



**АКЦИОНЕРНОЕ ОБЩЕСТВО
«UZBEK LEASING INTERNATIONAL A.O.»**

**Финансовая отчетность в соответствии с Международными
стандартами финансовой отчетности (МСФО)
за год, закончившийся 31 декабря 2024 года
и Заключение независимых аудиторов
(перевод с английской версии)**

Содержание

Стр.

Заключение независимых аудиторов	1
Отчет о финансовом положении	4
Отчет о прибылях или убытках и прочем совокупном доходе	5
Отчет об изменениях в капитале	6
Отчет о движении денежных средств	7
Примечания к финансовой отчетности	9
1 Введение	9
2 Условия осуществления хозяйственной деятельности в Узбекистане	9
3 Основные принципы учетной политики	10
4 Важные бухгалтерские оценки и суждения при применении учетной политики	21
5 Новые и пересмотренные Международные стандарты финансовой отчетности (МСФО)	22
6 Денежные средства и их эквиваленты	23
7 Дебиторская задолженность по лизингу	24
8 Оборудование для сдачи в лизинг	33
9 Авансовые платежи поставщикам за лизинговое оборудование	34
10 Основные средства	34
11 Прочие активы	35
12 Займы	36
13 Сверка обязательства, возникающих в результате финансовой деятельности	38
14 Авансы от Лизингополучателей	38
15 Торговая кредиторская задолженность	38
16 Прочие обязательства	39
17 Акционерный капитал	39
18 Процентные доходы и процентные расходы по договорам лизинга	40
19 Прочие процентные расходы	40
20 Прочие операционные доходы	41
21 Административные и прочие операционные расходы	41
22 Дивиденды	42
23 Подоходный налог	42
24 Управление финансовыми рисками	44
25 Условные обязательства	59
26 Раскрытие информации о справедливой стоимости	60
27 Балансы и операции со связанными сторонами	61
28 Управление капиталом	62
29 События после окончания отчетного периода	62

Заключение независимых аудиторов

Аktionерам и Наблюдательному совету
АО «Uzbek Leasing International A.O.»

Мнение

Мы провели аудит финансовой отчетности акционерного общества «Uzbek Leasing International A.O.» (далее именуемого "Компания"), которая состоит из отчета о финансовом положении по состоянию на 31 декабря 2024 года и отчета о прибылях или убытках и прочем совокупном доходе, отчета об изменениях в капитале и отчета о движении денежных средств за год, закончившийся на эту дату, и примечаний к финансовой отчетности, включая краткое изложение основных принципов учетной политики.

По нашему мнению, прилагаемая финансовая отчетность достоверно отражает во всех существенных отношениях финансовое положение Компании по состоянию на 31 декабря 2024 года, а также ее финансовые результаты и движение денежных средств за год, закончившийся на эту дату, в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности (МСФО).

Основа для выражения мнения

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

Прочая информация

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

Наш взгляд на финансовую отчетность не распространяется на другую информацию, и мы не будем предоставлять заключение с заверением в какой-либо форме относительно этой информации.

Прочая информация (продолжение)

В целях проведения нашего аудита финансовой отчетности наша ответственность заключается в проверке другой информации и рассмотрении вопроса о наличии существенных расхождений между другой информацией и финансовой отчетностью или нашими знаниями, полученными в ходе аудита, и содержит ли другая информация другие существенные искажения.

Если на основании проведенной нами работы мы приходим к выводу, что другая информация содержит существенное искажение, мы должны сообщить об этом факте.

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

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

При подготовке финансовой отчетности руководство несет ответственность за оценку способности Компании продолжать непрерывную деятельность, раскрытие, в соответствующих случаях, вопросов, касающихся непрерывности деятельности, и использование принципа непрерывности деятельности в бухгалтерском учете, за исключением случаев, когда руководство либо намерено ликвидировать Компанию или прекратить деятельность, либо не имеет реальной альтернативы, кроме как сделать это.

Руководство и лица, наделенные руководящими полномочиями, несут ответственность за надзор за подготовкой финансовой отчетности Компании.

Ответственность аудитора за аудит финансовой отчетности

Нашими целями являются получение разумной уверенности в том, что финансовая отчетность не содержит существенных искажений вследствие недобросовестных действий или ошибок, и подготовка аудиторского заключения, включающего наше мнение. Разумная уверенность — это высокий Этап уверенности, но это не гарантия того, что аудит, проведенный в соответствии с МСА, всегда выявит существенное искажение при его наличии. Искажения могут быть результатом недобросовестных действий или ошибок и считаются существенными, если можно обоснованно ожидать, что по отдельности или в совокупности они окажут влияние на экономические решения пользователей, принимаемые на основе настоящей финансовой отчетности.

