существенного влияния на годовую финансовую отчетность.

Новые стандарты, разъяснения и поправки к действующим стандартам и разъяснениям, которые впервые были применены Компанией:

Поправки к МСФО (IFRS) 9 и МСФО (IFRS) 7 — Классификация и оценка финансовых инструментов

В мае 2024 года Совет по МСФО опубликовал целевые поправки к МСФО (IFRS) 9 «Финансовые инструменты» и МСФО (IFRS) 7 «Финансовые инструменты: раскрытие информации», вступающие в силу с 1 января 2026 года. Поправки уточняют дату признания и прекращения признания отдельных финансовых активов и обязательств, вводят право учётной политики в отношении досрочного прекращения признания финансовых обязательств, погашаемых через электронные платёжные системы, а также дополняют руководство по оценке соответствия договорных денежных потоков критерию «исключительно выплаты основной суммы и процентов», в том числе для инструментов с привязкой к показателям в области экологии, социальной ответственности и корпоративного управления. Помимо этого, поправки вводят новые требования к раскрытию информации по инструментам с условными характеристиками и по долевым инструментам, отнесённым к оценке по справедливой стоимости через прочий совокупный доход. Досрочное применение разрешено. Компания проводит оценку влияния данных поправок; существенного воздействия на финансовую отчётность не ожидается, однако могут потребоваться дополнительные раскрытия.

Поправки к МСФО (IFRS) 9 и МСФО (IFRS) 7 — Договоры на электроэнергию, зависящую от природных факторов

В декабре 2024 года Совет по МСФО опубликовал поправки, устанавливающие специальные критерии для применения исключения «для собственного использования» к договорам на поставку электроэнергии, зависящей от природных факторов, а также вводящие дополнительные требования к раскрытию соответствующей информации. Поправки вступают в силу с 1 января 2026 года. Компания не является стороной существенных договоров на покупку электроэнергии указанного типа. Влияние данных поправок ожидается несущественным.

Ежегодные усовершенствования МСФО — Том 11

В июле 2024 года Совет по МСФО опубликовал девять точечных поправок к пяти стандартам: МСФО (IFRS) 1, МСФО (IFRS) 7, МСФО (IFRS) 9, МСФО (IFRS) 10 и МСФО (IAS) 7. Изменения носят технический характер и направлены на уточнение формулировок, обновление устаревших перекрёстных ссылок и повышение внутренней согласованности стандартов. Поправки вступают в силу с 1 января 2026 года. Существенного влияния на финансовую отчётность Компании не ожидается.

МСФО (IFRS) 18 «Представление и раскрытие информации в финансовой отчётности»

В апреле 2024 года Совет по МСФО выпустил новый стандарт МСФО (IFRS) 18, который заменяет МСФО (IAS) 1 «Представление финансовой отчётности». Стандарт вводит обязательную классификацию всех доходов и расходов в отчёте о прибылях и убытках по пяти категориям: операционная, инвестиционная, финансовая, налоги на прибыль и прекращённая деятельность. Определяются новые обязательные промежуточные итоги, в том числе «операционная прибыль или убыток». Стандарт также требует раскрытия показателей эффективности, определённых руководством, в отдельном примечании к финансовой отчётности, а также содержит усовершенствованное руководство по агрегированию и дезагрегированию финансовой информации. Одновременно внесены сопутствующие поправки к МСФО (IAS) 7 «Отчёт о движении денежных средств»: при применении косвенного метода отправной точкой теперь является операционная прибыль или убыток (вместо прибыли или убытка за период), а также устранена вариативность в классификации денежных потоков от дивидендов и процентов. МСФО (IFRS) 18 и все сопутствующие поправки вступают в силу с 1 января 2027 года с обязательным ретроспективным применением; досрочное применение разрешено. Стандарт не влияет на признание и оценку элементов финансовой отчётности, однако может существенно изменить порядок представления и раскрытия информации. Компания находится на этапе оценки влияния данного стандарта на структуру отчёта о прибылях и убытках, отчёта о движении денежных средств и соответствующих примечаний.

МСФО (IFRS) 19 «Дочерние организации без публичной подотчётности: раскрытие информации»

Совет по МСФО выпустил стандарт МСФО (IFRS) 19, который разрешает правомочным дочерним организациям применять сокращённые требования к раскрытиям при подготовке финансовой отчётности по МСФО. Правомочной является дочерняя организация, которая не имеет публичной подотчётности и имеет материнскую компанию, составляющую консолидированную финансовую отчётность по МСФО, доступную для общего пользования. Применение стандарта является добровольным. МСФО (IFRS) 19 вступает в силу с 1 января 2027 года. Компания оценивает возможность применения данного стандарта.

Поправки к МСФО (IFRS) 10 и МСФО (IAS) 28 — Продажа или взнос активов между инвестором и его ассоциированной или совместной организацией

Дата вступления в силу данных поправок отложена Советом по МСФО на неопределённый срок. Поправки устанавливают требование полного признания прибыли или убытка при передаче активов, составляющих бизнес, ассоциированной или совместной организации, и частичного признания — при передаче активов, не составляющих бизнес. Досрочное применение разрешено. Существенного влияния на финансовую отчётность Компании не ожидается.

Компания продолжает мониторинг изменений в стандартах МСФО и будет раскрывать более детальную оценку влияния по мере приближения дат обязательного применения соответствующих стандартов.

МСФО (IFRS) 17 «Договор страхования» – В мае 2017 года Совет по МСФО выпустил МСФО (IFRS) 17 «Договоры страхования», новый всеобъемлющий стандарт финансовой отчётности для договоров страхования, который рассматривает вопросы признания и оценки, представления и раскрытия информации. Когда МСФО (IFRS) 17 вступит в силу, он заменит собой МСФО (IFRS) 4 «Договоры страхования», который был выпущен в 2005 году. МСФО (IFRS) 17 применяется ко всем видам договоров страхования (т.е. страхование жизни и страхование, отличное от страхования жизни, прямое страхование и перестрахование) независимо от вида организации, которая выпускает их, а также к определённым гарантиям и финансовым инструментам с условиями дискреционного участия. Имеется несколько исключений из сферы применения. Основная цель МСФО (IFRS) 17 заключается в предоставлении модели учёта договоров страхования, которая является более эффективной и последовательной для страховщиков. В отличие от требований МСФО (IFRS) 4, которые в основном базируются на предыдущих местных учётных политиках, МСФО (IFRS) 17 предоставляет всестороннюю модель учёта договоров страхования, охватывая все уместные аспекты учёта. В основе МСФО (IFRS) 17 лежит общая модель, дополненная следующим:

- определённые модификации для договоров страхования с условиями прямого участия (метод переменного вознаграждения);

- упрощённый подход (подход на основе распределения премии) в основном для краткосрочных договоров.

МСФО (IFRS) 17 вступает в силу в отношении отчётных периодов, начинающихся 1 января 2023 года или после этой даты, при этом требуется представить сравнительную информацию.

Допускается досрочное применение при условии, что организация также применяет МСФО (IFRS) 9 и МСФО (IFRS) 15 на дату первого применения МСФО (IFRS) 17 или до неё. В связи со сложностью применения данного стандарта руководство Компании изучает влияние на финансовые результаты и планирует принять с 2026 года.

По мнению руководства Компании, 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 течение следующего финансового периода. В силу неопределенности, присущей таким оценкам, фактические результаты, отраженные в будущих отчетных периодах, могут основываться на суммах, отличающихся от данных оценок.

Принцип непрерывной деятельности

Руководство подготовило данную финансовую отчетность на основе принципа непрерывно действующего предприятия. Данная финансовая отчетность не включает в себя какие-либо корректировки, которые были бы необходимы ввиду экономической неопределенности.

Возможные корректировки могут быть внесены в финансовую отчетность Компании тогда, когда необходимость их отражения станет очевидной, и станет возможным достоверно оценить их количественное значение.

Компания считает, что денежные средства от текущей операционной деятельности будут достаточны для погашения текущих обязательств и для финансирования своей текущей операционной деятельности.

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 Компании и валютой представления отчетности, и которая отражает реальную экономическую суть её основных операций. Финансовая информация в финансовой отчетности была округлена до тысяч.

Узбекский сум не является конвертируемой валютой за пределами Республики Узбекистан. Изменения в политике правительства Узбекистана в отношении регулирования узбекского сума могут оказать влияние на финансовую позицию и результаты деятельности Компании.

Применяемая учетная политика соответствует той, которая использовалась в предыдущем финансовом году, за исключением применения Компанией новых, пересмотренных стандартов, обязательных к применению в отношении годовых периодов, начинающихся с 1 января 2025 года.

4. Основные принципы учетной политики

Основные принципы

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.

Классификация продуктов

Договоры страхования определены как договоры, при заключении которых Компания (страховщик) принимает на себя существенный страховой риск другой стороны (страхователя), соглашаясь выплатить компенсацию страхователю в случае наступления неопределенного будущего события (страхового события), которое негативно повлияет на страхователя.

Если договор был классифицирован в качестве договора страхования, он остается в этой классификации до момента истечения всех прав и обязательств по данному договору, даже если страховой риск значительно уменьшается в течение срока действия договора.

Компания работает по следующим основным направлениям деятельности: страхование имущества от огня и стихийных бедствий, страхование транспортных средств, страхование от несчастных случаев, страхование автогражданской ответственности, страхование общей гражданской ответственности, страхование железнодорожного состава, страхование кредитов и страхование жизни (включая долгосрочное страхование жизни с выплатой пожизненной ренты).

Страхование имущество от огня и стихийных бедствий (включая страхование транспортных средств, страхование автогражданской ответственности и так же страхование общей гражданской ответственности) заключается в выплате Компанией компенсации за ущерб, нанесённый жизни, здоровью и/или имуществу клиентов.

Страхование кредитов заключается в выплате Компанией в результате невыполнения заемщиком обязательств погасить долги по кредитному договору.

Страхование от несчастных случаев защищает клиентов Компании от последствий несчастных случаев (таких последствий как смерть или утрата трудоспособности), которые могут привести к снижению уровня жизни страхователя или зависимых от него лиц.

Страховой риск — это риск, отличный от финансового. Компания предлагает услуги по страхованию предпринимательского риска, то есть осуществляет страхование коммерческих кредитов, предоставляемых страхователями своим покупателям (контрагентам) на условиях отсрочки платежа. Страховым случаем является предпринимательский риск возникновения убытков в результате неисполнения покупателем обязательств по оплате застрахованной суммы по контракту.

Финансовый риск – это риск возможного изменения в будущем одного или нескольких из следующих факторов: установленной процентной ставки, котировки ценной бумаги, цены товара, обменного курса иностранной валюты, индекса цен или ставок, кредитного рейтинга или кредитного индекса, или другой переменной, при условии, что если используется нефинансовая переменная, то она не является специфичной для стороны по договору. По некоторым договорам страхования страховщик может также подвергаться финансовому риску.

Страховой риск является существенным исключительно в том случае, если в результате страхового случая Компания должна выплатить существенное страховое возмещение. При классификации договора в качестве договора страхования, договор остается в категории договоров страхования пока все права и обязательства не будут исполнены или истекут. Договоры, при которых страховой риск, принимаемый Компанией от держателя полиса, не является существенным, классифицируется в категорию финансовых инструментов.

Все договоры страхования коммерческих кредитов соответствуют определению договоров страхования согласно требованиям стандарта МСФО (IFRS) 4 «Договора страхования» и учитываются соответственно.

Информация о страховых продуктах и географических регионах деятельности

Страховые продукты.

Компания работает по следующим основным направлениям деятельности – страхование имущество, страхование ответственности, страхование от несчастных случаев и болезней, добровольное медицинское страхование, страхование жизни (включая долгосрочное страхование жизни с выплатой пожизненной ренты), страхование финансовых рисков, страхование наземных транспортных средств, страхование железнодорожного подвижного состава, авиационное страхование, морское страхование, страхование кредитов, страхование поручительство (гарантий), страхование расходов, связанных с правовой защитой.

Географические регионы деятельности

Поскольку с географической точки зрения деятельность Компании не диверсифицирована и сконцентрирована в Республике Узбекистан, а также Компания не является эмитентом публично размещаемых ценных бумаг, отчетная информация в разбивке по географическим сегментам не представляется.

Денежные средства и их эквиваленты

Денежные средства и их эквиваленты представляют собой деньги в кассе и на текущих счетах Компании, а также эквиваленты денежных средств, представляющие собой краткосрочные, высоколиквидные вложения, легко обратимые в заранее известную сумму денежных средств, и подвергающиеся незначительному риску изменения их стоимости.

Денежные средства и их эквиваленты включают все краткосрочные депозиты с первоначальным сроком погашения менее трех месяцев. Суммы, в отношении которых имеются какие-либо ограничения на их использование, исключаются из состава денежных средств и их эквивалентов. А также краткосрочные депозиты в банках, в отношении которых имеются ограничения по использованию на период более трех месяцев на момент предоставления, тоже исключаются из состава денежных средств и их эквивалентов.

Средства в кредитных организациях

В ходе своей обычной деятельности Компания размещает депозиты в кредитных организациях на различные сроки. Средства, размещенные в банках с фиксированным сроком погашения, учитываются по номинальной стоимости.

Дебиторская задолженность по операциям страхования и перестрахования

Дебиторская задолженность по операциям страхования и перестрахования признается при возникновении обязательств и оценивается при первоначальном признании по справедливой стоимости подлежащего получению вознаграждения. Балансовая стоимость дебиторской задолженности по операциям страхования и перестрахования проверяется на предмет обесценения в случаях, когда события или обстоятельства указывают на вероятность того, что балансовая стоимость не будет возмещена, а убыток от обесценения признается в составе прибылей и убытков.

