



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

**Отдельная финансовая отчетность и
Заключение независимых аудиторов
за год, закончившийся 31 декабря 2025 года**

СОДЕРЖАНИЕ

ЗАЯВЛЕНИЕ РУКОВОДСТВА ОБ ОТВЕТСТВЕННОСТИ ЗА ПОДГОТОВКУ И УТВЕРЖДЕНИЕ ОТДЕЛЬНОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ	3
ЗАКЛЮЧЕНИЕ НЕЗАВИСИМЫХ АУДИТОРОВ	4
ОТДЕЛЬНЫЙ ОТЧЕТ О ПРИБЫЛЯХ И УБЫТКАХ И О ПРОЧЕМ СОВОКУПНОМ ДОХОДЕ	9
ОТДЕЛЬНЫЙ ОТЧЕТ О ФИНАНСОВОМ ПОЛОЖЕНИИ	10
ОТДЕЛЬНЫЙ ОТЧЕТ ОБ ИЗМЕНЕНИЯХ В КАПИТАЛЕ	11
ОТДЕЛЬНЫЙ ОТЧЕТ О ДВИЖЕНИИ ДЕНЕЖНЫХ СРЕДСТВ	12
ПРИМЕЧАНИЯ К ОТДЕЛЬНОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ	13-58

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

**ЗАЯВЛЕНИЕ РУКОВОДСТВА ОБ ОТВЕТСТВЕННОСТИ ЗА ПОДГОТОВКУ И УТВЕРЖДЕНИЕ
ОТДЕЛЬНОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ
ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2025 ГОДА**

Руководство несет ответственность за подготовку отдельной финансовой отчетности, достоверно отражающей финансовое состояние Акционерное общество «Компания экспортно-импортного страхования «Узбекинвест» (далее «Компания») по состоянию на 31 декабря 2025 года, а также результаты ее деятельности, движение денежных средств и изменения в капитале за год, закончившийся на указанную дату, в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности (далее «МСФО»).

При подготовке финансовой отчетности руководство несет ответственность за:

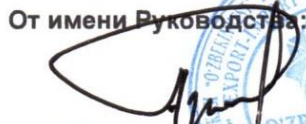
- обеспечение правильного выбора и применение принципов учетной политики;
- представление информации, в том числе данных об учетной политике, в форме, обеспечивающей уместность, достоверность, сопоставимость и понятность такой информации;
- раскрытие дополнительной информации в случаях, когда выполнение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

Руководство также несет ответственность за:

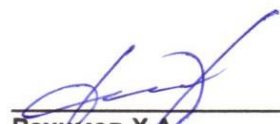
- разработку, внедрение и обеспечение функционирования эффективной и надежной системы внутреннего контроля в Компании;
- ведение учета в форме, позволяющей раскрыть и объяснить сделки Компании, а также предоставить информацию достаточной точности по состоянию на любую дату о отдельном финансовом положении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

Настоящая Отдельная финансовая отчетность за год, закончившийся 31 декабря 2025 года, была утверждена руководством Компании 25 мая 2026 года.

От имени Руководства:


Азимов Р.С.
Генеральный директор
25 мая 2026 года
Ташкент, Узбекистан




Рахимов Х.А.
Главный бухгалтер
25 мая 2026 года
Ташкент, Узбекистан



100000, г.Ташкент, ул.Олой, 1а
р/сч.: 2020 8000 6041 3350 9001
в ЦБУ ЧАКБ «Ориент Финанс»
МФО 01071, ИНН 203 674 293, ОКЭД 69202

<https://hlb.uz/>

Тел. +99890 186-43-97

АУДИТОРСКОЕ ЗАКЛЮЧЕНИЕ НЕЗАВИСИМЫХ АУДИТОРОВ

**Аktionерам и Наблюдательному совету
Акционерного общества «Компания
экспортно-импортного страхования «Узбекинвест»**

Мнение

Мы провели аудит отдельной финансовой отчетности Акционерного Общества «Компания Экспортно-Импортного Страхования «Узбекинвест» (далее - Компания), состоящей из отдельного отчета о финансовом положении по состоянию на 31 декабря 2025 года и отдельного отчета о прибылях и убытках и прочем совокупном доходе, отдельного отчета об изменениях в капитале и отдельного отчета о движении денежных средств за год, закончившийся на указанную дату, а также примечаний к отдельной финансовой отчетности, включая краткий обзор основных положений учетной политики и прочую пояснительную информацию.

По нашему мнению, прилагаемая отдельная финансовая отчетность отражает достоверно во всех существенных отношениях отдельное финансовое положение Компании по состоянию на 31 декабря 2025 года, а также ее отдельные финансовые результаты и отдельная движение денежных средств за год, закончившийся на указанную дату, в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности (МСФО).

Основание для выражения мнения

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

Ключевые вопросы аудита

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

Ключевой вопрос аудита	Какие аудиторские процедуры были выполнены по ключевым вопросам аудита
------------------------	--

Оценка страховых резервов

Страховые резервы Компании, включающие резерв по неоплаченным претензиям и резерв по оставшимся рискам, отражают на балансе неопределенность, присущую страховой деятельности. Оценка страховых резервов является сложной, поскольку предполагает высокую степень суждения. Что касается резерва по непогашенным требованиям, то отдел по претензиям создает резерв на возможные потери после уведомления и после оценки всей информации по представленным претензиям. Затем информация о претензиях объединяется и рассматривается как единое целое, чтобы можно было определить общую оценку конечных потерь, которые будут понесены в отношении страховых полисов, гарантированных для каждого направления деятельности. Моделирование резервов убытков учитывает опыт претензий, разработку требований, рыночные условия, а также вопросы, которые чувствительны к юридическим, экономическим и различным другим факторам, и неопределенностям, для того чтобы прийти к оценке конечных потерь. Резерв по неизрасходованному риску рассчитывается на основе учета премий, характера политики и общепринятой оценки. Руководство рассматривает претензии и премии, вклады в модели, а также привлекает сертифицированного независимого актуария для анализа оценки конечных потерь и резерва для оставшихся рисков для обеспечения адекватности страховых резервов.

При аудите страховых резервов мы проводили проверку контролей, проверку деталей и аналитических процедур на страховых резервах Компании. Мы также сравнили методологии актуарной оценки и допущений, использованные руководством, с отраслевыми данными и с признанными актуарными практиками. Наши процедуры включали обзор допущений, используемых независимым квалифицированным актуарием-аттестатом, и обоснование сделанных по ним выводов, оценку согласованности методологий оценки, применявшихся повторно в предыдущие годы, и оценку того, соответствуют ли изменения, внесенные в актуарные модели, нашему пониманию развития бизнеса и нашим ожиданиям, вытекающим из рыночного опыта. Кроме того, мы провели независимый анализ и перерасчет страховых резервов отдельных классов бизнеса. Мы также сравнили наш независимый анализ с результатами руководства и получили объяснения различий, если таковые имелись.

Прочая информация

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

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

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

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

Ответственность руководства и лиц, отвечающие за корпоративное управление, за финансовую отчетность

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

При подготовке отдельной финансовой отчетности руководство несет ответственность за оценку способности Компании продолжать непрерывно свою деятельность, за раскрытие в соответствующих случаях сведений, относящихся к непрерывности деятельности, и за составление отдельной отчетности на основе допущения о непрерывности деятельности, за исключением случаев, когда руководство намеревается ликвидировать Компанию, прекратить ее деятельность или, когда у него нет реальной альтернативы таким действиям.

Лица, отвечающие за корпоративное управление, несут ответственность за надзор за подготовкой отдельной финансовой отчетности Компании.

Ответственность аудитора за аудит финансовой отчетности

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

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

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

Мы осуществляем информационное взаимодействие с лицами, отвечающими за корпоративное управление, доводя до их сведения, помимо прочего, информацию о запланированном объеме и сроках аудита, а также о существенных замечаниях по

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

результатам аудита, в том числе о значительных недостатках системы внутреннего контроля, которые мы выявляем в процессе аудита.

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

Из тех вопросов, которые мы довели до сведения Руководства и лицам, отвечающим за корпоративное управление, мы определяем вопросы, которые были наиболее значимыми для аудита отдельной 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.

Генеральный директор



Юлдашев Ш.С.

Аудиторская компания ООО «HLB TASHKENT»

25 мая 2026 года

г.Ташкент, Республика Узбекистан

Отдельный отчет о прибыли или убытке и прочем совокупном доходе
АО «Узбекинвест» Экспортно-Импортная Страховая Компания

(в тысячах УЗС)

В тысячах УЗС	Прим.	За год, закончившийся 31 декабря 2025 года	За год, закончившийся 31 декабря 2024 года
Выручка по страхованию	7	1 371 173 718	1 289 580 827
Расходы связанные со страхованием	8	(478 543 329)	(836 460 874)
Распределение перестраховочной премии		(719 733 213)	(526 596 567)
Суммы, подлежащие возмещению от перестраховщика и понесенные расходы		115 293 516	328 724 964
Результат по операциям страхования		288 190 692	255 248 350
Инвестиционный доход		143 063 810	103 522 421
Проценты, начисленные на страховые договоры		(148 025 555)	(135 324 390)
Изменение финансовых допущений через прибыль и убыток		(7 560 245)	(6 186 722)
Прочие расходы	8	(148 101 430)	(156 832 130)
Прочие доходы		779 041	4 288 901
Прочие финансовые доходы/(расходы)		(65 008 379)	3 611 163
ПРОЧИЕ		(224 852 758)	(186 920 757)
Прибыль до налогообложения		63 337 934	68 327 593
Налог на прибыль	13	(8 505 311)	(11 851 614)
ПРИБЫЛЬ ЗА ГОД		54 832 623	56 475 979
Прочий совокупный доход			
Статьи, которые не будут реклассифицированы в состав прибыли или убытка			
Доход от переоценки основных средств		52 788 919	-
Налог на прибыль, относящийся к статьям, которые не будут реклассифицированы в состав прибыли или убытка		(7 918 338)	-
Итого совокупный доход за период		99 703 204	56 475 979

От имени Руководства:

Азимов Р.С.
Генеральный директор
25 мая 2026 года
Ташкент, Узбекистан



Рахимов Х.А.
Главный бухгалтер
25 мая 2026 года
Ташкент, Узбекистан

Примечания на стр. 13-58 являются неотъемлемой частью настоящей финансовой отчетности

9

Примечания на стр. 13-58 являются неотъемлемой частью настоящей финансовой отчетности

9

В тысячах УЗС	Прим.	31 декабря 2025 года	31 декабря 2024 года
АКТИВЫ			
Денежные средства и их эквиваленты	14	77 652 777	19 002 382
Депозиты в банках	15	865 013 226	810 491 366
Инвестиционные финансовые активы	16	91 702 036	57 475 285
Инвестиционные активы дочерних предприятия		43 481 741	29 380 537
Дебиторская задолженность		3 575 104	4 671 886
Основные средства и нематериальные активы	17	108 618 428	66 030 644
Прочие активы	19	14 486 493	15 255 865
Активы с правом использования	18	7 919 530	3 673 290
Активы по договорам перестрахования	11	1 150 261 669	755 782 480
Активы по договорам страхования	9	916 304 529	800 919 987
ИТОГО АКТИВОВ		3 279 015 533	2 562 683 722
ОБЯЗАТЕЛЬСТВА			
Кредиторская задолженность		19 854 763	9 535 262
Обязательства по договорам перестрахования	12	639 185 678	411 345 230
Обязательства по договорам страхования	10	1 932 778 337	1 543 010 340
Отсроченные налоговые обязательства		27 904 896	19 947 094
Задолженность перед бюджетом		7 027 788	5 423 925
Прочие обязательства	20	29 608 211	24 373 645
ИТОГО ОБЯЗАТЕЛЬСТВА		2 656 359 673	2 013 635 496
КАПИТАЛ			
Уставный капитал	21	303 452 228	296 327 228
Резерв для инвестиционных целей		15 454 598	15 454 598
Резерв по переоценки по справедливой стоимости		81 631 795	44 239 644
Нераспределенная прибыль		222 117 239	193 026 756
ИТОГО КАПИТАЛ		622 655 860	549 048 226
ВСЕГО КАПИТАЛА И ОБЯЗАТЕЛЬСТВ		3 279 015 533	2 562 683 722