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

- выявляем и оцениваем риски существенного искажения финансовой отчетности вследствие недобросовестных действий или ошибок; разрабатываем и проводим аудиторские процедуры в ответ на эти риски; мы получаем аудиторские доказательства, которые являются достаточными и надлежащими, чтобы служить основой для выражения нашего мнения. Риск обнаружения существенного в результате недобросовестных действий выше, чем риск обнаружения существенного искажения в результате ошибки, поскольку недобросовестные действия могут включать сговор, мошенничество, умышленное упущение, искажение информации или действия в обход системы внутреннего контроля;
- получить представление о системе внутреннего контроля, имеющей отношение к аудиту, с целью разработки аудиторских процедур, соответствующих обстоятельствам, но не с целью выражения мнения об эффективности системы внутреннего контроля Компании;
- оцените надлежащий характер применяемой учетной политики и обоснованность бухгалтерских оценок, и соответствующее раскрытие информации, подготовленной руководством;

Ответственность аудитора за аудит финансовой отчетности (продолжение)

- сделайте вывод о правомерности использования руководством допущения о непрерывности бизнеса, а на основе полученных аудиторских доказательств - вывод о том, существует ли значительная неопределенность в связи с событиями или условиями, которые могут вызвать значительные сомнения в способности Компании непрерывно продолжать свою деятельность. Если мы приходим к выводу о наличии значительной неопределенности, мы должны обратить внимание на наше раскрытие в финансовой отчетности или, если такое раскрытие неуместно, изменить наше мнение. Наши выводы основаны на аудиторских доказательствах, полученных до даты составления нашего аудиторского отчета. Однако будущие события или условия могут привести к тому, что Компания потеряет способность непрерывно продолжать свою деятельность;
- оцените представление финансовой отчетности в целом, ее структуру и содержание, включая раскрытие информации, а также то, отражает ли финансовая отчетность лежащие в ее основе операции и события таким образом, чтобы обеспечить их достоверное представление;
- получить достаточные надлежащие аудиторские доказательства, относящиеся к финансовой информации организации или деятельности внутри Компании, чтобы выразить мнение о финансовой отчетности. Мы несем ответственность за управление, контроль и проведение аудита Компании. Мы по-прежнему несем полную ответственность за наше аудиторское заключение.

Мы сотрудничаем с лицами, ответственными за корпоративное управление, предоставляя, среди прочего, информацию о планируемом объеме и сроках аудита, а также существенные комментарии к результатам аудита, включая существенные недостатки в системе внутреннего контроля, которые мы выявляем в ходе аудита.

Мы также предоставляем Руководству и лицам, ответственным за корпоративное управление, заявление о том, что мы выполнили все соответствующие этические требования в отношении независимости и проинформировали этих лиц обо всех взаимоотношениях и других вопросах, которые, как можно обоснованно считать, могут повлиять на независимость аудитора. И, если это требуется, - о соответствующих мерах предосторожности.

Из вопросов, доведенных до сведения лиц, наделенных руководящими полномочиями, мы определяем те вопросы, которые имели наибольшее значение при аудите финансовой отчетности Компании за текущий период и, следовательно, являются ключевыми вопросами аудита. Мы описываем эти вопросы в нашем аудиторском заключении, за исключением случаев, когда закон или нормативные акты исключают публичное раскрытие информации по данному вопросу или когда, в крайне редких случаях, мы решаем, что о каком-либо вопросе не следует сообщать в нашем отчете, поскольку можно разумно ожидать, что неблагоприятные последствия этого перевесят выгоды для общественных интересов от такого информирования.

Генеральный директор

Каримов Ж.

Менеджер по аудиту

Туляганов Ж.

13 июня 2025 года
Ташкент, Узбекистан

Отчет о финансовом положении

	Примечание	31 Декабря 2024 г. тыс. сум	31 Декабря 2023 г. тыс. сум	31 Декабря 2024 г. тыс. долл. США	31 Декабря 2023 г. тыс. долл. США
АКТИВЫ					
Денежные средства и их эквиваленты	6	7 972 393	2 918 914	617	226
Дебиторской задолженность по лизингу к получению	7	819 248 438	694 999 474	63 407	53 791
Оборудование для сдачи в лизинг	8	66 896 675	146 171 627	5 178	11 313
Авансовые платежи	9	10 471 525	159 235 367	810	12 324
Актив по отложенному налогу на прибыль	23	9 185 895	6 869 030	711	532
Основные средства	10	14 455 769	8 592 992	1 119	665
Прочие активы	11	88 409 136	61 868 538	6 843	4 788
ВСЕГО АКТИВЫ		1 016 639 831	1 080 655 942	78 685	83 639
ОБЯЗАТЕЛЬСТВА					
Заимствование	12, 13	635 859 266	707 077 332	49 213	54 725
Авансы от лизингополучателей	14	34 396 142	55 517 025	2 662	4 297
Торговая кредиторская задолженность	15	8 568 721	29 625 064	663	2 293
Прочие обязательства	16	40 557 914	10 156 497	3 139	786
ВСЕГО ОБЯЗАТЕЛЬСТВА		719 382 043	802 375 918	55 678	62 101
СОБСТВЕННЫЙ КАПИТАЛ					
Акционерный капитал	17	17 259 944	17 259 944	1 336	1 336
Дополнительный оплаченный капитал	17	127 568 637	127 568 637	9 873	9 873
Нераспределенная прибыль		152 429 207	133 451 443	11 798	10 329
ВСЕГО СОБСТВЕННЫЙ КАПИТАЛ		297 257 788	278 280 024	23 007	21 539
ВСЕГО ОБЯЗАТЕЛЬСТВА и СОБСТВЕННЫЙ КАПИТАЛ		1 016 639 831	1 080 655 942	78 685	83 639