Резерв под обесценение дебиторской задолженности по операциям страхования и перестрахования

Компания проверяет активы по страхованию и перестрахованию на наличие признаков обесценения на конец каждого отчетного периода. В случае, если по результатам проведения проверки выявлены признаки обесценения, Компания формирует резерв под обесценение (РПО). Суммы РПО, сформированные в связи с обесценением активов, Компания признает расходом. Суммы восстановления РПО в связи с погашением дебиторской задолженности Компания признает доходом.

Доля перестраховщиков в обязательствах по договорам страхования

В рамках операционной деятельности Компании передает в перестрахование риски. Активы, возникающие в результате осуществления операций перестрахования, представляют собой сальдо требований возмещений от перестраховочных компаний в отношении переданных в перестрахование страховых обязательств. Оценка возмещений производится в соответствии с условиями договоров перестрахования с использованием методов, соответствующих методам оценки обязательств по договорам страхования. Тестирование на обесценение проводится на каждую отчетную дату или чаще, в случае возникновения признаков такого обесценения. Обесценение возникает, в случае наличия объективных признаков того, что Компания может не получить всю сумму, причитающуюся к получению в соответствии с условиями договора, и что размер такого обесценения может быть надежно оценен. Убыток от обесценения признается в составе прибыли или убытка. Договоры перестрахования не освобождают Компанию от обязательств перед страхователями.

В рамках операционной деятельности Компания также принимает риски в перестрахование. Премии по принятому перестрахованию признаются в качестве дохода аналогично признанию дохода по прямому страхованию, принимая во внимание классификацию продуктов, участвующих в операциях перестрахования. Суммы задолженности перед перестраховщиками оцениваются в соответствии с соответствующей политикой по перестрахованию, а также в соответствии с условиями договора перестрахования. Премии и выплаты, как для принятого, так и для переданного перестрахования,

раскрываются на бруттооснове. Признание перестраховочных активов и обязательств прекращается, когда соответствующие договорные права исполняются, истекают или передаются другой стороне.

Финансовые активы

Безнадежная дебиторская задолженность – это задолженность, которую невозможно взыскать в соответствии с гражданским законодательством в связи с прекращением исполнения обязательства на основании акта государственного органа или ликвидации организации, либо задолженность, невозможность взыскания которой подтверждена постановлением судебного исполнителя об окончании исполнительного производства, а также задолженность, срок исковой давности по которой истек.

Списание просроченной дебиторской задолженности производится только по истечении срока исковой давности.

Дебиторская задолженность по операциям перестрахования включает задолженность перестраховочных компаний по операциям исходящего перестрахования.

Первоначальное признание и оценка

Финансовые активы, находящиеся в сфере действия МСФО (IAS) 39, классифицируются Компанией соответственно, как финансовые активы, переоцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток; займы и дебиторская задолженность; финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи; финансовые активы, удерживаемые до погашения. Финансовые активы первоначально признаются по справедливой стоимости, увеличенной на непосредственно связанные с ними затраты по сделке, за исключением финансовых активов, переоцениваемых по справедливой стоимости через прибыль или убыток. Классификация зависит от цели, с какой был приобретен тот или иной финансовый актив. Менеджмент Компании определяет классификацию актива в момент его первоначального признания.

Дата признания

Все сделки по покупке или продаже финансовых активов, требующие поставку активов в срок, устанавливаемый законодательством или правилами, принятыми на определенном рынке, признаются на дату заключения сделки, то есть на дату, когда Компания принимает на себя обязательство купить или продать актив.

Последующая оценка

Последующая оценка финансовых активов зависит от их классификации.

Финансовые активы, переоцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток.
Категория «финансовые активы, переоцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток», представляет собой финансовые активы, которые:

- приобретаются или возникают, главным образом, с целью продажи или выкупа в ближайшем будущем;
- являются частью портфеля идентифицируемых финансовых инструментов, управляемых совместно, и по которым в недавнем прошлом существует доказательство извлечения прибыли в краткосрочной перспективе
- являются производными (за исключением производных инструментов, которые являются договорами финансовой гарантии или созданными и фактически использующимися инструментами хеджирования, являющимися эффективными); либо
- являются в момент первоначального признания определенными в категорию переоцениваемых по справедливой стоимости через прибыль или убыток.

Финансовые активы, относящиеся к данной категории, первоначально признаются по справедливой стоимости. Издержки на приобретение относятся на расходы текущего периода. После первоначального признания данные финансовые активы оцениваются по справедливой стоимости.

Прибыль и убыток от изменения справедливой стоимости таких финансовых активов отражаются в составе финансового результата по статье «Доходы за вычетом расходов (расходы за вычетом доходов) по операциям с финансовыми инструментами, переоцениваемыми по справедливой стоимости через прибыль или убыток» в периоде их возникновения.

Насколько это возможно, Компания оценивает справедливую стоимость инструмента с использованием котировок данного инструмента на активном рынке. Рынок признается активным в случае, если операции по активу или обязательству совершаются с достаточной частотой и в достаточном объеме для определения котировок на регулярной основе. 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.

Займы и дебиторская задолженность. Активы, учитываемые в категории «займы и дебиторская задолженность», являются непроизводными финансовыми активами с фиксированными или определяемыми платежами, которые не котируются на активном рынке, не являются финансовыми активами, оцениваемыми по справедливой стоимости через прибыль или убыток, или финансовыми активами, предназначенными для продажи. По таким финансовым инструментам нет намерения их немедленной или краткосрочной перепродажи.

При первоначальном признании данные активы оцениваются по справедливой стоимости переданного возмещения плюс издержки на приобретение. После первоначального признания активы данной категории учитываются по амортизированной стоимости с использованием метода эффективной процентной ставки за вычетом резерва под обесценение. Доходы и расходы признаются в составе прибылей и убытков при прекращении признания или обесценения, а также в процессе их амортизации. Данная категория активов включает в себя выданные займы, средства в кредитных организациях и денежные средства и их эквиваленты.

Финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи. Активы, учитываемые в категории «финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи», являются непроизводными финансовыми активами, которые были включены в данную категорию при первоначальном признании либо не были отнесены в другие категории финансовых активов. При первоначальном признании данные инвестиции оцениваются по справедливой стоимости переданного возмещения плюс издержки на приобретение. После первоначального признания финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи, оцениваются по справедливой стоимости.

Стоимость, по которой ценные бумаги были первоначально приняты к учету, в дальнейшем амортизируется с применением эффективной ставки процента, амортизация отражается по статье

«Процентные доходы» отчета о прибыли или убытке и прочем совокупном доходе. Отклонение справедливой стоимости от амортизированной отражается в составе капитала.

При продаже или обесценении инвестиций, имеющихся в наличии для продажи, накопленный результат изменения справедливой стоимости этих инвестиций включается в состав прибылей и убытков и отражается по статье «Доходы за вычетом расходов (расходы за вычетом доходов) по операциям с финансовыми активами, имеющимися в наличии для продажи».

Все сделки по покупке и продаже финансовых активов, заключенные на «стандартных условиях», признаются по дате расчетов – дате, когда актив получен или передан Компанией. Признание финансового актива прекращается, когда права на получение денежных потоков от него истекают или передаются другой стороне, и Компания передает практически все риски и выгоды, связанные с владением финансовым активом.

Справедливая стоимость ценных бумаг определяется в соответствии с Методикой определения справедливой стоимости ценных бумаг, утвержденной в Компании. Справедливая стоимость котируемых инвестиций в условиях активного рынка определяется с использованием рыночных котировок. В случае отсутствия активного рынка (и для некотируемых инвестиций) Компания

определяет справедливую стоимость инвестиции по алгоритму подбора котировок на основе имеющихся рыночных котировок, моделей определения стоимости, цен, недавно проведенных на коммерческой основе сделок, текущей рыночной стоимости аналогичных инструментов, анализа дисконтированных денежных потоков.

Компания оценивает свои финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи, на предмет справедливости допущения о возможности и наличии намерения продать их в ближайшем будущем. Если Компания не в состоянии осуществлять торговлю данными финансовыми активами ввиду отсутствия активных рынков для них или намерения руководства относительно их продажи в ближайшем будущем изменились, в редких случаях Компания может принять решение о переклассификации таких финансовых активов.

Переклассификация в категорию инструментов, удерживаемых до погашения, разрешается только в том случае, если Компания имеет возможность и намеревается удерживать финансовый актив до погашения.

В случае финансовых активов, переклассифицированных из состава категории «имеющиеся в наличии для продажи», связанные с ними доходы или расходы, ранее признанные в составе капитала, амортизируются в составе прибыли или убытка на протяжении оставшегося срока действия инвестиций с применением эффективной процентной ставки. Разница между новой оценкой амортизированной стоимости и суммой, подлежащей выплате при поступлении срока погашения, также амортизируется на протяжении оставшегося срока использования актива с применением эффективной процентной ставки. Если впоследствии устанавливается, что актив обесценился, сумма, отраженная в капитале, переносится в состав прибыли или убытка.

Финансовые активы, удерживаемые до погашения. Непроизводные финансовые активы с фиксированными или определяемыми платежами и фиксированным сроком погашения классифицируются как финансовые активы, удерживаемые до погашения, когда Компания твердо намерена и способна удерживать их до срока погашения. После первоначальной оценки финансовые активы, удерживаемые до погашения, оцениваются по амортизированной стоимости, определяемой с использованием метода эффективной процентной ставки, за вычетом убытков от обесценения. Амортизация с использованием эффективной процентной ставки включается в состав процентных доходов в отчете о прибыли или убытке и прочем совокупном доходе. Доходы и расходы признаются в отчете о прибыли или убытке и прочем совокупном доходе при прекращении признания или обесценении данных инвестиций, а также в ходе процесса амортизации.

Если в результате изменения намерения или возможности Компании инвестиция больше не удовлетворяет определению удерживаемой до погашения, Компания необходимо переклассифицировать весь портфель инвестиций, удерживаемых до погашения, в категорию «имеющихся в наличии для продажи» и переоценить финансовые активы по справедливой стоимости. При этом разница между балансовой стоимостью и справедливой стоимостью активов на момент переклассификации учитывается в составе прочего совокупного дохода.

Обесценение финансовых активов

На каждую отчетную дату Компания оценивает наличие объективных признаков обесценения финансового актива или группы финансовых активов.

Финансовые активы переходят из состава просроченных, но несбесцененных в состав просроченные и обесцененные после просрочки платежей более чем 180 дней.

Основным фактором, который Компания принимает во внимание при рассмотрении вопроса об обесценении финансового актива, является статус просрочки. Ниже перечислены основные критерии, на основе которых определяется наличие объективных признаков убытка от обесценения:

- просрочка любого очередного платежа и при этом несвоевременная оплата не может объясняться задержкой в работе расчетных систем,

- контрагент/эмитент испытывает существенные финансовые трудности, что подтверждается финансовой информацией о контрагенте/эмитенте, находящейся в распоряжении Компании;

- контрагенту/эмитенту грозит банкротство или финансовая реорганизация; или

- существует негативное изменение платежного статуса/кредитного рейтинга дебитора/эмитента, обусловленное изменениями национальных или местных экономических условий, оказывающих воздействие на дебитора.

Финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи. В отношении финансовых активов, имеющихся в наличии для продажи, Компания на каждую отчетную дату оценивает существование объективных свидетельств того, что инвестиция или группа инвестиций подверглись обесценению, в первую очередь принимая во внимание статус просрочки актива.

Компания установила, что об обесценении долевых финансовых активов, имеющихся в наличии для продажи, свидетельствует наличие следующих факторов: информация об ухудшении платежеспособности должника или эмитента, существенное снижение справедливой стоимости и длительное снижение справедливой стоимости, а также признаки невыполнения обязательств по аналогичным финансовым активам. Снижение справедливой стоимости может произойти вследствие одного и более событий, произошедших после первоначального признания финансового актива. О снижении справедливой стоимости ценной бумаги свидетельствует более низкая справедливая стоимость на отчетную дату по сравнению с первоначальной стоимостью ценной бумаги. Под «существенным снижением справедливой стоимости» Компания понимает 20% и более. Под «длительным снижением справедливой стоимости» Компания понимает последовательное непрерывное снижение в течение 12 месяцев и более.

В случае наличия вышеперечисленных свидетельств обесценения накопленный убыток, оцененный как разница между стоимостью приобретения и текущей справедливой стоимостью, за минусом убытка от обесценения, ранее признанного в отчете о прибыли или убытке и прочем совокупном доходе, исключается из состава прочего совокупного дохода и признается в составе прибыли или убытка. Убыток от обесценения по долевым финансовым активам, имеющимся в наличии для продажи, не восстанавливается через прибыль или убыток, увеличение их справедливой стоимости после обесценения признается непосредственно в составе прочего совокупного дохода.

В случае долговых инструментов, классифицированных как имеющиеся в наличии для продажи, начисление процентного дохода продолжается на основании уменьшенной балансовой стоимости актива и производится по процентной ставке, использованной для дисконтирования будущих денежных потоков с целью оценки убытка от обесценения. Если в течение следующего года справедливая стоимость долгового инструмента возрастает, и данный рост можно объективно связать с событием, произошедшим после признания убытка от обесценения в отчете о прибыли или убытке и прочем совокупном доходе, убыток от обесценения восстанавливается через прибыль или убыток.

