



**Акционерное Общество Республиканская Фондовая Биржа
«Тошкент»**

**Финансовая отчетность
в соответствии с Международными
стандартами финансовой отчетности и
Аудиторское заключение независимого аудитора**

31 декабря 2024г.

Содержание

Аудиторское заключение

Финансовая отчетность

Отчет о финансовом положении	1
Отчет о прибыли или убытке и прочем совокупном доходе.....	2
Отчет об изменениях в капитале	3
Отчет о движении денежных средств.....	4

Примечания к финансовой отчетности

1	Общие сведения о Компании и ее деятельности.....	5
2	Экономическая среда, в которой Компания осуществляет свою деятельность	5
3	Основные положения учетной политики.....	6
4	Важные оценочные значения и суждения в применении учетной политики	18
5	Применение новых или пересмотренных стандартов и разъяснений	21
6	Новые стандарты и интерпретации.....	22
7	Расчеты и операции со связанными сторонами	22
8	Основные средства.....	26
9	Инвестиционная недвижимость.....	27
10	Займы выданные.....	27
11	Биологические активы	28
12	Запасы.....	28
13	Торговая и прочая дебиторская задолженность	29
14	Инвестиции в долевые ценные бумаги	31
15	Денежные средства и эквиваленты денежных средств	32
16	Акционерный капитал	32
17	Торговая и прочая кредиторская задолженность	33
18	Анализ выручки от продаж по видам	33
19	Себестоимость	34
20	Прочие доходы	34
21	Общие и административные расходы.....	35
22	Налог на прибыль.....	35
23	Прибыль на акцию.....	36
24	Условные и договорные обязательства.....	37
25	Управление финансовыми рисками	38
26	Управление капиталом	47
27	Раскрытие информации о справедливой стоимости	47
28	Представление финансовых инструментов по категориям оценки.....	48
29	События после окончания отчетного периода	48

<i>В тысячах УЗС</i>	Прим.	31 декабря 2024 г.	31 декабря 2023 г.
Активы			
Внеоборотные активы			
Основные средства	8	17,059,109	17,029,611
Инвестиционная недвижимость	9	26,261,273	25,066,225
Прочие нематериальные активы		150,611	8,523
Инвестиции в долевые ценные бумаги	14	-	22,500
Отложенные налоговые активы	22	1,290,792	167,228
Займы выданные	10	10,193,820	-
Итого внеоборотные активы		54,955,605	42,294,087
Оборотные активы			
Биологические активы	11	52,389	136,205
Запасы	12	84,242	36,105
Торговая и прочая дебиторская задолженность	13	1,001,428	6,001,031
Дебиторская задолженность по прочим налогам		246,799	152,731
Предоплата по текущему налогу на прибыль		-	376,057
Займы выданные	10	13,440,263	13,661,729
Денежные средства и эквиваленты денежных средств	15	692,959	4,301,949
Итого оборотные активы		15,518,080	24,665,807
Итого активы		70,473,685	66,959,894
КАПИТАЛ			
Акционерный капитал	16	60,000,000	65,000,000
Эмиссионный доход	16	298,243	298,243
Нераспределенная прибыль		6,144,221	1,083,010
Прочие резервы	27		
Итого капитал		66,442,464	66,381,253
Обязательства			
Долгосрочные обязательства			
Отложенные налоговые обязательства	22	-	-
Итого долгосрочные обязательства		-	
Краткосрочные обязательства			
Торговая и прочая кредиторская задолженность	17	1,832,173	578,641
Обязательства по текущему налогу на прибыль		2,199,048	-
Итого краткосрочные обязательства		4,031,221	578,641
Итого обязательства		4,031,221	578,641
Итого обязательства и капитал		70,473,685	66,959,894

АО РФБ «Тошкент»
Отчет о прибыли или убытке и прочем совокупном доходе

<i>В тысячах УЗС</i>	Прим.	2024 г.	2023г.
Выручка по договорам с покупателями	18	31,269,104	8,794,796
Себестоимость продаж	19	(12,750,503)	(5,587,120)
Валовая прибыль		18,518,601	3,207,676
Доход от аренды инвестиционной недвижимости		1,760,406	2,049,908
Прочие доходы	20	301,728	766,008
Общие и административные расходы	21	(9,311,963)	(7,360,007)
Чистые расходы по ожидаемым кредитным убыткам финансовых активов		(9,167,614)	(1,253,349)
Операционная прибыль		2,101,158	(2,589,764)
Процентный доход, рассчитанный по методу эффективной процентной ставки		3,720,839	748,453
Курсовая разница, нетто		79,489	151,311
Прибыль до налогообложения		5,901,486	(1,690,000)
Расходы по налогу на прибыль	22	(840,275)	307,014
Прибыль за год		5,061,211	(1,382,986)
Итого совокупный доход за год		5,061,211	(1,382,986)
Базовая и разводненная прибыль на обыкновенную акцию, рассчитанная на основе прибыли (в УЗС на акцию)	23	216	(199)

Утверждено и подписано от имени Правления _____ г.

Паресишвили Г.О.
Председателя Правления

Гафарова Ю.Р.
Вр.И.О.Главного бухгалтера

АО РФБ «Тошкент»
Отчет об изменениях в капитале

<i>В тысячах УЗС</i>		Акционер- ный капитал	Эмиссион- ный доход	Нераспре- деленная прибыль	Итого капитал
Остаток на 1 января 2023 г.		45,000,000	298,243	5,203,894	50,502,137
Прибыль за год		-	-	(1,382,986)	(1,382,986)
Итого совокупный доход за 2023 год		-	-	(1,382,986)	(1,382,986)
Выпущенные акции	16	20,000,000		█	20,000,000
Перенос прироста стоимости от переоценки основных средств на		-	-	(518,150)	(518,150)
Перевод резерва по переоценке инвестиций в долевые ценные бумаги, оцениваемые по справедливой стоимости через		-	-	█	-
Изменения в Фонде поддержки инновации		-	-	-	-
Дивиденды объявленные	16		-	(2,219,748)	(2,219,748)
Остаток на 31 декабря 2023 г.		65,000,000	298,243	1,083,010	66,381,253
Прибыль/(убыток) за год		-	-	5,061,211	5,061,211
Итого совокупный доход за 2024 год		-	-	5,061,211	5,061,211
Выпущенные акции	16	(5,000,000)	-	-	(5,000,000)
Перенос прироста стоимости от переоценки основных средств на нераспределенную прибыль		-	-	-	-
Дивиденды объявленные		-	-	-	-
Остаток на 31 декабря 2024г.		60,000,000	298,243	6,144,221	66,442,464

АО РФБ «Тошкент»
Отчет о движении денежных средств

<i>В тысячах УЗС</i>	<i>Прим.</i>	<i>2024 г.</i>	<i>2023 г.</i>
Денежные потоки от операционной деятельности			
Поступление от продажи товаров и услуг		31,236,711	8,581,526
Выплаты за полученные ТМЗ, товары и услуги		(13,238,164)	(4,207,106)
Выплаты сотрудникам и от их имени		(6,126,450)	(6,953,517)
Прочие поступления и выплаты в операционной деятельности, чистые		281,765	(92,906)
Выплаченный налог на прибыль		(390,000)	(599,242)
Прочие налоги выплаченные		(2,750,560)	(1,274,111)
Чистая сумма денежных средств, использованных в операционной деятельности		9,013,302	(4,545,356)
Денежные потоки от инвестиционной деятельности			
Приобретение за вычетом поступлений от продаж основных средств		(367,532)	(244,259)
Поступление от сдачи в аренду имущества		3,042,384	2,471,936
Чистая сумма денежных средств от инвестиционной деятельности		2,674,852	2,227,677
Денежные потоки от финансовой деятельности			
Дивиденды выплаченные	16	-	(2,471,936)
Денежные поступления от выпуска акций или других инструментов, связанных с собственным капиталом	16	-	15,000,000
Денежные поступления и выплаты по долгосрочным и краткосрочным кредитам и займам		(17,450,000)	(12,065,000)
Проценты полученные		2,149,477	733,284
Чистая сумма денежных средств от финансовой деятельности		(15,300,523)	1,196,348
Влияние изменения обменного курса валют на денежные средства и эквиваленты денежных средств		3,379	534
Денежные средства и эквиваленты денежных средств на начало года		4,301,949	5,422,746
Денежные средства и эквиваленты денежных средств на конец года	15	692,959	4,301,949

Примечания на стр. с 6 по 48 составляют неотъемлемую часть данной финансовой отчетности

1 Общие сведения о Компании и ее деятельности

Настоящая финансовая отчетность подготовлена в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности (МСФО) за год, закончившийся 31 декабря 2024 г., для Акционерного общества Республиканская фондовая биржа «Тошкент» (далее – «Компания»).

Компания была образована Указом Президента Республики Узбекистан от 21 января 1994 года и действует на основании Устава, зарегистрированного Министерством Юстиции Республики Узбекистан за №11 от 8 апреля 1994 года.

Повторное дополнительное размещение акций было утверждено Внеочередным общим собрание акционеров Компании 3 октября 2024 года (См прим 16).

По состоянию на 31 декабря 2024 и 2023 гг. акционерами Компании были:

	2024 %	2023 %
Акционеры		
Агентство по управлению государственными активами	81.25	81.25
Корейская фондовая биржа (KRX), Республика Корея	18.75	18.75
Итого	100	100

Основная деятельность. Основным видом деятельности Компании в Республике Узбекистан является биржевая деятельность и сдача в аренду недвижимого имущества.

Юридический адрес и место ведения хозяйственной деятельности. Юридический адрес и место ведения хозяйственной деятельности Компании: пр. Мустакиллик, 107, Мирзо-Улугбекский район, г. Ташкент, Республика Узбекистан.

Валюта представления отчетности. Если не указано иначе, показатели данной финансовой отчетности выражены в узбекских сумах («УЗС»).

2 Экономическая среда, в которой Компания осуществляет свою деятельность

Республика Узбекистан. В целом, экономика Республики Узбекистан продолжает проявлять некоторые характерные особенности, присущие развивающимся рынкам. Она особенно чувствительна к колебаниям цен на нефть и газ и другое минеральное сырье, составляющие основную часть экспорта страны. Эти особенности также включают, но не ограничиваются существованием национальной валюты, не имеющей свободной конвертации за пределами страны, и низким уровнем ликвидности рынка ценных бумаг. Высокая инфляция, сохраняющаяся политическая напряженность в регионе, волатильность обменного курса оказали и могут продолжать оказывать негативное влияние на экономику Республики Узбекистан, включая снижение ликвидности и создание трудностей с привлечением международного финансирования. (Примечание 24).

COVID-19. В марте 2020 года Всемирная Организация Здравоохранения объявила вспышку нового типа коронавируса COVID-19 пандемией. В связи с пандемией узбекские органы власти приняли целый ряд мер, направленных на сдерживание распространения и смягчение последствий COVID-19, таких как запрет и ограничение передвижения, карантин, самоизоляция и ограничение коммерческой деятельности, включая закрытие предприятий. Большинство указанных выше мер были впоследствии смягчены, однако по состоянию на 31 декабря 2024 года все еще существует риск, что государственные органы могут ввести дополнительные ограничения в 2025 году в ответ на возможные новые разновидности вируса.

Война между Россией и Украиной. Долгосрочные последствия текущей экономической ситуации трудно предсказать, а текущие ожидания и оценки руководства могут отличаться от фактических результатов.

2 Экономическая среда, в которой Компания осуществляет свою деятельность (продолжение)

По состоянию на дату настоящего отчёта официальный обменный курс Центрального Банка Республики Узбекистан составил 12 973,31 УЗС за 1 доллар США по сравнению с 12 920,50 УЗС за 1 доллар США по состоянию на 31 декабря 2024 года (31 декабря 2023 года: 12 338,77 УЗС за 1 доллар США). Таким образом, сохраняется неопределенность в отношении обменного курса УЗС и будущих действий Центрального банка и Правительства, а также влияния данных факторов на экономику Республики Узбекистан.

Экономическая среда оказывает значительное влияние на деятельность и финансовое положение Компании. Руководство принимает все необходимые меры для обеспечения устойчивой деятельности Компании. Однако, будущие последствия сложившейся экономической ситуации сложно прогнозировать, и текущие ожидания и оценки руководства могут отличаться от фактических результатов. Руководство принимает все необходимые меры для обеспечения устойчивости деятельности Компании и оказания поддержки своим клиентам и сотрудникам.

Будущие последствия сложившейся экономической ситуации и вышеуказанных мер сложно прогнозировать, и текущие ожидания и оценки руководства могут отличаться от фактических результатов.

Для оценки ожидаемых кредитных убытков займов, дебиторской задолженности и аналогичных активов Компании, Компания использует подтверждаемую прогнозную информацию, включая прогнозы макроэкономических показателей. Однако, как и в любых экономических прогнозах, предположения и вероятность их реализации неизбежно связаны с высоким уровнем неопределенности, и, следовательно, фактические результаты могут значительно отличаться от прогнозируемых. В Примечании 25 предоставлена дополнительная информация о том, как Компания включает прогнозную информацию в модели ожидаемых кредитных убытков.

В марте 2020 года Совет по международным стандартам финансовой отчетности (Совет по МСФО) подчеркнул в своих методических материалах, что при определении влияния COVID-19 на расчет ожидаемых кредитных убытков согласно МСФО (IFRS) 9 необходимо применять соответствующие суждения с учетом существующей значительной неопределенности, особенно при оценке будущих макроэкономических условий. Ухудшающиеся экономические прогнозы уже привели и, по всей вероятности, еще будут приводить к увеличению ожидаемых кредитных убытков и, следовательно, к большей волатильности прибыли или убытка.

3 Основные положения учетной политики

Основа подготовки финансовой отчетности. Настоящая финансовая отчетность подготовлена в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности («МСФО») на основе правил учета по первоначальной стоимости, за исключением финансовых инструментов, оцениваемых по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка и по справедливой стоимости через прочий совокупный доход. Основные положения учетной политики, применявшиеся при подготовке настоящей финансовой отчетности, представлены ниже. Данные принципы применялись последовательно в отношении всех периодов, представленных в отчетности, если не указано иное. См. Примечание 5.

Подготовка финансовой отчетности по МСФО требует использования некоторых важнейших бухгалтерских оценок. Кроме того, руководству необходимо полагаться на свои суждения при применении учетной политики Компании. Области бухгалтерского учета, предполагающие более высокую степень оценки или сложности, а также области, в которых допущения и оценки являются существенными для финансовой отчетности, указаны в Примечании 4.

Пересчет иностранных валют. Функциональной валютой и валютой представления отчетности Компании является национальная валюта Республики Узбекистан – узбекский сум («УЗС»).

Операции и расчеты. Денежные активы и обязательства пересчитываются в функциональную валюту Компании по официальному курсу Центрального Банка Республики Узбекистан (ЦБ РУ) на конец соответствующего отчетного периода. Положительные и отрицательные курсовые разницы от расчетов по операциям в иностранной валюте и от пересчета денежных активов и обязательств в функциональную валюту Компании по официальному обменному курсу ЦБ РУ на конец года отражаются в прибыли или убытке за год как курсовая разница.

3 Основные положения учетной политики (продолжение)

Прибыли и убытки по курсовым разницам, относящиеся к кредитам и займам, а также денежным средствам и эквивалентам денежных средств, представлены в отчете о прибыли или убытке и прочем совокупном доходе составе финансовых доходов и расходов. Все прочие прибыли и убытки от курсовой разницы представляются в отчете о прибыли или убытке и прочем совокупном доходе в составе статьи «Прочие прибыли / (убытки), нетто». Пересчет по курсу на конец года не проводится в отношении неденежных статей баланса, измеряемых по исторической стоимости.

Неденежные статьи, оцениваемые по справедливой стоимости в иностранной валюте, включая инвестиции в долевые инструменты, пересчитываются с использованием обменных курсов, которые действовали на дату оценки справедливой стоимости. Влияние изменения обменных курсов на неденежные статьи, оцениваемые по справедливой стоимости в иностранной валюте, отражается как часть прибыли или убытка от переоценки по справедливой стоимости.

На 31 декабря 2024г. официальный обменный курс закрытия, использованный для переоценки остатков по счетам в иностранной валюте, составлял 12 920.5 УЗС за 1 долл. США (2023 г.: 12 338,77 УЗС за 1 долл. США).

Основные средства. Основные средства отражаются по первоначальной стоимости, за вычетом накопленной амортизации и накопленных убытков от обесценения (там, где это необходимо). В состав основных средств включаются объекты незавершенного строительства, предназначенные для будущего использования в качестве основных средств.

Последующие затраты отражаются в балансовой стоимости актива или признаются в качестве отдельного актива соответствующим образом только в том случае, когда существует высокая вероятность того, что будущие экономические выгоды, связанные с этим активом, будут получены Компанией, и стоимость актива может быть достоверно оценена. Затраты на мелкий ремонт и ежедневное техобслуживание относятся на расходы текущего периода. Затраты на замену крупных узлов или компонентов основных средств капитализируются при одновременном списании подлежащих замене частей.

На конец каждого отчетного периода руководство определяет наличие признаков обесценения основных средств. Если выявлен любой такой признак, руководство оценивает возмещаемую стоимость, которая определяется как наибольшая из двух величин: справедливой стоимости за вычетом затрат на выбытие актива и ценности его использования. Балансовая стоимость актива уменьшается до возмещаемой стоимости; убыток от обесценения отражается в прибыли или убытке за год в сумме превышения над величиной прироста его стоимости, отраженного в составе капитала при предыдущей переоценке. Убыток от обесценения актива, признанный в прошлые отчетные периоды, восстанавливается (при необходимости), если произошло изменение бухгалтерских оценок, использованных при определении ценности использования актива либо его справедливой стоимости за вычетом затрат на выбытие.

Прибыль или убыток от выбытия основных средств определяется как разница между полученной выручкой от продажи и их балансовой стоимостью и отражается в прибыли или убытке за год в составе прочих прибылей / (убытков).

Амортизация. На землю амортизация не начисляется. Амортизация прочих объектов основных средств рассчитывается линейным методом путем равномерного списания их первоначальной стоимости до ликвидационной стоимости в течение срока их полезного использования, а именно:

Срок полезного использования (кол-во лет)

Здания	200 лет
Машины и оборудование	6 – 7 лет
Мебель и компьютерное оборудование	2,5 - 5 лет
Транспортные средства	5 лет
Прочее	6 – 7 лет

Ликвидационная стоимость актива представляет собой расчетную сумму, которую Компания получила бы на текущий момент от выбытия актива после вычета предполагаемых затрат на выбытие, если бы актив уже достиг конца срока полезного использования и состояния, характерного для конца срока полезного использования. Ликвидационная стоимость активов и срок их полезного использования пересматриваются и, если необходимо, корректируются в конце каждого отчетного периода.