Утверждено и подписано от имени руководства Компании:

Мустафаев З.
Генеральный директор

Рахманова М.
Главный бухгалтер

13 июня 2025 года

Отчет о прибылях или убытках и прочем совокупном доходе

	Примечание	2024 тыс. сум	2023 тыс. сум	2024 тыс. долл. США	2023 тыс. долл. США
Процентный доход по договору лизинга	18	167 332 568	143 396 067	12 951	11 098
Процентные расходы по договору лизинга	18	(13 650 250)	(9 294 813)	(1 056)	(719)
Чистый процентный доход по лизингу		153 682 318	117 208 165	11 894	10 379
(Резерв) / Высвобождение резерва под кредитные убытки	7	(631 724)	(69 477)	(48)	(4)
Чистый процентный доход по договорам лизинга после создания резерва на ожидаемые кредитные убытки		153 050 594	134 031 777	11 847	10 375
Прочие процентные расходы	19	(86 507 367)	(71 253 074)	(6 695)	(5 515)
Прочие операционные доходы	20	19 131 412	12 090 950	1 481	936
Административные и прочие операционные расходы	21	(44 704 904)	(41 028 311)	(3 460)	(3 175)
(Резерв) / Высвобождение резерва под кредитные убытки по прочим активам	6, 11	(1 942)	56 967	(1)	4
Курсовые разницы (убытки)/прибыль, нетто		7 813 307	17 969 174	605	1 391
ПРИБЫЛЬ ДО ВЫЧЕТА ПОДОХОДНОГО НАЛОГА		48 781 100	51 867 483	3 776	4 016
Расходы по налогу на прибыль	23	(7 170 336)	(6 610 375)	(555)	(512)
ПРИБЫЛЬ ЗА ГОД		41 610 764	45 257 108	3 221	3 504

Утверждено и подписано от имени руководства Компании:

 Мустафаев З.
 Генеральный Директор

 Рахманова М.
 Главный бухгалтер

13 июня 2025 года

Отчет об изменениях в капитале

Примечание	Акционерный капитал	Добавленный капитал	Нераспределенная прибыль	Итого собственный капитал	Акционерный капитал	Добавленный капитал	Нераспределенная прибыль	Итого собственный капитал
	тыс. сум	тыс. сум	тыс. сум	тыс. сум	тыс. долл. США	тыс. долл. США	тыс. долл. США	тыс. долл. США
Остаток на 1 января 2023 г.	17 259 944	127 568 637	105 933 405	250 761 986	1 336	9 873	8 199	20 324
Прибыль за год	-	-	45 257 108	45 257 108	-	-	3 503	3 503
Общий совокупный доход за год	-	-	45 257 108	45 257 108	-	-	3 503	3 503
Дивиденды объявлены 22	-	-	(17 739 070)	(17 739 070)	-	-	(1 373)	(1 373)
Остаток на 31 декабря 2023 г.	17 259 944	127 568 637	133 451 443	278 280 024	1 336	9 873	10 329	21 539
Остаток на 1 января 2024 г.	17 259 944	127 568 637	133 451 443	278 280 024	1 336	9 873	10 329	21 539
Прибыль за год	-	-	41 610 764	41 610 764	-	-	3 221	3 221
Общий совокупный доход за год	-	-	41 610 764	41 610 764	-	-	3 221	3 221
Дивиденды объявлены 22	-	-	(22 633 000)	(22 633 000)	-	-	(1 752)	(1 752)
Остаток на 31 декабря 2024 г.	17 259 944	127 568 637	152 429 207	297 257 788	1 336	9 873	11 798	23 007

Утверждено и подписано от имени руководства Компании:

Мустафаев З.
Генеральный Директор

Рахманова М.
Главный бухгалтер

13 июня 2025 года

Примечания на страницах с 9 по 62 являются неотъемлемой частью настоящей финансовой отчетности.

Отчет о движении денежных средств

	2024 тыс. сум	2024 тыс. долл. США	2023 тыс. сум	2023 тыс. долл. США
Денежные средства от операционной деятельности:				
Процентный доход, полученный по лизингу	167 332 568	12 951	143 396 067	11 098
Выплаченные проценты	(100 157 617)	(7 752)	(80 547 887)	(6 234)
Прочие полученные операционные доходы	19 131 412	1 481	12 090 950	936
Оплаченные административные и прочие операционные расходы	(18 983 682)	(1 469)	(17 834 357)	(1 380)
Оплаченные расходы на персонал	(26 344 560)	(2 039)	(23 198 078)	(1 795)
Уплаченный налог на прибыль	(9 487 201)	(734)	(6 892 126)	(533)
Денежные средства от операционной деятельности до изменений в операционных активах и обязательствах	31 490 920	2 438	27 014 569	2 091
Чистое увеличение (уменьшение) дебиторской задолженности по финансовой лизингу	(124 248 964)	(9 616)	(52 343 876)	(4 051)
Чистое (увеличение)/уменьшение стоимости оборудования для сдачи в лизинг	79 274 952	6 136	(123 979 994)	(9 596)
Чистое уменьшение/(увеличение) авансовых платежей поставщикам за лизинговое оборудование	148 763 842	11 514	(83 195 130)	(6 439)
Чистое (увеличение)/уменьшение прочих активов	(28 932 526)	(2 239)	(46 197 187)	(3 576)
Чистое увеличение/(уменьшение) авансовых платежей, полученных от лизингополучателей	(21 120 883)	(1 635)	38 219 284	2 958
Чистое увеличение торговой кредиторской задолженности	(21 056 343)	(1 630)	28 230 171	2,185
Чистое (уменьшение)/увеличение прочих обязательств	30 401 417	2 353	(209 950)	(16)
Чистые денежные средства, использованные в операционной деятельности	94 572 415	7 321	(212 462 113)	(16 444)
Денежные средства от инвестиционной деятельности:				
Приобретение основных средств	5 010 507	388	6 870 936	532
Приобретение актива с правом пользования	(10 873 284)	(842)	(4 960 737)	(384)
Гашение / (выдача) кредитов сотрудникам(и)	2 391 928	185	(1 742 659)	(135)
Чистые денежные средства, использованные в инвестиционной деятельности	(3 470 849)	(269)	167 540	13