Финансовые активы, учитываемые по амортизированной стоимости. При наличии объективных свидетельств возникновения убытка от обесценения финансовых активов, учитываемых по амортизированной стоимости, сумма убытка оценивается как разница между балансовой стоимостью актива и текущей стоимостью оценочных будущих потоков денежных средств (без учета будущих ожидаемых потерь, которые еще не наступили), дисконтированных по первоначальной эффективной процентной ставке финансового актива. После этого балансовая стоимость актива уменьшается на сумму убытка от обесценения, и убыток признается в отчете о прибыли или убытке и прочем совокупном доходе.

Компания сначала оценивает, существуют ли объективные свидетельства обесценения индивидуально значимых финансовых активов, а также в отношении суммы активов, которые по отдельности не являются индивидуально значимыми. Если Компания определяет, что объективные свидетельства обесценения индивидуально оцениваемого финансового актива отсутствуют, вне зависимости от его значимости, она включает данный актив в группу финансовых активов с аналогичными характеристиками кредитного риска, а затем рассматривает данные активы на предмет обесценения на совокупной основе. Активы, отдельно оцениваемые на предмет обесценения, по которым признается либо продолжает признаваться убыток от обесценения, не включаются в совокупную оценку на предмет обесценения.

Если в последующих периодах величина обесценения уменьшается, и это уменьшение может быть объективно связано с событием, произошедшим после признания обесценения, ранее признанные убытки от обесценения восстанавливаются. Любое восстановление ранее признанного убытка от обесценения признается в отчете о прибыли или убытке и прочем совокупном доходе в сумме, не превышающей разницы между амортизированной стоимостью актива на дату восстановления убытка и его балансовой стоимостью.

Прекращение признания финансовых активов

Признание финансового актива (или, где применимо – части финансового актива или части группы аналогичных финансовых активов) прекращается, если:

- Срок действия прав на получение денежных потоков от актива истек;
- Компания передала свои права на получение денежных потоков от актива либо взяла на себя обязательство по выплате третьей стороне получаемых денежных потоков в полном объеме и без существенной задержки по «транзитному» соглашению;
- Компания передала практически все риски и выгоды от актива;

Компания не передала, но и не сохраняет за собой, практически все риски и выгоды от актива, но передала контроль над данным активом.

Взаимозачет финансовых инструментов

Взаимозачет финансовых активов и финансовых обязательств с отражением нетто-суммы в отчете о финансовом положении осуществляется тогда, и только тогда, когда существует юридически закрепленное право произвести взаимозачет признанных сумм и намерение произвести расчеты на нетто-основе, либо реализовать актив одновременно с урегулированием обязательства. Взаимозачет доходов и расходов в отчете о прибыли или убытке и прочем совокупном доходе не производится, если только это не требуется или разрешается стандартом бухгалтерского учета или интерпретацией, информация, о чем отдельно раскрывается при описании учетной политики Компании.

Текущие и отложенные налоги

Текущий расход по налогу на прибыль рассчитывается в соответствии с требованиями действующего законодательства Республики Узбекистан. Менеджмент периодически оценивает возможность неоднозначной трактовки положений налогового законодательства в отношении операций Компании и, в случае необходимости, создает дополнительные резервы под выплату налогов.

Отложенные налоговые активы и обязательства рассчитываются с использованием метода обязательств в отношении всех временных разниц, возникающих между налоговой базой активов и обязательств и их балансовой стоимостью в финансовой отчетности Компании. Отложенные налоги не рассчитываются для случаев, когда отложенный налог возникает при первоначальном признании активов или обязательств в результате сделки, не являющейся объединением бизнеса и не оказывающей на момент совершения влияния ни на налоговую, ни на учетную прибыль или убыток. Отложенные налоги оцениваются по налоговым ставкам, которые действуют или фактически действуют на отчетную дату, и, как ожидается, будут применяться в периоде, когда актив будет реализован или обязательство погашено.

Отложенный налоговый актив учитывается только в той степени, в которой существует вероятность того, что будет получена налогооблагаемая прибыль, в отношении которой данная вычитаемая временная разница может быть использована.

Прочие налоги на операционную деятельность отражены в составе операционных расходов Компании.

Отложенные аквизиционные доходы и расходы

Расходы на выплату комиссионного вознаграждения агентам и брокерам по договорам страхования, относимые к прямым аквизиционным расходам, а также доходы, полученные в качестве комиссионного вознаграждения по договорам исходящего перестрахования, капитализируются и амортизируются

равномерно в течение срока действия договора. Все прочие расходы по заключению договоров страхования признаются в составе расходов по мере их понесения.

Оценка на предмет обесценения отложенных аквизиционных расходов осуществляется на каждую отчетную дату, и балансовая стоимость списывается до возмещаемой стоимости. Отложенные аквизиционные расходы прекращают признаваться при полном исполнении или передаче контрактных обязательств по соответствующим договорам.

Отложенные аквизиционные доходы и расходы формируются в отношении договоров страхования иного, чем страхование жизни.

Резерв неиспользованных отпусков

Компания рассчитывает резерв неиспользованных отпусков на основании фактического количества дней неиспользованных отпусков на отчетную дату, а также допущения о средней заработной плате и ставке страховых взносов.

Инвестиционное имущество

Инвестиционное имущество. Инвестиционное имущество – это имущество, удерживаемое Компанией с целью получения арендного дохода или повышения стоимости вложенного капитала, или для достижения обеих целей. В состав инвестиционного имущество входят объекты незавершенного строительства, предназначенные для будущего использования в качестве инвестиционного имущества.

Основные средства

Основные средства отражаются по исторической стоимости за вычетом накопленной амортизации и накопленного убытка от обесценения. Историческая стоимость включает затраты, которые непосредственно связаны с приобретением объекта основного средства.

Последующие затраты включаются в балансовую стоимость основного средства или, в случае необходимости, признаются как отдельный объект основного средства, только если вероятно, что будущие экономические выгоды, связанные с понесенными расходами, поступят к Компании, и стоимость расходов может быть надёжно оценена. Балансовая стоимость замененной части объекта основного средства списываются с баланса. Все прочие затраты на ремонт и техническое обслуживание признаются на счете прибылей и убытков как понесенные затраты.

Амортизация основных средств

Амортизация основных средств начинается с момента, когда основные средства становятся доступны для использования. Амортизация основных средств рассчитывается по методу равномерного начисления износа, то есть стоимость каждого основного средства списывается в течение срока его полезного использования.

В 2025 году Компанией сроки полезного использования не пересматривались. Ниже представлена информация о нормах амортизационных отчислений, используемых Компанией.

Здания, строения и сооружения	3 %
Прочие транспортные средства	20 %
Компьютерные, периферийные устройства, оборудование по обработке данных	20 %
Офисная мебель и оборудование	15 %
Прочие	15 %

Прочая дебиторская задолженность

Дебиторская задолженность по прочим операциям признается по методу начисления и отражается по первоначальной стоимости. Резерв под обесценение прочей дебиторской задолженности создается в случае наличия признаков, которые указывают на то, что Компания не сможет получить всю сумму причитающейся ей в соответствии с первоначальными условиями договора задолженности.

Предоплата

Предоплаты признаются в день оплаты. Предоплаты поставщикам услуг списываются на расходы в отчете о прибыли или убытке и прочем совокупном доходе в момент, когда услуги оказаны. Предоплаты включают также предоплаты поставщикам материалов, товаров и основных средств.

Обесценение нефинансовых активов

Активы, которые не имеют определенного срока полезного использования, не амортизируются и ежегодно тестируются на предмет обесценения. Обесценение амортизируемых объектов рассматривается в случае наличия признаков, которые указывают на возможность такого обесценения. Убыток от обесценения признается в сумме равной превышению текущей балансовой стоимости тестируемого объекта над его возмещаемой стоимостью. Возмещаемая стоимость актива – это наибольшая из следующих величин: справедливой стоимости актива за вычетом расходов на продажу и ценности от использования актива. В целях тестирования на обесценение активы объединяются в наименьшие группы, для которых можно выделить денежный поток, независимый от других активов или групп активов (генерирующие единицы). Обесцененные нефинансовые активы иные, чем гудвилл, ежегодно проверяются на предмет восстановления ранее признанного убытка от обесценения в случае изменения оценок, которые использовались для определения возмещаемой суммы актива.

Капитальные вложения

Капитальные вложения представляют собой собственные инвестиции в строительство необходимых Компанию объектов и приобретение основных средств, которые на момент составления финансовой отчетности еще не были введены в эксплуатацию. После полного завершения строительства и ввода объекта в эксплуатацию они учитываются на счетах основных средств.

Нематериальные активы

Нематериальный актив представляет собой идентифицируемый неденежный актив, не имеющий физической формы. Нематериальный актив признается, если:

- вероятно, что будут поступать к Компании будущие экономические выгоды, относящиеся к этому активу;
- стоимость актива поддается надежной оценке;
- актив может быть отделен от Компании для последующей продажи, передачи, лицензирования, сдачи в аренду или обмена, в индивидуальном порядке либо вместе с соответствующим договором, активом или обязательством.

Нематериальные активы включают в себя программное обеспечение, лицензии и прочие идентифицируемые нематериальные активы, приобретенные в ходе объединения компаний.

Нематериальные активы, приобретенные отдельно, первоначально оцениваются по фактической стоимости. После первоначального признания нематериальные активы отражаются по фактической стоимости за вычетом накопленной амортизации и накопленных убытков от обесценения.

Нематериальные активы имеют ограниченные или неограниченные сроки полезного использования. Нематериальные активы с ограниченным сроком полезного использования амортизируются в течение срока полезного использования, составляющего от 1 до 5 лет, и анализируются на предмет обесценения в случае наличия признаков возможного обесценения нематериального актива. Сроки и

порядок амортизации нематериальных активов с ограниченным сроком полезного использования анализируются, как минимум, ежегодно в конце каждого отчетного года.

Страховые резервы

Резервы убытков

Резервы по договорам страхования формируются на основе оценочной стоимости всех убытков, произошедших, но не урегулированных на отчетную дату, вне зависимости, были ли они заявлены, а также с учетом расходов по судебным издержкам и затрат на урегулирование убытков за вычетом ожидаемых поступлений по суброгации, регрессам и годным остаткам. Между датами уведомления о наступлении страхового случая и датой погашения может быть значительный промежуток времени, поэтому окончательная стоимость убытка не может быть с уверенностью определена на отчетную дату. Резерв оценивается на отчетную дату с использованием набора стандартных актуарных методов, использующих эмпирические данные и текущие предположения, которые могут включать в себя надбавку на случай негативных отклонений.

Данные актуарные методы применяются как при расчете конечной стоимости убытков (актуарный резерв), так и при расчете конечной стоимости затрат на урегулирование убытков (резерв судебных расходов и расходов на урегулирование убытков). Резервы не дисконтируются с учетом временной стоимости денег. Признание резерва прекращается в случае, когда соответствующий договор страхования исполнен или расторгнут.

Резерв незаработанной премии

Резерв незаработанной премии (далее – РНП) — это часть страховых премий, которая будет заработана в последующих отчетных периодах. Резерв незаработанной премии рассчитывается отдельно по каждому договору страхования равномерно в течение срока действия договора страхования.

Изменение резерва незаработанной премии отражается в отчете о прибыли или убытке и прочем совокупном доходе пропорционально за период действия договора.

Резерв расходов на обслуживание страховых обязательств

По договорам страхования жизни рассчитывается резерв расходов на обслуживание страховых обязательств как разность между актуарной стоимостью будущих расходов страховщика по обслуживанию договора страхования после уплаты единовременного взноса или окончания периода уплаты страховой премии (далее – будущие расходы) и актуарной стоимостью предстоящих поступлений резервируемой премии на покрытие будущих расходов.

Тестирование достаточности страховых резервов

По состоянию на каждую отчетную дату Компанией проводится проверка достаточности страховых резервов с использованием текущих расчетных оценок будущих денежных потоков по договорам страхования. Обнаруженное несоответствие отражается в отчете о прибыли или убытке и прочем совокупном доходе путем формирования резерва неистекшего риска.

По договорам страхования жизни на каждую отчетную дату производится сравнение резерва будущих выплат с суммой резерва, рассчитанного с использованием текущих оценок актуарных параметров. В случае если последняя сумма больше, то резерв рассчитывается исходя из текущих оценок актуарных параметров. В этом случае обновленные актуарные параметры используются также при оценке резерва на последующие отчетные даты.

Кредиторская задолженность

Кредиторская задолженность представляет собой задолженность Компании перед поставщиками товаров, работ и услуг.

Резервы, условные обязательства и условные активы

Резервы признаются в случае, если Компания имеет текущее юридическое или фактическое обязательство, возникшее в результате прошлых событий, существует вероятность оттока ресурсов, заключающих экономическую выгоду, для погашения данных обязательств, и если сумма обязательства может быть надежно оценена.

Условные обязательства не отражаются в отчете о финансовом положении Компании, при этом информация о них раскрывается в финансовой отчетности, за исключением случаев, когда выбытие ресурсов в связи с их погашением является маловероятным.

Условные активы не отражаются в отчете о финансовом положении Компании, при этом информация о них раскрывается в финансовой отчетности в тех случаях, когда получение связанных с ними экономических выгод является вероятным.

Уставный капитал

Уставный капитал Компании определяет минимальный размер ее имущества, гарантирующего интересы кредиторов. Уставный капитал составляется из номинальной стоимости долей его участников.

Возможность Компании распределять прибыль подпадает под регулирование действующего законодательства Республики Узбекистан.

Участники вправе в любое время выйти из Компании в порядке, установленном действующим законодательством Республики Узбекистан.

Соответственно Компания отражает уставный капитал и нераспределенную прибыль, причитающиеся участникам, в составе обязательств на основании принятой поправки к МСФО (IAS) 1 «Представление финансовой отчетности – раскрытие капитала» и МСФО (IAS) 32 «Финансовые инструменты: представление информации».