3 Основные положения учетной политики (продолжение)

Инвестиционная недвижимость. Инвестиционная недвижимость – это имущество, находящееся во владении Компании с целью получения арендных платежей или прироста стоимости капитала, или для того и другого, и при этом не занимаемое самой Компанией. В состав инвестиционной недвижимости входят объекты незавершенного строительства, предназначенные для будущего использования в качестве инвестиционной недвижимости.

Инвестиционная недвижимость отражается в отчетности по фактическим затратам за вычетом накопленной амортизации и накопленных убытков от обесценения (там, где это применимо). В случае наличия признаков, указывающих на возможное обесценение инвестиционной недвижимости, Компания оценивает размер возмещаемой стоимости по большей из двух величин: ценности ее использования, либо справедливой стоимости за вычетом затрат на выбытие. Величина балансовой стоимости инвестиционной недвижимости снижается до возмещаемой стоимости посредством списания на прибыль или убыток за год. Убыток от снижения стоимости актива, признанный в прошлые отчетные периоды, восстанавливается, если впоследствии произошло изменение бухгалтерских оценок, использованных при определении его возмещаемой стоимости.

Последующие затраты капитализируются в составе балансовой стоимости актива только тогда, когда существует высокая вероятность того, что Компания получит связанные с этими затратами будущие экономические выгоды, и их стоимость может быть надежно оценена. Все прочие затраты на ремонт и текущее обслуживание учитываются как расходы по мере их возникновения. Если владелец инвестиционной недвижимости занимает ее, она переводится в категорию «Основные средства».

Нематериальные активы, кроме гудвила. Нематериальные активы Компании, кроме гудвила, имеют конечный срок полезного использования и, в основном, включают капитализированное программное обеспечение, патенты, торговые марки и лицензии.

Приобретенные лицензии на компьютерное программное обеспечение, патенты и торговые марки капитализируются в сумме затрат, понесенных на их приобретение и внедрение.

Нематериальные активы амортизируются линейным методом в течение срока их полезного использования сроком 5 лет. В случае обесценения балансовая стоимость нематериальных активов списывается до наибольшей из двух величин: ценности их использования или справедливой стоимости за вычетом затрат на выбытие.

Обесценение нефинансовых активов. Нематериальные активы с неопределенным сроком полезного использования или нематериальные активы, не готовые к использованию, не подлежат амортизации и в отношении них ежегодно проводится тестирование на обесценение. Основные средства и нематериальные активы, подлежащие амортизации, тестируются на предмет обесценения в тех случаях, когда имеют место какие-либо события или изменения обстоятельств, которые свидетельствуют о том, что их балансовая стоимость не может быть возмещена. Убыток от обесценения признается в размере превышения балансовой стоимости актива над его возмещаемой стоимостью. Возмещаемая стоимость представляет собой справедливую стоимость актива за вычетом затрат на выбытие или ценность его использования, в зависимости от того, какая из этих сумм выше. Для определения величины обесценения активы объединяются в наименьшие идентифицируемые группы активов, которые генерируют приток денежных средств, в значительной степени независимый от притока денежных средств от других активов или групп активов (единицы, генерирующие денежные потоки). Обесценение нефинансовых активов (кроме гудвила), отраженное в прошлые периоды, анализируется с точки зрения возможного восстановления на каждую отчетную дату.

Финансовые инструменты – основные подходы к оценке. Справедливая стоимость – это цена, которая может быть получена при продаже актива или уплачена при передаче обязательства при проведении обычной операции между участниками рынка на дату оценки. Наилучшим подтверждением справедливой стоимости является рыночная котировка на активном рынке. Активный рынок – это рынок, на котором операции с активом или обязательством проводятся с достаточной частотой и в достаточном объеме, позволяющем получать информацию об оценках на постоянной основе.

3 Основные положения учетной политики (продолжение)

Справедливая стоимость финансовых инструментов, обращающихся на активном рынке, оценивается как сумма, полученная при умножении рыночной котировки на отдельный актив или обязательство на количество инструментов, удерживаемых Компанией. Так обстоит дело даже в том случае, если обычный суточный торговый оборот рынка недостаточен для поглощения того количества активов и обязательств, которое имеется у организации, а размещение заказов на продажу позиций в отдельной операции может повлиять на рыночную котировку. Рыночной котировкой, которая использовалась для оценки финансовых активов является текущая цена спроса; а рыночной котировкой, которая использовалась для финансовых обязательств – текущая цена предложения.

Портфель финансовых производных инструментов или других финансовых активов и обязательств, не обращающихся на активном рынке, оценивается по справедливой стоимости группы финансовых активов и финансовых обязательств на основе цены, которая была бы получена при продаже чистой длинной позиции (то есть актива) за принятие конкретного риска или при передаче чистой короткой позиции (то есть обязательства) за принятие конкретного риска при проведении обычной операции между участниками рынка на дату оценки. Это применимо для активов, отражаемых по справедливой стоимости на многократной основе, если Компания (а) управляет группой финансовых активов и финансовых обязательств на основе чистой подверженности Компании конкретному рыночному риску (или рискам) или кредитному риску конкретного контрагента в соответствии с официальной стратегией Компании по управлению рисками или ее инвестиционной стратегией; (б) на данной основе предоставляет информацию о группе активов и обязательств ключевому управленческому персоналу Компании; и (в) рыночные риски, включая продолжительность подверженности Компании конкретному рыночному риску (или рискам), возникающему в связи с финансовыми активами и финансовыми обязательствами, по существу являются равнозначными.

Модели оценки, такие как модель дисконтированных денежных потоков, а также модели, основанные на данных аналогичных операций, совершаемых на рыночных условиях, или рассмотрение финансовых данных объекта инвестиций используются для определения справедливой стоимости финансовых инструментов, для которых недоступна рыночная информация о цене сделок. Результаты оценки справедливой стоимости анализируются и распределяются по уровням иерархии справедливой стоимости следующим образом: (i) к 1 Уровню относятся оценки по рыночным котировкам (некорректируемым) на активных рынках для идентичных активов или обязательств, (ii) ко 2 Уровню – полученные с помощью моделей оценки, в которых все используемые значительные исходные данные, которые либо прямо (к примеру, цена), либо косвенно (к примеру, рассчитанные на базе цены) являются наблюдаемыми для актива или обязательства, и (iii) оценки 3 Уровня, которые являются оценками, не основанными исключительно на наблюдаемых рыночных данных (т.е. для оценки требуется значительный объем ненаблюдаемых исходных данных). Переводы с уровня на уровень иерархии справедливой стоимости считаются имевшими место на конец отчетного периода. См. Примечание 23.

Затраты по сделке являются дополнительными затратами, непосредственно относящимися к приобретению, выпуску или выбытию финансового инструмента. Дополнительные затраты – это затраты, которые не были бы понесены, если бы сделка не состоялась. Затраты по сделке включают вознаграждение и комиссионные, уплаченные агентам (включая работников, выступающих в качестве торговых агентов), консультантам, брокерам и дилерам, сборы, уплачиваемые регулирующим органам и фондовым биржам, а также налоги и сборы, взимаемые при передаче собственности. Затраты по сделке не включают премии или дисконты по долговым обязательствам, затраты на финансирование, внутренние административные расходы или расходы на хранение.

Амортизированная стоимость представляет величину, в которой финансовый инструмент был оценен при первоначальном признании, за вычетом выплат в погашение основной суммы долга, уменьшенную или увеличенную на величину начисленных процентов, а для финансовых активов – за вычетом любого оценочного резерва под ожидаемые кредитные убытки. Нарощенные проценты включают амортизацию отложенных при первоначальном признании затрат по сделке, а также любых премий или дисконта от суммы погашения с использованием метода эффективной процентной ставки. Нарощенные процентные доходы и нарощенные процентные расходы, включая нарощенный купонный доход и амортизированный дисконт или премию (включая отложенную при предоставлении комиссии, при наличии таковой), не показываются отдельно, а включаются в балансовую стоимость соответствующих статей отчета о финансовом положении.

3 Основные положения учетной политики (продолжение)

Метод эффективной процентной ставки – это метод распределения процентных доходов или процентных расходов в течение соответствующего периода с целью обеспечения постоянной процентной ставки в каждом периоде (эффективной процентной ставки) на балансовую стоимость инструмента. Эффективная процентная ставка – это ставка, применяемая при точном дисконтировании расчетных будущих денежных платежей или поступлений (не включая будущие кредитные потери) на протяжении ожидаемого времени существования финансового инструмента или, где это уместно, более короткого периода до валовой балансовой стоимости финансового инструмента. Эффективная процентная ставка используется для дисконтирования денежных потоков по инструментам с плавающей ставкой до следующей даты изменения процента, за исключением премии или дисконта, которые отражают кредитный спрэд по плавающей ставке, указанной для данного инструмента, или по другим переменным факторам, которые устанавливаются независимо от рыночного значения. Такие премии или дисконты амортизируются на протяжении всего ожидаемого срока обращения инструмента. Расчет приведенной стоимости включает все вознаграждения и суммы, выплаченные или полученные сторонами по договору, составляющие неотъемлемую часть эффективной процентной ставки. Для активов, являющихся приобретенными или созданными кредитно-обесцененными (РОСИ) финансовыми активами при первоначальном признании, эффективная процентная ставка корректируется с учетом кредитного риска, т.е. рассчитывается на основе ожидаемых денежных потоков при первоначальном признании, а не на базе контрактных денежных потоков.

Первоначальное признание финансовых инструментов. Финансовые инструменты, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток, первоначально признаются по справедливой стоимости. Все прочие финансовые инструменты первоначально отражаются по справедливой стоимости, включая затраты по сделке. Наилучшим подтверждением справедливой стоимости при первоначальном признании является цена сделки. Прибыль или убыток при первоначальном признании учитываются только в том случае, если есть разница между справедливой ценой и ценой сделки, подтверждением которой могут служить другие наблюдаемые на рынке текущие сделки с тем же инструментом или модель оценки, которая в качестве базовых данных использует только данные наблюдаемых рынков. После первоначального признания в отношении финансовых активов, оцениваемых по амортизированной стоимости, и инвестиций в долговые инструменты, оцениваемых по справедливой стоимости через прочий совокупный доход, признается оценочный резерв под ожидаемые кредитные убытки, что приводит к признанию бухгалтерского убытка сразу после первоначального признания актива.

Покупка и продажа финансовых активов, поставка которых должна производиться в сроки, установленные законодательством или обычаями делового оборота для данного рынка (покупка и продажа «на стандартных условиях»), отражаются на дату заключения сделки, то есть на дату, когда Компания обязуется купить или продать финансовый актив. Все другие операции по приобретению признаются, когда Компания становится стороной договора в отношении данного финансового инструмента.

Для определения справедливой стоимости займов, полученных от связанных сторон, займов связанным сторонам, не обращающихся на активном рынке, Компания использует такие модели оценки, как модель дисконтированных денежных потоков. Существует вероятность возникновения различий между справедливой стоимостью при первоначальном признании, которая принимается равной цене сделки, и суммой, определенной при первоначальном признании при помощи модели оценки, использующей исходные данные Уровня 3.

Если после калибровки вводных данных для моделей оценки возникают какие-либо различия, такие различия первоначально признаются в составе прочих активов или прочих обязательств, а впоследствии равномерно амортизируются в течение срока действия займов, полученных от связанных сторон, займов связанным сторонам. В случае использования исходных данных Уровня 1 или Уровня 2 возникающие различия незамедлительно признаются в составе прибыли или убытка.

Классификация и последующая оценка финансовых активов: категории оценки. Компания классифицирует финансовые активы, используя следующие категории оценки: оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток, оцениваемые по справедливой стоимости через прочий совокупный доход и оцениваемые по амортизированной стоимости. Классификация и последующая оценка долговых финансовых активов зависит от: (i) бизнес-модели Компании для управления соответствующим портфелем активов и (ii) характеристик денежных потоков по активу.

3 Основные положения учетной политики (продолжение)

Классификация и последующая оценка финансовых активов: бизнес-модель. Бизнес-модель отражает способ, используемый Компанией для управления активами в целях получения денежных потоков: является ли целью Компании (i) только получение предусмотренных договором денежных потоков от активов («удержание активов для получения предусмотренных договором денежных потоков»), или (ii) получение и предусмотренных договором денежных потоков, и денежных потоков, возникающих в результате продажи активов («удержание активов для получения предусмотренных договором денежных потоков и продажи»), или, если не применим ни пункт (i), ни пункт (ii), финансовые активы относятся к категории «прочих» бизнес-моделей и оцениваются по справедливой стоимости через прибыль или убыток.

Бизнес-модель определяется для группы активов (на уровне портфеля) на основе всех соответствующих доказательств деятельности, которую Компания намерена осуществить для достижения цели, установленной для портфеля, имеющегося на дату проведения оценки. Факторы, учитываемые Компанией при определении бизнес-модели, включают цель и состав портфеля, прошлый опыт получения денежных потоков по соответствующим активам, подходы к оценке и управлению рисками, методы оценки доходности активов и схему выплат руководителям. В Примечании 0 приводятся важнейшие суждения, использованные Компанией при определении бизнес-моделей для своих финансовых активов.

Классификация и последующая оценка финансовых активов: характеристики денежных потоков. Если бизнес-модель предусматривает удержание активов для получения предусмотренных договором денежных потоков или для получения предусмотренных договором денежных потоков и продажи, Компания оценивает, представляют ли собой денежные потоки исключительно платежи в счет основной суммы долга и процентов («тест на платежи исключительно в счет основной суммы долга и процентов» или «SPPI-тест»). Финансовые активы со встроенными производными инструментами рассматриваются в совокупности, чтобы определить, являются ли денежные потоки по ним платежами исключительно в счет основной суммы долга и процентов. При проведении этой оценки Компания рассматривает, соответствуют ли предусмотренные договором денежные потоки условиям базового кредитного договора, т.е. проценты включают только возмещение в отношении кредитного риска, временной стоимости денег, других рисков базового кредитного договора и маржу прибыли.

Если условия договора предусматривают подверженность риску или волатильности, которые не соответствуют условиям базового кредитного договора, соответствующий финансовый актив классифицируется и оценивается по справедливой стоимости через прибыль или убыток. Тест на платежи исключительно в счет основной суммы долга и процентов проводится при первоначальном признании актива, и последующая переоценка не проводится. В Примечании 0 приводятся важнейшие суждения, использованные Компанией при проведении теста на платежи исключительно в счет основной суммы долга и процентов в отношении своих финансовых активов.

Реклассификация финансовых активов. Финансовые инструменты реклассифицируются только в случае, когда изменяется бизнес-модель управления этим портфелем в целом. Реклассификация производится перспективно с начала первого отчетного периода после изменения бизнес-модели. Компания не меняла свою бизнес-модель в течение текущего или сравнительного периода и не производила реклассификаций.

Обесценение финансовых активов: оценочный резерв под ожидаемые кредитные убытки. На основании прогнозов Компания оценивает ожидаемые кредитные убытки, связанные с долговыми инструментами, оцениваемыми по амортизированной стоимости и по справедливой стоимости через прочий совокупный доход, и с рисками, возникающими в связи с обязательствами по предоставлению кредитов и договорами финансовой гарантии. Компания оценивает ожидаемые кредитные убытки и признает оценочный резерв под кредитные убытки на каждую отчетную дату. Оценка ожидаемых кредитных убытков отражает: (i) непредвзятую и взвешенную с учетом вероятности сумму, определенную путем оценки диапазона возможных результатов, (ii) временную стоимость денег и (iii) всю обоснованную и подтверждаемую информацию о прошлых событиях, текущих условиях и прогнозируемых будущих экономических условиях, доступную на отчетную дату без чрезмерных затрат и усилий.

Долговые инструменты, оцениваемые по амортизированной стоимости, торговая и прочая дебиторская задолженность, займы выданные представляются в отчете о финансовом положении за вычетом оценочного резерва под ожидаемые кредитные убытки.

3 Основные положения учетной политики (продолжение)

В отношении кредитных обязательств и финансовых гарантий признается отдельный резерв под ожидаемые кредитные убытки в составе обязательств в отчете о финансовом положении. Изменения в амортизированной стоимости долговых инструментов, оцениваемых по справедливой стоимости через прочий совокупный доход, без учета оценочного резерва под ожидаемые кредитные убытки, отражаются в составе прибыли или убытка. Другие изменения в балансовой стоимости отражаются в составе прочего совокупного дохода на статье «доходы за вычетом расходов от долговых инструментов, оцениваемых через прочий совокупный доход».

Компания применяет упрощенную модель учета обесценения в отношении торговой дебиторской задолженности и дебиторской задолженности по аренде. Для остальных финансовых активов Компания применяет «трехэтапную» модель учета обесценения на основании изменений кредитного качества с момента первоначального признания. Финансовый инструмент, который не является обесцененным при первоначальном признании, классифицируется как относящийся к Этапу 1. Для финансовых активов Этапа 1 ожидаемые кредитные убытки оцениваются в сумме, равной части ожидаемых кредитных убытков за весь срок, которые возникают в результате дефолтов, которые могут произойти в течение следующих 12 месяцев или до даты погашения согласно договору, если она наступает до истечения 12 месяцев («12-месячные ожидаемые кредитные убытки»).

Если Компания идентифицирует значительное увеличение кредитного риска с момента первоначального признания, то актив переводится в Этап 2, а ожидаемые кредитные убытки по этому активу оцениваются на основе ожидаемых кредитных убытков за весь срок, то есть до даты погашения согласно договору, но с учетом ожидаемой предоплаты, если она предусмотрена («ожидаемые кредитные убытки за весь срок»). Описание порядка определения Компанией значительного увеличения кредитного риска приводится в Примечании 25. Если Компания определяет, что финансовый актив является обесцененным, актив переводится в Этап 3 и ожидаемые по нему кредитные убытки оцениваются как ожидаемые кредитные убытки за весь срок. Пояснения в отношении определения Компанией обесцененных активов и дефолта представлены в Примечании 25. Для приобретенных или созданных кредитно-обесцененных финансовых активов ожидаемые кредитные убытки всегда оцениваются как ожидаемые кредитные убытки за весь срок. В Примечании 25 приводится информация об исходных данных, допущениях и методах расчета, используемых при оценке ожидаемых кредитных убытков, включая объяснение способа включения Компанией прогнозной информации в модели ожидаемых кредитных убытков.