Примечания на страницах с 9 по 62 являются неотъемлемой частью настоящей финансовой отчетности.

Отчет о движении денежных средств (продолжение)

	2024 тыс. сум	2024 тыс. долл. США	2023 тыс. сум	2023 тыс. долл. США
Денежные средства от финансовой деятельности:				
Выплаченные дивиденды	(22 633 000)	(1 752)	(17 739 070)	(1 373)
Поступления от займов	193 843 346	15 002	420 039 801	32 510
Погашение заемных средств	(265 061 412)	(20 515)	(265 061 412)	(20 515)
Чистые денежные средства от финансовой деятельности	(93 851 066)	(7 265)	137 239 319	10 622
Влияние изменений обменного курса на денежные средства и их эквиваленты	7,813,307	605	17 969 174	1 391
Влияние ожидаемых кредитных убытков на денежные средства и их эквиваленты	(10,328)	(1)	(8 386)	(1)
ЧИСТОЕ (УМЕНЬШЕНИЕ)/УВЕЛИЧЕНИЕ ДЕНЕЖНЫХ СРЕДСТВ И ИХ ЭКВИВАЛЕНТОВ	5,053,479	391	(57 094 466)	(4 419)
ДЕНЕЖНЫЕ СРЕДСТВА И ИХ ЭКВИВАЛЕНТЫ на начало отчетного периода	2,918,914	226	60 013 380	4 645
ДЕНЕЖНЫЕ СРЕДСТВА И ИХ ЭКВИВАЛЕНТЫ на конец периода	7 972 393	617	2 918 914	226

Утверждено и подписано от имени руководства Компании:

 Мустафаев З.
 Генеральный Директор

 Рахманова М.
 Главный бухгалтер

13 июня 2025 года

Примечания на страницах с 9 по 62 являются неотъемлемой частью настоящей финансовой отчетности.

Примечания к финансовой отчетности

1 Введение

Настоящая финансовая отчетность Акционерного Общества «Узбек Лизинг Интернэшнл АО» («Компания») была подготовлена в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности («МСФО») за год, закончившийся 31 декабря 2024 года.

Компания была зарегистрирована и зарегистрирована в Республике Узбекистан. Компания является акционерным обществом с ограниченной ответственностью и была учреждена 20 марта 1996 года в соответствии с Постановлением Кабинета Министров Узбекистана от 5 января 1995 года.

Акционерами Компании являются следующие:

	31 Декабря 2024 г.	31 Декабря 2023 г.
Национальный банк внешнеэкономической деятельности Узбекистана (Национальный банк Узбекистана - НБУ)	45.5%	45.5%
ООО «Узбекско-Оманская инвестиционная компания»	44.1%	44.1%
Malayan Banking Berhad	10.4%	10.4%
Итого	100%	100%

Основная деятельность. Основным видом деятельности Компании является предоставление лизинга юридическим лицам на территории Республики Узбекистан. По состоянию на 31 декабря 2024 года в Компании работало 65 человек (31 декабря 2023 года: 68 сотрудников).

Юридический адрес и место деятельности. Юридический адрес Компании и основное место деятельности: 100084, Республика Узбекистан, Ташкент, улица Амира Темура, 88А.

2 Условия осуществления хозяйственной деятельности в Узбекистане

Республика Узбекистан. Экономика Узбекистана по-прежнему демонстрирует характеристики развивающегося рынка, включая, помимо прочего, валюту, которая не является свободно конвертируемой за пределами страны, и низкий Этап ликвидности на долговых и фондовых рынках. Кроме того, финансовый сектор в Узбекистане особенно подвержен влиянию местных политических, законодательных, фискальных и нормативных изменений.

Экономическая стабильность в Узбекистане в значительной степени зависит от эффективности экономических мер, предпринимаемых Правительством Узбекистана, наряду с другими правовыми, нормативными и политическими изменениями, все из которых находятся вне контроля Компании.

На финансовое положение и операционные результаты Компании по-прежнему будут влиять будущие политические и экономические события в Узбекистане, включая применение и интерпретацию существующего и будущего законодательства и налогового законодательства, которые оказывают значительное влияние на финансовые рынки Узбекистана и экономику в целом. Руководство принимает необходимые меры для обеспечения устойчивости деятельности Компании. Однако будущие последствия текущей экономической ситуации трудно предсказать, и текущие ожидания и оценки руководства могут отличаться от фактических результатов.