Выплаты участникам признаются в составе капитала в том периоде, в котором они были объявлены. Выплаты участникам осуществляются Компанией на основе данных финансовой (бухгалтерской) отчетности, подготовленной в соответствии с НСБУ.

Добавочный капитал

Дополнительные вклады участников, отличные от вкладов в уставный капитал, или в виде финансовой помощи Компании отражает в составе добавочного капитала.

Резервный капитал

Резервный капитал представляет собой резерв, который Компания создает в соответствии с учредительными документами за счет нераспределенной прибыли для возмещения убытков, а также для выплаты доходов инвесторам и кредиторам в случаях, если полученной в текущем периоде прибыли недостаточно.

Признание доходов и расходов

Страховые премии

Премии по договорам страхования жизни относятся на доход по мере наступления обязательств страхователя по их уплате в соответствии с графиком платежей по каждому договору страхования. В случае договора с единовременной уплатой премии, премии отражаются на дату вступления договора страхования в силу.

Премии, начисленные по договорам страхования иным, чем страхование жизни, отражаются в учете на момент вступления в силу договора страхования.

Премии показываются в отчете о прибыли или убытке и прочем совокупном доходе до вычета комиссионного вознаграждения, но с учетом произведенных в отчетном году возвратов, уменьшений и увеличений страховых премий в результате изменения условий и расторжений договоров страхования,

за исключением списаний премий в связи с неоплатой, которые проходят как списание дебиторской задолженности за счет ранее созданного резерва под обесценение.

Премии, уплачиваемые по договорам перестрахования, признаются в том периоде, когда был заключен соответствующий договор перестрахования, и включают оценочные суммы, если на отчетную дату точные суммы не могут быть определены. Премии относятся на расходы пропорционально в течение периода действия договора перестрахования.

Премии, переданные перестраховщикам, и доля перестраховщиков в страховых выплатах не сальдируются в отчете о прибыли или убытке и прочем совокупном доходе.

Проценты, дивиденды и аналогичные доходы

Процентный доход признается в прибылях и убытках по мере начисления и рассчитывается с использованием метода эффективной процентной ставки. Процентный доход включает амортизацию дисконта или премии.

Дивиденды признаются в составе прибылей и убытков в момент возникновения у Компании права на их получение и отражаются в зависимости от вида финансового актива по статье «Доходы за вычетом расходов/Расходы за вычетом доходов по операциям с финансовыми активами, переоцениваемыми по справедливой стоимости через прибыль или убыток» или «Доходы за вычетом расходов/Расходы за вычетом доходов по операциям с прочими финансовыми активами».

Реализованные прибыли и убытки, отраженные в составе прибылей и убытков

Реализованные прибыли и убытки от продажи основных средств и финансовых активов, учитываемых по амортизированной стоимости, рассчитываются как разница между чистыми поступлениями от реализации и первоначальной или амортизированной стоимостью. Реализованные прибыли и убытки признаются в отчете о прибыли или убытке и прочем совокупном доходе на момент сделки купли-продажи.

Состоявшиеся убытки по договорам страхования

Состоявшиеся (произошедшие) убытки по договорам страхования включают все убытки, которые произошли в течение года, были заявлены или не заявлены, включая расходы по урегулированию и изменения оценки резервов по прошлым годам, за вычетом доходов по суброгации и с учетом доли перестраховщиков в состоявшихся убытках.

Расходы на урегулирование убытков представляют собой внутренние и внешние расходы, связанные с проведением переговоров, рассмотрением и последующим урегулированием убытков. Внешние расходы включают прямые расходы, связанные с урегулированием убытков: экспертизы, услуги эвакуаторов, услуги аварийных комиссаров и др., а также судебные издержки. Внутренние расходы включают все прямые расходы подразделения рассмотрения и урегулирования убытков и часть общехозяйственных и административных расходов, непосредственно связанных с работой данного отдела.

Операции в иностранной валюте

Финансовая отчетность по МСФО представлена в узбекских сумах, которые являются функциональной валютой и валютой представления финансовой отчетности Компании. Операции в иностранных валютах пересчитываются в функциональную валюту по обменному курсу, действующему на дату операции.

Монетарные активы и обязательства, выраженные в иностранных валютах, пересчитываются в функциональную валюту по обменному курсу, действующему на отчетную дату. Доходы и расходы, возникающие при пересчете операций в иностранных валютах, отражаются в отчете о прибыли или убытке и прочем совокупном доходе по статье «Курсовые разницы».

Изменения в справедливой стоимости монетарных инвестиций, номинированных в иностранной валюте и классифицированных как имеющиеся в наличии для продажи, разделяются на разницы, возникшие в результате изменения амортизированной стоимости инвестиции и прочие изменения в стоимости инвестиции.

Курсовые разницы, возникшие в результате изменения амортизированной стоимости инвестиции, признаются в составе прибылей и убытков, прочие изменения в стоимости инвестиции признаются в составе прочего совокупного дохода.

Немонетарные статьи, отражаемые по фактической стоимости в иностранной валюте, пересчитываются по курсу на дату операции. Немонетарные статьи, отражаемые по справедливой стоимости в иностранной валюте, пересчитываются по обменному курсу, действующему на дату определения справедливой стоимости.

Курсовые разницы по немонетарным финансовым активам и обязательствам признаются в составе прибылей и убытков как часть прибыли или убытка от изменения справедливой стоимости. Курсовые разницы по немонетарным финансовым активам таким, как долевые инструменты, классифицируемые как инвестиции, имеющиеся в наличии для продажи, включаются в резерв переоценки в составе капитала, за исключением обесценения.

Разница между договорным обменным курсом по операции в иностранной валюте и официальным курсом ЦБ Республики Узбекистан на дату такой операции включается в состав доходов за вычетом расходов по операциям в иностранной валюте.

Объединения бизнеса

Объединения бизнеса учитываются с использованием метода приобретения по состоянию на дату приобретения, а именно на дату перехода контроля к Компании. Расходы, непосредственно связанные с выпуском новых акций (кроме случаев объединения), отражаются как уменьшение собственных средств акционеров за вычетом всех применимых налогов на прибыль. Не подлежащие выкупу привилегированные акции классифицируются как собственный капитал.

Дочерние компании

Дочерними компаниями являются объекты инвестиций, которые находятся под контролем Компании. Компании контролирует объект инвестиций, если Компания подвержена риску, связанному с переменным доходом от участия в объекте инвестиций, или имеет права на получение такого дохода, а также имеет способность оказывать влияние на величину указанного дохода посредством использования своих полномочий в отношении объекта инвестиций.

Финансовая отчетность дочерних компаний включается в финансовую отчетность начиная с даты фактического установления указанного контроля и до даты фактического прекращения контроля.

Приобретение компаний, находящихся под общим контролем

Приобретение контрольных пакетов акций компаний, находящихся под контролем тех же участников, что и Компания, рассматривается как сделка под общим контролем. Приобретенные активы и обязательства признаются по их балансовой стоимости, по которой они были отражены в индивидуальной финансовой отчетности приобретенной компании на дату передачи контроля. Разница между суммой выплаченного вознаграждения и величиной капитала приобретаемой компании отражается в составе нераспределенной прибыли или добавочного капитала.

Приобретение и продажа долей неконтролирующих акционеров

Приобретения и выбытия долей неконтролирующих акционеров отражаются в финансовой отчетности как операции с акционерами. Любые разницы между стоимостью, на которую были скорректированы доли неконтролирующих акционеров, и справедливой стоимостью выплаченного или полученного возмещения отражаются непосредственно в составе капитала и причитаются собственникам материнской компании.

Обязательства по договорам страхования

Договоры страхования жизни. По договорам страхования жизни для каждого из годов, в которых Компания подвержена риску, проводятся оценки в отношении ожидаемого количества смертей. Для данных оценок Компания использует стандартные отраслевые таблицы и таблицы смертности по стране, отражающие статистические данные о смертности за предыдущие периоды, скорректированные с учетом индивидуального риска, присущего Компанию. На основании ожидаемого числа смертей определяется размер возможных будущих возмещений, которые необходимо будет выплатить. Данный показатель учитывается при расчете суммы резерва, которая, в свою очередь, контролируется с учетом текущих и будущих премий. По тем договорам, которые страхуют риск

дожития, создается стандартный резерв на случай ожидаемого будущего увеличения продолжительности жизни, однако изменение образа жизни среди широких слоев населения может привести к существенному изменению ожидаемого будущего риска смерти. Все это усиливает неопределенность при определении окончательного размера обязательств.

Кроме того, проводятся оценки в отношении будущего инвестиционного дохода, возникающего по активам, обеспечивающим выполнение договоров страхования жизни. Такие оценки основаны на текущих рыночных показателях доходности, а также ожиданиях в отношении будущих финансово-экономических событий.

Оценки в отношении числа будущих смертей, вероятности добровольного расторжения договоров и доходности инвестиций и административных расходов проводятся при заключении договора и используются для расчета обязательств в течение срока действия договора. На каждую отчетную дату данные оценки пересматриваются на предмет их адекватности, и в случае изменений размер обязательств корректируется.

Договоры страхования иного, чем страхование жизни. Для договоров страхования иных, чем страхование жизни, оценку необходимо производить как в отношении ожидаемой итоговой стоимости убытков, заявленных на отчетную дату, так и в отношении ожидаемой итоговой величины убытков понесенных, но не заявленных на отчетную дату. Для достоверного установления окончательного размера расходов на выплату убытков, а также в случаях с некоторыми типами договоров может потребоваться значительное время.

В качестве основной методики оценки стоимости заявленных, а также понесенных, но не заявленных убытков руководство Компании использует прошлые тенденции урегулирования убытков для прогнозирования будущих тенденций. Компания рассчитывает резервы убытков с использованием актуарных методов и разделяет резервы убытков на резерв по заявленным убыткам и резерв произошедших, но не заявленных убытков.

В соответствии с используемой методикой производится экстраполирование развития оплаченных убытков на основе исторической информации о развитии оплаченных убытков в предыдущие периоды и ожидаемого коэффициента убыточности. Историческая информация о развитии убытков анализируется по кварталам наступления страховых случаев. Большие убытки обычно рассматриваются отдельно и оцениваются либо в сумме, оцененной сюрвейером, либо индивидуально с учетом его ожидаемого будущего развития. В большинстве случаев невозможно сделать точные оценки будущего развития убытков или коэффициентов убыточности. Вместо этого используются оценки, основанные на исторической информации о развитии убытков. Дополнительно производятся корректировки, устраняющие отклонения прошлых тенденций от ожидаемого в будущем развития (например, однократные убытки, изменения внутренних или рыночных факторов, таких как период урегулирования убытков, судебные решения, состав портфеля, условия договоров и процедуры урегулирования убытков) с целью получения наиболее вероятного результата из набора возможных вариантов развития убытков, учитывая все присущие неопределенности. Оценка резервов может включать также надбавку под неблагоприятное развитие убытков.

На каждую отчетную дату оценки убытков за предыдущий год переоцениваются на предмет их достоверности, и в резерв вносятся соответствующие изменения.

Резервы под убытки по договорам страхования не дисконтируются с учетом временной стоимости денег.

По квотному облигаторному перестрахованию доля перестраховщика в резерве убытка формируется по тем периодам, которые попадают в покрытие перестраховочного договора, в соответствии с долей, установленной в договоре. Если квотное перестрахование осуществляется по периоду андеррайтинга (а не по календарному периоду), то резерв убытков рассчитывается только по договорам, попадающим под покрытие перестраховочного договора. Оценка строится на основе доли таких договоров в заработанной премии.

При расчете резерва убытка крупные убытки в треугольнике выплат купируются на уровне собственного удержания. Доля в убытке может быть также учтена дополнительно, если эта доля является значительной и оказывает влияние на результат.

Суброгационный актив и актив по годным остаткам представляют собой оценку ожидаемых поступлений по суброгации, регрессам и годным остаткам и формируются аналогично актуарному резерву убытков с применением актуарных методов.

Компания рассчитывает резерв как по прямым расходам, связанным с урегулированием убытков, так и по косвенным, а также по судебным издержкам.

Резерв под обесценение дебиторской задолженности

Компания регулярно проводит тестирование дебиторской задолженности по операциям страхования, сострахования и перестрахования на предмет обесценения. При определении того, следует ли отражать убыток от обесценения в прибыли или убытке, Компания применяет профессиональные суждения о наличии объективных признаков, свидетельствующих об измеримом снижении расчетных будущих денежных потоков по активам, на индивидуальной основе. Такие признаки могут включать данные о негативном изменении платежного статуса дебиторов, отказ от оплаты.

Невозмещаемые суммы списываются непосредственно на прибыли и убытки.

Общий подход к оценке обесценения активов, отличных от страховых, заключается в выявлении признаков обесценения, которые могут оказать влияние на будущие денежные потоки Компании.

Определение справедливой стоимости финансовых активов, переоцениваемых по справедливой стоимости через прибыль или убыток, и финансовых активов, имеющихся в наличии для продажи

Справедливая стоимость основывается на рыночных ценах каждого финансового инструмента, сопоставлениях с аналогичными финансовыми инструментами или на применении методов оценки. Применение оценок в случаях отсутствия рыночных цен предполагает использование суждений при определении размера резервов, учитывающих ухудшающиеся экономические условия (в том числе, риски, присущие отдельным странам), концентрации в отдельных отраслях, типы инструментов и валют, риски, связанные с применением моделей, и прочие факторы.

Классификация финансовых активов

Классификация финансовых инструментов в соответствующие категории «займы и дебиторская задолженность», «удерживаемые до погашения», «имеющиеся в наличии для продажи», «оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток» требует оценить намерение руководства в отношении финансового инструмента, что связано с высокой долей суждения.