Списание финансовых активов. Финансовые активы списываются целиком или частично, когда Компания исчерпала все практические возможности по их взысканию и пришла к заключению о необоснованности ожиданий относительно возмещения таких активов. Списание представляет прекращение признания. Компания может списать финансовые активы, в отношении которых еще предпринимаются меры по принудительному взысканию, когда Компания пытается взыскать суммы задолженности по договору, хотя у нее нет обоснованных ожиданий относительно их взыскания.

Прекращение признания финансовых активов. Компания прекращает признание финансовых активов, (а) когда эти активы погашены или срок действия прав на денежные потоки, связанных с этими активами, истек, или (б) Компания передала права на денежные потоки от финансовых активов или заключила соглашение о передаче, и при этом (i) также передала практически все риски и вознаграждения, связанные с владением этими активами, или (ii) ни передала, ни сохранила практически все риски и вознаграждения, связанные с владением этими активами, но утратила право контроля в отношении данных активов. Контроль сохраняется, если контрагент не имеет практической возможности полностью продать актив несвязанной третьей стороне без введения ограничений на продажу.

Модификация финансовых активов. Иногда Компания пересматривает или иным образом модифицирует договорные условия по финансовым активам. Компания оценивает, является ли модификация предусмотренных договором денежных потоков существенной с учетом, среди прочего, следующих факторов: наличия новых договорных условий, которые оказывают значительное влияние на профиль рисков по активу (например, участие в прибыли или доход на капитал), значительного изменения процентной ставки, изменения валютной деноминации, появления нового или дополнительного кредитного обеспечения, которые оказывают значительное влияние на кредитный риск, связанный с активом, или значительного продления срока кредита в случаях, когда заемщик не испытывает финансовых затруднений.

3 Основные положения учетной политики (продолжение)

Если модифицированные условия существенно отличаются, так что права на денежные потоки по первоначальному активу истекают, Компания прекращает признание первоначального финансового актива и признает новый актив по справедливой стоимости. Датой пересмотра условий считается дата первоначального признания для целей расчета последующего обесценения, в том числе для определения факта значительного увеличения кредитного риска. Компания также оценивает соответствие нового кредита или долгового инструмента критерию осуществления платежей исключительно в счет основной суммы долга и процентов. Любые расхождения между балансовой стоимостью первоначального актива, признание которого прекращено, и справедливой стоимости нового, значительно модифицированного актива отражается в составе прибыли или убытка, если содержание различия не относится к операции с капиталом с собственниками.

В ситуации, когда пересмотр условий был вызван финансовыми трудностями у контрагента и его неспособностью выполнять первоначально согласованные платежи, Компания сравнивает первоначальные и скорректированные ожидаемые денежные потоки с активами на предмет значительного отличия рисков и выгод по активу в результате модификации условия договора. Если риски и выгоды не изменяются, то значительное отличие модифицированного актива от первоначального актива отсутствует, и его модификация не приводит к прекращению признания.

Компания производит перерасчет валовой балансовой стоимости путем дисконтирования модифицированных денежных потоков договору по первоначальной эффективной процентной ставке (или по эффективной процентной ставке, скорректированной с учетом кредитного риска для приобретенных или созданных кредитно-обесцененных финансовых активов) и признает прибыль или убыток от модификации в составе прибыли или убытка.

Категории оценки финансовых обязательств. Финансовые обязательства классифицируются как впоследствии оцениваемые по амортизированной стоимости, кроме: (i) финансовых обязательств, оцениваемых по справедливой стоимости через прибыль или убыток: эта классификация применяется к производным финансовым инструментам, финансовым обязательствам, предназначенным для торговли (например, короткие позиции по ценным бумагам), условному возмещению, признаваемому приобретателем при объединении бизнеса, и другим финансовым обязательствам, определенным как таковые при первоначальном признании; и (ii) договоров финансовой гарантии и обязательств по предоставлению кредитов.

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

Обмен долговыми инструментами с существенно различающимися условиями между Компанией и ее первоначальными кредиторами, а также существенные модификации условий существующих финансовых обязательств учитываются как погашение первоначального финансового обязательства и признание нового финансового обязательства. Условия считаются существенно различающимися, если дисконтированная приведенная стоимость денежных потоков согласно новым условиям, включая все уплаченные вознаграждения за вычетом полученных вознаграждений, дисконтированные с использованием первоначальной эффективной процентной ставки, как минимум на 10% отличается от дисконтированной приведенной стоимости остальных денежных потоков по первоначальному финансовому обязательству. Кроме того, учитываются другие качественные факторы, такие как валюта, в которой деноминирован инструмент, изменение типа процентной ставки, новые условия конвертации инструмента и изменение ограничительных условий по кредиту. Если обмен долговыми инструментами или модификация условий учитывается как погашение, все затраты или выплаченные вознаграждения признаются в составе прибыли или убытка от погашения. Если обмен или модификация не учитываются как погашение, все затраты или выплаченные вознаграждения отражаются как корректировка балансовой стоимости обязательства и амортизируются в течение оставшегося срока действия модифицированного обязательства.

Модификации обязательств, не приводящие к их погашению, учитываются как изменение оценочного значения по методу начисления кумулятивной амортизации задним числом, при этом прибыль или убыток отражается в составе прибыли или убытка, если экономическое содержание различия в балансовой стоимости не относится к операции с капиталом с собственниками.

Финансовые обязательства, отнесенные к категории оцениваемых по справедливой стоимости через прибыль или убыток. Компания может определить некоторые обязательства как оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток при первоначальном признании.

3 Основные положения учетной политики (продолжение)

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

Взаимозачет финансовых инструментов. Финансовые активы и обязательства взаимозачитываются и в отчете о финансовом положении отражается чистая величина только в тех случаях, когда существует юридически установленное право произвести взаимозачет отраженных сумм, а также намерение либо произвести взаимозачет, либо одновременно реализовать актив и урегулировать обязательство. Рассматриваемое право на взаимозачет (а) не должно зависеть от возможных будущих событий и (б) должно иметь юридическую возможность осуществления при следующих обстоятельствах: (i) в ходе осуществления обычной финансово-хозяйственной деятельности, (ii) при невыполнении обязательства по платежам (событии дефолта) и (iii) в случае несостоятельности или банкротства.

Денежные средства и эквиваленты денежных средств. Денежные средства и эквиваленты денежных средств включают денежные средства в кассе, средства на банковских счетах до востребования и другие краткосрочные высоколиквидные инвестиции с первоначальным сроком погашения по договору не более трех месяцев. Денежные средства и эквиваленты денежных средств отражаются по амортизированной стоимости, так как (i) они удерживаются для получения предусмотренных договором денежных потоков и эти денежные потоки представляют собой исключительно платежи в счет основной суммы долга и процентов и (ii) они не отнесены к категории оцениваемых по справедливой стоимости через прибыль или убыток. Условия, устанавливаемые исключительно законодательством (например, положения о конвертации долга в собственный капитал в некоторых странах), не влияют на результаты SPPI-теста, за исключением случаев, когда они включены в условия договора и применялись бы, даже если бы впоследствии законодательство изменилось.

Торговая и прочая дебиторская задолженность. Торговая и прочая дебиторская задолженность первоначально учитываются по справедливой стоимости, а затем по амортизированной стоимости, рассчитанной с использованием метода эффективной процентной ставки.

Торговая и прочая кредиторская задолженность. Торговая кредиторская задолженность начисляется по факту исполнения контрагентом своих договорных обязательств и учитывается первоначально по справедливой стоимости, а затем по амортизированной стоимости с использованием метода эффективной процентной ставки.

Налог на прибыль. Налог на прибыль отражается в финансовой отчетности в соответствии с требованиями законодательства, действующего или, по существу, действующего на конец отчетного периода. Расходы по налогу на прибыль включают текущий и отложенный налоги и признаются в прибыли или убытке за год, если только они не должны быть отражены в составе прочего совокупного дохода либо непосредственно в капитале в связи с тем, что относятся к операциям, отражаемым также в составе прочего совокупного дохода либо непосредственно в капитале в том же или в каком-либо другом отчетном периоде.

Текущий налог представляет собой сумму, которая, как ожидается, будет уплачена налоговыми органами (возмещена за счет бюджета) в отношении налогооблагаемой прибыли или убытка за текущий и предыдущие периоды. Налогооблагаемые прибыли или убытки рассчитываются на основании бухгалтерских оценок, если финансовая отчетность утверждается до подачи соответствующих налоговых деклараций. Налоги, отличные от налога на прибыль, отражаются в составе операционных расходов. Отложенный налог на прибыль начисляется балансовым методом обязательств в отношении перенесенного на будущие периоды налогового убытка и временных разниц, возникающих между налоговой базой активов и обязательств и их балансовой стоимостью в финансовой отчетности. В соответствии с исключением, существующим для первоначального признания, отложенные налоги не признаются в отношении временных разниц, возникающих при первоначальном признании актива или обязательства по операциям, не связанным с объединениями бизнеса, если таковые не оказывают влияния ни на бухгалтерскую, ни на налогооблагаемую прибыль.

3 Основные положения учетной политики (продолжение)

Балансовая величина отложенного налога рассчитывается с использованием ставок налога, действующих или, по существу, действующих на конец отчетного периода и которые, как ожидается, будут применяться к периоду восстановления временных разниц или использования налогового убытка, перенесенного на будущие периоды.

Отложенные налоговые активы в отношении вычитаемых временных разниц и перенесенных на будущие периоды налоговых убытков признаются только в той мере, в которой существует вероятность восстановления временных разниц и получения в будущем достаточной налогооблагаемой прибыли, против которой могут быть использованы вычитаемые временные разницы.

Зачет отложенных налоговых активов и обязательств возможен, когда в законодательстве предусмотрено право зачета текущих налоговых активов и обязательств, и когда отложенные налоговые активы и обязательства относятся к налогу на прибыль, начисляемому одним и тем же налоговым органом одному и тому же налогооблагаемому лицу, либо разным налогооблагаемым лицам при том, что существует намерение произвести расчеты путем взаимозачета.

Неопределенные налоговые позиции. Неопределенные налоговые позиции Компании оцениваются руководством в конце каждого отчетного периода. Обязательства, отражающиеся в отношении позиций по налогу на прибыль, учитываются в тех случаях, когда руководство считает, что вероятность возникновения дополнительных налоговых обязательств, если налоговая позиция Компании будет оспорена налоговыми органами, выше, чем вероятность их отсутствия. Такая оценка производится на основании толкования налогового законодательства, действующего или по существу действующего на конец отчетного периода, а также любых известных постановлений суда или иных решений по подобным вопросам. Обязательства по штрафам, пеням и налогам, за исключением налога на прибыль, отражаются на основе наилучшей оценки руководством расходов, необходимых для урегулирования обязательств на конец отчетного периода. Корректировки по неопределенным позициям по налогу на прибыль, за исключением пеней и штрафов, отражаются в составе расходов по налогу на прибыль. Корректировки по неопределенным позициям по налогу на прибыль в части пеней и штрафов отражаются в составе финансовых расходов и прочих прибылей / (убытков), нетто, соответственно.

Налог на добавленную стоимость. Налог на добавленную стоимость, относящийся к выручке от реализации, подлежит уплате в бюджет на более раннюю из двух дат: (а) дату получения сумм дебиторской задолженности от клиентов или (б) дату отгрузки (передачи) товаров или услуг клиентам. НДС, уплаченный при приобретении товаров и услуг, обычно подлежит возмещению путем зачета против НДС, начисленного с выручки от реализации, по получении счета-фактуры продавца. Налоговые органы разрешают расчеты по НДС на нетто-основе. НДС к уплате и НДС к возмещению раскрывается в отчете о финансовом положении в развернутом виде в составе активов и обязательств. При создании резерва под ожидаемый кредитный убыток от обесценения отражается на полную сумму задолженности, включая НДС.

Запасы. Запасы учитываются по наименьшей из двух величин: фактической стоимости и чистой возможной цены продажи. При отпуске запасов в производство и ином выбытии их оценка производится по методу средневзвешенной стоимости. Себестоимость готовой продукции и незавершенного производства включает в себя стоимость сырья и материалов, Расходы на вознаграждения работникам производственных рабочих и прочие прямые затраты, а также соответствующую долю производственных накладных расходов (рассчитанную на основе нормативного использования производственных мощностей) и не включает расходы по заемным средствам. Чистая возможная цена продажи – это расчетная продажная цена в ходе обычной деятельности за вычетом расчетных затрат на завершение производства и расчетных затрат, которые необходимо понести для продажи.

Предоплата. Предоплата отражается в отчетности по фактическим затратам за вычетом резерва под обесценение. Предоплата классифицируется как долгосрочная, если ожидаемый срок получения товаров или услуг, относящихся к ней, превышает один год, или если предоплата относится к активу, который будет отражен в учете как внеоборотный при первоначальном признании. Сумма предоплаты за приобретение актива включается в его балансовую стоимость при получении Компанией контроля над этим активом и наличии вероятности того, что будущие экономические выгоды, связанные с ним, будут получены Компанией. Прочая предоплата списывается на прибыль или убыток при получении товаров или услуг, относящихся к ней. Если имеется признак того, что активы, товары или услуги, относящиеся к предоплате, не будут получены, балансовая стоимость предоплаты подлежит списанию, и соответствующий убыток от обесценения отражается в прибыли или убытке за год.

3 Основные положения учетной политики (продолжение)

Акционерный капитал. Обыкновенные акции и не подлежащие выкупу привилегированные акции, дивиденды по которым объявляются по усмотрению руководства, отражаются как капитал. Дополнительные затраты, непосредственно относящиеся к выпуску новых акций, отражаются в составе капитала как уменьшение (за вычетом налога) суммы, полученной от выпуска. Сумма превышения справедливой стоимости полученных средств над номинальной стоимостью выпущенных акций отражается в капитале как эмиссионный доход.

Дивиденды. Дивиденды отражаются как обязательства и вычитаются из суммы капитала в том периоде, в котором они были объявлены и одобрены. Информация о дивидендах, объявленных после отчетной даты, но до даты утверждения финансовой отчетности, раскрывается в примечании «События после окончания отчетного периода». Распределение прибыли и ее прочие расходования осуществляются на основе бухгалтерской отчетности, подготовленной в соответствии с требованиями узбекского законодательства. В соответствии с требованиями узбекского законодательства распределение прибыли осуществляется на основе чистой прибыли текущего года по бухгалтерской отчетности, подготовленной в соответствии с требованиями узбекского законодательства.

Признание выручки. Выручка – это доход, возникающий в ходе обычной деятельности Компании. Выручка признается в размере цены сделки. Цена сделки представляет собой возмещение, право на которое Компания ожидает получить в обмен на передачу контроля над обещанными товарами или услугами покупателю, без учета сумм, получаемых от имени третьих сторон.

Выручка признается за вычетом налога на добавленную стоимость.

Продажи товаров. Продажи признаются на момент перехода контроля над товарами, т.е. когда товары поставлены покупателю, покупатель имеет полную свободу действий в отношении товаров и когда отсутствует невыполненное обязательство, которое может повлиять на приемку покупателем товаров. Поставка считается осуществленной, когда товары были доставлены в определенное место, риски износа и утраты перешли к покупателю, и покупатель принял товары в соответствии с договором, срок действия положений о приемке истек или у Компании имеются объективные доказательства того, что все критерии приемки были выполнены.

Дебиторская задолженность признается, когда товары поставлены, так как на этот момент возмещение является безусловным ввиду того, что наступление срока платежа обусловлено лишь течением времени.

Продажи услуг. Компания предоставляет услуги по договорам с фиксированным и переменным вознаграждением. Если Компания передает контроль над услугой в течение периода и, следовательно, выполняет обязанность к исполнению в течение периода, выручка от предоставления услуг признается в том отчетном периоде, когда были оказаны услуги. По договорам с фиксированным вознаграждением выручка признается исходя из объема услуг, фактически предоставленных до конца отчетного периода, пропорционально общему объему оказываемых услуг, так как покупатель одновременно получает и потребляет выгоды. Выручка определяется на основании фактически затраченного рабочего времени относительно общих ожидаемых временных затрат. Если Компания не передает контроль над услугой в течение периода, выручка от предоставления услуг признается в момент времени, в который Компания выполняет обязанность к исполнению.

Если договоры включают несколько обязанностей к исполнению, цена сделки распределяется на каждую отдельную обязанность к исполнению исходя из соотношения цен при их отдельной продаже. Если такие цены не являются наблюдаемыми, они рассчитываются, исходя из ожидаемых затрат плюс маржа.

Оценки выручки, затрат или объема выполненных работ до полного исполнения договора пересматриваются в случае изменения обстоятельств. Любое увеличение или уменьшение расчетных сумм выручки или затрат, возникающее, в связи с этим, отражается в составе прибыли или убытка в том периоде, в котором руководству стало известно об обстоятельствах, которые привели к их пересмотру.

В случае договоров с фиксированным вознаграждением покупатель уплачивает фиксированную сумму в соответствии с графиком платежей. Если стоимость услуг, предоставленных Компанией, превышает сумму платежа, признается актив по договору с покупателем. Если сумма платежей превышает стоимость оказанных услуг, признается обязательство по договору с покупателем.

3 Основные положения учетной политики (продолжение)

Если договор предусматривает почасовую оплату, выручка признается в сумме, на которую Компания имеет право выставить счет. Счета выставляются покупателям ежемесячно, и возмещение подлежит оплате после выставления счета.

Если договор включает переменное возмещение, выручка признается только в случае, если имеется очень высокая вероятность того, что в будущих периодах не будет значительного уменьшения такой выручки.

Процентные доходы. Процентные доходы и расходы по всем долговым инструментам, кроме оцениваемых по справедливой стоимости через прибыль или убыток, отражаются по всем долговым инструментам по методу начисления с использованием метода эффективной процентной ставки. Такой расчет включает в процентные доходы и расходы все комиссии и выплаты, уплаченные и полученные сторонами договора и составляющие неотъемлемую часть эффективной процентной ставки, затраты по сделке, а также все прочие премии или скидки. Процентный доход по долговым инструментам, оцениваемым по справедливой стоимости через прибыль или убыток, рассчитанный по номинальной процентной ставке, отражается в составе прибыли или убытка на статью «Финансовые доходы».

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

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

Процентный доход рассчитывается с применением эффективной процентной ставки к валовой балансовой стоимости финансовых активов, кроме: (i) финансовых активов, которые стали обесцененными (Этап 3) и для которых процентный доход рассчитывается с применением эффективной процентной ставки к их амортизированной стоимости (за вычетом резерва под ожидаемые кредитные убытки); и (ii) созданных или приобретенных кредитно-обесцененных финансовых активов, для которых первоначальная эффективная процентная ставка, скорректированная с учетом кредитного риска, применяется к амортизированной стоимости.