В Узбекистане наблюдались следующие основные экономические показатели за 2024 год:

Инфляция: 9,8% (2023: 8,8%);

Рост ВВП: 6,8% (2023: 6%);

Официальные обменные курсы: 31 декабря 2024 г.: 1 доллар США = 12 920,48 сум (31 декабря 2023 г.: 1 доллар США = 12 338,77 сум);

Ставка рефинансирования Центрального банка Узбекистана («ЦБУ») — 13,5% (2023 год: 14,0%).

3 Основные принципы учетной политики

Основы подготовки

Настоящая финансовая отчетность подготовлена в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности (“МСФО”) в соответствии с принципом учета по первоначальной стоимости, измененным в результате первоначального признания финансовых инструментов на основе справедливой стоимости. Основные принципы учетной политики, применявшиеся при подготовке данной финансовой отчетности, изложены ниже. Данная политика последовательно применялась ко всем представленным отчетным периодам, если не указано иное.

Подготовка финансовой отчетности в соответствии с МСФО требует использования определенных важнейших бухгалтерских оценок. Он также требует, чтобы руководство использовало свое суждение в процессе применения учетной политики Компании. Области, требующие более высокой степени суждения или сложности, или области, в которых допущения и оценки существенны для финансовой отчетности, раскрыты в Примечании 4.

Конвертация в иностранную валюту

Функциональной валютой Компании, являющейся валютой основной экономической среды, в которой предприятие осуществляет свою деятельность, является национальная валюта Республики Узбекистан - узбекский сум (“Сум”). Настоящая финансовая отчетность представлена в узбекских сумах и долларах США.

Денежные активы и обязательства в иностранной валюте пересчитываются в функциональную валюту по официальному обменному курсу ЦБУ на конец соответствующего отчетного периода. Курсовые разницы, возникающие в результате расчетов по операциям и пересчета денежных активов и обязательств в функциональную валюту по официальному обменному курсу ЦБУ на конец года, признаются в составе прибыли или убытка. Пересчет по курсам на конец года не применяется к неденежным статьям, которые оцениваются по первоначальной стоимости.

По состоянию на 31 декабря 2024 года основные обменные курсы, использованные для пересчета остатков в иностранной валюте, составляли 1 доллар США = 12 920,48 сум и 1 евро = 13 436,01 сум (2023 год: 1 доллар США = 12 338,77 сум и 1 евро = 13 731,82 сум). Существуют валютные ограничения и контроль над конвертацией сумов в другие валюты. В настоящее время не является свободно конвертируемой валютой за пределами Республики Узбекистан.

Дополнительные раскрытия

В дополнение к представлению финансовой отчетности в сумах, для удобства пользователей финансовой отчетности была представлена дополнительная информация в долларах США.

Все суммы в финансовой отчетности, включая сравнительные данные, переведены из СУМ в доллары США по обменному курсу на 31 декабря 2024 года.

Финансовые инструменты - ключевые термины оценки

Справедливая стоимость — это цена, которая была бы получена при продаже актива или уплачена при передаче обязательства в рамках обычной сделки между участниками рынка на дату оценки. Лучшим доказательством справедливой стоимости является цена на активном рынке. Активный рынок — это рынок, на котором сделки с активом или обязательством совершаются с достаточной частотой и объемом, чтобы предоставлять информацию о ценах на постоянной основе. Справедливая стоимость финансовых инструментов, обращающихся на активном рынке, определяется как произведение котируемой цены на отдельный актив или обязательство и количества, находящегося в распоряжении предприятия. Это имеет место, даже если обычный ежедневный объем торгов на рынке недостаточен для поглощения удерживаемого количества, и размещение ордеров на продажу позиции в рамках одной транзакции может повлиять на котируемую цену.

Методы оценки, такие как модели дисконтированных денежных потоков или модели, основанные на недавних независимых сделках или рассмотрении финансовых данных объектов инвестиций, используются для оценки справедливой стоимости определенных финансовых инструментов, для

которых недоступна информация о ценах на внешнем рынке. Оценки справедливой стоимости анализируются по уровням иерархии справедливой стоимости следующим образом: (i) первый Этап - это оценки по котировкам (нескорректированным) на активных рынках для идентичных активов или обязательств, (ii) измерения второго уровня - это методы оценки со всеми существенными исходными данными, наблюдаемыми для актива или обязательства, либо непосредственно (то есть в виде цен), либо косвенно (то есть производными от цен), и (iii) измерения третьего уровня представляют собой оценки, не основанные исключительно на наблюдаемых рыночных данных (то есть для оценки требуются значительные ненаблюдаемые исходные данные). Считается, что переводы между уровнями иерархии справедливой стоимости произошли на конец отчетного периода.

Операционные издержки представляют собой дополнительные затраты, которые непосредственно связаны с приобретением, выпуском или выбытием финансового инструмента. Дополнительные затраты — это затраты, которые не были бы понесены, если бы сделка не состоялась. Затраты по сделке включают комиссионные, выплачиваемые агентам (включая сотрудников, выступающих в качестве агентов по продаже), консультантам, брокерам и дилерам, сборы регулирующих органов и бирж ценных бумаг, а также налоги и сборы на передачу прав. Операционные издержки не включают долговые премии или дисконты, затраты на финансирование или внутренние административные расходы или расходы на хранение.