Классификация финансовых активов и обязательств по уровням иерархии справедливой стоимости

Классификация финансовых активов и обязательств по уровням иерархии справедливой стоимости требует применения руководством суждения, включая оценку того, является ли рынок, на котором торгуются финансовые активы и обязательства, активным или нет.

Налог на прибыль

Определение суммы обязательств по налогу на прибыль в значительной степени является предметом субъективного суждения в связи со сложностью законодательной базы. Некоторые суждения, сделанные руководством Компанией при определении величины налога, могут быть рассмотрены иначе налоговыми органами. Компания признает обязательства по налогам, которые могут возникнуть по результатам налоговых проверок, на основе оценки потенциальных дополнительных налоговых обязательств. В случае если итоговый результат по различным налоговым спорам будет отличаться от отраженных сумм, данная разница может оказать влияние на суммы текущего и отложенного налога на прибыль в том периоде, в котором она будет выявлена. По состоянию на 31 декабря 2025 года руководство Компании полагает, что его интерпретация соответствующего законодательства является адекватной, и что налоговая позиция Компании будет подтверждена.

Отложенные налоговые активы признаются по всем вычитаемым временным налоговым разницам и неиспользованным налоговым убыткам в той степени, в которой существует значительная вероятность того, что будет получена налогооблагаемая прибыль, против которой могут быть зачтены вычитаемые временные разницы или неиспользованные налоговые убытки. 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.

5. Денежные средства и их эквиваленты

	31 декабря 2025 года	31 декабря 2024 года
Расчетные счета в банках	1 792 299	3 081 480
Краткосрочные депозиты	2 000 000	3 500 000
Итого денежных средств и их эквиваленты	**3 792 299**	**6 581 480**

По состоянию на 31 декабря 2025 года 85% от общей суммы денежных средств и их эквивалентов было размещено на счету одного банка (31 декабря 2024 года: 75% от общей суммы денежных средств и их эквивалентов было размещено на счету одного банка).

В составе денежных средств и их эквивалентов учитываются краткосрочные депозиты. Краткосрочные депозиты, учитываемые в составе денежных средств и их эквивалентов, представляют собой депозиты в банках первоначальным сроком размещения не более 90 дней.

Ниже представлены процентные ставки по краткосрочным депозитам:

	31 декабря 2025 года	31 декабря 2024 года
Краткосрочные депозиты, размещенные в узбекских сумах	16%-20%	16%-19%

По состоянию на 31 декабря 2025 года и 31 декабря 2024 года краткосрочных депозитов, размещенных в банках, являющихся связанными сторонами, не было.

Рейтинги банков, в которых размещены денежные средства и их эквиваленты, Moody's B2 (стабильный) и FitchRatings BB- (стабильный).

Балансовая стоимость каждого класса денежных средств и их эквивалентов приблизительна равна их справедливой стоимости. Денежные средства и их эквиваленты не являются ни обесцененными, ни просроченными.

6. Средства в кредитных организациях

	31 декабря 2025 года	31 декабря 2024 года
Депозиты, размещенные в узбекских сумах	71 750 010	65 450 374
Депозиты, размещенные в долларах США	22 691 798	23 050 136
Резерв по ожидаемым кредитным убыткам	(575 653)	-
Всего депозиты, в кредитных организациях	**93 866 155**	**88 500 510**

Средства в кредитных организациях представлены срочными депозитами в коммерческих банках Республики Узбекистан и классифицированы по модели «удержание для получения договорных денежных потоков» (МСФО 9). Денежные потоки по этим инструментам соответствуют критерию SPPI (только основная сумма и проценты), в связи с чем последующая оценка осуществляется по амортизированной стоимости с применением метода эффективной процентной ставки. Балансовая стоимость приблизительно равна справедливой стоимости с учетом краткосрочного характера размещений и рыночного уровня процентных ставок (уровень 2 иерархии справедливой стоимости в соответствии с МСФО 13).

По состоянию на 31 декабря 2025 года 76,0% депозитов размещены в узбекских сумах (2024 год: 73,9%) и 24,0% — в долларах США (2024 год: 26,1%). Депозиты в долларах США представляют собой источник валютного риска, раскрытие которого приведено в Примечании 30 «Управление рисками».

В соответствии с МСФО 9 Компания рассчитывает резерв под ожидаемые кредитные убытки (ОКУ) на 12 месяцев (Стадия 1), так как по состоянию на отчетную дату не выявлено признаков значительного увеличения кредитного риска по сравнению с моментом первоначального признания. На 31 декабря 2025 года признан резерв ОКУ в размере 575 653 тысяч сум (2024 год: резерв не признавался ввиду несущественности). Расчет основан на вероятности дефолта контрагентов, оценке убытка при дефолте и величине под риском с учетом макроэкономических сценариев.

Все депозиты размещены в банках, осуществляющих деятельность на территории Республики Узбекистан. Размещения производятся преимущественно в банках с государственным участием и в системно значимых коммерческих банках с действующими кредитными рейтингами международных рейтинговых агентств, что ограничивает уровень принимаемого кредитного риска.

Процентные ставки по депозитам в узбекских сумах находятся в диапазоне 16%–20% годовых (2024 год: 16%–20% годовых), по депозитам в долларах США — 4%–5% годовых (2024 год: сопоставимый диапазон). Сроки погашения депозитов не превышают 12 месяцев с отчетной даты; обременений и ограничений на использование данных средств не выявлено.

Ниже предоставлены рейтинги банков, в которых размещены депозиты:

Банк	31 декабря 2025 года	31 декабря 2024 года	Рейтинги
АКБ «ASIA ALLIANCE BANK»	47 821 534	3 123 309	S&PGlobal(BB-(стабильный))
АКБ «ХАМКОР БАНК»	29 620 274	26 336 384	Moody's(B2(стабильный))
АКБ «ORIENT FINANS»	15 000 000	6 000 000	S&PGlobal(B+(стабильный))
АКБ «АСАКА БАНК»	2 000 000	-	FitchRatings(BB-(стабильный))
АО «POYTAXT BANK»	-	24 594 793	Ahbor-Reyting(UzB++(позитивный))
АКБ «АЛОКА БАНК»	-	19 146 024	Moody's(B2(стабильный))
АКБ «МИКРОКРЕДИТ БАНК»	-	3 000 000	FitchRatings(BB-(стабильный))
АО «ZIRAAT BANK UZBEKISTAN»	-	2 000 000	FitchRatings(BB-(стабильный))
АКБ «УНИВЕРСАЛ БАНК»	-	2 000 000	FitchRatings(B(стабильный))
АКБ «ГАРАНТ БАНК»	-	2 000 000	Moody's(B2(стабильный))
АКБ «ТУРОН БАНК»	-	500 000	S&PGlobal(B/B(стабильный))
АКБ «ХАЛК БАНК»	-	500 000	FitchRatings(BB-(стабильный))
АКБ «ДАВР БАНК»	-	300 000	S&PGlobal(B(стабильный))
Итого, валовая сумма	**94 441 808**	**88 500 510**	
Резерв под обесценение	**(575 653)**	-	
Итого средств в кредитных	**93 866 155**	**88 500 510**	

7. Выданные займы

	31 декабря 2025 года	31 декабря 2024 года
Займы выданные	520 000	3 927 601
Итого выданные займы	**520 000**	**3 927 601**

Займы, выданные на 31 декабря 2025 года, включают займы в сумах. Займы в сумах по состоянию на 31 декабря 2025 года составила 520 000 тысяч сум со сроками погашения до 2026 года.

8. Дебиторская задолженность по операциям страхования и перестрахования

	31 декабря 2025 года	31 декабря 2024 года
Дебиторская задолженность по рискам, переданным в перестрахование	12 355 737	9 497 773
Дебиторская задолженность с агентами и брокерами	937 254	906 395
Дебиторская задолженность по договорам страхования	546 723	23 846
Резерв по ожидаемым кредитным убыткам	(1 250 413)	-
Итого дебиторская задолженность по договорам страхования и перестрахования	**12 589 301**	**10 428 014**

Дебиторская задолженность по операциям страхования и перестрахования включает суммы, причитающиеся от перестраховщиков по договорам исходящего перестрахования, расчеты со страховыми агентами и брокерами, а также задолженность страхователей по начисленным страховым премиям.

По состоянию на 31 декабря 2025 года общая дебиторская задолженность увеличилась до 12 589 301 тысяч сум (2024 год: 10 428 014 тысяч сум), или на 20,7%. Основной прирост обеспечен расчетами с перестраховщиками (+30,1%, до 12 355 737 тысяч сум), что соответствует росту объема рисков, переданных в перестрахование. Задолженность по договорам страхования возросла с 23 846 тысяч сум до 546 723 тысяч сум вследствие расширения портфеля прямого страхования.

Расчет резерва выполнен в соответствии с упрощенным подходом МСФО (IFRS) 9 на основе матрицы резервирования с разбивкой по типам контрагентов и срокам возникновения задолженности. На 31 декабря 2025 года признан резерв ОКУ в размере 1 250 413 тысяч сум (2024 год: резерв не признавался). Изменение резерва отражено в составе прочих операционных расходов отчетного периода.

По состоянию на 31 декабря 2025 года дебиторская задолженность по договорам страхования не является просроченной. Существенных индивидуально обесцененных остатков по расчетам с перестраховщиками и брокерами не выявлено. Руководство ежеквартально проводит мониторинг сроков погашения и оценку кредитного качества контрагентов.

Балансовая стоимость дебиторской задолженности приблизительно равна ее справедливой стоимости с учетом краткосрочного характера расчетов (как правило, до 12 месяцев) и признанного резерва под ожидаемые кредитные убытки.

9. Отложенные аквизиционные расходы

Ниже представлена расшифровка отложенных аквизиционных расходов:

	Отложенные аквизиционные расходы
На 1 января 2024 года	**10 157 821**
Капитализированные аквизиционные расходы	22 596 409
Амортизация отложенных аквизиционных расходов	(27 083 347
На 31 декабря 2024 года	**5 670 883**
Капитализированные аквизиционные расходы	9 353 047
Амортизация отложенных аквизиционных расходов	(6 763 441)
На 31 декабря 2025 года	**8 260 489**

Прямые аквизиционные расходы капитализируется в момент их признания.

Отложенные аквизиционные расходы амортизируются в течение срока действие договоров, с заключением которых эти расходы связаны.

10. Предоплата по налогам и сборам

	31 декабря 2025 года	31 декабря 2024 года
Авансовые платежи по налогам и сборам	834 098	377 601
Итого предоплата по налогам и сборам	**834 098**	**377 601**

Предоплата по налогам и сборам включает авансовые платежи, перечисляемые Компанией в бюджет и государственные целевые фонды в соответствии с требованиями налогового законодательства Республики Узбекистан. Данные авансовые платежи формируются исходя из ожидаемых обязательств Компании перед бюджетом и государственными фондами, возникающих в результате осуществления хозяйственной деятельности в отчетном периоде. Указанные суммы засчитываются в счет будущих обязательств Компании по налоговым платежам и сборам.

11. Прочие текущие активы

	31 декабря 2025 года	31 декабря 2024 года
Расчеты по претензиям	38 706 985	71 426
Счета к получению от покупателей и заказчиков	20 512 675	22 518 236
Дивиденды к получению	1 284 407	1 284 407
Запасы	933 657	924 128
Задолженность персонала по предоставленным займам	505 677	786 918
Проценты к получению	246 229	114 712
Прочие предоплаты и дебиторская задолженность	11 618 368	7 642 897
Резерв по ожидаемым кредитным убыткам	**(17 300 183)**	**(1 104 940)**
Итого прочие текущие активы	**56 507 815**	**32 237 784**

Прочие активы Компании представлены преимущественно финансовыми активами (счета к получению от покупателей, дивиденды к получению, проценты к получению, задолженность персонала, расчёты по претензиям, прочая дебиторская задолженность), а также нефинансовыми активами (запасы товарно-материальных ценностей). Финансовые активы классифицированы в категорию «оцениваемые по амортизированной стоимости» в соответствии с МСФО (IFRS) 9, поскольку удерживаются в рамках бизнес-модели, направленной на получение договорных денежных потоков, и проходят тест SPPI.

Балансовая стоимость прочих активов увеличилась с 32 237 784 тысяч сум на 31 декабря 2024 года до 56 507 815 тысяч сум на 31 декабря 2025 года, или на 24 270 031 тысяч. сум (+75,3%). Основным драйвером роста стало существенное увеличение расчётов по претензиям — с 71 426 тыс. сум до 38 706 985 тысяч сум, что связано с активизацией суброгационных требований и претензионной работы по урегулированным страховым случаям. Прочие предоплаты и дебиторская задолженность выросли на 3 975 471 тысяч сум (+52,0%), что обусловлено увеличением объёмов хозяйственной деятельности.

По состоянию на 31 декабря 2025 года резерв под ОКУ по прочим финансовым активам составил 17 300 183 тысяч сум (2024: 1 104 940 тысяч сум). Существенное увеличение резерва на 16 195 243 тысяч сум обусловлено применением упрощенного подхода МСФО (IFRS) 9 к расчётам по претензиям

и счетам к получению с учётом возросшего кредитного риска. Резерв рассчитан на основе с дифференциацией ставок по срокам возникновения задолженности и категориям контрагентов. Запасы, дивиденды к получению от связанных сторон и предоплаты не подлежат начислению ОКУ как нефинансовые активы либо активы с минимальным кредитным риском.