Вознаграждения работникам. Начисление заработной платы, взносов в Пенсионный фонд Республики Узбекистан и Фонд социального страхования, оплачиваемого ежегодного отпуска и отпуска по болезни, премий, а также неденежных льгот (таких как услуги здравоохранения и детских садов) проводится в том году, когда услуги, определяющие данные виды вознаграждения, были оказаны работниками Компании. Компания не имеет каких-либо правовых или вытекающих из сложившейся деловой практики обязательств по выплате пенсий или аналогичных выплат, сверх единого социального налога.

Прибыль на акцию. Привилегированные акции не подлежат выкупу и квалифицируются как акции, участвующие в прибыли. Прибыль на акцию определяется путем деления прибыли или убытка, приходящихся на долю держателей акций Компании, на средневзвешенное количество акций, участвующих в прибыли, находившихся в обращении в течение отчетного года.

Биологические активы. Биологические активы Компании состоят из многолетних насаждений. В отчете о финансовом положении продуктивные сельскохозяйственные животные классифицируются как внеоборотные активы; потребляемые сельскохозяйственные животные и несобранные сельскохозяйственные культуры, многолетние насаждения классифицируются как оборотные активы.

3 Основные положения учетной политики (продолжение)

Внесение изменений в финансовую отчетность после выпуска. Вносить изменения в данную финансовую отчетность после ее выпуска разрешается только после одобрения Руководства Компании, которое утвердило данную финансовую отчетность к выпуску.

4 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:

Признание отложенного налогового актива. Признанные отложенные налоговые активы представляют собой сумму налога на прибыль, которая может быть зачтена против будущих налогов на прибыль, и отражаются в отчете о финансовом положении. Отложенный налоговый актив признается только в том случае, если использование соответствующего налогового вычета является высоковероятным.

Это предполагает наличие временных разниц, восстановление которых ожидается в будущем, и наличие достаточной будущей налогооблагаемой прибыли для произведения вычетов. Определение будущей налогооблагаемой прибыли и суммы налоговых вычетов, вероятных к зачету в будущем, основано на среднесрочном бизнес-плане, подготовленном руководством, и результатах его экстраполяции на будущее. Бизнес-план основан на ожиданиях руководства, которые считаются обоснованными в данных обстоятельствах.

Первоначальное признание операций со связанными сторонами. В ходе своей обычной деятельности Компания проводит операции со связанными сторонами. В соответствии с МСФО (IFRS) 9, финансовые инструменты должны первоначально отражаться по справедливой стоимости. При отсутствии активного рынка для таких операций для того, чтобы определить, осуществлялись операции по рыночным или нерыночным процентным ставкам, используются профессиональные суждения. Основанием для суждения является ценообразование на аналогичные виды операций с несвязанными сторонами и анализ эффективной процентной ставки. Условия в отношении операций со связанными сторонами отражены в Примечании 7.

Налоговое законодательство. Налоговое, валютное и таможенное законодательство Республики Узбекистан допускает возможность различных толкований. См. Примечание 24.

Оценка ожидаемых кредитных убытков. Оценка ожидаемых кредитных убытков – значительная оценка, для получения которой используется методология оценки, модели и исходные данные. Детали методологии оценки ожидаемых кредитных убытков раскрыты в Приложении 25.

4 Важные оценочные значения и суждения в применении учетной политики (продолжение)

Следующие компоненты оказывают серьезное влияние на оценочный резерв под кредитные убытки: определение дефолта, значительное увеличение кредитного риска, вероятность дефолта, подверженность риску дефолта и размер убытка в случае дефолта, а также модели макроэкономических сценариев. Компания регулярно проверяет и подтверждает модели и исходные данные для моделей в целях снижения расхождений между расчетными ожидаемыми кредитными убытками и фактическими убытками по кредитам.

Компания использовала подтверждаемую прогнозную информацию для оценки ожидаемых кредитных убытков, в основном результаты своей собственной прогнозной макроэкономической модели.

Значительное увеличение кредитного риска. Чтобы установить факт значительного увеличения кредитного риска, Компания сравнивает риск наступления дефолта в течение срока действия финансового инструмента на отчетную дату с риском наступления дефолта на дату первоначального признания. В процессе оценки рассматривается относительное увеличение кредитного риска, а не конкретный уровень кредитного риска на отчетную дату. Компания учитывает всю обоснованную и подтверждаемую прогнозную информацию, доступную без чрезмерных затрат и усилий, включая ряд факторов, в том числе поведенческие аспекты конкретных клиентских портфелей. Компания определяет поведенческие признаки увеличения кредитного риска до момента дефолта и включение соответствующей прогнозной информации в оценку кредитного риска на уровне отдельного инструмента или портфеля. См. Примечание 25.

Оценка бизнес-модели. Финансовые активы классифицируются на основе бизнес-модели. При выполнении оценки бизнес-модели руководство применило суждение для установки уровня агрегирования и портфелей финансовых инструментов. При оценке операций продажи Компания учитывает их частоту, сроки и стоимость в прошлые периоды, причины продажи и ожидания в отношении будущих продаж. Считается, что операции продажи, направленные на минимизацию потенциальных убытков в связи с ухудшением кредитного качества, соответствуют бизнес-модели «удержание для получения». Другие продажи до срока погашения, не связанные с мерами по управлению кредитным риском, также соответствуют бизнес-модели «удержание для получения» при условии, что они осуществляются редко или незначительны по стоимости как по отдельности, так и в совокупности. Компания оценивает значительность операций продажи путем сопоставления стоимости продаж со стоимостью портфеля, в отношении которого проводится оценка бизнес-модели, в течение среднего срока действия портфеля. Кроме того, продажа финансового актива, ожидаемая только в случае стрессового сценария или в связи с отдельным событием, которое не контролируется Компанией, не является повторяющимся и не могло прогнозироваться Компанией, рассматривается как не связанная с целью бизнес-модели и не влияет на классификацию соответствующих финансовых активов.

Для бизнес-модели «удержание для получения и продажи» и тот факт, что активы удерживаются для получения денежных потоков, и продажа активов являются неотъемлемой частью достижения цели бизнес-модели, такой как управление потребностями в ликвидности, достижение определенного процентного дохода или приведение в соответствие срока финансовых активов со сроком обязательств, за счет которых финансируются данные активы.

Остаточная категория включает портфели финансовых активов, управляемые с целью реализации денежных потоков, в первую очередь через продажу, используемые для получения прибыли. Эта бизнес-модель часто связана с получением предусмотренных договором денежных потоков.

Оценка денежных средств на соответствие определению исключительно платежей в счет основной суммы долга и процентов (SPPI). Для определения соответствия денежных потоков от финансового актива определению исключительно выплат основной суммы долга и процентов необходимо применение суждения.

Элемент временной стоимости денег может быть модифицирован, например, если договорная процентная ставка периодически пересматривается, но частота пересмотра не соответствует сроку действия процентной ставки по долговому инструменту.

4 Важные оценочные значения и суждения в применении учетной политики (продолжение)

Эффект от модификации временной стоимости денег оценивался путем сравнения денежных потоков по соответствующему инструменту с базовым долговым инструментом, денежные средства по которому соответствуют определению исключительно платежей в счет основной суммы долга и процентов за каждый период и в совокупности за весь срок действия инструмента. Оценка была выполнена для всех обоснованно возможных сценариев, включая обоснованно возможные финансовые стресс-сценарии, которые могут реализоваться на финансовых рынках. Компания применила порог 5%, чтобы определить, является ли отклонение от эталонных инструментов значительным отклонением. Если денежные потоки в сценарии значительно отличаются от эталонных, то денежные потоки по оцениваемому инструменту не соответствуют критерию исключительно платежей в счет основной суммы долга и процентов и инструмент отражается по справедливой стоимости через прибыль или убыток.

Компания определила и рассмотрела договорные условия, которые изменяют срок или сумму договорных потоков денежных средств. Денежные потоки соответствуют критерию исключительно платежей в счет основной суммы долга и процентов, если по условиям кредита возможно его досрочное погашение, и сумма досрочного погашения представляет сумму долга и начисленных процентов и обоснованную дополнительную компенсацию за досрочное расторжение договора. Сумма долга по активу равна справедливой стоимости при первоначальном признании за вычетом последующих платежей в счет погашения суммы долга, т.е. платежей без учета процентов, определенных с помощью метода эффективной процентной ставки. В качестве исключения из этого правила стандарт также допускает инструменты с элементами досрочного погашения, которые для соответствия критериям исключительно платежей в счет основной суммы долга и процентов должны соответствовать следующим условиям: (i) актив выдан с премией или дисконтом, (ii) сумма предоплаты представляет номинальную сумму и начисленные проценты по договору и обоснованную дополнительную компенсацию за досрочное расторжение договора, и (iii) справедливая стоимость возможности досрочного погашения была незначительна на момент первоначального признания.

Заемные договоры Компании и дебиторская задолженность по финансовой аренде содержат положения о перекрестных продажах, которые предусматривают снижение процентной ставки, когда клиент заключает другие договоры с Компанией или соответствует определенным критериям. Денежные потоки соответствуют критерию исключительно платежей в счет основной суммы долга и процентов, если такие положения только сокращают общую маржу Компании по прибыли от такого инструмента, в отсутствие других характеристик, не соответствующих условиям базового кредитного договора.

Компания рассмотрела примеры, приведенные в стандарте, и пришла к выводу, что характеристики, возникающие исключительно на основе законодательства, которые не включены в текст договора (такие, как относящиеся к банковским депозитам положения о конвертации долга в собственный капитал некоторых странах), то есть в случае изменения законодательства эти характеристики более не будут применимы, не должны учитываться при оценке соответствия денежных потоков критериям исключительно платежей в счет основной суммы долга и процентов.

Кредитные договоры Компании допускают корректировку процентных ставок в ответ на определенные изменения в макроэкономических или нормативных условиях. Руководство применило суждение и установило, что способность заемщиков рефинансировать кредиты помешает ему установить процентную ставку на уровне выше рыночного, а, следовательно, денежные средства считаются соответствующими критериям исключительно платежей в счет основной суммы долга и процентов.

Описание инструментов, которые не прошли SPPI-тест на дату перехода и оцениваются по справедливой стоимости через прибыль или убыток, представлено в Примечании 25.

Модификация финансовых активов. Когда финансовые активы модифицируются согласно условиям договора (например, в результате их пересмотра), Компания оценивает, является ли модификация существенной и должна ли она приводить к прекращению признания первоначального актива и признанию нового актива по справедливой стоимости. Эта оценка основывается преимущественно на качественных факторах, описанных в соответствующей учетной политике, и требует применения значительных суждений. В частности, Компания применяет суждение при принятии решения о том, следует ли прекращать признание обесцененных кредитных договоров, по которым пересматривались условия, и следует ли рассматривать вновь признанные кредиты как обесцененные при первоначальном признании.

4 Важные оценочные значения и суждения в применении учетной политики (продолжение)

Решение о необходимости прекращения признания зависит от того, изменятся ли риски и выгоды, то есть ожидаемые денежные потоки (а не предусмотренные договором денежные потоки), в результате такой модификации. Руководство определило, что в результате модификации таких кредитов риски и выгоды не изменились, а, следовательно, по существу, не произошло ни прекращение признания всех таких модификаций и кредитов, ни их реклассификация из этапа обесцененных.

Политика списания. Финансовые активы списываются целиком или частично, когда Компания исчерпала все практические возможности по их взысканию и пришла к заключению о необоснованности ожиданий относительно взыскания таких активов. Определение денежных потоков, по которым нет обоснованных ожиданий относительно возмещения, требует применения суждений. Руководство рассмотрело следующие признаки отсутствия обоснованных ожиданий относительно взыскания таких активов: количество дней просрочки платежа, процесс ликвидации, процедура банкротства, справедливая стоимость обеспечения ниже расходов на взыскание или продолжение мер по принудительному взысканию. Руководство также считает, основываясь на предыдущей практике, что ставка процента по умолчанию, установленная в договоре, не подлежит взысканию по кредитам, просроченным более чем на 90 дней. Таким образом, ставка процента по умолчанию была вычтена из валовой балансовой стоимости соответствующих кредитов.

5 Применение новых или пересмотренных стандартов и разъяснений

С 1 января 2024 года вступили в силу следующие новые стандарты и поправки:

Поправки к МСФО (IFRS) 16 «Аренда: Обязательство по аренде при продаже с обратной арендой» (выпущены 22 сентября 2022 года и вступают в силу для годовых периодов, начинающихся с 1 января 2024 года или после этой даты). Поправки касаются операций продажи с обратной арендой, которые удовлетворяют требованиям МСФО (IFRS) 15, чтобы учитываться как продажа. Поправки требуют, чтобы продавец-арендатор впоследствии оценивал обязательства, возникающие в результате сделки, и таким образом, чтобы он не признавал никакой прибыли или убытка, связанных с правом пользования, которое он сохранил. Это означает отсрочку такой прибыли, даже если обязательство заключается в осуществлении переменных платежей, которые не зависят от индекса или ставки. Компания должна раскрыть влияние поправок на свою финансовую отчетность.

Классификация обязательств как текущих или долгосрочных — Поправки к МСФО (IAS) 1 (первоначально выпущенные 23 января 2020 года и впоследствии измененные 15 июля 2020 года и 31 октября 2022 года, в конечном итоге вступающие в силу для годовых периодов, начинающихся с 1 января 2024 года или после этой даты). Эти поправки разъясняют, что обязательства классифицируются как текущие или долгосрочные в зависимости от прав, существующих на конец отчетного периода. Обязательства являются долгосрочными, если на конец отчетного периода у организации есть существенное право отложить урегулирование как минимум на двенадцать месяцев. Руководство больше не требует, чтобы такое право было безусловным. Поправка от октября 2022 года установила, что кредитные ковенанты, которые должны быть соблюдены после отчетной даты, не влияют на классификацию задолженности как текущей или долгосрочной на отчетную дату. Ожидания руководства относительно того, воспользуется ли оно впоследствии правом отложить урегулирование, не влияют на классификацию обязательств. Обязательство классифицируется как текущее, если условие нарушено на отчетную дату или до нее, даже если отказ от этого условия получен от кредитора после окончания отчетного периода. И наоборот, заем классифицируется как не текущий, если кредитное соглашение нарушено только после отчетной даты. Кроме того, поправки включают разъяснение требований к классификации задолженности, которую компания может погасить путем конвертации в капитал. «Урегулирование» определяется как погашение обязательства денежными средствами, другими ресурсами, воплощающими экономические выгоды, или собственными долевыми инструментами организации. Существует исключение для конвертируемых инструментов, которые могут быть конвертированы в капитал, но только для тех инструментов, где возможность конвертации классифицируется как долевой инструмент как отдельный компонент составного финансового инструмента. Компания должна раскрыть влияние поправок на свою финансовую отчетность.

Поправки к МСФО (IAS) 7 «Отчет о движении денежных средств» и МСФО (IFRS) 7 «Финансовые инструменты: Раскрытие информации: Соглашения о финансировании поставщиков» (выпущены 25 мая 2023 г.).

5 Переход на новые или пересмотренные стандарты и разъяснения (продолжение)

В ответ на обеспокоенность пользователей финансовой отчетности по поводу ненадлежащего или вводящего в заблуждение раскрытия информации о соглашениях о финансировании в мае 2023 г. Совет по МСФО выпустил поправки к МСФО (IAS) 7 и МСФО (IFRS) 7, требующие раскрытия информации о соглашениях о финансировании поставщиков (SFA) организации. Эти поправки требуют раскрытия информации о соглашениях о финансировании поставщиков организации, что позволяет пользователям финансовой отчетности оценивать влияние этих соглашений на обязательства и денежные потоки организации, а также на подверженность организации риску ликвидности. Целью дополнительных требований к раскрытию информации является повышение прозрачности соглашений о финансировании поставщиков. Поправки не затрагивают принципы признания или оценки, а только требования к раскрытию информации. Компания должна раскрыть влияние поправок на свою финансовую отчетность.

6 Новые стандарты и интерпретации

Опубликован ряд новых стандартов и интерпретаций, которые являются обязательными для годовых периодов, начинающихся 1 января 2025 г. или после этой даты, и которые Компания не приняла досрочно.

Поправки к МСФО (IAS) 21 «Отсутствие возможности обмена» (выпущены 15 августа 2023 года и вступают в силу для годовых периодов, начинающихся с 1 января 2025 года или после этой даты). В августе 2023 года Совет по МСФО выпустил поправки к МСФО (IAS) 21, чтобы помочь организациям оценить возможность обмена между двумя валютами и определить спотовый обменный курс, когда возможность обмена отсутствует. Организация попадает под действие поправок, когда у нее есть сделка или операция в иностранной валюте, которая не может быть обменена на другую валюту на дату оценки для определенной цели. Поправки к МСФО (IAS) 21 не содержат подробных требований к тому, как оценивать спотовый обменный курс. Вместо этого они устанавливают структуру, в соответствии с которой организация может определить спотовый обменный курс на дату оценки. При применении новых требований не разрешается пересчитывать сравнительную информацию. Требуется пересчитывать затронутые суммы по предполагаемым спотовым обменным курсам на дату первоначального применения с корректировкой нераспределенной прибыли или резерва на накопленные курсовые разницы. Компания должна раскрыть влияние поправок на свою финансовую отчетность.

Поправки к классификации и оценке финансовых инструментов — Поправки к МСФО (IFRS) 9 и МСФО (IFRS) 7 (выпущены 30 мая 2024 года и вступают в силу для годовых периодов, начинающихся с 1 января 2026 года или после этой даты). 30 мая 2024 года Совет по МСФО выпустил поправки к МСФО (IFRS) 9 и МСФО (IFRS) 7 с целью:

- (а) уточнить дату признания и прекращения признания некоторых финансовых активов и обязательств, с новым исключением для некоторых финансовых обязательств, урегулированных через электронную систему денежных переводов;
- (б) уточнить и добавить дополнительные указания по оценке того, соответствует ли финансовый актив критерию исключительно выплат основного долга и процентов (SPPI);
- (в) добавить новые раскрытия для определенных инструментов с договорными условиями, которые могут изменить денежные потоки (например, некоторые инструменты с характеристиками, связанными с достижением экологических, социальных и управленческих (ESG) целей); и
- (г) обновить раскрытия для долевых инструментов, обозначенных как оцениваемые по справедливой стоимости через прочий совокупный доход (FVOCI).

В настоящее время Компания оценивает влияние поправок на свою финансовую отчетность.