От имени Руководства:

Азимов Р.С.
Генеральный директор
25 мая 2026 года
Ташкент, Узбекистан

Рахимов Х.А.
Главный бухгалтер
25 мая 2026 года
Ташкент, Узбекистан

Примечания на стр. 13-58 являются неотъемлемой частью настоящей финансовой отчетности

10

Отдельный отчет об изменениях в собственном капитале
АО «Узбекинвест» Экспортно-Импортная Страховая Компания

(в тысячах УЗС)

	Уставный капитал	Резерв для инвестиционных целей	Резерв по переоценки по справедливой стоимости	Нераспределенная прибыль	ИТОГО
На 1 января 2024 года	282 216 408	15 454 598	44 425 457	176 996 359	519 092 822
Итого совокупный доход за год	-	-	-	56 475 979	56 475 979
Объявленные дивиденды	-	-	-	(40 445 582)	(40 445 582)
Увеличение уставного капитала	14 110 820	-	-	-	14 110 820
Прочие изменения в капитале	-	-	(185 813)	-	(185 813)
На 31 декабря 2024 года	296 327 228	15 454 598	44 239 644	193 026 756	549 048 226
Итого совокупный доход за год	-	-	44 870 581	54 832 623	99 703 204
Объявленные дивиденды	-	-	-	(33 220 570)	(33 220 570)
Увеличение уставного капитала	7 125 000	-	-	-	7 125 000
Перевод резерва по переоценки основных средств	-	-	(7 478 430)	7 478 430	-
На 31 декабря 2025 года	303 452 228	15 454 598	81 631 795	222 117 239	622 655 860

От имени Руководства:

Азимов Р.С.
Генеральный директор
25 мая 2026 года
Ташкент, Узбекистан



Рахимов Х.А.
Главный бухгалтер
25 мая 2026 года
Ташкент, Узбекистан

Примечания на стр. 13-58 являются неотъемлемой частью настоящей финансовой отчетности

Отдельный отчет о движении денежных средств
АО «Узбекинвест» Экспортно-Импортная Страховая Компания

(в тысячах УЗС)

	За год, закончившийся 31 декабря 2025 года	За год, закончившийся 31 декабря 2024 года
Движение денежных средств от операционной деятельности		
Прибыль до Налогов на прибыль	63 337 934	68 327 593
Корректировки:		
Износ и Амортизация Основных средств и Нематериальных активов	13 598 713	8 006 755
Прибыль/(убытки) от восстановления резерва на ожидаемые кредитные убытки	828 789	1 364 976
Влияние изменение переоценки по справедливой стоимости	-	(185 813)
Процентный расход	2 314 616	-
(Доходы)/расходы от изменения курсовых разниц	62 612 227	2 634 315
Прочие неденежные операционные расходы	-	(698 074)
Денежные средства от операционной деятельности до изменений в операционных активах и обязательствах	142 692 279	79 449 752
Изменения в торговые и прочие дебиторских задолженностях	2 528 996	6 219 179
Изменения в прочих активов	(435 431)	(1 596 553)
Изменения в торговые и прочие кредиторских задолженностях	10 846 860	4 293 535
Изменения в прочих налоговых обязательствах	-	(1 756 199)
Изменения в прочих обязательствах	(892 969)	(14 433 733)
Активы/Обязательства по договорам страхования	(160 102 027)	441 244 505
Активы/Обязательства по договорам перестрахования	247 615 656	(404 962 787)
Изменения в Операционной деятельности	99 561 085	29 007 947
Налог на прибыль уплаченный	(7 462 087)	2 083 770
Чистый изменений в операционной деятельности	234 791 277	110 541 469
Денежные потоки от инвестиционной деятельности		
Приобретение Основных средств	(1 474 128)	(8 384 893)
Поступления от выбытия основные средства	1 494 218	200 542
Изменения в депозитных средствах в банках	(100 333 363)	(59 040 138)
Увеличение уставного капитала	7 125 000	14 110 820
Изменения в инвестиционных финансовых активов	(48 327 955)	(5 204 569)
Чистый изменений в инвестиционной деятельности	(141 516 228)	(58 318 238)
Денежные потоки от финансовой деятельности		
Дивиденды оплаченные	(33 220 570)	(40 445 582)
Погашение арендных обязательств	(3 851 007)	-
Чистый изменений в финансовой деятельности	(37 071 577)	(40 445 582)
Эффект изменений курсовых разниц	2 617 808	(173 868)
Резерв на ожидаемые кредитные убытки	(170 885)	(9 395)
Денежные средства на начало года	19 002 382	7 407 996
Денежные средства на конец года	77 652 777	19 002 382

От имени Руководства:

Азимов Р.С.
Генеральный директор
25 мая 2026 года
Ташкент, Узбекистан

Рахимов Х.А.
Главный бухгалтер
25 мая 2026 года
Ташкент, Узбекистан

Примечания на стр. 13-58 являются неотъемлемой частью настоящей финансовой отчетности

12

1. Общие сведения о Компании и ее деятельности

Акционерная общества «Узбекинвест» экспортно-импортного страхования компании (далее «Компания») является юридическим лицом Республики Узбекистан. Она была создана решением Кабинета Министров 13 апреля 1994 года как Национальная страховая компания «Узбекинвест» и начала свою деятельность 1 июня 1994 года. В соответствии с Указом Президента от 18 февраля 1997 года, Национальная страховая компания «Узбекинвест» была преобразована в Национальную компанию экспортно-импортного страхования «Узбекинвест», с увеличением уставного капитала и расширением объема операций. Компания обеспечивает защиту национальных экспортеров Республики Узбекистан от политических, коммерческих и предпринимательских рисков и оказывает содействие в освоении международных рынков. Компания осуществляет страхования имущества, страхования от несчастных случаев, страхования строительства, страхования жизни и другие виды страхования. Компания осуществляет деятельность в соответствии с лицензией №00006 от 11 декабря 2020 года на осуществление страховой деятельности, выданной Министерством финансов Республики Узбекистан.

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

По состоянию на 31 декабря 2025 года Компания имела 14 филиалов (31 декабря 2024г.: 14), осуществляющих страховую деятельность на территории Республики Узбекистан.

Эта финансовая отчетность представляет информацию о Компании как об отдельно взятой компании, а не о группе.

Компания владеет следующими дочерними организациями, которые не консолидированы в настоящую финансовую отчетность по состоянию на 31 декабря 2025 года:

Зависимые предприятия	Страна	Доля участие/голосов, %		Отрасль
		2025	2024	
Страховая Компания Узбекинвест Интернэшнл Иншуранс Компани Лимитед	Великобритания	100	100	Страхование политических рисков
АО СК Узбекинвест Хаёт	Узбекистан	100	100	Страхование жизни
Сервисное Агентство Узбекинвест Ассистанс	Узбекистан	100	100	Страховое сервисное агентство
Бош бино ишлатмаси	Узбекистан	-	75	Услуги

Узбекинвест Интернэшнл Иншуранс Компани Лимитед (далее - «UIIC») была зарегистрирована в ноябре 1994 года в Великобритании с уставным капиталом 100 000 тыс. долларов США. В декабре 1995 года UIIC получила разрешение Министерства Великобритании по торговле и промышленности на осуществление страховой деятельности на территории Великобритании и предоставляет услуги страхования международных инвестиций в экономику Республики Узбекистан от политических рисков. В 2009 году акционеры договорились об уменьшении общей суммы уставного капитала UIIC со 100 000 тыс. долларов США до 80 000 тыс. долларов США. В 2009 году оба акционера UIIC, Национальная компания экспортно-импортного страхования «Узбекинвест» (80% акционер) и American International Underwriters Overseas Ltd (20% акционер), уменьшили свои инвестиции на 20 000 тыс. долларов США каждая. В результате Национальная компания экспортно-импортного страхования «Узбекинвест» стала единственным собственником UIIC. В 2010 году Национальная компания экспортно-импортного страхования «Узбекинвест» уменьшила свою долю в уставном капитале UIIC на 10 000 тыс. долларов США, тем самым уменьшая общую сумму уставного капитала с 60 000 тыс. долларов США до 50 000 тыс. долларов США.

Заявление о соответствии

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

Финансовая отчетность подготовлена в соответствии с принципом учета по исторической стоимости, за исключением отмеченного в разделе «Основные принципы учетной политики».

Непрерывность деятельности

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

Данная отдельная финансовая отчетность была подготовлена исходя из допущения, что Компания будет продолжать свою деятельность в обозримом будущем.

2. Экономическая среда, в которой Компания осуществляет свою деятельность

Компания осуществляет свою деятельность в Республике Узбекистан. Соответственно, на бизнес Компании оказывают влияние экономика и финансовые рынки Республики Узбекистан, которым присущи особенности развивающегося рынка. Правовая, налоговая и административная системы продолжают развиваться, однако сопряжены с риском неоднозначности толкования их требований, которые к тому же подвержены частым изменениям, что вкупе с другими юридическими и фискальными преградами создает дополнительные проблемы для предприятий, ведущих бизнес в Республике Узбекистан.

Представленная финансовая отчетность отражает точку зрения руководства на то, какое влияние оказывают условия ведения бизнеса в Республике Узбекистан на деятельность и финансовое положение Компании. Фактическое влияние будущих условий хозяйствования может отличаться от оценок, сделанных руководством.

На финансовое состояние Компании и результаты его 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. Руководство Компании не в состоянии предсказать все преобразования, которые могли бы повлиять на страховой сектор в целом и на финансовое положение Компании в частности.

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

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

В Узбекистане наблюдались следующие основные экономические показатели за 2025 год:

- Инфляция: 7,3 % (2024 год: 9,8%);
- Рост ВВП: 7,7% (2024 год: 6,5%);
- Ставка рефинансирования ЦБ РУз: 14% (2024 год: 13,5%).

Геополитические события

В результате конфликта между Российской Федерацией и Украиной многие страны ввели и продолжают вводить новые санкции против отдельных российских юридических лиц и российских граждан. Санкции были также введены в отношении Республики Беларусь.

Волатильность на фондовых и валютных рынках, ограничения импорта и экспорта, доступность местных ресурсов, материалов и услуг напрямую повлияют на Компанию, которые ведут активную деятельность или имеют существенные связи с Российской Федерацией, Республикой Беларусь или Украиной. Однако последствия сложившейся ситуации прямо или косвенно могут повлиять не только на Компанию, имеющие непосредственное отношение к странам-участницам конфликта.