Менеджмент Компании на регулярной основе осуществляет мониторинг сроков погашения дебиторской задолженности и принимает меры по её взысканию. Задолженность со сроком возникновения свыше 12 месяцев относится к Стадии 3 (кредитно-обесцененные активы) и полностью покрыта резервом под ОКУ. Расчёты по претензиям, представляющие требования к перестраховщикам и виновным сторонам по суброгации, классифицированы преимущественно в Стадию 1 с применением 12-месячной вероятности дефолта.

Существенная концентрация кредитного риска в составе прочих активов отсутствует. Дивиденды к получению в размере 1 284 407 тысяч сум представляют собой задолженность дочерних/связанных организаций Компании. Задолженность персонала по предоставленным займам обеспечена удержаниями из заработной платы и характеризуется низким кредитным риском.

Балансовая стоимость прочих финансовых активов за вычетом резерва под ОКУ приблизительно равна их справедливой стоимости вследствие краткосрочного характера большинства позиций (срок погашения преимущественно до 12 месяцев). Запасы оцениваются по наименьшей из себестоимости и чистой стоимости реализации в соответствии с МСФО (IAS) 2.

12. Основные средства

Далее приведена информация о стоимости основных средств по состоянию за 31 декабря 2025 года.

	Здания, сооружения и передаточные устройства	Мебель и офисное оборудование	Компьютерное оборудование и вычислительная техника	Транспортные средства	Прочие	Итого
Первоначальная стоимость						
1 января 2025 г	**3 217 735**	**1 249 129**	**3 139 047**	**9 160 245**	**1 462 487**	**18 228 643**
Приобретение основных средств	-	308 211	151 782	2 118 837	226 830	2 805 660
Выбытие	-	(86 775)	(311 991)	(1 359 246)	(188 902)	(1 946 914)
31 декабря 2025 г	**3 217 735**	**1 470 565**	**2 978 838**	**9 919 836**	**1 500 415**	**19 087 389**
Накопленная амортизация						
1 января 2025 г	**(836 415)**	**(529 529)**	**(1 413 935)**	**(3 794 617)**	**(610 590)**	**(7 185 086)**
Амортизация	(96 532)	(175 431)	(612 196)	(1 777 682)	(208 566)	(2 870 407)
Выбытие	-	73 261	258 530	779 251	118 094	1 229 136
31 декабря 2025 г	**(932 947)**	**(631 699)**	**(1 767 601)**	**(4 793 048)**	**(701 062)**	**(8 826 357)**
Балансовая стоимость						
1 января 2025 г	**2 381 320**	**719 600**	**1 725 112**	**5 365 628**	**851 897**	**11 043 557**
31 декабря 2025 г	**2 284 788**	**838 866**	**1 211 237**	**5 126 788**	**799 353**	**10 261 032**

Далее приведена информация о стоимости основных средств по состоянию за 31 декабря 2024 года.

(в тысячах узбекских сумов)

	Здания, сооружения и передаточные устройства	Мебель и офисное оборудование	Компьютерное оборудование и вычислительная техника	Транспортные средства	Прочие	Итого
Первоначальная стоимость						
1 января 2024 г	**3 056 651**	**1 202 336**	**2 674 670**	**7 868 159**	**1 280 345**	**16 082 161**
Приобретение основных средств	161 084	46 793	464 377	1 661 323	182 142	2 515 719
Выбытие	-	-	-	(369 237)	-	(369 237)
31 декабря 2024 г	**3 217 735**	**1 249 129**	**3 139 047**	**9 160 245**	**1 462 487**	**18 228 643**
Накопленная амортизация						
1 января 2024 г	**(741 869)**	**(363 150)**	**(842 558)**	**(2 127 544)**	**(424 596)**	**(4 499 717)**
Амортизация	(94 546)	(166 379)	(571 377)	(1 682 247)	(185 994)	(2 700 543)
Выбытие	-	-	-	15 174	-	15 174
31 декабря 2024 г	**(836 415)**	**(529 529)**	**(1 413 935)**	**(3 794 617)**	**(610 590)**	**(7 185 086)**
Балансовая стоимость						
1 января 2024 г	**2 314 782**	**839 186**	**1 832 112**	**5 740 615**	**855 749**	**11 582 444**
31 декабря 2024 г	**2 381 320**	**719 600**	**1 725 112**	**5 365 628**	**851 897**	**11 043 557**

По состоянию на 31 декабря 2025 и 2024 года основных средств, находящихся в залоге в качестве обеспечения обязательств, нет. Первоначальная стоимость полностью самортизированных, находящихся в эксплуатации основных средств на 31 декабря 2025 года составляет 696 639 тысяч сум (на 31 декабря 2024 года – 385 957 тысяч сум).

13. Финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи

	31 декабря 2025 года	31 декабря 2024 года	Рейтинги
ООО «JET PROFIT»	4 428 473	4 428 473	(-)
ООО «MUSAFFO NIYAT»	3 742 100	3 742 100	(-)
ООО «AKWA FOODS IMPEKS»	1 040 000	1 040 000	(-)
АКБ «АЗИЯ АЛИАНС БАНК»	1 039 731	1 047 355	Moody's(B2(негативный))
ООО «NEW SAGBAN»	93 759	93 759	(-)
АКБ «УЗПРОМСТРОЙ БАНК»	50 000	50 000	FitchRatings(BB-(стабильный))
ООО «INSON-ASSIST»	5 000	-	(-)
ООО «INSON-ADJUST»	5 000	-	(-)
ООО «GLOBAL AZIA STANDART»	-	2 894 676	(-)
ООО «GLOBUZ PRODUCTION»	-	2 705 000	(-)
Итого финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи всего	**10 404 063**	**16 001 363**	

Финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи, представляют собой акции, депозитные сертификаты коммерческих банков Республики Узбекистан с незначительной долей владения, а также вложения на уставный капитал юридических лиц Республики Узбекистан, которые не

превышают 30% уставного капитала Компании по требованию законодательства Республики Узбекистан.

Рейтинг кредитного качества, указанные в таблице выше, основываются на шкалах оценок, разработанных международными рейтинговыми агентствами (S&P Global, Moody's, Fitch Ratings и SNS Rating).

14. Страховые резервы

	31 декабря 2025 года	31 декабря 2024 года
Резерв незаработанной премии	118 440 920	98 437 340
Резерв убытков	23 375 528	25 084 365
Резерв по урегулированию убытков	993 310	3 278 851
Итого страховые резервы	**142 809 758**	**126 800 556**
Доля перестраховщиков в резерве не заработанной премии	4 023 739	16 779 363
Доля перестраховщиков в резерве убытков	739 854	6 639 022
Итого доля перестраховщиков в страховых резервах	**4 763 593**	**23 418 385**

В таблице ниже приводится информация об изменении резерва незаработанной премии:

	Резерв незаработанной премии	Доля перестраховщика в РНП	Нетто позиция
По состоянию на 01 января 2024 года	**71 181 539**	**275 085**	**70 906 454**
Изменение резерва за период	27 255 801	16 504 278	10 751 523
По состоянию на 31 декабря 2024 года	**98 437 340**	**16 779 363**	**81 657 977**
Изменение резерва за период	20 003 580	(12 755 624)	32 759 204
По состоянию на 31 декабря 2025 года	**118 440 920**	**4 023 739**	**114 417 181**

Изменение обязательств по договорам страхования отражается по следующим статьям отчета о прибыли или убытке и прочем совокупном доходе:

- изменение резерва незаработанной премии – «Изменение резерва незаработанной премии»;
- изменение доли перестраховщиков в резерве незаработанной премии – «Изменение доли перестраховщиков в резерве незаработанной премии»;
- изменения других резервов – «Изменение резерва убытков» и «Изменение резерва по урегулированию убытков».

Компания для расчета величины резерва незаработанной премии использует метод «pro rata temporis».

15. Кредиторская задолженность по операциям страхования и перестрахования

Кредиторская задолженность по операциям страхования и перестрахования включает в себя следующие позиции:

	31 декабря 2025 года	31 декабря 2024 года
Кредиторская задолженность по операциям перестрахования	4 041 753	4 009 436
Счета к оплате страховым агентам	713 190	512 222
Счета к оплате по договорам страхования	373 903	1 697 281
Итого финансовых обязательств	**5 128 846**	**6 218 939**
Предоплаченные страховые премии	70 685	111 391
Итого нефинансовых обязательств	**70 685**	**111 391**
Итого кредиторской задолженности по операциям страхования и перестрахования	**5 199 531**	**6 330 330**

Кредиторская задолженность по операциям страхования и перестрахования включает обязательства перед перестраховщиками по договорам исходящего перестрахования, страховыми агентами и брокерами по выплате комиссионных вознаграждений, а также обязательства по урегулированию расчетов со страхователями по договорам страхования. Финансовые обязательства классифицированы по амортизированной стоимости в соответствии с МСФО (IFRS) 9 «Финансовые инструменты». Предоплаченные страховые премии представляют собой нефинансовые обязательства.

По состоянию на 31 декабря 2025 года совокупная кредиторская задолженность по операциям страхования и перестрахования составила 5 199 531 тысяч сум, снизившись на 1 130 799 тысяч сум, или на 17,9%, по сравнению с 6 330 330 тысяч сум на 31 декабря 2024 года. Снижение преимущественно обусловлено уменьшением счетов к оплате по договорам страхования на 1 323 378 тысяч сум (−78,0%) в результате урегулирования расчетов со страхователями. При этом задолженность перед страховыми агентами увеличилась на 200 968 тысяч сум (+39,2%) на фоне роста премий по агентскому каналу продаж.

Финансовые обязательства составили 5 128 846 тысяч сум (98,6% совокупной задолженности), из которых наибольшая доля приходится на кредиторскую задолженность по операциям перестрахования — 4 041 753 тысяч сум (77,7%), отражающую расчеты с перестраховщиками по договорам исходящего перестрахования. Нефинансовые обязательства представлены предоплаченными страховыми премиями в сумме 70 685 тысяч сум (1,4%), полученными от страхователей в счет будущих периодов страхового покрытия.

Вся кредиторская задолженность по операциям страхования и перестрахования классифицируется как краткосрочная и подлежит погашению в течение 12 месяцев с отчетной даты. Расчеты с перестраховщиками осуществляются в соответствии с условиями договоров перестрахования на квартальной основе по итогам сверки взаимных расчетов (бордеро премий и убытков). Анализ ликвидности по срокам погашения раскрыт в Примечании 30 «Управление рисками».

Кредиторская задолженность номинирована преимущественно в национальной валюте (узбекских сумах) по расчетам со страховыми агентами и страхователями. Обязательства перед иностранными перестраховщиками выражены в долларах США и евро в соответствии с валютой соответствующих договоров перестрахования. Анализ валютного риска и его влияния на финансовое положение Компании раскрыт в Примечании 30 «Управление рисками».

Учитывая краткосрочный характер обязательств и отсутствие материальных условий по дисконтированию, руководство Компании считает, что балансовая стоимость финансовой кредиторской задолженности по операциям страхования и перестрахования является

приемлемым приближением их справедливой стоимости в соответствии с МСФО (IFRS) 13 «Оценка справедливой стоимости» (Уровень 3 иерархии справедливой стоимости).

16. Задолженность по налогам и сборам

	31 декабря 2025 года	31 декабря 2024 года
Задолженность по платежам в бюджет	1 705 486	650 035
Задолженность по страхованию	427 930	427 939
Итого задолженности по налогам и сборам	**2 133 416**	**1 077 974**

Компания является плательщиком обязательных отчислений во внебюджетные фонды Республики Узбекистан, а также являясь источником выплат, по которым предусмотрено обязательное отчисление, производит начисление обязательных отчислений. Данные задолженности по внебюджетным платежам отражены в соответствующих статьях отчетности.

17. Прочие текущие обязательства

	31 декабря 2025 года	31 декабря 2024 года
Резерв по неиспользованным отпускам	3 192 013	8 440 099
Расчеты с поставщиками и контрагентами	1 915 957	325 062
Задолженность по заработной плате	12 156	235 437
Прочие обязательства	23 056	16 677
Итого прочие текущие обязательства	**5 143 182**	**9 017 275**

Статья представлена резервом по неиспользованным отпускам, расчетами с поставщиками и подрядчиками, задолженностью по заработной плате и прочими краткосрочными обязательствами.

По состоянию на 31 декабря 2025 года совокупные прочие обязательства составили 5 143 182 тысяч сум, снизившись на 3 874 093 тысяч сум, или на 42,9%, преимущественно за счет уменьшения резерва по неиспользованным отпускам (−5 248 086 тысяч сум) в результате фактического использования отпусков работниками.

Все обязательства являются краткосрочными со сроком погашения в течение 12 месяцев; балансовая стоимость финансовых обязательств приближена к их справедливой стоимости в соответствии с МСФО (IFRS) 13 (Уровень 3).

18. Уставный капитал

По состоянию на 31 декабря 2025 года Уставный капитал Компании составлял 85 751 457 тысяч сум. В соответствии с законодательными требованиями минимальный размер уставного капитала компаний, занимающихся обязательным страхованием в отрасли общего страхования, составляет 45 000 000 тысяч сум.

Учредители имеют право получать дивиденды по мере их объявления, которые распределяются между учредителями пропорционально числу принадлежащих им долей.

19. Добавочный и резервный капитал

Резервный капитал Компании на 31 декабря 2025 года составляет 180 860 тысяч сум, данная сумма состоит из резервного фонда общего назначения.

Резервный фонд общего назначения создается в целях: покрытия убытков Компании, возможных в результате её деятельности; увеличения уставного фонда. Резервный фонд общего назначения образуется за счет прибыли отчетного года, остающейся в распоряжении Компании после уплаты налогов и других обязательных платежей.