Амортизированная стоимость (“АС”) представляет собой сумму, по которой финансовый инструмент был признан при первоначальном признании, за вычетом любых выплат основной суммы плюс начисленных процентов, а для финансовых активов - за вычетом любого резерва на ожидаемые кредитные убытки. Начисленные проценты включают амортизацию затрат по сделке, отложенных при первоначальном признании, и любой премии или дисконта к сумме погашения с использованием метода эффективной процентной ставки. Начисленные процентные доходы и начисленные процентные расходы, включая как начисленный купон, так и амортизированный дисконт или премию (включая отложенные при предоставлении комиссии, если таковые имеются), не представляются отдельно и включаются в балансовую стоимость соответствующих статей отчета о финансовом положении.

Метод эффективной процентной ставки представляет собой метод распределения процентных доходов или процентных расходов в течение соответствующего периода с целью достижения постоянной периодической процентной ставки (effective interest rate) от балансовой стоимости. Эффективная процентная ставка — это ставка, которая точно дисконтирует предполагаемые будущие денежные выплаты или поступления (за исключением будущих кредитных убытков) в течение ожидаемого срока действия финансового инструмента или более короткого периода, если это уместно, до валовой балансовой стоимости финансового инструмента.

Эффективная процентная ставка дисконтирует денежные потоки по инструментам с переменной процентной ставкой до следующей даты пересмотра процентной ставки, за исключением премии или дисконта, которые отражают кредитный спред по отношению к плавающей ставке, указанной в инструменте, или другим переменным, которые не приводятся к рыночным ставкам. Такие премии или дисконты амортизируются в течение всего ожидаемого срока службы инструмента. Расчет приведенной стоимости включает все комиссии, уплаченные или полученные сторонами договора, которые являются неотъемлемой частью эффективной процентной ставки. Расчет приведенной стоимости включает все комиссии, уплаченные или полученные сторонами договора, которые являются неотъемлемой частью эффективной процентной ставки. Для активов, приобретенных или созданных с кредитным обесценением (“РОСГ”) при первоначальном признании, эффективная процентная ставка корректируется с учетом кредитного риска, т.е. рассчитывается на основе ожидаемых денежных потоков при первоначальном признании, а не договорных платежей.

Финансовые инструменты – первоначальное признание

Финансовые инструменты, оцениваемые по FVTPL, первоначально отражаются по справедливой стоимости. Все прочие финансовые инструменты первоначально отражаются по справедливой стоимости, скорректированной с учетом затрат по сделке. Справедливая стоимость при

первоначальном признании наилучшим образом подтверждается ценой сделки. Прибыль или убыток при первоначальном признании отражается только в том случае, если существует разница между справедливой стоимостью и ценой сделки, которая может быть подтверждена другими наблюдаемыми текущими рыночными операциями с тем же инструментом или методом оценки, исходные данные которого включают только данные с наблюдаемых рынков. После первоначального признания признается резерв под обесценение финансовых активов, оцениваемых по АС, и инвестиций в долговые инструменты, оцениваемых по FVOCI, что приводит к немедленному бухгалтерскому убытку.

Все покупки и продажи финансовых активов, которые требуют поставки в сроки, установленные нормативными актами или рыночными условиями (покупки и продажи “обычным способом”), отражаются на дату сделки, которая является датой, на которую Компания обязуется поставить финансовый актив. Все прочие приобретения признаются, когда предприятие становится стороной договорных положений по данному инструменту.

Финансовые активы – классификация и последующая оценка – категории оценки

Компания классифицирует финансовые активы по следующим категориям оценки: FVTPL, FVOCI и АС. Классификация и последующая оценка долговых финансовых активов зависит от: (i) бизнес-модели Компании по управлению портфелем соответствующих активов и (ii) характеристик движения денежных средств по активу.

Финансовые активы – классификация и последующая оценка – бизнес-модель

Бизнес-модель отражает то, как Компания управляет активами с целью генерирования денежных потоков – независимо от того, является ли целью Компании: i) исключительно получение предусмотренных договором денежных потоков от активов (“удержание для получения предусмотренных договором денежных потоков”) или (ii) получение как предусмотренных договором денежных потоков, так и денежных потоков, возникающих от продажи активов (“удержание для получения предусмотренных договором денежных потоков и продажи”), или, если ни один из пунктов (i) и (ii) не применим, финансовые активы классифицируются как часть “другой” бизнес-модели и оцениваются по FVTPL.

Бизнес-модель определяется для группы активов (на уровне портфеля) на основе всех соответствующих свидетельств о деятельности, которую Компания предпринимает для достижения цели, установленной для портфеля, имеющегося на дату оценки. Факторы, учитываемые Компанией при определении бизнес-модели, включают цель и состав портфеля, прошлый опыт в отношении того, как собирались денежные потоки по соответствующим активам, как оцениваются риски и управление ими, а также как оценивается эффективность активов.