В целях управления страновым риском, Компания контролирует операции с контрагентами в рамках лимитов, установленных коллегиальным органом Компании, которые пересматриваются регулярно.

Инфляция и текущие экономические условия

Воздействие макроэкономической и геополитической среды усугубило инфляционное давление почти во всех экономиках по всему миру. Высокие и растущие цены на энергоносители оказывают негативное влияние на стоимость других товаров и услуг, что приводит к значительному росту потребительских цен во многих странах. Цены на многие товары остаются высокими. В 2025 году инфляция в Республике Узбекистан составила 7,3%, по данным ЦБ РУз.

Функциональная валюта

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

Взаимозачет

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

Основные положения учетной политики приведены далее.

3 Основные принципы учетной политики

Признание процентных доходов и расходов

Процентные доходы по финансовым активам признаются, если существует высокая вероятность получения Компанией экономической выгоды и величина доходов может быть достоверно определена. Процентные доходы и расходы отражаются по принципу начисления и рассчитываются по методу эффективной процентной ставки.

Метод эффективной процентной ставки - это метод, который заключается в исчислении амортизированной стоимости финансового актива или финансового, а также в отнесении процентного дохода или процентного расхода к соответствующему периоду.

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

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

Финансовые инструменты

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

Финансовые активы

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

Финансовые активы, отражаемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток

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

Финансовый актив классифицируется как предназначенный для торговли, если он:

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

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

- применение такой классификации устраняет или значительно сокращает дисбаланс в

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

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

Финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи

Финансовые активы категории ИНДП представляют собой те производные финансовые активы, которые определены как имеющиеся в наличии для продажи или не классифицированы как (а) займы и дебиторская задолженность, (б) инвестиции, удерживаемые до погашения, (в) финансовые активы, отражаемые по справедливой стоимости через прибыли или убытки.

Доходы и расходы, возникающие в результате изменения справедливой стоимости, признаются в прочем совокупном доходе в составе фонда переоценки инвестиций, за исключением имеющих постоянный характер случаев обесценения процентного дохода,

рассчитанного по методу эффективной процентной ставки, дивидендного дохода и курсовых разниц, которые признаются в прибылях или убытках. При выбытии или обесценении финансового актива накопленные доходы или расходы, ранее признаваемые в фонде переоценки инвестиций, относятся к финансовым результатам в период выбытия или обесценения.

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

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

Предоставленные займы и дебиторская задолженность

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

Обесценение финансовых активов

Финансовые активы оцениваются на предмет обесценения на конец каждого отчетного периода.

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

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

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

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

Для отдельных категорий финансовых активов, таких как займы и дебиторская задолженность, активы, которые по отдельности не были признаны обесцененными, также оцениваются на предмет обесценения в целом по портфелю.

Объективным признаком снижения стоимости портфеля займов и дебиторской задолженности может служить прошлый опыт Компании по взысканию задолженности, увеличение числа задержек при погашении задолженности по портфелю, а также выраженные изменения в национальной и местной экономике, которые обычно сопровождаются дефолтом по платежам.

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

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

Такие убытки от обесценения восстановлению в будущих периодах не подлежат.

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

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

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

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

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

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

Списание предоставленных займов и дебиторской задолженности

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

Прекращение признания финансовых активов

Компания прекращает признание финансовых активов только в случае прекращения договорных прав по ним на денежные потоки или в случае передачи финансового актива и соответствующих рисков и выгод другой стороне. Если Компания не передает и не сохраняет все основные риски и выгоды от владения активом и продолжает контролировать переданный актив, то она продолжает отражать свою долю в данном активе и связанные с ним возможные обязательства по возможной выплате соответствующих сумм.

Если Компания сохраняет практически все риски и выгоды от владения переданным финансовым активом, она продолжает учитывать данный финансовый актив, а полученные при передаче средства отражает в виде обеспеченного займа.

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

Если признание финансового актива прекращается не полностью (например, когда Компания сохраняет за собой возможность выкупить часть переданного актива), Компания распределяет предыдущую балансовую стоимость данного финансового актива между частью, которую она продолжает признавать в рамках продолжающегося участия, и частью,

которую она больше не признает исходя из относительных значений справедливой стоимости этих частей по состоянию на дату передачи. Разница между балансовой стоимостью, распределенной в списываемую часть, и суммой полученного вознаграждения за списываемую часть, а также любые накопленные и распределенные в нее прибыли или убытки, признанные в прочем совокупном доходе, относятся к прибыли или убытку. Доходы или расходы, признанные в прочем совокупном доходе, распределяются также пропорционально справедливой стоимости, удерживаемой и списываемой частей.

Выпущенные финансовые обязательства и долевые инструменты

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

Долевые инструменты. Долевой инструмент - это любой договор, подтверждающий право на долю активов Компании после вычета всех ее обязательств. Долевые инструменты, выпущенные

Компанией, отражаются в размере поступлений по ним за вычетом прямых затрат на их выпуск.

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

Финансовые обязательства

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

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

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

Прекращение признания финансовых обязательств

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

Денежные средства и их эквиваленты

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

Депозиты в банках

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

Основные средства и нематериальные активы

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

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

Здания и прочая недвижимость	5 %
Транспорт	20 %
Компьютеры	40 %
Прочие	15 %

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

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

Аренда

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

Компания как арендатор

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

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

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

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

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

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

Компания как арендодатель

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

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

Для того, чтобы классифицировать договор аренды, Компания проводит общую оценку того, передает ли договор аренды практически все риски и выгоды, связанные с владением базовым

активом. Если это имеет место, тогда договор аренды является финансовой арендой; в противном случае договор является операционной арендой. В рамках данной оценки Компания рассматривает определенные индикаторы, в частности, составляет ли срок аренды значительную часть срока экономического использования актива.

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

Налогообложение

Налог на прибыль представляет собой сумму текущего и отложенного налога.

Текущий налог на прибыль

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

Отложенный налог на прибыль

Отложенный налог отражается на основе балансового метода учета и представляет собой требования или обязательства по налогу на прибыль, начисляемые на разницу между балансовой стоимостью активов и обязательств, и соответствующими данными налогового учета, использованными для расчета налогооблагаемой прибыли.

Отложенные налоговые обязательства обычно отражаются в отношении всех налогооблагаемых временных разниц, а отложенные налоговые требования отражаются с учетом вероятности наличия в будущем налогооблагаемой прибыли для зачета соответствующих отложенных налоговых требований.

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

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

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

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

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

Кредиторская задолженность по страхованию и перестрахованию

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

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

Резервы

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

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

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

Уставный капитал и дивиденды

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

Иностранная валюта

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

	31 декабрь 2025 года	31 декабрь 2024 года
Узбекский сум / Доллар США	12 025.33	12 920.48
Узбекский сум / Евро	14 162.23	13 436.01
Узбекский сум / Российский рубль	155.25	130.17
Узбекский сум / Английский фунт стерлинг	16 223.37	16 190.65
Узбекский сум / Швейцарский франк	15 250.89	14 362.42

Существенные допущения и источники неопределенности в оценках

В процессе применения учетной политики Компании руководство должно делать предположения, оценки и допущения в отношении балансовой стоимости активов и обязательств, которые не являются очевидными из других источников.

Оценочные значения и лежащие в их основе допущения формируются исходя из прошлого опыта и прочих факторов, которые считаются уместными в конкретных обстоятельствах. Фактические результаты могут отличаться от данных оценок.

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

Оценка финансовых инструментов

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

МСФО (IFRS) 17 «Страховые договоры»

Краткое применение основной учетной политики для страхования договоров

Определение и классификация договоров страхования и перестрахования

Договоры страхования. Договоры страхования – это договоры, которые имеют значительный страховой риск на момент заключения договора. Страховой риск возникает, когда компания соглашается выплатить страхователю компенсацию, если определенное неопределенное будущее событие отрицательно повлияет на держателя полиса, с возможностью выплаты, включая изменение сроков платежей, значительно большей суммы в сценарии, когда страховой случай наступает, чем когда он происходит. [МСФО 17.2]

В ходе обычной деятельности Компания использует перестрахование для снижения своих рисков. Договор перестрахования передает значительный риск, если по нему передается практически весь страховой риск, вытекающий из застрахованной части основных договоров страхования, даже если он не подвергает перестраховщика возможности значительных убытков.

Отделение компонентов от договоров страхования и перестрахования. Компания оценивает свои продукты страхования и перестрахования, кроме страхования жизни, чтобы определить, содержат ли они отдельные компоненты, которые должны учитываться в соответствии с другим МСФО, а не в соответствии с МСФО 17. После разделения любых отдельных компонентов Компания применяет МСФО. 17 ко всем остальным компонентам (основного) договора страхования. В настоящее время продукция Компании не содержит каких-либо отдельных компонентов, требующих разделения. [МСФО 17.10]

Единица учета, признание и прекращение признания. Компания признает договор страхования на основании МСФО (IFRS) 17 [25-28]. Договоры страхования должны быть агрегированы в портфели договоров страхования (квартальные когорты) на основе базового риска и управления этими рисками, а затем дополнительно агрегированы в Компании на основе базовой ожидаемой прибыльности и даты выпуска, при этом Компании не содержат выпущенных договоров. с разницей больше года.

Рентабельность агрегированных групп договоров оценивается с помощью моделей актуарной оценки, учитывающих существующий и новый бизнес. Компания предполагает, что ни один договор в портфеле не является обременительным при первоначальном признании, если только факты и обстоятельства не указывают на иное. Для договоров, которые не являются обременительными,

Компания при первоначальном признании оценивает отсутствие значительной возможности стать обременительными в дальнейшем путем оценки вероятности изменения применимых фактов и

обстоятельств. Компания учитывает факты и обстоятельства для определения того, является ли Компания договоров обременительной на основании:

- Информация о ценах
- Результаты аналогичных контрактов, которые он признал
- Факторы окружающей среды, например, изменение рыночного опыта или правил.

Договоры страхования признаются с самой ранней из следующих дат: начало периода покрытия договора страхования; когда наступает срок платежа от страхователя или, если договорной срок не установлен, когда он получен; и когда договор является обременительным.

Компании договоров создаются при первоначальном признании, и их состав не пересматривается после добавления в Компанию всех договоров. Компания прекращает признание страхования на основании МСФО [74.77].

Признание договора страхования прекращается при его погашении, т.е. при истечении срока действия указанных в договоре обязательств или погашении или аннулировании. Признание договора страхования также прекращается, если его условия изменяются таким образом, что это существенно изменило бы учет договора, если бы новые условия всегда существовали; в этом случае признается новый договор, основанный на измененных условиях. Если модификация договора страхования не приводит к прекращению признания, то изменения в потоках денежных средств, вызванные модификацией, учитываются как изменения в оценках потоков денежных средств от выполнения обязательств.

Измерение

МСФО (IFRS) 17 вводит три основные модели оценки для обеспечения надлежащего учета широкого спектра договоров страхования:

Модель общей оценки (GMM), также известная как подход строительных блоков (BBA). Эта модель применяется к большинству договоров страхования и рассчитывает текущую стоимость ожидаемых будущих денежных потоков с поправкой на временную стоимость денег и нефинансовый риск. а также договорная маржа за услуги, представляющая собой незаработанную прибыль.

Подход к распределению премий (РАА): Применимо к более простым договорам страхования, обычно со сроком покрытия один год или меньше. Это упрощает оценку, позволяя распределить полученную премию на период покрытия за вычетом любых понесенных претензий.