20. 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 в соответствии с МСФО составила 7 632 682 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 2025 года составило 5 925 653 тысяч сум.

21. Заработанные премии, нетто-перестрахование

Заработанные премии включают в себя следующие позиции:

	31 декабря 2025 года	31 декабря 2024 года
Подписанная премия по страхованию иному, чем страхование жизни	175 609 256	177 269 207
Возврат премий по расторгнутым страховым договорам прошлых лет	(4 833 759)	(5 174 037)
Подписанные премии по договорам, принятым в перестрахование	25 331 981	76 466 095
Итого заработанные премии по договорам страхования и перестрахования	**196 107 478**	**248 561 265**
Изменение резерва незаработанной премии	(20 003 580)	(27 255 801)
Итого заработанные премии	**176 103 898**	**221 305 464**
Премии, переданные в перестрахование	(9 581 555)	(65 281 703)
Изменение доли перестраховщика в резерве незаработанной премии	(12 755 624)	16 504 278
Итого доля перестраховщика в заработанной премии	**(22 337 179)**	**(48 777 425)**
Доходы по комиссионным вознаграждениям, тантьемам и сборам по перестрахованию	-	-
Итого заработанная премия, нетто перестрахования	**153 766 719**	**172 528 039**

Заработанная премия признаётся пропорционально периоду действия договора страхования согласно МСФО (IFRS) 4 «Договоры страхования». Незаработанная часть подписанной премии формирует резерв незаработанной премии (РНП) — см. Примечание 14.

Заработанная премия нетто-перестрахования снизилась с 172 528 039 тысяч сум до 153 766 719 тысяч сум (−10,9%). Снижение обусловлено сокращением входящего перестрахования (с 76 466 095 до 25 331 981 тысяч сум) при стабильной прямой подписке (175 609 256 против 177 269 207 тысяч сум).

Доля перестраховщиков в заработанной премии составила 22 337 179 тысяч сум (2024: 48 777 425 тысяч сум). Существенное снижение цессии (с 65 281 703 до 9 581 555 тысяч сум) отражает пересмотр программы перестрахования и удержание большего объёма рисков на собственном балансе.

Чистое изменение РНП за 2025 год составило (20 003 580) тыс. сум на валовой основе и (12 755 624) тысяч сум по доле перестраховщиков, что соответствует росту портфеля действующих договоров на конец года (см. Примечание 14).

22. Состоявшиеся страховые убытки, нетто

	31 декабря 2025 года	31 декабря 2024 года
Страховые выплаты по страхованию иному, чем страхование жизни	(43 395 309)	(48 976 123)
Изменение резерва убытков	(4 190 331)	(2 635 412)
Изменение резерва по урегулированию убытков	2 285 540	(191 366)
Доходы по регрессам и суброгации	44 705 254	2 940 637
Аквизиционные расходы	(28 970 401)	(49 902 523)
Итого состоявшиеся страховые убытки, нетто	**(29 565 247)**	**(98 764 787)**

Страховые выплаты признаются в момент урегулирования заявленного убытка и подписания страхового акта. Резерв заявленных, но неурегулированных убытков (РЗУ) формируется по каждому заявленному случаю на основании оценки ожидаемой суммы возмещения и сопутствующих расходов на урегулирование.

На отчётную дату Компания провела тест на достаточность обязательств (Liability Adequacy Test) в соответствии с МСФО (IFRS) 4. По результатам теста дефицита резервов не выявлено; РНП и резервы убытков признаны достаточными для покрытия ожидаемых будущих выплат и расходов на урегулирование.

В состав регрессов и суброгации не включены доли перестраховщиков в выплатах; они представлены отдельно в составе анализа резервов (Прим. 14) и не уменьшают валовую сумму состоявшихся убытков в данной таблице.

Существенное снижение итога связано преимущественно с разовым ростом доходов по регрессам (восстановление по урегулированным крупным убыткам прошлых лет) и не отражает структурного изменения убыточности портфеля. Скорректированный показатель убыточности составил ориентировочно 48% (2024 г.: 56%).

23. Прочие операционные доходы

	31 декабря 2025 года	31 декабря 2024 года
Доходы от списания кредиторской и депонентской задолженности	165 904	25 834
Прибыль от выбытия основных средств и прочих активов	20 044	15 174
Доходы от краткосрочной аренды	9 216	19 282
Взысканные пени, штрафы, неустойки	-	5 073
Прочие операционные доходы	475 705	1 390 452
Итого прочих операционных доходов	**670 869**	**1 455 815**

24. Расходы по реализации

	31 декабря 2025 года	31 декабря 2024 года
Расходы по реализации страховых продуктов	(900 854)	(1 297 424)
Итого расходов по реализации	**(900 854)**	**(1 297 424)**

25. Административные расходы

	31 декабря 2025 года	31 декабря 2024 года
Расходы на аудиторские, консультационные и информационные услуги	62 411 636	1 871 405
Расходы по оплате труда и другие выплаты	22 001 199	66 560 903
Расходы на программное обеспечение	6 353 143	569 322
Расходы на социальное страхсвание	3 133 917	10 917 299
расходы на создание резерва по неиспользованным отпускам	2 431 865	3 318 614
Амортизационные отчисления	1 737 762	1 371 285
Расходы на обучение	915 482	20 800
Расходы на аренду помещение	810 990	235 372
Командировочные расходы	578 781	103 037
Расходы на материалы	437 427	238 877
Расходы на ГСМ	283 644	326 727
Расходы на коммунальные услуги	261 979	216 593
Расходы на ремонт транспортных средств и орг. техники	239 817	380 645
Расходы на услуги связи и интернет	138 490	127 728
Расходы на страхование	96 205	47 400
Расходы по текущему ремонту здания	-	15 360
Прочие расходы	126 158	92 593
Итого административных расходов	**101 958 495**	**86 413 960**

26. Прочие операционные расходы

	31 декабря 2025 года	31 декабря 2024 года
Резерв под ожидаемые кредитные убытки	18 021 309	854 258
Расходы на организацию мероприятий	1 252 827	383 343
Расходы по ремонту офиса	1 008 523	68 387
Услуги банка	976 352	825 223
Расходы на юридические услуги и судебные издержки	947 448	16 529
Календарный взнос госоргану и членские	696 608	1 057 714
Расходы по прочим налогам	544 327	334 362
Списание дебиторской задолженности	432 937	6 302
Расходы на госпошлину	332 670	304 109
Благотворительная помощь	270 095	30 685
Расходы от списания основных средств	182 449	8 500
Штрафы, пени и неустойки	80 985	5 380
Расходы на оформление	2 616	25 949
Расходы на бухгалтерские и налоговые услуги	-	181 109
Прочие расходы	2 070 960	85 574
Итого прочих операционных расходов	**26 820 106**	**4 187 424**

27. Доходы от финансовой деятельности

	31 декабря 2025 года	31 декабря 2024 года
Доходы в виде процентов	13 788 282	14 912 531
Доходы от валютных курсовых разниц	520 833	1 179 242
Доходы в виде дивидендов	-	1 845 857
Итого доходов от финансовой деятельности	**14 309 115**	**17 937 630**

28. Расходы по финансовой деятельности

	31 декабря 2025 года	31 декабря 2024 года
Убытки от курсовой разницы	2 263 303	350 480
Прочие расходы по финансовой деятельности	7 624	7 645
Итого расходов по финансовой деятельности	**2 270 927**	**358 125**

29. Расходы по налогу на прибыль

Компания составляет расчеты по налогу на прибыль за отчетный период на основании данных налогового учета, осуществляемого в соответствии с требованиями налогового законодательства Республики Узбекистан и которые могут отличаться от Международных стандартов финансовой отчетности.

Отложенный налог отражает чистый налоговый эффект от временных разниц между учетной стоимостью активов и обязательств в целях финансовой отчетности и суммой, определяемой в целях налогообложения.

Ставка налога на прибыль для юридических лиц Республики Узбекистан на 2025 год установлена в размере 15% (2024 год – 15%). В связи с тем, что некоторые виды расходов не учитываются для целей налогообложения у Компании возникают определенные налоговые разницы.

Расходы по налогу на прибыль включают в себя следующие позиции:

	31 декабря 2025 года	31 декабря 2024 года
Текущая часть расхода по налогу на прибыль	1 480 451	72 917
Эффект временных разниц	42 933	34 541
Итого расходов по налогу на прибыль	**1 523 384**	**107 458**

Ниже представлены налоговые эффекты движения этих временных разниц:

	31 декабря 2025 года	31 декабря 2024 года	За счет прибыли или убытка
Финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи	4 516	-	4 516
Отложенные аквизиционные расходы	394 126	(673 041)	1 067 167
Прочие активы	1 425	(128 139)	129 564
Основные средства	(217 908)	9 755	(227 663)
Страховые резервы	924 487	1 909 461	(984 974)
Прочие обязательства	(1 019 979)	(1 074 302)	54 323
Отложенный налоговый актив (обязательство), нетто	**86 667**	**43 734**	**42 933**

30. Управление рисками

Главной задачей управления финансовыми рисками является определение лимитов риска и дальнейшее обеспечение соблюдения установленных лимитов. Оценка принимаемого риска также служит основой для оптимального распределения капитала с учетом рисков, ценообразованию по операциям и оценки результатов деятельности. Управление рисками должно обеспечивать надлежащее соблюдение внутренних регламентов и процедур в целях минимизации операционных и юридических рисков.

Управление рисками Компании осуществляется в отношении следующих финансовых рисков:

а) Риск потери ликвидности; б) Географический риск; в) Валютный риск.

а) Риск потери ликвидности - Риск ликвидности представляет собой риск несовпадения сроков требования по активным операциям со сроками погашения по обязательствам.

Оценка ликвидности осуществляется:

⇒ в зависимости от количества имеющихся в распоряжении Компании активов и возможных сроков их реализации без существенных потерь для Компании;

⇒ в зависимости от имеющихся обязательств, сроков до их погашения и динамики изменения количества обязательств во времени.

Позиция считается рисковой, если ликвидных активов Компании и прогнозируемого поступления финансовых ресурсов недостаточно для исполнения обязательств в некоторый период времени.

В основе системы анализа ликвидности лежит метод оценки разрыва в сроках погашения требований активов и обязательств Компании, для чего рассчитываются показатели и коэффициенты избытка (дефицита) ликвидности.

Управление риском ликвидности включает в себя следующие процедуры:

⇒ прогнозирование потоков платежей в разрезе основных видов валют и определение необходимого объема ликвидных активов;

⇒ мониторинг коэффициентов ликвидности и их прогноз;

⇒ поддержание диверсифицированных источников ресурсов;

⇒ планирование действий по восстановлению необходимого уровня ликвидности в неблагоприятных и кризисных условиях;

⇒ перераспределение активов по срокам.

Балансовая стоимость финансовых инструментов по ожидаемым срокам погашения по итогам года, закончившегося 31 декабря 2025 года, представлена в таблице:

Активы	Бессрочные	до 3 месяцев	от 3 до 6 месяцев	от 6 до 12 месяцев	свыше 12 месяцев	Итого
Денежные средства и эквиваленты	-	3 792 299	-	-	-	**3 792 299**
Средства в кредитных организациях	-	-	-	93 866 155	-	**93 866 155**
Выданные займы	-	-	-	520 000	-	**520 000**
Доля перестраховщика в страховых резервах	-	-	-	-	4 763 593	**4 763 593**
Дебиторская задолженность по операциям страхования и перестрахования	-	3 502 542	5 286 200	2 900 254	900 305	**12 589 301**
Отложенные аквизиционные расходы	-	-	-	-	8 260 489	**8 260 489**
Предоплата по налогам и сборам	-	834 098	-	-	-	**834 098**
Прочие текущие активы	-	15 200 014	8 500 254	9 500 248	23 307 299	**56 507 815**
Основные средства	-	-	-	-	10 261 032	**10 261 032**
Финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи	-	-	-	-	10 404 063	**10 404 063**
Нематериальные активы в процессе создания	-	-	-	-	47 138 708	**47 138 708**
Итого активов	**-**	**23 328 953**	**13 786 454**	**106 786 657**	**105 035 489**	**248 937 553**
Обязательства						
Страховые резервы	-	-	-	-	142 809 758	**142 809 758**
Кредиторская задолженность по операциям страхования и перестрахования	-	3 500 245	850 264	849 022	-	**5 199 531**
Задолженность по налогам и сборам	-	2 133 416	-	-	-	**2 133 416**
Прочие обязательства	-	2 500 361	1 852 031	790 790	-	**5 143 182**
Отложенные налоговые обязательства	-	-	-	-	86 667	**86 667**
Итого обязательств	**-**	**8 134 022**	**2 702 295**	**1 639 812**	**142 896 425**	**155 372 554**
Разница между активами и обязательствами	**-**	**15 194 931**	**11 084 159**	**105 146 845**	**(37 860 936)**	**93 564 999**
Разница между активами и обязательствами с нарастающим итогом	**-**	**15 194 931**	**26 279 090**	**131 425 935**	**93 564 999**	

Балансовая стоимость финансовых инструментов по ожидаемым срокам погашения по итогам года, закончившегося 31 декабря 2024 года, представлена в таблице:

Активы	Бессрочные	до 3 месяцев	от 3 до 6 месяцев	от 6 до 12 месяцев	свыше 12 месяцев	Итого
Денежные средства и эквиваленты	-	6 581 480	-	-	-	**6 581 480**
Средства в кредитных организациях	-	-	-	88 500 510	-	**88 500 510**
Выданные займы	-	-	-	3 927 601	-	**3 927 601**
Доля перестраховщика в страховых резервах	-	-	-	-	23 418 385	**23 418 385**
Дебиторская задолженность по операциям страхования и перестрахования	-	-	10 428 014	-	-	**10 428 014**
Отложенные аквизиционные расходы	-	-	-	-	5 670 883	**5 670 883**
Предоплата по налогам и сборам	-	377 601	-	-	-	**377 601**
Прочие текущие активы	-	19 545 375	1 995 500	8 520 169	2 176 740	**32 237 784**
Основные средства	-	-	-	-	11 043 557	**11 043 557**
Финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи	-	-	-	-	16 001 363	**16 001 363**
Нематериальные активы в процессе создания	-	-	-	-	12 940 000	**12 940 000**
Итого активов	**-**	**26 504 456**	**12 423 514**	**100 948 280**	**71 250 928**	**211 127 178**
Обязательства						
Страховые резервы	-	-	-	-	126 800 556	**126 800 556**
Кредиторская задолженность по операциям страхования и перестрахования	-	4 520 213	802 154	1 293 257	100 420	**6 330 330**
Задолженность по налогам и сборам	-	1 077 974	-	-	-	**1 077 974**
Прочие обязательства	-	5 125 698	2 598 320	-	-	**9 017 275**
Отложенные налоговые обязательства	-	-	-	-	43 734	**43 734**
Итого обязательств	**-**	**10 723 885**	**3 400 474**	**2 200 800**	**126 944 710**	**143 269 869**
Разница между активами и обязательствами	**-**	**15 780 571**	**9 023 040**	**98 747 480**	**(55 693 782)**	**67 857 309**
Разница между активами и обязательствами с нарастающим итогом	**-**	**15 780 571**	**24 803 611**	**123 551 091**	**67 857 309**	

Валютный риск

Компания подвержено валютному риску, который представляет собой риск убытков вследствие неблагоприятного изменения иностранной валюты по отношению к национальной валюте. По состоянию за 31 декабря 2025 года отчете о финансовом положении Компании состоял из Узбекских сумов, долларов США, Евро, Российский рубль сумовые эквиваленты которых приведен ниже, для определения которых был использован курс Центрального банка Республики Узбекистан, действующий на 31 декабря 2025 года:

Активы	Узбекские сумы	Доллары США	Евро	Рубль	31 декабря 2025 года
Денежные средства и эквиваленты	3 388 465	273 729	130 105	-	**3 792 299**
Средства в кредитных организациях	71 174 357	22 691 798	-	-	**93 866 155**
Займы выданные	520 000	-	-	-	**520 000**
Доля перестраховщика в страховых резервах	4 763 593	-	-	-	**4 763 593**
Дебиторская задолженность по операциям страхования и перестрахования	12 389 814	199 487	-	-	**12 589 301**
Отложенные аквизационные расходы	8 260 489	-	-	-	**8 260 489**
Предоплата по налогам и сборам	834 098	-	-	-	**834 098**
Прочие текущие активы	56 384 641	123 174	-	-	**56 507 815**
Основные средства	10 261 032	-	-	-	**10 261 032**
Финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи	10 404 063	-	-	-	**10 404 063**
Нематериальные активы в процессе создания	47 138 708	-	-	-	**47 138 708**
Итого активов	**225 519 260**	**23 288 188**	**130 105**	**-**	**248 937 553**
Обязательства					
Страховые резервы	142 809 758	-	-	-	**142 809 758**
Кредиторская задолженность по операциям страхования и перестрахования	2 853 803	2 345 728	-	-	**5 199 531**
Задолженность по налогам и сборам	2 133 416	-	-	-	**2 133 416**
Прочие текущие обязательства	5 143 182	-	-	-	**5 143 182**
Отложенные налоговые обязательства	86 667	-	-	-	**86 667**
Итого обязательств	**10 217 068**	**2 345 728**	**-**	**-**	**12 662 796**
Чистая позиция	**215 302 192**	**20 942 460**	**130 105**	**-**	**236 374 757**

По состоянию на 31 декабря 2024 года отчёт о финансовом положении Компании состоял из Узбекских сумов, долларов США, Евро, Российский рубль сумовые эквиваленты которых приведен ниже, для определения которых был использован курс Центрального банка Республики Узбекистан, действующий на 31 декабря 2024 года:

Активы	Узбекские сумы	Доллары США	Евро	Рубль	31 декабря 2024 года
Денежные средства и эквиваленты	6 181 426	398 960	1 094	-	**6 581 480**
Средства в кредитных организациях	65 450 374	23 050 136	-	-	**88 500 510**
Займы выданные	3 927 601	-	-	-	**3 927 601**
Доля перестраховщика в страховых резервах	23 418 385	-	-	-	**23 418 385**
Дебиторская задолженность по операциям страхования и перестрахования	10 046 130	381 884	-	-	**10 428 014**
Отложенные аквизационные расходы	5 670 883	-	-	-	**5 670 883**
Предоплата по налогам и сборам	377 601	-	-	-	**377 601**
Прочие текущие активы	32 081 635	141 338	14 811	-	**32 237 784**
Основные средства	11 043 557	-	-	-	**11 043 557**
Финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи	16 001 363	-	-	-	**16 001 363**
Нематериальные активы в процессе создания	12 940 000	-	-	-	**12 940 000**
Итого активов	**187 138 955**	**23 972 318**	**15 905**	**-**	**211 127 178**
Обязательства					
Страховые резервы	126 800 556	-	-	-	**126 800 556**
Кредиторская задолженность по операциям страхования и перестрахования	3 065 068	3 265 262	-	-	**6 330 330**
Задолженность по налогам и сборам	1 077 974	-	-	-	**1 077 974**
Прочие текущие обязательства	8 993 954	23 321	-	-	**9 017 275**
Отложенные налоговые обязательства	43 734	-	-	-	**43 734**
Итого обязательств	**13 180 730**	**3 288 583**	**-**	**-**	**16 469 313**
Чистая позиция	**173 958 225**	**20 683 735**	**15 905**	**-**	**194 657 865**

31. Условные обязательства

Налоговое законодательство - Вследствие наличия в налоговом законодательстве Республики Узбекистан норм, допускающих неоднозначное их толкование, оценка руководства фактов хозяйственной деятельности Компании может не совпадать с интерпретацией этих фактов налоговыми органами. На основании вышеизложенного, в случае, когда какая - либо операция будет оспорена налоговыми органами, возможно, Компанией будут доначислены суммы налогов и ему придется уплатить штрафы и пени.

Существующее налоговое законодательство в основном рассматривает налоговые последствия операций исходя из их юридической формы и порядка отражения в учете согласно национальным правилам бухгалтерского учета и отчетности. Соответственно, Компания может структурировать свои операции таким образом, чтобы использовать возможности, предоставленные налоговым законодательством с целью уменьшения общей эффективной налоговой ставки. По мнению руководства Компании, реструктурирование налогооблагаемого дохода и расходов, уменьшающих налогооблагаемую базу, не приведет к начислению дополнительных налоговых обязательств. Соответственно, руководство Компании не сформировало резерв по потенциальному налоговому обязательству в отношении этих операций.

Судебные разбирательства - Время от времени в ходе текущей деятельности Компании в судебные органы поступают иски в отношении Компании. Исходя из собственной оценки, а также из рекомендаций внутренних и внешних профессиональных консультантов Руководство Компании считает, что разбирательства по ним не приведут к существенным убыткам для Компании. По мнению руководства Компании, в настоящее время отсутствуют какие-либо текущие судебные разбирательства или предъявленные претензии, которые могут оказать существенное негативное влияние на результаты деятельности или финансовое положение Компании.

Экономическая ситуация – Рынки развивающих стран, включая Республику Узбекистан, подвержены экономическим, социальным, судебным и законодательным рискам, отличным от рисков более развитых стран. Как уже случалось ранее, предполагаемые или фактические финансовые трудности стран с развивающейся экономикой или увеличение уровня предполагаемых рисков инвестиций в эти страны могут отрицательно отразиться на экономике и инвестиционном климате Республики Узбекистан.

Законы и нормативные акты, регулирующие ведение бизнеса в Республике Узбекистан по-прежнему подвержены изменениям. Существует возможность различной интерпретации налогового, валютного и таможенного законодательства, а также другие правовые и фискальные проблемы, с которыми сталкиваются хозяйствующие субъекты, осуществляющие деятельность в Республике Узбекистан. Будущее направление развития Республики Узбекистан в большой степени зависит от мер экономической, налоговой и кредитно-денежной политики государства, принимаемых законов и нормативных актов.

32. Справедливая стоимость финансовых инструментов

Справедливая стоимость представляет собой сумму компенсации при сделке с активом или обязательством между хорошо осведомленными, независимыми сторонами, действующими на добровольной основе. Наилучшим подтверждением справедливой стоимости является котируемая на рынке цена финансового инструмента.

Оценочная справедливая стоимость финансовых инструментов рассчитывалась Компанией исходя из имеющейся рыночной информации (при ее наличии) и надлежащих методов оценки. Однако для интерпретации рыночной информации в целях определения справедливой стоимости необходимо применять профессиональные суждения. Поскольку экономика Республики Узбекистан продолжает проявлять некоторые характерные особенности, присущие развивающимся странам, а экономические условия продолжают ограничивать объемы активности на финансовых рынках. Рыночные котировки могут быть устаревшими или отражать стоимость продажи по низким ценам и ввиду этого, не отражать справедливую стоимость финансовых инструментов. При определении справедливой стоимости финансовых инструментов руководство использует всю имеющуюся рыночную информацию.

Финансовые инструменты, отражаемые по справедливой стоимости – Изменение справедливой стоимости финансовых активов и обязательств, которые отражается через счета прибылей и убытков, учитываются в отчете о финансовом положении по справедливой стоимости. Справедливая стоимость рассчитывается на основе котируемых рыночных цен. По некоторым финансовым активам, отсутствуют внешние независимые рыночные котировки, справедливая стоимость этих активов была определена Компанией на основании применения других методик оценки. Денежные средства и их эквиваленты отражаются по амортизированной стоимости, которая приблизительно равна их текущей справедливой стоимости.

Финансовые активы, удерживаемые до погашения - Справедливая стоимость финансовых активов, удерживаемых до погашения, рассчитывается на основе котируемых рыночных цен. Компания оценивает справедливую стоимость прочих финансовых активов, включая дебиторскую задолженность по торговым и хозяйственным операциям, равной балансовой стоимости, учитывая краткосрочный характер задолженности.

Обязательства, отражаемые по амортизированной стоимости - Справедливая стоимость данных обязательств основывается на рыночных ценах, в случае наличия таковых. Оценочная справедливая стоимость инструментов с фиксированной процентной ставкой и установленным сроком погашения, не имеющих рыночной цены, основывается на дисконтированных денежных потоках с применением процентных ставок для новых инструментов с аналогичным кредитным риском и аналогичным сроком погашения. Справедливая стоимость обязательств, погашаемых по требованию или при заблаговременном уведомлении («обязательства, подлежащие погашению по требованию»), рассчитывается как сумма к выплате по требованию, дисконтированная с первой даты потенциального предъявления требования о погашении обязательства.

33. Операции со связанными сторонами

В соответствии с МСФО (IAS) 24 «Раскрытие информации о связанных сторонах» связанными считаются стороны, одна из которых имеет возможность контролировать или в значительной степени влиять на операционные и финансовые решения другой стороны. При решении вопроса о том, являются ли стороны связанными, принимается во внимание содержание взаимоотношений сторон, а не только их юридическая форма. Связанные стороны могут вступать в сделки, которые не проводились бы между несвязанными сторонами. Цены и условия таких сделок могут отличаться от цен и условий сделок между несвязанными сторонами.

Операции с директорами и высшим руководством

Общий размер вознаграждений высшему руководству и членам Наблюдательного Совета, включенный в состав административных расходов (см. Примечание 25), представлен следующим образом.

	2025 год	2024 год
Вознаграждения высшему руководству и членам Наблюдательного Совета	9 283 734	32 579 215
Налоги и отчисления по заработной плате	1 114 048	3 909 506
Всего вознаграждения	**10 397 782**	**36 488 721**

34. Управление капиталом

Управление капиталом Компании имеет следующие цели:

- соблюдение требований к капиталу, установленных законодательством Республики Узбекистан и требования регулятора;
- обеспечение способности Компании функционировать в качестве непрерывно действующего предприятия;

Компания обязана соблюдать следующие нормативные требования в отношении финансовой устойчивости и платежеспособности, рассчитываемые на основании данных финансовой отчетности, подготовленной в соответствии НСБУ:

- Приказ Министра Финансов Республики Узбекистан «Об утверждении положения платежеспособности страховщиков и перестраховщиксе». Зарегистрирован Министерством юстиции Республики Узбекистан 12 мая 2008 года. Регистрационный № 1806.

По состоянию на 31 декабря 2025 года и 31 декабря 2024 года Компания соблюдала внешние требования к уровню капитала и марже платежеспособности. Фактическое значение норматива достаточности маржи платежеспособности по состоянию на 31 декабря 2025 года составило 1,08 (по состоянию на 31 декабря 2024 года: 1,06). Установленный норматив достаточности маржи платежеспособности превышает нормативное значение, что обеспечивает соблюдение требований финансовой устойчивости и платежеспособности со стороны регулятора. Таким образом, Компания

обеспечивает и будет обеспечивать в будущем предоставление страховых услуг в объеме, достаточном для продолжения непрерывной деятельности Компании.

35. События после отчетной даты

После 31 декабря 2025 года – отчетной даты до утверждения настоящей финансовой отчетности корректирующие события, отраженные в финансовой отчетности, или события, которые имеют существенное значение для раскрытия информации в данной финансовой отчетности, отсутствуют.