Финансовые активы – классификация и последующая оценка – характеристики движения денежных средств

В тех случаях, когда бизнес-модель заключается в удержании активов для получения предусмотренных договором денежных потоков или в удержании предусмотренных договором денежных потоков и продаже, Компания оценивает, представляют ли денежные потоки исключительно выплаты основной суммы долга и процентов (“SPPI”). Финансовые активы со встроенными производными финансовыми инструментами рассматриваются во всей их совокупности при определении того, соответствуют ли их денежные потоки характеристике SPPI. При проведении данной оценки Компания рассматривает, соответствуют ли предусмотренные договором денежные потоки базовому соглашению о кредитовании, т.е. проценты включают только вознаграждение за кредитный риск, временную стоимость денег, другие основные кредитные риски и норму прибыли.

В тех случаях, когда договорные условия влекут за собой подверженность риску или волатильность, несовместимые с базовым соглашением о кредитовании, финансовый актив классифицируется и оценивается по FVTPL. Оценка SPPI проводится при первоначальном признании актива и впоследствии переоценке не подлежит.

Финансовые активы – реклассификация

Финансовые инструменты реклассифицируются только тогда, когда изменяется бизнес-модель управления портфелем в целом. Реклассификация имеет перспективный эффект и проводится с начала первого отчетного периода, следующего за изменением бизнес-модели. Компания не меняла свою бизнес-модель в течение текущего и сравнительного периодов и не производила никаких реклассификаций.

Обесценение финансовых активов – резерв под обесценение кредитных убытков на ОКУ

Компания оценивает на прогнозной основе ОКУ по долговым инструментам, оцениваемым в АС и FVOCI, а также по рискам, возникающим в связи с кредитными обязательствами и договорами финансовой гарантии. Компания оценивает ОКУ и признает резерв на возможные потери по кредитам на каждую отчетную дату. Оценка ОКУ отражает: (i) объективную и взвешенную с учетом вероятности величину, которая определяется путем оценки ряда возможных результатов, (ii) временную стоимость денег и (iii) всю разумную и подтверждаемую информацию, которая доступна без неоправданных затрат и усилий в конце каждого отчетного периода о прошлых событиях, текущих условиях и прогнозах будущих условий.

Долговые инструменты, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток, представлены в отчете о финансовом положении за вычетом резерва под обесценение. Для долговых инструментов, оцениваемых по FVOCI, изменения амортизированной стоимости за вычетом резерва под обесценение признаются в составе прибыли или убытка, а прочие изменения балансовой стоимости признаются в отчете о прибылях и убытках как доходы за вычетом расходов по долговым инструментам, оцениваемым по FVOCI.

Компания применяет трехэтапную модель обесценения, основанную на изменениях кредитного качества с момента первоначального признания. Финансовый инструмент, который при первоначальном признании не является кредитно-обесцененным, классифицируется на стадии 1. ОКУ по финансовым активам на стадии 1 оценивается в сумме, равной части ОКУ за весь срок действия, которая возникает в результате событий дефолта, возможных в течение следующих 12 месяцев или до наступления срока погашения по договору, если срок погашения короче (“ОКУ за 12 месяцев”). Если Компания выявляет значительное увеличение кредитного риска (“SICR”) с момента первоначального признания, актив переводится на стадию 2 и его ОКУ оценивается на основе ОКУ за весь срок службы, то есть до наступления срока погашения по договору, но с учетом ожидаемых авансовых платежей, если таковые имеются (“ОКУ за весь срок службы”). Описание того, как Компания определяет, когда произошел SICR, приведено в Примечании 24. Если Компания определяет, что финансовый актив является кредитно-обесцененным, актив переводится на стадию 3, а его ОКУ оценивается как ОКУ за весь срок службы. Определение Компанией активов, обесцененных кредитом, и дефолта разъясняется в Примечании 24. Для финансовых активов, приобретенных или созданных с кредитным обесценением (“РОСІ Активы”), ОКУ всегда оценивается как ОКУ за весь срок службы. В примечании 24 представлена информация о исходных данных, допущениях и методах оценки, используемых при измерении ОКУ, включая объяснение того, как Компания включает прогнозную информацию в модели ОКУ.

Финансовые активы – списание

Финансовые активы списываются полностью или частично, когда Компания исчерпала все практические меры по их возмещению и пришла к выводу, что разумных ожиданий возмещения нет. Списание представляет собой событие прекращения признания. Признаки того, что разумных ожиданий взыскания нет, включают банкротство контрагента, окончательное решение суда, устраняющее непогашенную сумму, причитающуюся с контрагента, и значительные задержки в платежах. Компания может списать финансовые активы, которые все еще подлежат принудительному исполнению, когда Компания стремится возместить суммы, которые причитаются по договору, однако разумных ожиданий возмещения нет.

Финансовые активы – прекращение признания

Компания прекращает признание финансовых активов, когда (а) активы погашены или права на денежные потоки от активов иным образом истекли, или (б) Компания передала права на денежные потоки от финансовых активов или заключила соответствующее требованиям соглашение о передаче, при этом (i) также передаются практически все риски и выгоды, связанные с владением активами, или (ii) не передаются и не сохраняются практически все риски и выгоды, связанные с владением, но не сохраняется контроль. Контроль сохраняется, если контрагент не имеет практической возможности продать актив целиком несвязанной третьей стороне без необходимости налагать ограничения на продажу.