МСФО (IFRS) 18 «Представление и раскрытие информации в финансовой отчетности» (выпущен 9 апреля 2024 года и вступает в силу для годовых периодов, начинающихся с 1 января 2027 года или после этой даты). В апреле 2024 года Совет по МСФО выпустил МСФО (IFRS) 18, новый стандарт представления и раскрытия информации в финансовой отчетности, с акцентом на обновления отчета о прибылях и убытках. Основные новые концепции, введенные в МСФО (IFRS) 18, касаются:

6 Новые стандарты и интерпретации (продолжение)

- структуры отчета о прибылях и убытках;
- требуемого раскрытия информации в финансовой отчетности для определенных показателей прибыли или убытка, которые отражаются вне финансовой отчетности организации (то есть показателей эффективности, определенных руководством); и
- расширенных принципов агрегации и дезагрегации, которые применяются к основным финансовым отчетам и примечаниям в целом.

МСФО (IFRS) 18 заменит МСФО (IAS) 1; многие из других существующих принципов МСФО (IAS) 1 сохраняются с небольшими изменениями. МСФО (IFRS) 18 не повлияет на признание или оценку статей в финансовой отчетности, но может изменить то, что организация сообщает как свою «операционную прибыль или убыток». МСФО (IFRS) 18 будет применяться к отчетным периодам, начинающимся с 1 января 2027 года или после этой даты, а также к сравнительной информации. В настоящее время Компания оценивает влияние поправок на свою финансовую отчетность.

МСФО (IFRS) 19 Дочерние компании без публичной отчетности: раскрытие информации (выпущен 9 мая 2024 года и вступает в силу для годовых периодов, начинающихся с 1 января 2027 года или после этой даты). Совет по международным стандартам финансовой отчетности (IASB) выпустил новый стандарт учета МСФО для дочерних компаний. МСФО (IFRS) 19 разрешает дочерним компаниям, имеющим на это право, использовать стандарты учета МСФО с сокращенным раскрытием информации. Применение МСФО (IFRS) 19 сократит затраты на подготовку финансовой отчетности дочерних компаний, сохранив при этом полезность информации для пользователей их финансовой отчетности. Дочерние компании, использующие стандарты учета МСФО для своей собственной финансовой отчетности, раскрывают информацию, которая может быть несопоставима с информационными потребностями их пользователей. МСФО (IFRS) 19 решит эти проблемы за счет:

- предоставления дочерним компаниям возможности вести только один набор бухгалтерских записей — для удовлетворения потребностей как их материнской компании, так и пользователей их финансовой отчетности;
- сокращение требований к раскрытию информации – МСФО (IFRS) 19 допускает сокращенное раскрытие информации, которое лучше соответствует потребностям пользователей их финансовой отчетности.

В настоящее время Компания оценивает влияние поправок на свою финансовую отчетность.

МСФО (IFRS) 14, Счета отложенных платежей по регулированию (выпущен 30 января 2014 г.). МСФО (IFRS) 14 позволяет компаниям, впервые применяющим МСФО, продолжать признавать суммы, связанные с регулированием тарифов в соответствии с их предыдущими требованиями GAAP, когда они переходят на МСФО. Однако для повышения сопоставимости с организациями, которые уже применяют МСФО и не признают такие суммы, стандарт требует, чтобы влияние регулирования тарифов было представлено отдельно от других статей. Организация, которая уже представляет финансовую отчетность в соответствии со стандартами МСФО, не имеет права применять стандарт. Этот стандарт вступит в силу с даты, которая еще не определена Советом по МСФО. В настоящее время Компания оценивает влияние поправок на свою финансовую отчетность.

Ежегодные усовершенствования стандартов учета МСФО (выпущены в июле 2024 года и вступают в силу с 1 января 2026 года). В МСФО (IFRS) 1 было разъяснено, что хеджирование должно быть прекращено при переходе на стандарты учета МСФО, если оно не соответствует «квалификационным критериям», а не «условиям» для учета хеджирования, с целью устранения потенциальной путаницы, возникающей из-за несоответствия между формулировкой в МСФО (IFRS) 1 и требованиями к учету хеджирования в МСФО (IFRS) 9. МСФО (IFRS) 7 требует раскрытия информации о прибыли или убытке при прекращении признания, относящейся к финансовым активам, в которых организация имеет постоянное участие, включая информацию о том, включали ли оценки справедливой стоимости «значительные ненаблюдаемые исходные данные». Эта новая фраза заменила ссылку на «значительные исходные данные, которые не были основаны на наблюдаемых рыночных данных». Поправка приводит формулировку в соответствие с МСФО (IFRS) 13. Кроме того, были уточнены некоторые примеры руководства по внедрению МСФО (IFRS) 7 и добавлен текст о том, что примеры не обязательно иллюстрируют все требования в указанных параграфах МСФО (IFRS) 7.

6 Новые стандарты и интерпретации (продолжение)

МСФО (IFRS) 16 был изменен с целью разъяснения того, что когда арендатор определил, что обязательство по аренде было погашено в соответствии с МСФО (IFRS) 9, арендатор должен применять руководство МСФО (IFRS) 9 для признания любой возникшей прибыли или убытка в составе прибыли или убытка. Это разъяснение применяется к обязательствам по аренде, которые погашены в начале или после начала годового отчетного периода, в котором организация впервые применяет эту поправку. Для устранения несоответствия между МСФО (IFRS) 9 и МСФО (IFRS) 15 торговая дебиторская задолженность теперь должна первоначально признаваться по «сумме, определенной путем применения МСФО (IFRS) 15», а не по «цене сделки (как определено в МСФО (IFRS) 15)». В МСФО 10 были внесены поправки с целью использования менее однозначного языка, когда организация является «фактическим агентом», и разъяснения того, что отношения, описанные в пункте В74 МСФО 10, являются лишь одним примером обстоятельств, при которых требуется суждение для определения того, действует ли сторона как фактический агент. МСФО 7 был исправлен с целью удаления ссылок на «метод себестоимости», который был удален из стандартов учета МСФО в мае 2008 года, когда Совет по МСФО выпустил поправку «Стоимость инвестиций в дочернюю компанию, совместно контролируруемую компанию или ассоциированную компанию».

Продажа или взнос активов между инвестором и его ассоциированной компанией или совместным предприятием – поправки к МСФО (IFRS) 10 и МСФО (IAS) 28 (выпущены 11 сентября 2014 года и вступают в силу для годовых периодов, начинающихся с даты, которая будет определена Советом по МСФО). Эти поправки устраняют несоответствие между требованиями МСФО (IFRS) 10 и требованиями МСФО (IAS) 28 при рассмотрении продажи или вноса активов между инвестором и его ассоциированной компанией или совместным предприятием. Основным последствием поправок является то, что полная прибыль или убыток признаются, когда сделка касается бизнеса. Частичная прибыль или убыток признаются, когда сделка касается активов, которые не представляют собой бизнес, даже если эти активы принадлежат дочерней компании. В 2015 году Совет по МСФО решил отложить дату вступления в силу этих поправок на неопределенный срок. В настоящее время Компания оценивает влияние поправок на свою финансовую отчетность.

7 Расчеты и операции со связанными сторонами

Стороны обычно считаются связанными, если они находятся под общим контролем, или одна из сторон имеет возможность контролировать другую сторону, или может оказывать значительное влияние на принимаемые ею решения по вопросам финансово-хозяйственной деятельности или осуществлять над ней совместный контроль. При рассмотрении взаимоотношений с каждой из возможных связанных сторон принимается во внимание экономическое содержание таких взаимоотношений, а не только их юридическая форма.

Остатки по операциям со связанными сторонами по состоянию на 31 декабря 2024 года отсутствуют.

Ниже указаны статьи доходов и расходов по операциям со связанными сторонами за год, закончившийся 31 декабря 2024 г.:

	Материнская организация	Прочие акционеры, оказывающие существенное влияние	Ключевой управленчес- кий персонал	Прочие связанные стороны
<i>В тысячах УЗС</i>				
Арендный доход	-	-	-	534,528
Себестоимость	-	-	-	(7,857,158)

7 Расчеты и операции со связанными сторонами (продолжение)

Остатки по операциям со связанными сторонами по состоянию на 31 декабря 2024 года имеются и представлены ниже:

	Материнская организация	Прочие акционеры, оказывающие существенное влияние	Ключевой управленчес- кий персонал	Прочие связанные стороны
--	----------------------------	--	--	--------------------------------

В тысячах УЗС

Валовая величина прочей дебиторской задолженности	-	-	-	106,809
---	---	---	---	---------

Ниже указаны статьи доходов и расходов по операциям со связанными сторонами за год, закончившийся 31 декабря 2023 г.:

	Материнская организация	Прочие акционеры, оказывающие существенное влияние	Ключевой управленчес- кий персонал	Прочие связанные стороны
--	----------------------------	--	--	--------------------------------

В тысячах УЗС

Арендный доход	-	-	-	21,761
Себестоимость	-	-	-	(1,339,565)

Вознаграждение ключевого управленческого персонала. В состав ключевого управленческого персонала входят следующие лица: Председатель Правления, главный бухгалтер, заместитель председателя Правления, Первый заместитель председателя Правления.

В таблице ниже представлена информация о вознаграждении ключевого управленческого персонала:

<i>В тысячах УЗС</i>	2024 г.		2023 г.	
	Расходы	Начисленное обязательство	Расходы	Начисленное обязательство
<i>Краткосрочные выплаты:</i>				
- Заработная плата	2,062,675	-	1,154,342	-
- Краткосрочные премиальные выплаты	476,854	-	332,769	-
- Льготы в неденежной форме		-	16,425	-
Итого вознаграждение ключевого управленческого персонала	2,539,529	-	1,503,536	-

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

8 Основные средства

Изменения балансовой стоимости основных средств представлены ниже:

<i>В тысячах УЗС</i>	Здания	Машины и оборудование	Мебель и компьютерное оборудование	Транспортные средства	Прочее	Итого
Первоначальная стоимость на 1 января 2022 г.	9,445,552	355,250	1,324,019	580,940	4,555,164	16,260,925
Накопленная амортизация	(240,307)	(137,652)	(804,921)	(341,619)	(69,682)	(1,594,181)
Балансовая стоимость на 1 января 2023 г.	9,205,245	217,598	519,098	239,321	4,485,482	14,666,744
Поступления	5,052,337	-	75,848	421,875.00	425,098.00	5,975,158
Перевод из одной категории в другую (из ИН)	2,868,190	-	-	-	-	2,868,190
Выбытия	(1,136,693)	-	(21,755)	(397,534)	(4,500,000)	(6,055,982)
Амортизация	(289,448)	(41)	(164,945)	96,801	(66,866)	(424,499)
Балансовая стоимость на 31 декабря 2023 г.	15,699,631	217,557	408,246	360,463	343,714	17,029,611
Первоначальная стоимость на 31 декабря 2023 г.	16,229,386	355,250	1,378,112	605,281	480,262	19,048,291
Накопленная амортизация	(529,755)	(137,693)	(969,866)	(244,818)	(136,548)	(2,018,680)
Поступления	-	-	77,564	-	139,355	216,919
Перевод из одной категории в другую (из ИН)	(101,822)	-	-	167,677.00	441,433	507,288
Выбытия	-	(107,492)	(495,323)	-	(224,740)	(827,555)
Амортизация	377,290	(108,344)	177,772	(127,820)	(186,052)	132,846
Балансовая стоимость на 31 декабря 2024 г.	15,975,099	1,721	168,259	400,320	513,710	17,059,109
Первоначальная стоимость на 31 декабря 2024 г.	16,127,564	247,758	960,353	772,958	836,310	18,944,943
Накопленная амортизация	(152,465)	(246,037)	(792,094)	(372,638)	(322,600)	(1,885,834)

9 Инвестиционная недвижимость

<i>В тысячах УЗС</i>	2024 г.	2023 г.
Балансовая стоимость инвестиционной недвижимости на 1 января	25,066,225	27,935,745
Перевод в категорию зданий, занимаемых владельцем	9	
	101,822	(2,868,190)
Накопленная амортизация	1,093,226	(1,330)
Балансовая стоимость инвестиционной недвижимости на 31 декабря	26,261,273	25,066,225

Для тех случаев, когда Компания выступает в качестве арендодателя, будущие минимальные арендные платежи к получению по договорам операционной аренды объектов инвестиционной недвижимости без права досрочного прекращения: представлены в течение 1 года.

10 Займы выданные

<i>В тысячах УЗС</i>	2024 г.	2023 г.
Корпоративные займы	23,347,543	14,734,368
Займы сотрудникам	-	36,267
За вычетом: резерва на покрытие кредитных убытков в составе прибыли или убытка	(9,907,280)	(1,108,906)
Итого займы выданные на 31 декабря	13,440,263	13,661,729
<i>В тысячах УЗС</i>	2024 г.	2023 г.
Долгосрочные займы	10,500,000	-
За вычетом: резерва на покрытие кредитных убытков в составе прибыли или убытка	(306,180)	-
Итого займы выданные на 31 декабря	10,193,820	-

Корпоративные займы представляют собой в срочные депозиты сроком до 13 месяцев, долгосрочные займы сроком до 24 месяцев, с годовой процентной ставкой от 20 до 24,5% годовых по вкладам в УЗС и 7% годовых по вкладу в Долларах США.

Все займы, выданные по состоянию на 31 декабря 2024 и 2023 гг. представлены в рейтинге «Превосходный уровень» и, соответственно, резерв по обесценению не создавался.

На оценочный резерв под кредитные убытки от кредитов, признанный в течение периода, оказывают влияние разные факторы, информация об оценке ожидаемых кредитных убытков представлена в Примечании 25. В таблице ниже представлены основные изменения:

- перевод между Этапами 1 и 2 и Этапом 3 по причине того, что в течение периода по остаткам произошло значительное увеличение (или уменьшение) кредитного риска или обесценение, с последующим повышением (или понижением) уровня расчета ожидаемых кредитных убытков за 12 месяцев или за весь срок;
- начисление дополнительных оценочных резервов по новым финансовым инструментам, признанным в течение периода, а также уменьшение резерва в результате прекращения признания финансовых инструментов в течение периода;
- влияние на оценку ожидаемых кредитных убытков по причине изменения допущений в модели, включая изменения вероятности дефолта, задолженности на момент дефолта и убытка в случае дефолта в течение периода, возникающие в результате регулярного обновления исходных данных моделей ожидаемых кредитных убытков;
- амортизация дисконта в ожидаемых кредитных убытках по прошествии времени, так как ожидаемые кредитные убытки оцениваются на основе приведенной стоимости;
- пересчет валют для активов, деноминированных в иностранных валютах, и другие изменения;
- списание оценочных резервов, относящихся к активам, которые были списаны в течение периода.

10 Займы выданные

Финансовый эффект от активов, удерживаемых в качестве обеспечения, представлен посредством раскрытия отдельной строкой стоимости обеспечения для: (i) тех активов, где обеспечение и прочие механизмы повышения качества кредита равны или превышают балансовую стоимость активов («активы с избыточным обеспечением») и (ii) тех активов, где обеспечение и прочие механизмы повышения качества кредита меньше балансовой стоимости активов («активы с недостаточным обеспечением»). Влияние обеспечения по состоянию на 31 декабря 2024 и 2023 гг.

<i>В тысячах УЗС</i>	Балансовая стоимость активов	Справедливая стоимость обеспечения	Балансовая стоимость активов	Справедливая стоимость обеспечения
Займы выданные на 31 декабря 2023 г.				
Депозиты в банках	-	-	14,734,368	-
Займы сотрудникам	-	-	36,267	-
Займы выданные на 31 декабря 2024 г.				
Депозиты в банках	-	-	23,347,543	-
Депозиты в банках сроком до 24 месяцев	-	-	10,500,000	-
Займы сотрудникам	-	-	-	-

11 Биологические активы

По состоянию на 31 декабря 2024 года в состав Биологических активов входят многолетние насаждения, которые состоят из ёлок, деревьев дикорастущих, и прочих насаждений.

12 Запасы

<i>В тысячах УЗС</i>	2024 г.	2023 г.
Инвентарь и принадлежности	60,731	11,877
Топливо	810	370
Запасные части	10,152	6,995
Прочие материалы	12,549	16,863
Итого запасы на 31 декабря	84,242	36,105

13 Торговая и прочая дебиторская задолженность

В тысячах УЗС	2024 г.	2023 г.
К получению от листинговых компаний - категория В	882	882
К получению от листинговых компаний - категория С	170,877	209,813
К получению от листинговых компаний - категория P/S	555,253	415,390
К получению от акционеров	0	5,000,000
К получению по краткосрочной аренде	364,401	154,160
Счета к получению по претензиям	45,823	268,531
Прочая дебиторская задолженность	357,041	424,017
За вычетом оценочного резерва под кредитные убытки	(603,869)	(562,763)
Итого финансовые активы* в составе торговой и прочей дебиторской задолженности	890,408	5,910,030
Прочая дебиторская задолженность	6,575	297
Предоплата	108,983	95,787
За вычетом резерва под обесценение	(4,538)	(5,083)
Итого торговая и прочая дебиторская задолженность на 31 декабря	1,001,428	6,001,031

* Финансовые активы – это те, которые входят в сферу применения МСФО (IFRS) 7 «Финансовые инструменты: раскрытие информации».

Компания применяет упрощенный подход, предусмотренный в МСФО (IFRS) 9, к оценке ожидаемых кредитных убытков, при котором используется оценочный резерв под ожидаемые кредитные убытки за весь срок для всей торговой дебиторской задолженности.

Для оценки ожидаемых кредитных убытков торговая дебиторская задолженность была сгруппирована на основании общих характеристик кредитного риска и количества дней просрочки платежа.

Уровни ожидаемых кредитных убытков основываются на характеристиках покупателей за 36 месяцев до каждой отчетной даты и аналогичных исторических кредитных убытках, понесенных за этот период. Уровни убытков за прошлые периоды корректируются с учетом текущей и прогнозной информации о макроэкономических факторах, влияющих на способность покупателей погашать дебиторскую задолженность. Компания определила ВВП и уровень безработицы в странах, в которых она продает свои товары и услуги, как наиболее актуальные факторы и соответствующим образом корректирует уровни убытков за прошлые периоды, исходя из ожидаемого изменения этих факторов.

13 Торговая и прочая дебиторская задолженность (продолжение)

Оценочный резерв под кредитные убытки в отношении торговой и прочей дебиторской задолженности определяется в соответствии с матрицей резервов, представленной в таблице ниже. Матрица резервов основана на количестве дней просрочки актива.