Подход с переменным вознаграждением (VFA): предназначен для контрактов с функциями прямого участия, в которых страхователь участвует в доле четко определенного пула базовых статей. VFA корректирует договорную маржу за услуги с учетом изменений справедливой стоимости базовых статей.

После тщательной оценки страховых портфелей компании и углубленных расчетов, сравнивающих подход к распределению премий (РАА) и общую модель измерения (GMM), руководство решило использовать GMM для учета во всех четырех страховых Компаниях.

Хотя РАА предлагает упрощенный подход к оценке для контрактов со сроком действия одного года или менее, проведенная оценка показывает, что использование GMM обеспечит последовательную и надежную основу для различных сроков действия контрактов, которые простираются от одного года до 20 лет.

Это решение обеспечивает единообразие методов бухгалтерского учета компании и соответствует стремлению руководства поддерживать самые высокие стандарты финансовой отчетности. Применяя GMM по всем направлениям, руководство обеспечивает ясность и последовательность для заинтересованных сторон, проверяющих финансовую отчетность.

Граница контракта

Компания использует концепцию границы договора для определения того, какие денежные потоки следует учитывать при оценке групп договоров страхования. Денежные потоки находятся в пределах договора страхования, если они возникают из прав и обязанностей, существующих в течение периода, в течение которого страхователь обязан платить премии или у Компании имеется материальное обязательство предоставить страхователю услуги по договору страхования.

Аквизиционные расходы

Компания определяет денежные потоки от приобретения как денежные потоки, возникающие в результате затрат на продажу, андеррайтинг и запуск Компанией договоров страхования (выпущенных или ожидаемых к выпуску) и которые напрямую относятся к портфелю договоров страхования, к которому принадлежит Компания.

Денежные потоки от приобретения страхования распределяются по Компаниям договоров страхования на систематической и рациональной основе. Денежные потоки от приобретения страхования, непосредственно относящиеся к Компании договоров страхования, распределяются:

- а. этой Компании; и
- б. Компаниям, которые будут включать договоры страхования, которые, как ожидается, возникнут в результате продления договоров страхования
- в этой Компании.

Общая модель измерения

Общая модель оценивает Компанию договоров страхования как сумму:

- Денежные потоки от выполнения
- CSM, представляющий незаработанную прибыль, которую Компания будет признавать, поскольку она предоставляет услуги по договорам страхования по договорам страхования в Компании.

Договоры страхования при первоначальной оценке

При первоначальном признании компания оценивает Компанию договоров страхования как сумму (i) денежных потоков по исполнению, которые включают оценки будущих денежных потоков, скорректированных с учетом временной стоимости денег, а также финансового и нефинансового риска, и (ii) договорная маржа за услуги («CSM»), представляющая собой незаработанную прибыль.

Денежные потоки при выполнении в пределах границ контракта. Денежные потоки при выполнении — это текущие оценки денежных потоков в пределах границ контракта Компании контрактов, которые включают премии, претензии, затраты на приобретение и другие расходы, которые ожидает компания, скорректированные с учетом сроков и неопределенности эти суммы с явной поправкой на нефинансовый риск.

Компания оценивает будущий отток денежных средств в форме претензий и затрат на основе фактических сумм до 2024 года, а затем выполняет дальнейшую оценку на основе средневзвешенного по вероятности, что также может рассматриваться в рамках договора страхования, если они вытекают из материальных прав и обязанностей. В результате оценка считается разумной и основана на подтверждаемой информации, доступной без чрезмерных затрат или усилий, о сумме, сроках и неопределенности этих будущих денежных потоков.

«Ответственность за оставшееся покрытие» (LRC) относится к обязательству страховой компании обеспечить покрытие на оставшийся срок действующего страхового договора. Он состоит из BEL (наилучшая оценка ответственности), корректировки риска, дисконтирования и CSM (маржа за договорные услуги).

«Ответственность за возникшие претензии» (LIC) относится к обязательству страховой компании по выплате претензий, которые возникли, но еще не были урегулированы. Сюда входят

как заявленные претензии, так и претензии, которые были понесены, но еще не заявлены (IBNR). Он состоит из BEL (наилучшая оценка ответственности), корректировки риска и дисконтирования.

Корректировка на нефинансовый риск

Корректировка на нефинансовый риск для Компании договоров страхования, определенная отдельно от других оценок, отражает компенсацию, необходимую за неопределенность в отношении суммы и сроков денежных потоков, возникающих в результате нефинансового риска.

Для имеющихся договоров перестрахования корректировка на нефинансовый риск представляет собой сумму риска, передаваемого Компанией перестраховщику.

По заключенным договорам страхования часть поправки на нефинансовый риск, связанный с LRC, признается в составе страховых доходов по мере освобождения от риска, тогда как часть, относящаяся к LIC, признается в составе расходов на страховые услуги. Таким образом, все изменения в корректировке риска включаются в результат страховых услуг в отчете о прибылях и убытках. CSM при первоначальном признании Компанией договоров страхования признается как чистый приток общей суммы денежных потоков от исполнения и любой суммы, возникающей в результате прекращения признания любых активов или обязательств, ранее признанных в отношении денежных потоков, связанных с Компанией (включая активы от страхования). денежные потоки от приобретения).

Если потоки денежных средств от выполнения являются чистым оттоком, то Компания договоров страхования является обременительной, и чистый отток признается как убыток в составе расходов на страховые услуги в отчете о прибылях и убытках и как компонент убытка в LRC в балансе, чтобы отразить сумму чистого оттока денежных средств, определяющую суммы, которые впоследствии отражаются в составе доходов от страхования и расходов по страховым услугам.

Что касается договоров перестрахования, Компания оценивает свои активы в отношении Компании, которой она владеет, на той же основе, что и договоры страхования, которые она выпускает. Однако они адаптированы с учетом особенностей имеющихся договоров перестрахования, которые отличаются от заключенных договоров страхования, например, возникновение расходов или сокращение расходов, а не доходов. Если Компания признает убыток при первоначальном признании Компанией обременительных базовых договоров страхования или когда к Компании добавляются дополнительные обременительные базовые договоры страхования, Компания устанавливает компонент возмещения убытков актива для оставшегося покрытия по Компании договоров перестрахования. проведено с изображением возмещения убытков.

Договорная маржа за услуги (CSM)

Маржа за договорные услуги (CSM) согласно МСФО (IFRS) 17 представляет собой незаработанную прибыль, заложенную в договор страхования. Он рассчитывается путем распределения прибыли, ожидаемой от выполнения контракта, на период покрытия. Это обеспечивает систематическое признание прибыли с течением времени по мере оказания услуг, а не признание всей прибыли авансом.

Последующее измерение

Балансовая стоимость Компании договоров страхования на каждую отчетную дату представляет собой сумму LRC и LIC. LRC включает в себя денежные потоки по выполнению обязательств, которые относятся к будущему страховому покрытию и услугам, а также оставшийся CSM. LIC включает потоки денежных средств по убыткам по претензиям и расходам, которые еще не оплачены, включая претензии, которые были понесены, но не заявлены. Денежные потоки от исполнения групп договоров страхования оцениваются на отчетную дату с использованием текущих оценок будущих денежных потоков, текущих ставок дисконтирования и текущих оценок рисковой поправки на нефинансовый риск.

Изменения в денежных потоках исполнения обязательств

Изменения в денежных потоках ожидаемого исполнения, которые относятся к будущим услугам, корректируют CSM или признаются в отчете о прибылях и убытках, если имеется компонент убытка или отсутствует CSM. Изменения в денежных потоках от выполнения обязательств, которые

относятся к текущим или прошлым услугам, признаются в отчете о прибылях и убытках. Любые изменения, вызванные влиянием временной стоимости денег или финансового риска, признаются в составе чистых финансовых доходов (расходов) по договорам страхования в отчете о прибылях и убытках.

Изменения в договорной марже за услуги

CSM каждой Компании контрактов корректируется с учетом

- изменения незаработанной прибыли, в том числе от новых контрактов, увеличения процентов по CSM,
- изменения допущений, связанные с будущими услугами, которые влияют на денежные потоки от выполнения обязательств,
- влияние курсовых разниц на CSM, и
- CSM признан в составе выручки услуги, оказанные в отчетном периоде.

Если компонент убытка существует, то при изменении денежных потоков по выполнению обязательств внутри LRC они распределяются между компонентом убытка и LRC, исключая компонент убытка на систематической основе.

Последующая оценка имеющихся договоров перестрахования следует тем же принципам, что и для заключенных договоров страхования, и была адаптирована с учетом особенностей имеющегося перестрахования. [МСФО 17.66A и МСФО 17.70A]

Покрытие договора страхования

CSM корректируется в каждом отчетном периоде на сумму, признанную в составе прибыли или убытка, для отражения услуг по договору страхования, оказанных по Компании договоров страхования в этом периоде. Эта сумма определяется:

- определение единиц покрытия в Компании;
- распределение CSM в конце периода – до признания какого-либо выброса в состав прибыли или убытка для отражения предоставленных услуг – поровну на каждую единицу покрытия, предоставленную в текущем периоде и ожидаемую к предоставлению в будущем; и
- признание в составе прибыли или убытка суммы, распределенной на единицы покрытия для отражения услуг по договору страхования, оказанных в периоде. [МСФО 17.43, 44]

Единицы покрытия определяются количеством пособий и ожидаемым периодом покрытия договоров.

Ставки скидки

Ставки дисконтирования используются для корректировки расчетных будущих денежных потоков с учетом временной стоимости денег. Ставка дисконтирования, следующая:

- отражать известную стоимость денег, характеристики денежных потоков и характеристики ликвидности. договоров страхования
- соответствовать наблюдаемым текущим рыночным ценам (если таковые имеются) на финансовые инструменты и денежным потокам. характеристики которых соответствуют характеристикам договоров страхования,
- исключить влияние факторов, которые влияют на такие наблюдаемые рыночные цены, но не влияют на будущие денежные потоки по договорам страхования.

Страховые доходы

Выручка от страхования признается в течение срока покрытия базовых полисов в соответствии с уровнем предоставленной защиты, который представляет собой сумму изменений в LRC, за которые ожидается возмещение, и включает следующее:

- выпуск CSM, измеряемый на основе предоставляемых услуг, как описано ниже;
- изменения в поправке на нефинансовый риск, связанный с текущими услугами;
- претензии и другие расходы на страховые услуги, понесенные в течение периода, оцененные в суммах, ожидаемых на начало года;
- страховые доходы будут уменьшаться за счет систематических отчислений в компонент убытков на изменения в корректировке риска и понесенных убытках и других расходах на страховые услуги;
- амортизация денежных потоков от приобретения страхования; и
- другие суммы, включая корректировки премиального опыта.

Сумма CSM, признаваемая в качестве страховой выручки в каждом периоде, определяется путем расчета суммы страховых услуг, оказанных в текущем периоде, по сравнению с будущими периодами в течение ожидаемого периода покрытия. Ожидаемый период покрытия отражает срок покрытия и ожидания наступления страховых событий в той степени, в которой они влияют на ожидаемый период покрытия. [МСФО 17.83]

Компоненты потерь

Компания устанавливает компонент убытка как превышение денежных потоков по выполнению обязательств, относящихся к оставшемуся покрытию Компании, над балансовой стоимостью обязательства по оставшемуся покрытию Компании на основании МСФО [17.18] и МСФО [17.57]. Следует отметить, что при распределении премий по Компании договоров, оцениваемых как обременительные, компонент убытков устанавливается согласно расчету в МСФО [17.57]. Учитывая упрощенный характер подхода к распределению премий, организации также рассматривают возможность использования практических приложений, которые позволили бы достичь тех же результатов бухгалтерского учета, что и при применении МСФО [17.57].

Компоненты возмещения убытков

Компания определяет компонент возмещения убытков впоследствии, уменьшая его до нуля в соответствии с уменьшением обременительной Компании базовых договоров страхования, чтобы отразить, что компонент возмещения убытков, который по существу не должен превышать часть балансовой стоимости компонента убытка. обременительной Компании базовых договоров страхования, которые организация ожидает получить от Компании имеющихся договоров перестрахования.

Стоимость страховых услуг

Расходы на страховые услуги, возникающие по договорам страхования, признаются в отчете о прибылях и убытках по мере их возникновения и включают убытки по претензиям, прочие расходы на страховые услуги, амортизацию затрат на приобретение страховок, убытки и восстановление убытков по обременительным договорам, а также убытки от обесценения и восстановление эти убытки от обесценения активов, связанных с денежными потоками от приобретения страхования. [МСФО 17.84-85]

Чистые финансовые доходы или расходы по договорам страхования

Чистые финансовые доходы или расходы по договорам страхования, представленные в отчете о прибылях и убытках, состоят из изменений балансовой стоимости договоров страхования, возникающих в результате влияния временной стоимости денег. Источники финансовых доходов и расходов по страхованию возникают в результате дисконтирования денежных потоков по выполнению обязательств внутри LRC в рамках GMM и LIC по всем моделям оценки по текущим ставкам; дисконтирование LRC в рамках GMM, где существует значительный компонент финансирования, и наращивание процентов по CSM по фиксированным ставкам.

Чистая прибыль или расходы по заключенным договорам перестрахования

Компания представляет отдельно в отчете о прибыли или убытке и прочем совокупном доходе суммы, которые, как ожидается, будут возмещены от перестраховщиков, а также распределение уплаченных перестраховочных премий.

Предположения и оценки

Будущие денежные потоки

Компания делает предположения и оценки относительно будущих денежных потоков (претензий, расходов), возникающих по договорам страхования, с учетом таких факторов, как поведение держателей полисов и экономические условия. Эти допущения (коэффициент убытков, коэффициент расходов) основаны на исторических данных, отраслевых тенденциях и актуарном анализе с поправкой на изменения в законодательстве, рыночных условиях и других соответствующих факторах. Эти предположения регулярно пересматриваются и обновляются с учетом последней доступной информации и изменений обстоятельств.

Предположения о ставках дисконтирования

Определение ставок дисконтирования включает оценку рыночной доходности высококачественных корпоративных облигаций с учетом таких факторов, как кредитный риск, ликвидность и структура сроков. Эти ставки дисконтирования используются для дисконтирования будущих денежных потоков до их текущей стоимости, отражающей временную стоимость денег и кредитный риск, связанный со страховыми обязательствами.

Обратите внимание, что договоры страхования жизни не дисконтируются, поскольку они в основном являются краткосрочными договорами сбережения жизни, по которым клиент получает согласованную страховую сумму по истечении срока действия договора. Большинство договоров имеют срок 1-2 года.

Коэффициент убыточности

Коэффициенты убыточности были рассчитаны с использованием метода цепной лестницы. После этого расчета были получены как средневзвешенные, так и простые средние коэффициенты убыточности для каждой страховой Компании. Затем был применен процесс сглаживания для обеспечения согласованности и точности определенных коэффициентов.

Коэффициент расходов

Непосредственно относимые расходы определяются по страховым договорам в составе себестоимости продажи и рассчитанного коэффициента расходов по отношению к валовой подписанной премии за каждый год.

Корректировка риска

Такой подход отражает адекватный уровень осмотрительности в отношении базовых резервов. Метод определения корректировок риска для LIC и LRC позволяет оценить будущие обязательства по претензиям путем анализа исторических данных по заявленным претензиям. Он использует стохастические методы для моделирования различных сценариев развития претензий, обеспечивая ряд потенциальных результатов и связанных с ними рисков.

Изменение величины поправки на риск на $\pm 5\%$ или $\pm 10\%$ не окажет существенного влияния на общие результаты LRC (CSM) и LIC ввиду незначительности всей Компании договоров.

*LIC- Обязательства за оставшееся покрытие

*LRC- Обязательства за возникшие претензии

*CSM- Договорная маржа обслуживания

4 Управление страховыми рисками

Воздействие по направлениям деятельности

По состоянию на 31 декабря 2025 года выявлены следующие основные концентрации:

Вид страхования	Валовая застрахованная сумма	Сумма перестрахования	Чистое удержание (после перестрахования)
Залог	26 713 725 048	75 034 783	26 788 759 831
Имущество	253 833 435 311	(128 078 888 741)	125 754 546 570
Личные	39 549 934 421	(144 103 875)	39 405 830 546
ОСАГО	44 803 880 000	-	44 803 880 000
ОСГОР	29 628 712 548	(784 917 908)	28 843 794 640
Ответственность	50 188 930 603	(3 463 945 990)	46 724 984 613
СМР	143 107 016 841	(73 530 575 762)	69 576 441 079
Финансовые риски	46 994 864 320	(120 093 582)	46 874 770 738
Итого	634 820 499 093	(206 047 491 075)	428 773 008 018

По состоянию на 31 декабря 2024 года выявлены следующие основные концентрации:

Вид страхования	Валовая застрахованная сумма	Сумма перестрахования	Чистое удержание (после перестрахования)
Залог	30 054 086 025	(37 782 054 060)	(7 727 968 034)
Имущество	154 137 032 497	(137 729 170 894)	16 407 861 603
Личные	33 277 037 302	(4 925 183 239)	28 351 854 064
ОСАГО	33 018 892 000	-	33 018 892 000
ОСГОР	39 700 213 273	-	39 700 213 273
Ответственность	34 775 331 817	(29 125 940 827)	5 649 390 990
СМР	103 139 895 497	(84 557 388 544)	18 582 506 953
Финансовые риски	47 578 223 273	(34 267 332 056)	13 310 891 218
Итого	475 680 711 685	(328 387 069 620)	147 293 642 065

Воздействие по странам

По состоянию на 31 декабря 2025 года Компания подвержена рискам со стороны следующих стран, помимо Республики Узбекистан:

Страна	Валовая застрахованная сумма	Сумма перестрахования	Чистое удержание (после перестрахования)
Объединённые Арабские Эмираты	109 362 585 847	(64 811 365 470)	44 551 220 377
Российская Федерация	4 973 840 597	(1 450 455 044)	3 523 385 554
Китай	3 190 456 915	(1 091 093 245)	2 099 363 671
Оман	2 377 293 021	(2 317 838 092)	59 454 928
Весь мир	2 128 822 796	(37 128 206)	2 091 694 590
Индия	1 652 479 036	-	1 652 479 036
Турция	1 031 170 240	-	1 031 170 240
Великобритания	962 997 539	(799 708 556)	163 288 983
Германия	919 051 774	(219 005 341)	700 046 433
Чехия	535 361 366	-	535 361 366
Литва	420 312 483	-	420 312 483
Соединённые Штаты Америки	311 852 645	(358 357 758)	(46 505 113)
Казахстан	196 843 213	-	196 843 213
Бахрейн	154 887 889	-	154 887 889
Таджикистан	111 757 347	-	111 757 347
Азербайджан	97 420 469	-	97 420 469
Грузия	58 646 458	-	58 646 458
Испания	32 343 195	-	32 343 195
Южная Корея	26 029 212	-	26 029 212
Иордания	12 586 059	-	12 586 059
Другие страны	63 853 446	-	63 853 446
Общая экспозиция (без Республики Узбекистан)	128 620 591 547	(71 084 951 713)	57 535 639 835
Узбекистан	506 199 907 546	(134 962 539 362)	371 237 368 183
Итого	634 820 499 093	(206 047 491 075)	428 773 008 018

Примечания к отдельной финансовой отчетности

АО «Узбекинвест» Экспортно-Импортного Страховая Компания

(в тысячах УЗС)

По состоянию на 31 декабря 2024 года Компания подвержена рискам со стороны следующих стран, помимо Республики Узбекистан:

Страна	Валовая застрахованная сумма	Сумма перестрахования	Чистое удержание (после перестрахования)
Азербайджан	12 016 834 552	(11 925 364 626)	91 469 925
Великобритания	8 383 037 016	-	8 383 037 016
Чехия	3 770 395 466	(909 689 058)	2 860 706 408
Объединённые Арабские Эмираты	2 865 317 730	-	2 865 317 730
Российская Федерация	2 556 519 381	(1 207 390 487)	1 349 128 894
Германия	706 883 462	-	706 883 462
Весь мир	676 167 203	-	676 167 203
Индия	591 274 972	-	591 274 972
Испания	379 276 517	-	379 276 517
Казахстан	371 958 096	(216 795 047)	155 163 049
Литва	215 178 694	-	215 178 694
Соединённые Штаты Америки	189 610 486	-	189 610 486
Грузия	61 881 437	-	61 881 437
Южная Корея	45 129 582	-	45 129 582
Таджикистан	41 315 731	-	41 315 731
Иордания	40 371 642	-	40 371 642
Бахрейн	36 061 693	-	36 061 693
Сингапур	28 477 428	-	28 477 428
Малайзия	23 603 068	-	23 603 068
Вануату	14 805 274	-	14 805 274
Другие страны	37 722 796	-	37 722 796
Общая экспозиция (без Республики Узбекистан)	33 051 822 226	(14 259 239 217)	18 792 583 008
Узбекистан	442 628 889 459	(314 127 830 403)	128 501 059 056
Итого	475 680 711 685	(328 387 069 620)	147 293 642 065

Анализ чувствительности

В таблице ниже анализируется, как увеличились бы/(уменьшились бы) прибыль или убыток и капитал, если бы произошли изменения в переменных риска андеррайтинга, которые были бы разумно возможны на отчетную дату, при условии, что все остальные переменные остались бы прежними.

2025	Прибыль или убыток Валовой	Капитал Валовой
Не связанные со страхованием жизни		
Максимальные убытки (увеличение на 5%)	(10 624 501)	(10 624 501)
Расходы (увеличение на 5%)	(10 624 501)	(10 624 501)
Сумма страховых требований (снижение на 5%)	10 624 501	10 624 501
Расходы (снижение на 5%)	10 624 501	10 624 501
2024	Прибыль или убыток Валовой	Капитал Валовой
Не связанные со страхованием жизни		
Максимальные убытки (увеличение на 5%)	(3 253 561)	(3 253 561)
Расходы (увеличение на 5%)	(3 253 561)	(3 253 561)
Сумма страховых требований (снижение на 5%)	3 253 561	3 253 561
Расходы (снижение на 5%)	3 253 561	3 253 561

Развитие претензий

В таблице ниже показано, как с течением времени менялись оценки совокупного размера страховых убытков, за исключением страхования жизни, накопительного страхования жизни и аннуитетов, в валовом выражении. Каждая таблица показывает, как с течением времени менялись оценки Компании по общему размеру страховых убытков за каждый год происшествия, и сверяет совокупный размер страховых убытков с суммой, отраженной в отчете о финансовом положении. Остатки пересчитаны по обменным курсам на отчетную дату.