В % от валовой стоимости	31 декабря 2024 г.				31 декабря 2023г.			
	Уровень убытков	Валовая балансовая стоимость	Ожидаемые кредитные убытки за весь срок	Чистая балансовая стоимость	Уровень убытков	Валовая балансовая стоимость	Ожидаемые кредитные убытки за весь срок	Чистая балансовая стоимость
Торговая дебиторская задолженность								
- текущая	0.00%			-	0.00%	0	-	0
- с задержкой платежа менее 30 дней	0.03%	536,588	(179)	536,409	0.01%	1,003,796	(42)	1,003,754
- с задержкой платежа от 30 до 90 дней	6.74%	277,506	(18,705)	258,801	4.87%	17,134	(4,425)	12,709
- с задержкой платежа от 91 до 180 дней	44.69%	141,041	(63,035)	78,006	40.31%	21,886	(2,182)	19,704
- с задержкой платежа от 181 до 360 дней	100.00%	171,920	(154,728)	17,192	100.00%	30,832	(32,143)	(1,311)
- с задержкой платежа свыше 360 дней	0.00%	367,222	(367,222)	0	0.00%	418,539.00	(520,623)	(102,084)
Итого		1,494,277	(603,869)	890,408		1,492,187	(559,415)	932,772

В таблице ниже объясняются изменения в оценочном резерве под кредитные убытки для торговой дебиторской задолженности согласно упрощенной модели ожидаемых кредитных убытков, произошедшие в период между началом и концом годового периода:

13 Торговая и прочая дебиторская задолженность (продолжение)

<i>В тысячах УЗС</i>	2024	2023
Оценочный резерв под кредитные убытки торговой дебиторской задолженности на 1 января	562,763	427,410
Вновь созданные или приобретенные	227,761	13,001
Финансовые активы, признание которых было прекращено в течение периода	(216,350)	(145,162)
Изменения в оценочных значениях и допущениях	(533,068)	(159,896)
Итого отчисления в оценочный резерв под ожидаемые кредитные убытки в составе прибыли или убытка за период	41,106	135,353
Оценочный резерв под кредитные убытки торговой дебиторской задолженности на 31 декабря	603,869	562,763

Дебиторская задолженность, по состоянию на 31 декабря 2024 и 2023 гг., не обеспечена запасами или другими активами.

Изменения в предоплате представлены ниже:

<i>В тысячах УЗС</i>	Предоплата за услуги	Прочая предоплата	Итого
Итого предоплата на 01 января 2024 г.	51,763	44,025	95,787
Поступления	1,366,233		1,366,233
Предоплата, признание которой прекращено по получении соответствующих товаров или услуг	(1,309,012)	(44,025)	(1,353,037)
Итого предоплата на 31 декабря 2024 г.	108,984	0	108,983

<i>В тысячах УЗС</i>	Предоплата за услуги	Прочая предоплата	Итого
Итого предоплата на 1 января 2023 г.	231,105	324,540	555,645
Поступления	1,025,568	899,766	1,925,333
Предоплата, признание которой прекращено по получении соответствующих товаров или услуг	(1,204,910)	(1,180,281)	(2,385,191)
Итого предоплата на 31 декабря 2023 г.	51,763	44,025	95,787

14 Инвестиции в долевые ценные бумаги

<i>В тысячах УЗС</i>	31 декабря 2024 г.	31 декабря 2023 г.
Газета "Биржа"	30,000	30,000
Прочие долгосрочные инвестиции	-	-
За вычетом оценочного резерва под кредитные убытки	(30,000)	(7,500)
Итого инвестиции в долевые ценные бумаги	0	22,500

На 31 декабря 2024 г. инвестиции в Газету «Биржа», оцениваемые по справедливой стоимости через прочий совокупный доход, включают долевые ценные бумаги с балансовой стоимостью ноль. УЗС, не имеющие свободного обращения а так же принятия полного обесценения в связи с передачей принадлежащей доли АО РФБ «Тошкент» АУГА РУз согласно протоколу ВОСА от 03.10.2024 г. В силу характера местных финансовых рынков получить информацию о текущей рыночной стоимости данных инвестиций не представляется возможным. Для этих инвестиций справедливая стоимость определяется на основе стоимости приобретения.

15 Денежные средства и эквиваленты денежных средств

<i>В тысячах УЗС</i>	2024 г.	2023 г.
Остатки на банковских счетах до востребования в УЗС	565,920	4,204,415
Остатки на банковских счетах до востребования в долларах США	105,929	33,035
Остатки на корпоративной пластиковой карте	21,110	64,499
Итого денежные средства и эквиваленты денежных средств на 31 декабря	692,959	4,301,949

Все Денежные средства и их эквиваленты представлены в анализе кредитного качества в категории «Превосходный уровень». Описание системы классификации кредитного риска Компании представлено в примечании 25.

16 Акционерный капитал

<i>В тысячах УЗС</i>	Количество акций в обращении [тыс. штук]	Обыкновен- ные акции	Эмиссион- ный доход	Итого
На 31 декабря 2023 г.	23,437	65,000,000	298,243	65,298,243
На 31 декабря 2024 г.	23,437	60,000,000	298,243	60,298,243

Внеочередным общим собранием акционеров Компании 1 декабря 2023г утверждено решение о дополнительном выпуске акций в количестве 7 812.5 тысяч с номинальной стоимостью 2 560 УЗС за акцию на общий объем данного выпуска 20 000 000 тысяч УЗС. Размещение акций осуществляется в течении 3 (трех) месяцев со дня государственной регистрации Национальным агентством перспективных проектов Республики Узбекистан №P0163-6 от 15 декабря 2023 г. выпуска акций по закрытой подписки акционерами Компании: Агентству по управлению государственными активами и Корейской биржей (Korea Exchange). Размещения акций дополнительного выпуска по истечению 3(трех месяцев) 15 марта 2024 было отменено. Номинальный зарегистрированный выпущенный акционерный капитал на 31 декабря 2024 составляет 60 000 000 тыс. УЗС. Так же на Внеочередным общим собранием акционеров Компании 03 октября 2024 г было утверждено решение о дополнительном выпуске акций АО РФБ «Тошкент» на общий объем выпуска 5 000 000 тыс УЗС.

Общее количество разрешенных к выпуску обыкновенных акций составляет 23 437 тысяч акций (2023 г.: 23437 тысяч акций) с номинальной стоимостью 2 560 УЗС за одну акцию (2023 г.: 2 560 УЗС за одну акцию). Все выпущенные обыкновенные акции по состоянию на 31 декабря 2024 оплачены в размере 60 000 000 тысяч УЗС. Каждая обыкновенная акция предоставляет право одного голос. Оплачены 10 январем 2025г обыкновенные акции на дату публикации отчетности в размере 5 000 000 тысяч УЗС акционером Корейской биржей (Korea Exchange).

Эмиссионный доход представляет собой сумму, на которую взносы в капитал превышали номинальную стоимость выпущенных акций.

В течение года не были объявлены и выплачены дивиденды:

<i>в тысячах УЗС</i>	2024	2023
Задолженность по дивидендам на 1 января	-	(108)
Дивиденды, объявленные в течение года	-	2,219,748
Дивиденды, выплаченные в течение года	-	(2,219,640)
Задолженность по дивидендам на 31 декабря	-	0

16 Акционерный капитал (продолжение)

Все дивиденды объявляются и выплачиваются в узбекских сумах. В соответствии с узбекским законодательством Компания распределяет прибыль в качестве дивидендов на основе данных бухгалтерской отчетности, подготовленной в соответствии с Национальными стандартами бухгалтерского учета Республики Узбекистан (НСБУ). Распределение и прочее использование прибыли производится на основании данных бухгалтерской отчетности Компании, составленной в соответствии с НСБУ. Согласно узбекскому законодательству распределению подлежит чистая прибыль. Так же необходимо отметить, что согласно второму пункту ПП-291 от 02.09.2023 "О дополнительных мерах по развитию рынка капитала" до 31 декабря 2028 года Компания освобождается от начисления и выплаты дивидендов с целевым направлением данных средств на её развитие.

Сумма прибыли текущего года, отраженная в опубликованной годовой бухгалтерской отчетности Компании за 2024 г., составленной в соответствии с НСБУ, составила 12 272 264 тыс. УЗС, а остаток нераспределенной прибыли на конец отчетного года, включая показатель чистой прибыли текущего года, рассчитанный в соответствии с НСБУ, составил 14 218 724 тыс. УЗС. Однако законодательные и другие нормативные акты, регулирующие распределение прибыли, могут иметь различные толкования, в связи с чем руководство не считает в настоящее время целесообразным раскрывать сумму распределяемых резервов в данной финансовой отчетности.

17 Торговая и прочая кредиторская задолженность

<i>В тысячах УЗС</i>	2024 г.	2023 г.
Торговая кредиторская задолженность	195,370	3,805
Задолженность по дивидендам	-	0
Целевое финансирование		50,343
<i>Итого финансовая кредиторская задолженность в составе торговой и прочей кредиторской задолженности, оцениваемые по амортизированной стоимости</i>	195,370	54,148
Резерв по отпускам	739,503	239,453
Задолженность по прочим налогам в Бюджет	2,199,048	116,168
Авансы полученные	370,309	168,872
Прочее	526,991	-
<i>Итого прочая кредиторская задолженность</i>	3,835,851	524,493
Торговая и прочая кредиторская задолженность на 31 декабря	4,031,221	578,641

Информация о справедливой стоимости каждого вида прочих финансовых обязательств приведена в Примечании 26.

18 Анализ выручки от продаж по видам

Компания получает выручку при передаче услуг в определенный момент времени по следующим основным продуктовым линейкам:

<i>В тысячах УЗС</i>	2024 г.	2023 г.
Листинг	1,202,028	1,162,844
Клиринг	30,067,076	7,631,952
Итого выручка по договорам с покупателями	31,269,104	8,794,796

18 Анализ выручки от продаж по видам (продолжение)

На рынке акций «Stock Market» в секции G1- «Main Board», которая является основной площадкой торгов, за 2024 год было совершено 432,319 сделок с акциями 91 эмитента на общую сумму 131,57 млрд сумов. Самый крупный объем сделок был зафиксирован с простыми акциями АО «ARIA SUG'URTA TASHKILOTI» /ARST/ на общую сумму 25,36 млрд сумов.

В секции T1- "Nego Board", где проходят переговорные аукционы с пакетами ценных бумаг, размер которых составляет 1% от общего количества выпущенных ценных бумаг, за рассматриваемый период было совершено 119 сделок с акциями 26 эмитентов на общую сумму 272,25 млрд сумов. На данной секции наибольший объем сделок был сформирован с простыми акциями АО «DORI-DARMON» /DORI/ на сумму 60,24 млрд сумов. С акциями АКБ «Universal bank» /UNVB/ был зафиксирован наименьший объем сделок на общую сумму 3,61 млн сумов.

На торговой площадке «FoP Board», для сделок купли-продажи ценных бумаг или размещения эмитентом своих ценных бумаг в результате эмиссии без денежных расчетов методом «Клиринг и поставка ценных бумаг без платежа», было заключено 85 сделок с 25,82 млрд ценными бумагами, на общую сумму 18,62 трлн сумов, что составило 95,16% от общего биржевого объема. Самый крупный объем сделок зафиксирован 19 ноября с простыми акциями АО «Olmaliq KMK» /AGMK/ на общую сумму 12,20 трлн сумов.

В течение 2024 года листинговых компаний увеличилось на 19 эмитентов (больше, чем в 2023 году на 6 организаций). Если разбить по категориям количество эмитентов в категории «Стандарт» увеличилось на 8 АО, где годовой листинговый взнос составляет 30 БРВ (+НДС), в тоже время в 2024 году в категорию «Транзит» добавилась 4 организация, где листинговый взнос за 2 квартала составляет 30 БРВ (+НДС) и 7 организации в категорию «Bond»(больше чем в 2023 году на 6 организаций).

19 Себестоимость

<i>В тысячах УЗС</i>	2024 г.	2023 г.
Амортизация основных средств и нематериальных активов	22,920	177,231
Социальный налог	176,081	253,961
Расходы на вознаграждение работникам	1,608,311	2,181,512
Расходы на программное обеспечение	5,769,345	567,140
Сбор ЦД	5,173,846	2,407,276
Итого себестоимость продаж	12,750,503	5,587,120

С 2024 года в себестоимость услуг клиринга также включены: сбор ЦД (Центральный депозитарий ценных бумаг), биржевой сбор Национального агентства перспективных проектов Республики Узбекистан, а также сбор за пользование ЕПТК. Все перечисленные сборы в конце каждого месяца пере-выставляются Инвестиционным посредникам.

Так же необходимо отметить, что согласно третьему пункту приложения 4, ПП-291 от 02.09.2023г. "О дополнительных мерах по развитию рынка капитала" Компания передала функцию расчетно-клиринговой палаты по осуществлению расчетов(клиринга) по сделкам с ценными бумагами Центральному депозитарию ценных бумаг с 27 января 2025г.

20 Прочие доходы

<i>В тысячах УЗС</i>	2024 г.	2023г.
Доходы от выбытия основных средств		18,161
Взысканные пени, штрафы и неустойки	30,518	218,783
Доходы от списания кредиторской задолженности		10,915.00
Восстановление резерва по финансовым активам		0
Безвозмездно полученное имущество	271,210	518,149.00
Итого прочие доходы	301,728	766,008

Безвозмездно полученное имущество в виде денежных средств в целях оказания спонсорской помощи на проведение конкурса "Summer Trading Challenge», а также улучшения финансовой грамотности населения.

21 Общие и административные расходы

<i>В тысячах УЗС</i>	2024 г.	2023 г.
Амортизация основных средств	602,441	506,559
Социальный налог	629,991	471,059
Расходы на вознаграждение работникам	4,319,219	4,101,579
Компенсация за неиспользованный отпуск	157,464	114,607
Списание активов	486,361	111,091
Командировочные расходы	57,581	212,696
Услуги по ремонту и техническому обслуживанию	180,600	31,227
Банковские услуги	29,791	23,200
Информационные, консультационные и прочие профессиональные услуги	212,351	262,428
Коммунальные расходы	108,651	65,681
Налоги, кроме налога на прибыль	2,043,589	982,699
Благотворительность	1,000	1,650
Услуги охраны	369,694	329,187
Расходы на связь	30,076	28,781
Прочее	83,154	117,563
Итого общие и административные расходы	9,311,963	7,360,007

22 Налог на прибыль**(а) Компоненты расходов/(дохода) по налогу на прибыль**

Расходы по налогу на прибыль, отраженные в прибыли или убытке за год включают следующие компоненты:

<i>В тысячах УЗС</i>	2024 г.	2023 г.
Текущий налог на прибыль	2,160,034.00	0
Отложенный налог	(1,319,759)	(307,014)
Расход по налогу на прибыль за год	840,275	(307,014)

(б) Сверка расхода/(дохода) по налогу на прибыль с суммой бухгалтерской прибыли, умноженной на применимую ставку налогообложения

Текущая ставка налога на прибыль, применяемая к большей части прибыли Компании за 2024 и 2023 г., составляет 15%. Ниже представлена сверка расчетных и фактических расходов по налогу на прибыль.

<i>В тысячах УЗС</i>	2024 г.	2023 г.
Прибыль до налогообложения	5,901,486	(1,690,000)
Расчетная сумма расхода по налогу на прибыль по установленной законом ставке 15%:	-	0
Налоговый эффект расходов, не уменьшающих налогооблагаемую базу, и доходов, не включаемых в налогооблагаемую базу:		
- Расходы, не уменьшающие налогооблагаемую базу	168,420	269,348
Непризнанные прочие потенциальные отложенные налоговые активы	671,855	(576,362)
Расход по налогу на прибыль за год	840,275	(307,014)

22 Налог на прибыль (продолжение)

(в) Отложенные налоги в разбивке по видам временных разниц (продолжение)

Различия между МСФО и налоговым законодательством Республики Узбекистан приводят к возникновению временных разниц между балансовой стоимостью активов и обязательств в целях составления финансовой отчетности и их базой для расчета налога на прибыль. Налоговые последствия изменения этих временных разниц подробно представлены ниже.

В тысячах УЗС	31 декабря 2024 г.	Отнесено в составе прибылей и убытков	31 декабря 2023г.
Налоговый эффект вычитаемых/ (налогооблагаемых) временных разниц			
Разница в стоимости основных средств для целей бухгалтерского и налогового учета (переоценка, различия в методе начисления налоговой амортизации)	23,848	(52,749)	(28,901)
Оценочный резерв под кредитные убытки для финансовых активов	1,326,033	(1,154,241)	171,792
Кредиторская задолженность, уменьшающая налогооблагаемую базу	1,637	(3,356)	(1,719)
Кредиты и займы выданные	(3,519)	3,159	(360)
Компенсация за неиспользованный отпуск	141,178	(114,730)	26,448
Вознограждение наблюдательному совету		2,782	2,782.00
Списание товарно материальных ценностей	(198,385)	195,723	2,662.00
Списание нематериальных активов		(179)	(179)
Чистые отложенные налоговые активы/ (обязательства)	1,290,792	(1,123,591)	167,201
Признанный отложенный налоговый актив	1,492,696	(1,240,992)	251,704
Признанное отложенное налоговое обязательство	(201,904)	117,427	(84,477)
Чистые отложенные налоговые активы/ (обязательства)	1,290,792	(1,123,565)	167,227

23 Прибыль на акцию

Базовая прибыль на акцию рассчитывается как отношение прибыли или убытка, приходящегося на долю акционеров Компании, к средневзвешенному числу обыкновенных акций, находящихся в обращении в течение года, за исключением собственных выкупленных акций.

У Компании отсутствуют разводняющие потенциальные обыкновенные акции, следовательно, разводненная прибыль на акцию совпадает с базовой прибылью на акцию.

Прибыль на акцию от продолжающейся деятельности рассчитывается следующим образом:

В тысячах УЗС	2024 г.	2023 г.
Прибыль за год, причитающаяся владельцам обыкновенных акций	5,061,211	(3,602,734)
Прибыль или убыток за год	5,061,211	(3,602,734)
Средневзвешенное количество обыкновенных акций в обращении (тыс.)	23,437	18,066
Средневзвешенное количество привилегированных акций в обращении (тыс.)		-
Базовая и разводненная прибыль на обыкновенную акцию (в УЗС на акцию)	216	(199)
Базовая и разводненная прибыль/(убыток) на привилегированную акцию [от продолжающейся деятельности] (в УЗС на акцию)	-	-

23 Прибыль на акцию (продолжение)

Прибыль за год, причитающаяся владельцам обыкновенных акций, рассчитывается следующим образом:

<i>В тысячах УЗС</i>	2024 г.	2023 г.
Прибыль или убыток за год	5,061,211	(1,382,986)
Минус: дивиденды по обыкновенным и привилегированным акциям	-	-
Нераспределенная прибыль за год	5,061,211	(1,382,986)
Нераспределенная прибыль за год, причитающаяся владельцам обыкновенных акций в соответствии с условиями этих акций	5,061,211	(1,382,986)
Дивиденды по обыкновенным акциям, объявленные в течение года	-	(2,219,748)
Прибыль за год, причитающаяся владельцам обыкновенных акций	5,061,211	(3,602,734)

24 Условные и договорные обязательства

Судебные разбирательства. К Компании периодически, в ходе обычной деятельности, могут поступать иски о возмещении убытков. Исходя из собственной оценки, а также консультаций внутренних и внешних профессиональных консультантов, руководство считает, что они не приведут к каким-либо значительным убыткам сверх суммы резервов, отраженных в настоящей финансовой отчетности.