Анализ развития страховых случаев, не связанных со страхованием жизни (брутто)

	Год происшествия					Итого
	2021	2022	2023	2024	2025	
Оценка недисконтированных валовых совокупных убытков						
На конец года происшествия	53 148 363	31 709 413	50 514 152	83 163 707	285 898 886	285 898 886
через год	85 100 049	106 685 879	113 210 540	168 050 954		168 050 954
через два года	91 318 915	112 015 608	295 180 515	-		295 180 515
через три года	96 830 329	131 148 911	-	-		131 148 911
через четыре года	137 663 321					137 663 321
через пять лет	-	-	-	-		57 243 292
Оценка недисконтированных совокупных убытков по состоянию на 31 декабря 2025 года	96 830 329	112 015 608	113 210 540	83 163 707	285 898 886	1 075 185 878
Совокупные платежи по состоянию на 31 декабря 2025 года	(98 307 253)	(112 099 968)	(153 880 114)	(102 372 763)	(69 447 360)	(587 338 085)
Эффект дисконтирования	(528 868)	(321 531)	(6 952 192)	(2 444 671)	(16 282 724)	(26 610 783)
Общая сумма непогашенных страховых обязательств по состоянию на 31 декабря 2025 года	(2 005 791)	(405 891)	(47 621 766)	(21 653 727)	200 168 803	461 237 011

5 Важные оценочные значения и суждения в применении учетной политики

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

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

Налоговое законодательство

Налоговое, валютное и таможенное законодательство Узбекистана допускает возможность различных толкований.

Непрерывность деятельности

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

Справедливая стоимость финансовых инструментов

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

Прочие активы и обязательства

Прочие активы при анализе долгое время не использованные активы и где существует неопределенность в оценках, которые руководство Компании использовало при применении учетной политики Компании и которые несущественно влияют на суммы, отраженные в финансовой отчетности.

6 Новые учетные положения

Некоторые новые стандарты и интерпретации были выпущены и стали обязательными для годовых отчетных периодов, начинающихся с 1 января 2025 года или после этой даты. Компания не приняла эти положения досрочно:

- Поправки к МСФО (IAS) 21 «Влияние изменений валютных курсов» — выпущены 15 августа 2023 года, вступают в силу для годовых периодов, начинающихся с 1 января 2025 года или после этой даты;
- Поправки к классификации и оценке финансовых инструментов — МСФО (IFRS) 9 и МСФО (IFRS) 7 — выпущены 30 мая 2024 года, вступают в силу для годовых периодов, начинающихся с 1 января 2026 года или после этой даты;
- МСФО (IFRS) 18 «Представление и раскрытие информации в финансовой отчетности» — выпущены 9 апреля 2024 года, вступают в силу для годовых периодов, начинающихся с 1 января 2027 года или после этой даты;
- МСФО (IFRS) 19 «Дочерние компании, не подлежащие публичной отчетности: требования к раскрытию информации» — выпущен 9 мая 2024 года, вступает в силу для годовых периодов, начинающихся с 1 января 2027 года или после этой даты;
- Продажа или взнос активов между инвестором и его ассоциированной компанией или совместным предприятием — поправки к МСФО (IFRS) 10 и МСФО (IAS) 28 — выпущен 11 сентября 2014 года, вступает в силу для годовых периодов, начинающихся с даты, которая будет определена Советом по МСФО.

Если выше не указано иное, эти новые стандарты и интерпретации, как ожидается, не окажут существенного влияния на финансовую отчетность Компании. В это примечание не включены новые положения по учету, которые либо не применимы к операциям Компании, либо, как ожидается, не окажут существенного влияния на финансовую отчетность Компании.

7 ВЫРУЧКА ПО СТРАХОВАНИЮ

Выручка по страхованию за 2025 и 2024 года, включали:

Контракты, не оцениваемые в соответствии с РАА 2025

Не связанные со страхованием жизни

Суммы, относящиеся к изменению обязательств по оставшемуся страховому покрытию

– CSM получила признание за предоставленные услуги	642 462 182
Изменение корректировки риска для нефинансового риска для риска истекло	130 880 543
Ожидаемые понесенные убытки	275 621 603
Ожидаемые прочие расходы на страховые услуги	178 836 986
Восстановление денежных потоков от приобретения страховых услуг	143 372 404
Итого	1 371 173 718

Контракты, не оцениваемые в соответствии с РАА 2024

Не связанные со страхованием жизни

Суммы, относящиеся к изменению обязательств по оставшемуся страховому покрытию

– CSM получила признание за предоставленные услуги	618 163 200
Изменение корректировки риска для нефинансового риска для риска истекло	108 544 616
Ожидаемые понесенные убытки	251 554 321
Ожидаемые прочие расходы на страховые услуги	155 468 241
Восстановление денежных потоков от приобретения страховых услуг	155 850 449
Итого	1 289 580 827

8 РАСХОДЫ СВЯЗАННЫЕ СО СТРАХОВАНИЕМ И ПРОЧИЕ ОПЕРАЦИОННЫЕ РАСХОДЫ

Расходы связанные со страхованием и прочие операционные расходы за 2025 и 2024 года, включали:

	2025	2024
Затраты на оплату труда	228 336 083	173 713 287
Расходы на приобретение страховки	164 386 965	155 850 449
Страховые выплаты и льготы	119 673 993	526 640 436
Убытки от обесценения дебиторской задолженности	13 589 868	21 641 373
Реклама	10 511 164	11 162 411
Амортизация	10 181 046	7 617 041
Расходы на аренду	9 298 709	7 744 972
Профессиональные услуги	9 038 114	4 000 622
Расходы на командировку	8 014 792	5 086 843
Комиссия банка	7 872 912	6 267 066
Расходы на обновление программного обеспечения	7 302 416	10 800 815
Налог, кроме налога на прибыль	6 377 822	2 462 603
Страхование	3 473 531	4 005 925
Материалы и офисные принадлежности	3 068 296	3 071 202
Содержание основных средств	2 749 263	982 285
Благотворительность	2 608 347	4 634 174
Тренинги (Обучение сотрудников)	2 416 090	1 840 487
Гостеприимство	526 116	289 057
Транспортные расходы	136 094	1 823 754
Штрафы и пени	25 035	29 982
Прочие	17 058 104	43 628 220
Итого	626 644 759	993 293 004
Расходы связанные со страхованием	478 543 329	836 460 874
Прочие операционные расходы	148 101 430	156 832 130

9 АКТИВЫ ПО ДОГОВОРАМ СТРАХОВАНИЯ

31 декабря 2025 года

Не связанные со
страхованием жизни

Активы по договорам страхования

Дебиторская задолженность по страховым договорам

916 304 529

Активы по страховому договору

916 304 529

31 декабря 2024 года

Не связанные со страхованием жизни

Активы по договорам страхования

Дебиторская задолженность по страховым договорам

800 919 987

Активы по страховому договору

800 919 987

10 ОБЯЗАТЕЛЬСТВА ПО ДОГОВОРАМ СТРАХОВАНИЯ

31 декабря 2025 года

Не связанные со страхованием
жизни

Итого

Обязательства по договору страхования

Лучшая оценка ответственности

371 717 191

750 202 719

1 121 919 910

Корректировка риска

154 198 283

75 020 272

229 218 555

Договорная маржа обслуживания

581 639 872

-

581 639 872

Итого

1 107 555 346

825 222 991

1 932 778 337

31 декабря 2024 года

Не связанные со страхованием
жизни

Итого

Обязательства по договору страхования

Лучшая оценка ответственности

280 327 063

729 336 515

1 009 663 578

Корректировка риска

72 768 113

72 933 652

145 701 765

Договорная маржа обслуживания

387 644 997

-

387 644 997

Итого

740 740 173

802 270 167

1 543 010 340

31 декабря 2025 года			
Обязательства по договорам страхования	Ответственность за возникшие претензии	Ответственность за оставшееся покрытие	Итого
Имущество	483 218 413	355 420 120	838 638 533
Финансовые риски	144 239 504	20 692 388	164 931 892
СМР	97 687 004	446 410 061	544 097 065
ОСГОР	8 072 352	22 665 024	30 737 375
Ответственность	27 000 888	18 568 962	45 569 849
Залог	48 156 171	206 135 304	254 291 476
ОСАГО	13 120 554	32 378 902	45 499 456
Личные	3 728 107	5 284 584	9 012 691
Итого	825 222 991	1 107 555 345	1 932 778 337

31 декабря 2024 года			
Обязательства по договорам страхования	Ответственность за возникшие претензии	Ответственность за оставшееся покрытие	Итого
Имущество	559 862 014	304 944 026	864 806 040
Финансовые риски	136 755 601	24 745 156	161 500 757
СМР	47 165 717	185 495 896	232 661 613
ОСГОР	26 151 997	17 594 516	43 746 513
Ответственность	13 522 788	18 530 258	32 053 046
Залог	9 505 781	165 396 007	174 901 788
ОСАГО	6 931 300	20 614 969	27 546 270
Личные	2 374 969	3 419 345	5 794 313
Итого	802 270 167	740 740 173	1 543 010 340

	2025			2024		
	Ответственность за оставшееся покрытие	Ответственность за возникшие претензии	Итого	Ответственность за оставшееся покрытие	Ответственность за возникшие претензии	Итого
	Исключая компонент убытка			Исключая компонент убытка		
Актuarный расчет обязательств по договорам страхования, не связанным со страхованием жизни, по состоянию на 1 января	740,740,168	802,270,167	1,543,010,335	509,593,187	410,644,529	920,237,716
Доход от страхования	(1,371,173,718)	-	(1,371,173,718)	(1,295,159,421)	-	(1,295,159,421)
Расходы на страховые услуги						
Понесенные выгоды и расходы	215,496,932	569,379,558	784,876,490	153,969,989	655,362,180	809,332,170
Изменения, которые относятся к прошлой службе - корректировки LIC	-	(449,705,565)	(449,705,565)	-	(128,721,744)	(128,721,744)
Амортизация денежных потоков по приобретению страхования	143,372,404	-	143,372,404	155,850,449	-	155,850,449
Расходы на страховые услуги	358,869,336	119,673,993	478,543,329	309,820,438	526,640,436	836,460,874
Результат страховой услуги	(1,012,304,382)	119,673,993	(892,630,389)	(985,338,983)	526,640,436	(458,698,547)
Расходы на страховое финансирование через прибыль и убыток	124,577,370	31,008,431	155,585,801	123,654,369	17,856,743	141,511,112
«Общие суммы, признанные в совокупном доходе»	(887,727,012)	150,682,424	(737,044,588)	(861,684,614)	544,497,179	(317,187,435)
Денежные потоки						
Получены премии	1,597,448,407	-	1,597,448,407	1,387,731,346	-	1,387,731,346
Выплачены претензии	-	(127,729,600)	(127,729,600)	-	(152,871,541)	(152,871,541)
Прямо связанные расходы выплачены	(215,496,932)	-	(215,496,932)	(153,969,989)	-	(153,969,989)
Стоимость приобретения выплачена	(127,409,285)	-	(127,409,285)	(140,929,756)	-	(140,929,756)
Итого денежных поток	1,254,542,190	(127,729,600)	1,126,812,590	1,092,831,601	(152,871,541)	939,960,059
Страховые обязательства актуарного плана по состоянию на 31 декабря	1,107,555,346	825,222,991	1,932,778,337	740,740,173	802,270,167	1,543,010,340

Сверка компонентов активов и актуарных обязательств по договорам страхования:

	2025			
	Оценки текущей стоимости будущих денежных потоков	Корректировка риска для нефинансового риска	Контрактная маржа обслуживания	Итого
Обязательств по договору страхования на начало года	1 009 663 578	145 701 764	387 644 992	1 543 010 335
Изменения, связанные с текущими услугами				
CSM признана в составе прибылей и убытков (выручка)	-	-	(642 462 182)	(642 462 182)
Корректировка на риск признана в составе прибылей и убытков (выручка)	-	(130 880 543)	-	(130 880 543)
Изменения, связанные с будущими услугами				
Договоры, первоначально признанные в отчетном периоде	(945 394 731)	212 030 776	733 363 954	-
Изменения в оценках, корректирующие CSM	(39 229 803)	279 937	38 949 867	-
Изменения, связанные с прошлым опытом работы				
Изменения, связанные с прошлым опытом работы — корректировки LfIC	(400 030 407)	(49 675 158)	-	(449 705 565)
Ожидаемые понесенные выгоды (выручка)	(275 621 603)	-	-	(275 621 603)
Ожидаемые понесенные расходы (выручка)	(178 836 986)	-	-	(178 836 986)
Понесенные выгоды (расходы на страхование)	517 617 780	51 761 778	-	569 379 558
Расходы на финансирование страхования через прибыли и убытки	91 442 560	-	64 143 240	155 585 800
Общие изменения в отчете о прибылях и убытках и прочем совокупном доходе	(1 230 053 191)	83 516 791	193 994 880	(952 541 521)
Денежный поток				
Полученные премии	1 597 448 407	-	-	1 597 448 407
Выплаченные страховые премии	(127 729 599)	-	-	(127 729 599)
Выплаченная стоимость приобретения	(127 409 285)	-	-	(127 409 285)
Итого	1 342 309 523	-	-	1 342 309 523
Обязательства по договору страхования на конец года	1 121 919 910	229 218 555	581 639 871	1 932 778 337

	2024			
	Оценки текущей стоимости будущих денежных потоков	Корректировка риска для нефинансового риска	Контрактная маржа обслуживания	Итого
Обязательств по договору страхования на начало года	551 156 540	115 581 685	253 499 491	920 237 716
Изменения, связанные с текущими услугами				
CSM признана в составе прибылей и убытков (выручка)	-	-	(618 163 200)	(618 163 200)
Корректировка на риск признана в составе прибылей и убытков (выручка)	-	(108 544 616)	-	(108 544 616)
Изменения, связанные с будущими услугами				
Договоры, первоначально признанные в отчетном периоде	(645 732 670)	102 658 985	543 073 685	-
Изменения в оценках, корректирующие CSM	(145 409 886)	403 379	145 006 506	-
Изменения, связанные с прошлым опытом работы				
Изменения, связанные с прошлым опытом работы — корректировки LfIC	(104 745 695)	(23 976 049)	-	(128 721 744)
Ожидаемые понесенные выгоды (выручка)	(251 554 321)	-	-	(251 554 321)
Ожидаемые понесенные расходы (выручка)	(155 468 241)	-	-	(155 468 241)
Понесенные выгоды (расходы на страхование)	595 783 800	59 578 380	-	655 362 180
Расходы на финансирование страхования через прибыли и убытки	77 282 598	-	64 228 514	141 511 112
Общие изменения в отчете о прибылях и убытках и прочем совокупном доходе	(629 844 416)	30 120 079	134 145 506	(465 578 830)
Денежный поток				
Полученные премии	1 382 152 752	-	-	1 382 152 752
Выплаченные страховые премии	(152 871 541)	-	-	(152 871 541)
Выплаченная стоимость приобретения	(140 929 756)	-	-	(140 929 756)
Итого	1 088 351 454	-	-	1 088 351 454
Обязательства по договору страхования на конец года	1 009 663 579	145 701 765	387 644 997	1 543 010 340

Договорная маржа обслуживания

В следующей таблице указано, когда Компания предполагает признать оставшуюся часть CSM в составе прибыли или убытка после отчетной даты.

2025	1 год или меньше	1–2 года	2–3 года	3–4 года	4–5 года	5-10 года	Более 10 лет	Итого
Договоры страхования	351 625 424	122 661 638	77 827 030	9 373 792	5 316 103	9 736 422	5 099 461	581 639 871
2024	1 год или меньше	1–2 года	2–3 года	3–4 года	4–5 года	5-10 года	Более 10 лет	Итого
Договоры страхования	283 206 154	58 346 634	19 280 502	8 747 512	4 656 548	8 240 004	5 167 643	387 644 997

11 АКТИВЫ ПО ДОГОВОРАМ ПЕРЕСТРАХОВАНИЯ

31 декабря 2025 года	Прим	Не связанные со страхованием жизни		Итого
		Активы для оставшегося покрытия	Активы по понесенным претензиям	
Активы по договору перестрахования				
Оценки текущей стоимости будущих денежных потоков		-	403 308 404	403 308 404
Корректировка риска для нефинансового риска		-	40 330 840	40 330 840
Активы для оставшегося покрытия		706 622 424	-	706 622 424
Договор перестрахования активов актуарный	A	706 622 424	443 639 245	1 150 261 669

31 декабря 2024 года	Прим	Не связанные со страхованием жизни		Итого
		Активы для оставшегося покрытия	Активы по понесенным претензиям	
Активы по договору перестрахования				
Оценки текущей стоимости будущих денежных потоков		-	308 658 298	308 658 298
Корректировка риска для нефинансового риска		-	30 865 830	30 865 830
Активы для оставшегося покрытия		416 258 352	-	416 258 352
Договор перестрахования активов актуарный	A	416 258 352	339 524 128	755 782 480

Примечание А:

Договоры перестрахования, не связанные со страхованием жизни

Анализ по оставшемуся покрытию и понесенным убыткам:

	2025			Итого
	Активы по понесенным претензиям		Корректировка	
	Активы для оставшегося покрытия	Оценки текущей стоимости будущих денежных потоков	риска для нефинансового риска	
Закрытие активов/(обязательств)	416 258 352	308 658 298	30 865 830	755 782 480
Изменения в отчете о прибылях и убытках и прочем совокупном доходе				
Распределение уплаченных премий по перестрахованию	(719 733 213)	-	-	(719 733 213)
Суммы, подлежащие возмещению от перестраховщиков				
Возмещение понесенных убытков и других расходов на страховые услуги	-	98 351 999	9 465 011	107 817 010
Чистые расходы по договорам перестрахования	-	98 351 999	9 465 011	107 817 010
Общие изменения в отчете о прибылях и убытках и прочем совокупном доходе	(719 733 213)	98 351 999	9 465 011	(611 916 203)
Денежные потоки				
Премии уплачены	1 010 097 284	-	-	1 010 097 284
Суммы полученные	-	(3 701 893)	-	(3 701 893)
Общий денежный поток	1 010 097 284	(3 701 893)	-	1 006 395 391
Закрытие активов/(обязательств)	706 622 424	403 308 404	40 330 840	1 150 261 669

	2024			
	Активы по понесенным претензиям			
	Активы для оставшегося покрытия	Оценки текущей стоимости будущих денежных потоков	Корректировка риска для нефинансового риска	Итого
Закрытие активов/(обязательств)	126 125 715	25 504 630	2 464 673	154 095 017
Изменения в отчете о прибылях и убытках и прочем совокупном доходе				
Распределение уплаченных премий по перестрахованию	(526 596 567)	-	-	(526 596 567)
Суммы, подлежащие возмещению от перестраховщиков				
Возмещение понесенных убытков и других расходов на страховые услуги	-	296 731 047	28 401 157	325 132 204
Чистые расходы по договорам перестрахования	-	296 731 047	28 401 157	325 132 204
Общие изменения в отчете о прибылях и убытках и прочем совокупном доходе	(526 596 567)	296 731 047	28 401 157	(201 464 363)
Денежные потоки				
Премии уплачены	816 729 205	-	-	816 729 205
Суммы полученные	-	(13 577 379)	-	(13 577 379)
Общий денежный поток	816 729 205	(13 577 379)	-	803 151 826
Закрытие активов/(обязательств)	416 258 352	308 658 298	30 865 830	755 782 480

12 Обязательства по договорам перестрахования

Обязательства по договорам перестрахования

31 декабря 2025 года

Не связанные со
страхованием жизни

Обязательства по договору перестрахования

Договор перестрахования (дебиторской)/кредиторской задолженности

639 185 678

Договор перестрахования (активов)/обязательств

639 185 678

31 декабря 2024 года

Не связанные со
страхованием жизни

Обязательства по договору перестрахования

Договор перестрахования (дебиторской)/кредиторской задолженности

411 345 230

Договор перестрахования (активов)/обязательств

411 345 230

13 Налог на прибыль

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

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

Отложенный налог отражает чистый налоговый эффект от временных разниц между учетной стоимостью активов и обязательств в целях финансовой отчетности и суммой, определяемой для целей налогообложения. Временные разницы, имеющиеся по состоянию на 31 декабря 2025 и 31 декабря 2024 годов, в основном связаны с различными методами учета доходов и расходов, а также с учетной стоимостью некоторых активов.

	2025 год	2024 год
Текущие расходы по налогу на прибыль юридических лиц	8 465 848	9 767 844
Отложенные расходы по налогу на прибыль	39 463	2 083 770
	8 505 311	11 851 614

Ставка налога на прибыль, применяемая к большей части прибыли Компании, состоит из корпоративного подоходного налога (2025: 15% и 2024: 15%).

	2025 год	2024 год
Прибыль до налога на прибыль	63 337 934	68 327 593
Налог по ставке налога на прибыль и прочим налогам	9 500 690	10 249 139
Налоговый эффект по расходам, не принимаемым к вычету для целей налогообложения	(995 379)	1 602 475
Расход по налогу за год	8 505 311	11 851 614

14 Денежные средства и их эквиваленты

	31 декабря 2025 года	31 декабря 2024 года
Остатки на счетах банков в иностранной валюте	29 673 766	10 502 940
Остатки на счетах банков в суммах	48 149 896	8 571 046
Резерв на ожидаемые кредитные убытки	(170 885)	(71 604)
Итого денежные средства и их эквиваленты	77 652 777	19 002 382

В таблице ниже представлена движение Резерва на ожидаемые кредитные убытки:

Резерв на ожидаемые кредитные убытки на 01 января 2025 года	71 604	62 209
Прибыль от списания резерва на ожидаемые кредитные убытки	99 280	9 395
Резерв на ожидаемые кредитные убытки на 31 декабря 2025 года	170 885	71 604

15 Депозиты в банках

	31 декабря 2025 года	31 декабря 2024 года
Счета и депозиты в иностранном валюте	574 931 027	583 101 263
Счета и депозиты, выраженные в УЗС	303 550 000	240 200 000
Резерв на ожидаемые кредитные убытки	(13 467 801)	(12 809 897)
Общий объем депозитов в банках	865 013 226	810 491 366

В таблице ниже представлена движение Резерва на ожидаемые кредитные убытки:

Резерв на ожидаемые кредитные убытки на 01 января 2025 года	12 809 897	11 454 316
Прибыль от списания резерва на ожидаемые кредитные убытки	657 904	(1 355 581)
Резерв на ожидаемые кредитные убытки на 31 декабря 2025 года	13 467 801	12 809 897