Условные налоговые обязательства. Налоговое и таможенное законодательство Республики Узбекистан, действующее или, по существу, вступившее в силу на конец отчетного периода, допускает возможность разных трактовок применительно к сделкам и операциям Компании. В связи с этим позиция руководства в отношении налогов и документы, обосновывающие эту позицию, могут быть оспорены налоговыми органами. Налоговый контроль в Республике Узбекистан постепенно усиливается, в том числе повышается риск проверок влияния на налогооблагаемую базу операций, не имеющих четкой финансово-хозяйственной цели или операций с контрагентами, не соблюдающими требования налогового законодательства. Налоговые проверки могут охватывать три календарных года, предшествующих году, в котором вынесены решения о проведении проверки. При определенных обстоятельствах могут быть проверены и более ранние периоды.

Узбекское законодательство о трансфертном ценообразовании, в целом, соответствует международным принципам трансфертного ценообразования, разработанным Организацией экономического сотрудничества и развития (ОЭСР), с определенными особенностями. Законодательство о трансфертном ценообразовании предусматривает возможность доначисления налоговых обязательств по контролируемым сделкам (сделкам с взаимозависимыми лицами и определенным видам сделок с не взаимозависимыми лицами), если цена сделки не соответствует рыночной. Руководство внедрило систему внутреннего контроля в целях выполнения требований действующего законодательства о трансфертном ценообразовании.

Налоговые обязательства, возникающие в результате совершения контролируемых сделок, определяются на основе фактических цен таких сделок. Существует вероятность того, что по мере дальнейшего развития практики применения правил трансфертного ценообразования эти цены могут быть оспорены. Влияние такого развития событий не может быть оценено с достаточной степенью надежности, однако может быть значительным с точки зрения финансового положения и/или хозяйственной деятельности.

Так как узбекское налоговое законодательство не содержит четкого руководства по некоторым вопросам, Компания время от времени применяет такие интерпретации законодательства, которые приводят к снижению общей суммы налогов по Компании. Руководство в настоящее время считает, что его позиция в отношении налогов и примененные Компанией интерпретации с достаточной степенью вероятности могут быть подтверждены, однако, существует риск того, что Компания понесет дополнительные расходы, если позиция руководства в отношении налогов и примененные Компанией интерпретации законодательства будут оспорены налоговыми органами.

24 Условные и договорные обязательства (продолжение)

Влияние такого развития событий не может быть оценено с достаточной степенью надежности, однако может быть значительным с точки зрения финансового положения и/или хозяйственной деятельности Компании в целом.

Вопросы охраны окружающей среды. В настоящее время в Республике Узбекистан ужесточается природоохранное законодательство и продолжается пересмотр позиции государственных органов Республики Узбекистан относительно обеспечения его соблюдения. Компания проводит периодическую оценку своих обязательств, связанных с охраной окружающей среды. По мере выявления обязательств они незамедлительно отражаются в отчетности. Потенциальные обязательства, которые могут возникнуть в результате изменения существующего законодательства и нормативных актов, а также в результате судебной практики, не могут быть оценены с достаточной степенью надежности, хотя и могут оказаться значительными. Руководство Компании считает, что в условиях существующей системы контроля за соблюдением действующего природоохранного законодательства не имеется значительных обязательств, возникающих в связи с нанесением ущерба окружающей среде.

25 Управление финансовыми рисками

Управление рисками Компании осуществляется в отношении финансовых, операционных и юридических рисков. Финансовые риски включают рыночный риск (состоящий из валютного риска, процентного риска и прочих ценовых рисков), кредитный риск и риск ликвидности. Главной целью управления финансовыми рисками является определение лимитов риска и дальнейшее обеспечение соблюдения установленных лимитов. Управление операционным и юридическим рисками должно обеспечивать надлежащее функционирование внутренних политик и процедур в целях минимизации данных рисков.

Кредитный риск. Компания подвержена кредитному риску, который является риском того, что одна из сторон операции с финансовым инструментом послужит причиной понесенных финансовых убытков другой стороной вследствие невыполнения обязательства по договору.

Кредитный риск возникает в результате кредитных и прочих операций Компании с контрагентами, вследствие которых возникают финансовые активы и забалансовые обязательства кредитного характера.

Максимальный уровень кредитного риска Компании отражается в балансовой стоимости финансовых активов в отчете о финансовом положении. Для выданных финансовых гарантий, обязательств по предоставлению займов и экспортных/импортных аккредитивов максимальным кредитным риском является сумма обязательства.

Управление кредитным риском. Кредитный риск является единственным наиболее существенным риском для бизнеса Компании. Следовательно, руководство уделяет особое внимание управлению кредитным риском.

Оценка кредитного риска для целей управления рисками представляет собой сложный процесс и требует использования моделей, так как риск изменяется в зависимости от рыночных условий, ожидаемых денежных потоков и с течением времени. Оценка кредитного риска по портфелю активов требует дополнительных оценок в отношении вероятности наступления дефолта, соответствующих коэффициентов убыточности и корреляции дефолтов между контрагентами.

Лимиты. Компания контролирует кредитный риск, устанавливая лимиты на одного заемщика или группу связанных заемщиков, а также устанавливая лимиты по географическим и отраслевым сегментам. Лимиты кредитного риска по продуктам и отраслям экономики регулярно утверждаются руководством. Мониторинг таких рисков осуществляется регулярно, при этом лимиты пересматриваются не реже одного раза в год.

Кредитные заявки от менеджеров по работе с клиентами передаются в соответствующий кредитный комитет для утверждения кредитного лимита. Управление кредитным риском также осуществляется путем получения обеспечения и гарантий организаций и физических лиц. В целях мониторинга кредитного риска сотрудники кредитных подразделений составляют регулярные отчеты на основе структурированного анализа бизнеса и финансовых показателей клиента. Вся информация о существенных операциях с клиентами с ухудшающейся кредитоспособностью доводится до сведения Совета директоров и анализируется им.

25 Управление финансовыми рисками (продолжение)

Система классификации кредитного риска. В целях оценки кредитного риска и классификации финансовых инструментов по уровню кредитного риска Компания использует подход, основанный на оценке уровней риска внешними международными рейтинговыми агентствами (Standard & Poor's [S&P], Fitch, Moody's). Внутренние и внешние кредитные рейтинги сопоставляются по единой внутренней шкале с определенным диапазоном вероятностей наступления дефолта, как указано в таблице ниже:

Уровень кредитного риска по единой шкале	Соответствующие внутренние рейтинги	Соответствующие рейтинги внешних международных рейтинговых агентств (S&P)	Соответствующий интервал вероятности дефолта
Превосходный уровень	1 до 6	AAA – BB+	0,01% - 0,5%;
Хороший уровень	7 до 14	BB+ – B+	0,51% - 3%;
Удовлетворительный уровень	15 до 21	B, B-	3% - 10%;
Требуется специального мониторинга	22 до 25	CCC+ – CC-	10% - 99,9%;
Дефолт	26 до 30	C, D-I, D-II	100%

Каждому уровню кредитного риска по единой шкале присваивается определенная степень платежеспособности.

- *Превосходный уровень* – высокое кредитное качество с низким ожидаемым кредитным риском.
- *Хороший уровень* – достаточное кредитное качество со средним кредитным риском.
- *Удовлетворительный уровень* – среднее кредитное качество с удовлетворительным кредитным риском.
- *Требуется специального мониторинга* – механизмы кредитования, которые требуют более тщательного мониторинга и восстановительного управления.
- *Дефолт* – механизмы кредитования, по которым наступил дефолт.

Компания применяет внутренние рейтинговые системы на основе рисков для оценки кредитного риска по следующим финансовым активам: займы выданные и дебиторская задолженность по финансовой аренде.

Рейтинговые модели регулярно пересматриваются Отделом по управлению кредитным риском, бэк-тестируются на основе фактических данных о дефолтах и обновляются в случае необходимости. Независимо от используемого метода Компания регулярно подтверждает точность рейтингов, рассчитывает и оценивает прогнозирующие способности моделей.

Внешние рейтинги присваиваются контрагентам независимыми международными рейтинговыми агентствами, такими как S&P, Moody's и Fitch. Эти рейтинги имеются в открытом доступе.

Оценка ожидаемых кредитных убытков (ОКУ). Ожидаемые кредитные убытки – это оценка приведенной стоимости будущих недополученных денежных средств, взвешенная с учетом вероятности (т.е. средневзвешенная величина кредитных убытков с использованием соответствующих рисков наступления дефолта в определенный период времени в качестве весов). Оценка ожидаемых кредитных убытков является объективной и определяется посредством расчета диапазона возможных исходов. Оценка ожидаемых кредитных убытков выполняется на основе четырех компонентов, используемых Компанией: вероятность дефолта, величина кредитного требования, подверженная риску дефолта, убыток в случае дефолта и ставка дисконтирования.

25 Управление финансовыми рисками (продолжение)

Задолженность на момент дефолта – оценка риска на будущую дату дефолта с учетом ожидаемых изменений в сумме риска после завершения отчетного периода, включая погашение основной суммы долга и процентов, и ожидаемое использование средств по кредитным обязательствам. Задолженность на момент дефолта по обязательствам кредитного характера оценивается с помощью коэффициента кредитной конверсии (CCF). Коэффициент кредитной конверсии – это коэффициент, отражающий вероятность конверсии сумм обязательства по договору в балансовое обязательство в течение определенного периода времени.

По оценке руководства Компании, коэффициент кредитной конверсии за 12 месяцев по существу равен коэффициенту кредитной конверсии за весь срок. *Вероятность дефолта (PD)* – оценка вероятности наступления дефолта в течение определенного периода времени. *Убыток в случае дефолта (LGD)* – оценка убытка, возникающего при дефолте. Она основывается на разнице между предусмотренными договором денежными потоками к выплате и теми потоками, которые кредитор ожидает получить, в том числе от реализации обеспечения. Обычно этот показатель выражается в процентах от задолженности на момент дефолта (EAD). Ожидаемые убытки дисконтируются до приведенной стоимости на конец отчетного периода. Ставка дисконтирования представляет собой эффективную процентную ставку (ЭПС) по финансовому инструменту или ее приблизительную величину.

Ожидаемые кредитные убытки моделируются за весь срок действия инструмента. Весь срок действия инструмента равен оставшемуся сроку действия договора до срока погашения долговых инструментов с учетом непредвиденного досрочного погашения, если оно имело место. Для обязательств по предоставлению займов и договоров финансовой гарантии это установленный договором период, в течение которого у Компании имеется текущая предусмотренная договором обязанность предоставить заём.

В модели управления «*Ожидаемые кредитные убытки за весь срок*» оцениваются убытки, которые возникают в результате наступления всех возможных событий дефолта в течение оставшегося срока действия финансового инструмента. Модель «12-месячные ожидаемые кредитные убытки» представляет часть ожидаемых кредитных убытков за весь срок, которая возникает в результате наступления событий дефолта по финансовому инструменту, возможных в течение 12 месяцев с конца отчетного периода или в течение оставшегося срока действия финансового инструмента, если он меньше года.

Оценка руководством ожидаемых кредитных убытков для подготовки финансовой отчетности основана на оценках на определенный момент времени, а не на оценках за весь цикл, которые, как правило, используются в целях регулирования. В оценках используется *прогнозная информация*. Таким образом, ОКУ отражают изменения основных макроэкономических показателей, взвешенные с учетом вероятности, которые влияют на кредитный риск.

Моделирование ОКУ для созданных или приобретенных обесцененных финансовых активов (РОСИ) выполняется таким же образом, за исключением того, что (а) валовая балансовая стоимость и ставка дисконтирования определяются на основе денежных потоков, которые могли быть получены на момент первоначального признания актива, а не на основе предусмотренных договором денежных потоков, и (б) ОКУ всегда равны ОКУ за весь срок. Созданные или приобретенные обесцененные активы – это финансовые активы, которые были обесцененными на момент первоначального признания, такие как обесцененные займы, приобретенные в результате объединения бизнеса в прошлом.

Для оценки вероятности дефолта Компания определяет дефолт как ситуацию, в которой подверженность риску соответствует одному или нескольким из перечисленных ниже критериев:

- просрочка заемщиком предусмотренных договором платежей превышает 90 дней;
- международные рейтинговые агентства включают заемщика в класс рейтингов дефолта;
- заемщик соответствует критериям вероятной неплатежеспособности, указанным ниже:
 - заемщик умер;
 - заемщик неплатежеспособен;
 - заемщик нарушил финансовое условие (условия);
 - повышается вероятность того, что заемщик начнет процедуру банкротства;
 - кредиты были приобретены или выданы со значительной скидкой, которая отражает понесенные кредитные убытки.

25 Управление финансовыми рисками (продолжение)

Для раскрытия информации Компания привела определение дефолта в соответствии определению обесцененных активов. Вышеуказанное определение дефолта применяется ко всем видам финансовых активов Компании.

Инструмент более не считается дефолтным (т.е. просрочка платежей ликвидирована), если он более не удовлетворяет какому-либо из критериев дефолта в течение 6 месяцев подряд. Этот период 6 месяцев был определен на основании анализа, учитывающего вероятность возвращения статуса дефолта финансовому инструменту после ликвидации просрочки платежа с использованием разных возможных определений ликвидации просрочки.

Оценка наличия или отсутствия значительного увеличения кредитного риска (SICR) с момента первоначального признания выполняется как на индивидуальной, так и на портфельной основе. Для корпоративных займов значительное увеличение кредитного риска оценивается на индивидуальной основе посредством мониторинга указанных ниже критериев. В отношении займов, выданных физическим лицам, и прочих финансовых активов значительное увеличение кредитного риска оценивается на портфельной или индивидуальной основе в зависимости от наличия скоринговых моделей. Отдел управления рисками Компании осуществляет периодический мониторинг и проверку критериев, используемых для определения факта значительного увеличения кредитного риска, с точки зрения их надлежащего характера. Предположение о том, что с момента первоначального признания происходит значительное увеличение кредитного риска, если финансовые активы просрочены более чем на 30 дней, не опровергается.

Компания решила не применять исключение, связанное с низкой оценкой кредитного риска, к инвестиционным финансовым активам. Таким образом, даже активы, имеющие инвестиционный рейтинг, оцениваются на предмет присутствия значительного увеличения кредитного риска.

Компания считает, что по финансовому инструменту произошло значительное увеличение кредитного риска, когда выполняется один или несколько следующих количественных, качественных или ограничительных критериев.

Для займов, выданных юридическим лицам:

- просрочка платежа на 30 дней;
- присвоение уровня риска «требует специального мониторинга»;
- значительное увеличение риска на основе относительного порогового значения, рассчитанного на базе внешних или внутренних рейтингов. Для внешних рейтингов используются следующие пороговые значения: снижение кредитного рейтинга на 2 строки, для внутренних рейтингов – на 5 строк, что приблизительно соответствует повышению вероятности дефолта в 2,5 раза;
- включение займа в «контрольный список» в соответствии с внутренней процедурой мониторинга кредитного риска.

Для торговой и прочей дебиторской задолженности и активов по договорам с покупателями:

- просрочка платежа на 30 дней;
- Относительное пороговое значение, определяемое на основе портфеля продуктов без использования имеющихся скоринговых моделей: Компания осуществляет мониторинг дебиторов с повышенным кредитным риском на регулярной основе и устанавливает, что у таких портфелей присутствует значительное увеличение кредитных рисков;

25 Управление финансовыми рисками (продолжение)

Уровень ожидаемых кредитных кредитов, признаваемых в настоящей финансовой отчетности, зависит от присутствия значительного увеличения кредитного риска заемщика с момента первоначального признания. Этот подход основан на трехэтапной модели оценки ожидаемых кредитных убытков. Этап 1 – для финансового инструмента, который не являлся обесцененным на момент первоначального признания, и с этого момента по нему не было значительного увеличения кредитного риска, оценочный резерв под кредитные убытки создается на основе 12-месячных ожидаемых кредитных убытков. Этап 2 – если выявлено значительное увеличение кредитного риска с момента первоначального признания, финансовый инструмент переводится в Этап 2, однако пока еще не считается обесцененным, но оценочный резерв под кредитные убытки создается на основе ожидаемых кредитных убытков за весь срок. Этап 3 – если финансовый инструмент является обесцененным, он переводится в Этап 3 и оценочный резерв под убытки создается на основе ожидаемых кредитных убытков за весь срок. В результате перевода актива в Этап 3 организация перестает признавать процентный доход на основе валовой балансовой стоимости и при расчете процентного дохода применяет к балансовой стоимости эффективную процентную ставку актива за вычетом ожидаемых кредитных убытков.

При наличии доказательства того, что критерии значительного увеличения кредитного риска более не выполняются, инструмент переводится обратно в Этап 1. Если риск был переведен в Этап 2 на основании качественного признака, Компания осуществляет мониторинг данного признака, чтобы удостовериться в его сохранении или изменении.

Ожидаемые кредитные убытки по приобретенным или созданным обесцененным финансовым активам всегда оцениваются за весь срок. Таким образом, Компания признает только кумулятивные изменения в ожидаемых кредитных убытках за весь срок.

Для оценки ожидаемых кредитных убытков Компания применяет три подхода: (i) оценка на индивидуальной основе; (ii) оценка на портфельной основе: внутренние рейтинги оцениваются на индивидуальной основе, однако в процессе расчета ожидаемых кредитных убытков для одинаковых рейтингов кредитного риска и однородных сегментов кредитного портфеля применяются одинаковые параметры кредитного риска (например, вероятность дефолта, убыток в случае дефолта); (iii) оценка на основе внешних рейтингов. Компания проводит оценку на индивидуальной основе для следующих видов финансовых активов: финансовые активы с уникальными характеристиками кредитного риска, индивидуально значительные финансовые активы (с индивидуальной подверженностью риску в сумме 100 000 тыс. УЗС). Компания также проводит оценку на портфельной основе для корпоративных займов.