16 Инвестиционные финансовые активы

	31 декабря 2025 года	31 декабря 2024 года
Инвестиционные финансовые активы по справедливой стоимости	91 702 036	57 475 285
Итого инвестиционные финансовые активы	91 702 036	57 475 285

В таблице ниже представлена Инвестиционные финансовые активы по справедливой стоимости:

	31 декабря 2025 года	31 декабря 2024 года
Ценные бумаги	91 702 036	58 704 966
Убытки от восстановления резерва на ожидаемые кредитные убытки	-	(1 229 681)
Итого инвестиционные финансовые активы по справедливой стоимости	91 702 036	57 475 285

В таблице ниже представлена Ценные бумаги по справедливой стоимости:

	31 декабря 2025 года	31 декабря 2024 года
АИКБ Ипак Йули Банк	52 553 371	44 879 053
ЗАО Азия Инвест Банк	15 260 534	-
ИП ООО «MAKESENSE»	10 000 000	-
АО Qashqadaryo Texnologik Transport	3 476 743	1 340 370
АКБ "Банк развития бизнеса"	3 012 319	3 933 475
АО O`zsanoateksport	1 725 380	1 946 971
АКБ Микрокредит Банк	1 537 078	2 735 999
АКБ Узпромстройбанк	317 301	442 481
Прочее	3 819 311	3 426 617
Итого ценные бумаги	91 702 036	58 704 966
Убытки от восстановления резерва на ожидаемые кредитные убытки	-	(1 229 681)
Итого чистая стоимость ценных бумаг	91 702 036	57 475 285

17 Основные средства

	Здания, сооружения и передаточные устройства	Транспортные средства	Офисное оборудование и компьютеры, и прочее	Итого Основные средства
Валовая балансовая стоимость				
По состоянию на 1 января 2024	52 862 058	13 279 857	18 146 271	84 288 186
Приобретение	5 043 139	1 095 389	2 246 365	8 384 893
Выбытие	-	(1 826 378)	(1 662 288)	(3 488 666)
По состоянию на 31 декабря 2024	57 905 197	12 548 868	18 730 348	89 184 413
Приобретение		934 947	539 182	1 474 128
Переоценка основных средств	40 737 350	1 232 212	(12 334 411)	29 635 151
Выбытие	-	(1 615 917)	(21 666)	(1 637 583)
По состоянию на 31 декабря 2025	98 642 547	13 100 110	6 913 451	118 656 109
Накопленная амортизация				
По состоянию на 1 января 2024	(4 312 147)	(2 052 390)	(12 070 601)	(18 435 137)
Амортизация за период	(1 738 221)	(2 873 329)	(3 395 206)	(8 006 755)
Выбытие	-	1 770 395	1 517 729	3 288 124
По состоянию на 31 декабря 2024	(6 050 368)	(3 155 323)	(13 948 078)	(23 153 769)
Списание накопленной амортизации в результате переоценки	6 050 368	3 155 323	13 948 078	23 153 769
Амортизация за период	(6 239 638)	(2 296 200)	(1 645 208)	(10 181 046)
Выбытие		132 769	10 596	143 365
По состоянию на 31 декабря 2025	(6 239 638)	(2 163 431)	(1 634 612)	(10 037 681)
Остаточная стоимость				
По состоянию на 1 января 2023	48 549 911	11 227 467	6 075 670	65 853 049
По состоянию на 31 декабря 2024	51 854 829	9 393 545	4 782 269	66 030 644
По состоянию на 31 декабря 2025	92 402 909	10 936 679	5 278 840	108 618 428

В течение 2025 года Компания провела переоценку всех групп основных средств. Оценка была выполнена независимой профессиональной оценочной компанией исходя из справедливой стоимости на дату переоценки.

18 Активы в форме права пользования

Активы в форме права пользования согласно МСФО 16 «Аренда» 7 919 530 тысяч сум и 3 673 290 тысяч сум соответственно на 31 декабря 2025 года и 31 декабря 2024 года и представлены в виде арендуемых помещений в операционной деятельности для обслуживания клиентов.

19 Прочие активы

	31 декабря 2025 года	31 декабря 2024 года
Прочие финансовые активы		
Прочая дебиторская задолженность	4 527 244	4 297 017
Итого прочих финансовых активов	4 527 244	4 297 017
Прочие нефинансовые активы		
Налоговые авансы выданные	1 383 216	1 734 936
Прочие нефинансовые активы	8 576 033	9 223 913
Итого нефинансовые активы	9 959 249	10 958 848
Итого прочих активов	14 486 493	15 255 865

20 Прочие обязательства

	31 декабря 2025 года	31 декабря 2024 года
Прочие финансовые обязательства		
Задолженность перед персоналом	13 808 315	14 603 374
Итого прочих финансовых обязательств	13 808 315	14 603 374
Прочие нефинансовые обязательства		
Обязательства по оперативной аренде	15 551 943	9 424 427
Начисления и доходы будущих периодов	247 953	345 844
Итого нефинансовых обязательств	15 799 896	9 770 271
Итого прочих обязательств	29 608 211	24 373 645

21 Капитал

Уставный капитал

	31 декабря 2025 года	
	Акции по тысяч сум	Итого
Акционерный Капитал	303 452 228	303 452 228
	31 декабря 2024 года	
	Акции по тысяч сум	Итого
Акционерный Капитал	296 327 228	296 327 228

22 Условные финансовые обязательства

Судебные иски

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

Налогообложение

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

Обязательства по договорам операционной аренды

По состоянию на 31 декабря 2025 и 2024 годов у Компании не имелось существенных обязательств по договорам операционной аренды.

Операционная среда

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

23 Операции со связанными сторонами

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

24 Справедливая стоимость финансовых инструментов

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

Справедливая стоимость финансовых активов и финансовых обязательств, не учитываемых, но справедливой стоимости на постоянной основе (но с обязательным раскрытием справедливой стоимости)

По мнению руководства Компании, балансовая стоимость финансовых активов и обязательств, отраженная в финансовой отчетности, примерно равна их справедливой стоимости

Справедливая стоимость финансовых активов и финансовых обязательств была определена в соответствии с общепринятыми моделями оценки на основе анализа дисконтированных денежных потоков, при этом наиболее существенными исходными данными была ставка дисконтирования, отражающая рыночные котировки для похожих финансовых инструментов со схожим сроком погашения.

25 Политика управления рисками

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

Риск страхования

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

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

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

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

Инвестиционные риски

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

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

Кредитный риск

Компания подвержена кредитному риску, который представляет собой риск неоплаты контрагентом причитающихся сумм в полном объеме и в установленные сроки. Компания определяет уровень кредитного риска путём установления лимитов сумм риска в отношении одного клиента или групп клиентов, а также по географическим сегментам. Лимиты уровня кредитного риска в отношении клиентов и перестраховщиков утверждаются коллегиальными органами Компании. Такие риски регулярно отслеживаются и подлежат ежегодной или более частой переоценке и анализу.

Компания регулярно контролирует погашение дебиторской задолженности по страхованию и перестрахованию. При наличии признаков обесценения дебиторской задолженности в финансовой отчетности создаётся резерв под обесценение.

Финансовые активы классифицируются в соответствии с текущими кредитными рейтингами, присвоенными международно признанными агентствами. Наивысший возможный рейтинг — AAA. Финансовые активы инвестиционного уровня имеют рейтинги от AAA до BBB. Финансовые активы с рейтингом ниже BBB относятся к спекулятивному уровню.

	31 декабря 2025 года				Итого
	<AAA	<BBB	<CCC	Не оценен	
Денежные средства и их эквиваленты	-	77 652 777	-	-	77 652 777
Депозиты в банках	-	865 013 226	-	-	865 013 226
Прочие финансовые активы	-	-	-	14 486 493	14 486 493
ИТОГО ФИНАНСОВЫЕ АКТИВЫ	-	942 666 003	-	14 486 493	957 152 496

	31 декабря 2024 года				Итого
	<AAA	<BBB	<CCC	Не оценен	
Денежные средства и их эквиваленты	-	19 002 382	-	-	19 002 382
Депозиты в банках	-	810 491 366	-	-	810 491 366
Прочие финансовые активы	-	-	-	15 255 865	15 255 865
ИТОГО ФИНАНСОВЫЕ АКТИВЫ	-	829 493 748	-	15 255 865	844 749 613

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

	Не просроченные, ни обесцененные	Просроченные финансовые активы 0-3 месяца	3-6 месяца	6-12 месяца	Более одного года	Обесцененные финансовые активы	Резерв под обесценение	Итого на 31 декабря 2025
Денежные средства и их эквиваленты	77 652 777	-	-	-	-	170 885	(170 885)	77 652 777
Депозиты в банках	865 013 226	-	-	-	-	13 467 801	(13 467 801)	865 013 226
Прочие финансовые активы	14 486 493	-	-	-	-	-	-	14 486 493
ИТОГО ФИНАНСОВЫЕ АКТИВЫ	957 152 496	-	-	-	-	13 638 686	(13 638 686)	957 152 496

	Не просроченные, ни обесцененные	Просроченные финансовые активы 0-3 месяца	3-6 месяца	6-12 месяца	Более одного года	Обесцененные финансовые активы	Резерв под обесценение	Итого на 31 декабря 2024
Денежные средства и их эквиваленты	19 002 382	-	-	-	-	71 604	(71 604)	19 002 382
Депозиты в банках	810 491 366	-	-	-	-	12 809 897	(12 809 897)	810 491 366
Прочие финансовые активы	15 255 865	-	-	-	-	-	-	15 255 865
ИТОГО ФИНАНСОВЫЕ АКТИВЫ	844 749 613	-	-	-	-	12 881 501	(12 881 501)	844 749 613

Риск ликвидности

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

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

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

Рыночный риск

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

Валютный риск

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

	UZS	в иностранном валюте	Итого на 31 декабря 2025
ФИНАНСОВЫЕ АКТИВЫ:			
Денежные средства и их эквиваленты	47 979 011	29 673 766	77 652 777
Депозиты в банках	298 896 341	566 116 885	865 013 226
Прочие активы	14 486 493	-	14 486 493
ИТОГО ФИНАНСОВЫЕ АКТИВЫ	361 361 845	595 790 651	957 152 496
ФИНАНСОВЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА:			
Прочие обязательства	29 608 211	-	29 608 211
ИТОГО ФИНАНСОВЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА	29 608 211	-	29 608 211
ОТКРЫТАЯ БАЛАНСОВАЯ ПОЗИЦИЯ	331 753 634	595 790 651	927 544 285

	UZS	в иностранном валюте	Итого на 31 декабря 2024
ФИНАНСОВЫЕ АКТИВЫ:			
Денежные средства и их эквиваленты	8 499 442	10 502 940	19 002 382
Депозиты в банках	227 390 104	583 101 262	810 491 366
Прочие активы	15 255 865	-	15 255 865
ИТОГО ФИНАНСОВЫЕ АКТИВЫ	251 145 411	593 604 202	844 749 613
ФИНАНСОВЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА:			
Прочие обязательства	24 373 645	-	24 373 645
ИТОГО ФИНАНСОВЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА	24 373 645	-	24 373 645
ОТКРЫТАЯ БАЛАНСОВАЯ ПОЗИЦИЯ	226 771 766	593 604 202	820 375 968

Ограничения анализа чувствительности

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

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

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

26 События после отчетной даты

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