Оценка ожидаемых кредитных убытков на индивидуальной основе проводится путем взвешивания расчетных кредитных убытков для возможных разных исходов относительно вероятности каждого исхода. Компания определяет как минимум два возможных исхода для каждого финансового актива, включенного в периметр оценки, один из которых приводит к кредитному убытку несмотря на низкую вероятность такого сценария. Индивидуальная оценка преимущественно основывается на экспертных суждениях опытных сотрудников Отдела управления кредитным риском. Экспертные суждения регулярно тестируются в целях уменьшения разницы между оценками и фактическими убытками.

Когда оценка выполняется на портфельной основе, Компания определяет этапы подверженности рискам и рассчитывает оценочный резерв под убытки на коллективной основе. Компания анализирует свой кредитный портфель по сегментам, определенным на основе общих характеристик кредитного риска, таким образом, чтобы кредитные портфели в рамках группы имели однородные или аналогичные риски. Основные общие характеристики финансовых активов включают: тип клиента, рейтинг кредитного риска, дату первоначального признания, срок до погашения, качество обеспечения и соотношение суммы финансового актива и стоимости обеспечения (LTV). Разные сегменты также отражают различия в параметрах кредитного риска, например, в вероятности дефолта и убытке в случае дефолта. Отдел управления рисками осуществляет мониторинг и проверку надлежащего характера разделения на группы на регулярной основе.

25 Управление финансовыми рисками (продолжение)

В целом ожидаемые кредитные убытки равны произведению следующих параметров кредитного риска: задолженность на момент дефолта, вероятность дефолта и убытки в случае дефолта, которые определены выше, дисконтированному до приведенной стоимости с использованием эффективной процентной ставки инструмента. Ожидаемые кредитные убытки определяются путем прогнозирования параметров кредитного риска (задолженность на момент дефолта, вероятность дефолта и убыток в случае дефолта) для каждого будущего месяца / года в течение срока действия каждого отдельного финансового актива или совокупного сегмента. Эти три компонента перемножаются и корректируются с учетом вероятности «выживания» (т.е. был ли финансовый актив погашен в течение предыдущего месяца или наступил дефолт). Это фактически обеспечивает расчет ожидаемых кредитных убытков для каждого будущего периода, которые затем дисконтируются обратно на отчетную дату и суммируются. Ставка дисконтирования, используемая для расчета ожидаемых кредитных убытков, представляет собой первоначальную эффективную процентную ставку или ее приближительную величину.

Основные принципы расчета параметров кредитного риска. Задолженность на момент дефолта определяется на основе ожидаемого графика платежей, который изменяется в зависимости от типа продукта. Для амортизирующихся продуктов и займов с единовременным погашением задолженность на момент дефолта определяется на основе сумм к погашению заемщиком по договору за 12-месячный период или за весь срок. Это также будет корректироваться с учетом ожидаемой переплаты со стороны заемщика. В расчет также включаются допущения о досрочном погашении или рефинансировании. Для возобновляемых продуктов задолженность на момент дефолта прогнозируется путем добавления «коэффициента кредитной конверсии», который учитывает ожидаемое использование оставшегося лимита к моменту дефолта, к текущему остатку использованных средств. Эти допущения изменяются в зависимости от типа продукта, текущего использования лимита и других поведенческих характеристик конкретного заемщика.

Для расчета ожидаемых кредитных убытков используются два вида вероятности дефолта: вероятность дефолта в течение 12 месяцев и вероятность дефолта за весь срок. Оценка 12-месячной вероятности дефолта основывается на последних имеющихся данных о дефолтах за прошлые периоды и корректируется с учетом прогнозной информации в случае необходимости. Вероятность дефолта за весь срок представляет оценку вероятности наступления дефолта в течение оставшегося срока действия финансового инструмента и является суммой 12-месячных вероятностей дефолта за весь срок действия инструмента. Для расчета вероятности дефолта за весь срок Компания использует разные статистические методы в зависимости от сегмента и типа финансового инструмента, такие как экстраполяция 12-месячной вероятности дефолта на основе матрицы миграции, составление кривых вероятности дефолта за весь срок на основе данных о дефолтах за прошлые периоды, метод интенсивности рисков или другие.

Убыток в случае дефолта представляет собой ожидание Компании в отношении размера убытка по дефолтному кредиту. Убыток в случае дефолта зависит от типа контрагента, типа и приоритетности требования и наличия залога или иного кредитного обеспечения. Убытки в случае дефолта за 12 месяцев и за весь срок определяются на основе факторов, которые оказывают влияние на ожидаемое возмещение после наступления дефолта. Подход к оценке убытка в случае дефолта может быть подразделен на три возможных метода:

- оценка убытка в случае дефолта на основе конкретных характеристик обеспечения;
- расчет убытка в случае дефолта на портфельной основе, исходя из статистических данных о возмещении;
- индивидуальное определение убытка в случае дефолта в зависимости от разных факторов и сценариев.

25 Управление финансовыми рисками (продолжение)

Компания рассчитывает убыток в случае дефолта на основе конкретных характеристик обеспечения, таких как прогнозная стоимость обеспечения, скидки на цену продажи в прошлые периоды и прочие факторы, относящиеся к займам, обеспеченным объектами недвижимости и ликвидными ценными бумагами. Убыток в случае дефолта рассчитывается на коллективной основе с использованием последних доступных статистических данных о взыскании кредитов в отношении остатка портфеля корпоративных кредитов и розничных продуктов с обеспечением и без обеспечения.

Оценка ожидаемых кредитных убытков в отношении финансовых гарантий и обязательств по предоставлению займов. Оценка ожидаемых кредитных убытков по этим инструментам предусматривает те же этапы, которые были описаны выше для балансовых рисков, и отличается в части расчета задолженности на момент дефолта. Задолженность на момент дефолта является произведением коэффициента кредитной конверсии (CCF) и суммы договорного обязательства по будущим операциям (*ExOff*). Коэффициент кредитной конверсии для финансовых гарантий определяется на основе статистического анализа задолженности на момент дефолта.

Принципы оценки на основе внешних рейтингов. Определенные инструменты имеют внешние рейтинги кредитных рисков, которые используются для оценки параметров кредитного риска «вероятность дефолта» и «убыток в случае дефолта» на основе статистики дефолтов и взыскания средств, опубликованной соответствующими рейтинговыми агентствами. Этот подход применяется к облигациям, выпущенным государством и крупными корпоративными клиентами.

Прогнозная информация, включенная в модели ожидаемых кредитных убытков. Оценка значительного увеличения кредитного риска и расчет ожидаемых кредитных убытков предполагают включение подтверждаемой прогнозной информации. Компания выявила ряд основных экономических переменных, которые коррелируют с изменением кредитного риска и ожидаемых кредитных убытков. Прогнозы в отношении этих экономических переменных («базовый экономический сценарий») предоставляются и содержат наилучшую оценку ожидаемой макроэкономической ситуации на последующие пять лет. На период свыше пяти лет применяется метод возвращения к среднему, который предполагает, что экономические переменные имеют либо долгосрочный средний уровень (например, безработицы), либо долгосрочные средние темпы роста (например, ВВП). Влияние этих экономических переменных на вероятность дефолта, задолженность на момент дефолта и убыток в случае дефолта определяется с помощью статистического регрессионного анализа, чтобы понять влияние, оказанное этими переменными на уровень дефолтов в прошлые периоды и на компоненты убытка в случае дефолта и задолженности на момент дефолта.

В дополнение к базовому экономическому сценарию Отдел управления рисками Компании также предоставляет другие возможные сценарии вместе с присвоенным сценариям весом. Количество других используемых сценариев устанавливается на основе анализа каждого крупного типа продуктов, чтобы обеспечить охват нелинейности. Количество сценариев и их характеристики переоцениваются на каждую отчетную дату. Вес присваивается сценариям на основе комбинации статистического анализа и экспертных кредитных суждений с учетом диапазона возможных исходов, которые представляет каждый выбранный сценарий. Оценка значительного увеличения кредитного риска проводится с использованием вероятности дефолта за весь срок для каждого из базовых и прочих сценариев, умноженной на соответствующий вес сценария, вместе с качественными и ограничительными показателями.

Это определяет отнесение всего финансового инструмента к Этапу 1, Этапу 2 или Этапу 3, а также то, какие ожидаемые кредитные убытки следует отражать: за 12 месяцев или за весь срок. После этой оценки Компания оценивает ожидаемые кредитные убытки как 12-месячные ожидаемые кредитные убытки, взвешенные с учетом вероятности (Этап 1), или как ожидаемые кредитные убытки за весь срок, взвешенные с учетом вероятности (Этапы 2 и 3). Эти ожидаемые кредитные убытки, взвешенные с учетом вероятности, определяются путем прогона каждого сценария через соответствующую модель ожидаемых кредитных убытков и умножения их на соответствующий вес сценария (в отличие от взвешивания исходных данных).

25 Управление финансовыми рисками (продолжение)

Как и в любых экономических прогнозах, предположения и вероятность их реализации неизбежно связаны с высоким уровнем неопределенности, и, следовательно, фактические результаты могут значительно отличаться от прогнозируемых. Компания рассматривает данные прогнозы как свою наилучшую оценку возможных исходов и проводит анализ нелинейности и асимметричности разных портфелей Компании для того, чтобы установить, что выбранные сценарии надлежащим образом представляют диапазон возможных сценариев.

Компания проводит регулярную проверку своей методологии и допущений для уменьшения расхождений между оценками и фактическими убытками по финансовым активам. Такое бэк-тестирование проводится как минимум один раз в год.

Результаты бэк-тестирования методологии оценки ожидаемых кредитных убытков доводятся до сведения руководства Компании, и после обсуждения с уполномоченными лицами определяются дальнейшие шаги по доработке моделей и допущений.

Рыночный риск. Компания подвержена рыночному риску, связанному с открытыми позициями по (а) валютным, (б) процентным и (в) долевым инструментам, которые подвержены риску общих и специфических изменений на рынке. Руководство устанавливает лимиты в отношении уровня принимаемого риска и контролирует их соблюдение на ежедневной основе. Однако применение данного подхода не может предотвратить убытки сверх этих лимитов в случае более значительных изменений на рынке.

Валютный риск. Руководство устанавливает лимиты в отношении уровня принимаемого риска в разрезе валют и в целом как на конец каждого дня, так и в пределах одного дня и контролирует их соблюдение на ежемесячной основе.

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

	На 31 декабря 2024 г.			На 31 декабря 2023 г.		
В тысячах УЗС	Монетарные финансовые активы	Монетарные финансовые обязательства	Нетто- позиция	Монетарные финансовые активы	Монетарные финансовые обязательства	Нетто- позиция
Доллары США	1,794,158	-	1,794,158	1,653,575	-	1,653,575
Итого	1,794,158	-	1,794,158	1,653,575	-	1,653,575

25 Управление финансовыми рисками (продолжение)

В таблице ниже представлено изменение финансового результата в результате возможных изменений обменных курсов, используемых на конец отчетного периода для функциональной валюты Компании, при том, что все остальные переменные характеристики остаются неизменными.

В тысячах УЗС	На 31 декабря 2024 г. На 31 декабря 2023 г.	
	Воздействие на прибыль или убыток	Воздействие на прибыль или убыток
Укрепление доллара США на 10 % (2023 г.: укрепление на [5] %)	84,585	163,997
Ослабление доллара США на 10 % (2023 г.: ослабление на [5] %)	(84,585)	(163,997)
Итого	-	-

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

Процентный риск. Компания принимает на себя риск, связанный с влиянием колебаний рыночных процентных ставок на ее финансовое положение и денежные потоки. Такие колебания могут повышать уровень процентной маржи, однако в случае неожиданного изменения процентных ставок процентная маржа может снижаться или приводить к возникновению убытков. Руководство устанавливает лимиты в отношении приемлемого уровня несоответствия процентных ставок и осуществляет контроль за соблюдением установленных лимитов на регулярной основе.

Прочий ценовой риск. Компания подвержена ограниченному риску изменения цены акций. Казначейство Компании контролирует и санкционирует операции с долевыми инструментами.

Риск ликвидности. Риск ликвидности – это риск того, что организация столкнется с трудностями при исполнении финансовых обязательств. Компания подвержена риску в связи с ежедневной необходимостью использования имеющихся денежных средств. Риском ликвидности управляет Комитет по управлению активами и обязательствами Компании. Руководство ежемесячно контролирует прогнозы движения денежных средств Компании.

Компания старается поддерживать устойчивую базу финансирования, состоящую преимущественно из заемных средств, торговой и прочей кредиторской задолженности. Компания инвестирует средства в диверсифицированные портфели ликвидных активов с тем, чтобы иметь возможность быстро и соответствующим образом реагировать на непредвиденные требования к уровню ликвидности. Портфель ликвидности Компании включает денежные средства и эквиваленты денежных средств (Примечание 15). Согласно оценкам руководства, денежные средства, банковские депозиты из портфеля ликвидности могут быть обращены в денежные средства в течение одного дня в целях удовлетворения непредвиденных потребностей в ликвидности.

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

25 Управление финансовыми рисками (продолжение)

В таблице ниже представлен анализ финансовых обязательств по срокам погашения по состоянию на 31 декабря 2024 и 2023 гг.:

<i>В тысячах УЗС</i>	До востребования и менее 1 месяца	От 1 до 6 месяцев	От 6 до 12 месяцев	Более 1 года	Итого
31 декабря 2024 г.					
Итого финансовые активы	23,291,344	1,100,000	1,000,000	10,500,000	35,891,344
Итого финансовые	(195,374)	(476,644)	-		(672,018)
Чистый разрыв по ликвидности на 31 декабря 2024 г.	23,486,718	1,576,644	1,000,000	10,500,000	36,563,362
31 декабря 2023 г.					
Итого финансовые активы	9,791,334	1,112,991	7,500	13,604,040	24,515,865
Итого финансовые	195,370	0	-	50,343	245,713
Чистый разрыв по ликвидности на 31 декабря 2023 г.	9,595,964	1,112,991	7,500	13,553,697	24,270,152

26 Управление капиталом

Задачей Компании в области управления капиталом является обеспечение способности Компании продолжать непрерывную деятельность обеспечивая акционерам приемлемый уровень доходности, соблюдая интересы других партнеров и поддерживая оптимальную структуру капитала, позволяющую минимизировать стоимость капитала. Для поддержания и корректировки уровня капитала Компания может скорректировать сумму дивидендов, выплачиваемых учредителям, вернуть капитал учредителям, или продать активы для снижения задолженности. Сумма капитала, которым Компания управляла на 31 декабря 2024 г., составляла 66 442 464 тыс. УЗС.

Как и другие организации отрасли, Компания осуществляет контроль за капиталом исходя из соотношения собственных и заемных средств. Этот показатель рассчитывается путем деления всей суммы обязательств на всю сумму капитала под управлением Компании. Компания считает, что общая сумма капитала под управлением составляет сумму капитала, отраженного в отчете о финансовом положении. В течение 2024 г. стратегия Компания, не менявшаяся с 2019 г., предусматривала поддержание соотношения собственных и заемных средств на уровне от 40% до 60% и кредитного рейтинга ВВ. В течение 2024 и 2023 гг. Компания соблюдала все внешние требования к уровню капитала.

27 Раскрытие информации о справедливой стоимости

Справедливая стоимость представляет собой сумму, на которую можно обменять финансовый инструмент в ходе текущей операции между заинтересованными сторонами, за исключением случаев вынужденной продажи или ликвидации. Наилучшим подтверждением справедливой стоимости является котированная на активном рынке цена финансового инструмента.

Расчетная справедливая стоимость финансовых инструментов определялась Компанией исходя из имеющейся рыночной информации (если она существовала) и надлежащих методов оценки. Однако для интерпретации рыночной информации в целях определения оценочной справедливой стоимости необходимо применять профессиональные суждения.

27 Раскрытие информации о справедливой стоимости (продолжение)

Экономика Республики Узбекистан продолжает проявлять некоторые характерные особенности, присущие развивающимся рынкам, а экономические условия продолжают ограничивать объемы активности на финансовых рынках. Рыночные котировки могут быть устаревшими или отражать стоимость продажи по низким ценам и ввиду этого не отражать справедливую стоимость финансовых инструментов. При определении справедливой стоимости финансовых инструментов руководство использует всю имеющуюся рыночную информацию. Руководство полагает, что текущая стоимость всех финансовых активов и обязательств примерно равна их справедливой стоимости, в связи с их краткосрочным характером.

Результаты оценки справедливой стоимости анализируются и распределяются по уровням иерархии справедливой стоимости следующим образом: (i) к 1 Уровню относятся оценки по рыночным котировкам (некорректируемым) на активных рынках для идентичных активов или обязательств, (ii) ко 2 Уровню – полученные с помощью моделей оценки, в которых все используемые существенные исходные данные, являются наблюдаемыми для актива или обязательства прямо (т. е., например, цены) или косвенно (т.е., например, производные от цены), и (iii) оценки 3 Уровня, которые являются оценками, не основанными на наблюдаемых рыночных данных (т.е. основаны на ненаблюдаемых исходных данных). При отнесении финансовых инструментов к той или иной категории в иерархии справедливой стоимости руководство использует суждения. Если в оценке справедливой стоимости используются наблюдаемые данные, которые требуют значительной корректировки, то она относится к 3 Уровню. Значимость используемых данных оценивается для всей совокупности оценки справедливой стоимости.

28 Представление финансовых инструментов по категориям оценки

В соответствии с МСФО (IFRS) 9 «Финансовые инструменты» Компания классифицирует/распределяет свои финансовые активы только по категории: (а) финансовые активы, оцениваемые по амортизированной стоимости.

Все финансовые обязательства Компании отражаются по амортизированной стоимости.

29 События после окончания отчетного периода

С начала 2020 года вспышка коронавируса распространилась по всему миру, что повлияло на мировую экономику. Дополнительным фактором нестабильности стал разрыв соглашения ОПЕК+, что существенно повлияло на снижение стоимости нефти.

Компания считает распространение коронавируса и возросшую волатильность (нестабильность) на рынках существенными некорректирующими событиями.

Ввиду неопределенности и продолжительности событий Компания не может точно и надежно оценить количественное влияние данных событий на свое финансовое положение.

Ожидается влияние на финансовые инструменты, оцениваемые по справедливой стоимости, и на оценку ожидаемых кредитных убытков в соответствии с МСФО 9. В настоящее время Компания внимательно следит за финансовыми последствиями, вызванными данными событиями.