Финансовые обязательства – категории оценки

Финансовые обязательства классифицируются как впоследствии оцениваемые по справедливой стоимости, за исключением финансовых обязательств, оцениваемых по FVTPL: данная классификация применяется к производным финансовым инструментам, финансовым обязательствам, предназначенным для торговли (например, коротким позициям по ценным бумагам), условному вознаграждению, признанному покупателем при объединении бизнеса, и другим финансовым обязательствам, определенным как таковые при первоначальном признании.

Финансовые обязательства – прекращение признания

Признание финансовых обязательств прекращается при их погашении (т.е. когда обязательство, указанное в договоре, исполнено, аннулировано или истекает срок его действия).

Обмен между Компанией и ее первоначальными кредиторами долговыми инструментами на существенно отличающихся условиях, а также существенные изменения условий существующих финансовых обязательств учитываются как погашение первоначального финансового обязательства и признание нового финансового обязательства. Условия существенно отличаются, если дисконтированная приведенная стоимость денежных потоков в соответствии с новыми условиями, включая любые уплаченные комиссии за вычетом любых полученных комиссий и дисконтированная с использованием первоначальной эффективной процентной ставки, отличается как минимум на 10% от дисконтированной приведенной стоимости оставшихся денежных потоков по первоначальному финансовому обязательству. Кроме того, учитываются и другие качественные факторы, такие как валюта, в которой деноминирован инструмент, изменения в типе процентной ставки, новые функции конвертации, связанные с инструментом, и изменение условий кредитования. Если обмен долговыми инструментами или изменение условий учитываются как погашение, любые понесенные расходы или комиссии признаются как часть прибыли или убытка от погашения. Если обмен или модификация не учитываются как погашение, любые понесенные затраты или комиссии корректируют балансовую стоимость обязательства и амортизируются в течение оставшегося срока действия измененного обязательства.

Изменения обязательств, которые не приводят к погашению, учитываются как изменение оценки с использованием метода кумулятивного восполнения, при этом любая прибыль или убыток признаются в составе прибыли или убытка, за исключением случаев, когда экономическая сущность разницы в балансовой стоимости связана с операцией с капиталом собственников.

Денежные средства и их эквиваленты. Денежные средства и их эквиваленты — это статьи, которые легко конвертируются в известные суммы денежных средств и которые подвержены незначительному риску изменения стоимости. Денежные средства и их эквиваленты включают депозиты в банках с первоначальным сроком погашения менее трех месяцев. Средства, срок предоставления которых ограничен более чем тремя месяцами, исключаются из состава денежных средств и их эквивалентов. Денежные средства и их эквиваленты отражаются по справедливой стоимости, поскольку: (i) они удерживаются для получения предусмотренных договором денежных потоков, и эти денежные потоки представляют собой SPPI, и (ii) они не отражаются по FVTPL.

Средства в банках

Средства в банках отражаются, когда Компания предоставляет денежные средства банкам-контрагентам. Средства в банках отражаются в отчете о прибылях и убытках, когда: (i) они удерживаются для целей получения предусмотренных договором денежных потоков, и эти денежные потоки представляют собой SPPI, и (ii) они не отражаются по FVTPL.

Дебиторская задолженность по лизингу

В тех случаях, когда Компания является лизингодателем по договору лизинга, который передает лизингополучателю практически все риски и выгоды, связанные с владением, активы, переданные в лизинг, отражаются как дебиторская задолженность по лизингу и учитываются по приведенной стоимости будущих лизинговых платежей. Дебиторская задолженность по лизингу первоначально признается при начале лизинга с использованием ставки дисконтирования, определенной при начале (более ранняя из дат договора лизинга и даты принятия сторонами обязательств по основным положениям договора лизинга).

Разница между валовой дебиторской задолженностью и приведенной стоимостью представляет собой незаработанный финансовый доход. Этот доход признается в течение срока лизинга с использованием метода чистых инвестиций (до налогообложения), который отражает постоянную периодическую норму прибыли. Дополнительные затраты, непосредственно связанные с ведением переговоров и организацией лизинга, включаются в первоначальную оценку дебиторской задолженности по лизингу и уменьшают сумму дохода, признанного в течение срока лизинга. Финансовый доход от лизинга отражается в составе процентных доходов по лизингу в составе прибыли или убытка за год.

Начало договора лизинга. Началом лизинга считается дата заключения договора лизинга или дата принятия обязательств, если они были ранее. Для целей настоящего определения обязательство должно быть составлено в письменной форме, подписано сторонами, участвующими в сделке, и должно конкретно излагать основные условия сделки.

Начало срока лизинга. Началом срока лизинга является дата, с которой лизингополучатель имеет право осуществлять свое право на использование лизингового актива. Это дата первоначального признания договора лизинга.

Негарантированная остаточная стоимость. Негарантированная остаточная стоимость — это та часть остаточной стоимости лизингового актива, реализация которой лизингодателем не гарантирована или гарантируется исключительно стороной, связанной с лизингодателем.

Оборудование для сдачи в лизинг

Оборудование для лизинга представляет собой оборудование, приобретенное для последующей передачи в лизинг, и отражается по первоначальной стоимости. Если существует разница между себестоимостью и справедливой стоимостью оборудования на дату начала лизинга, прибыль или убыток признается при переклассификации оборудования в дебиторскую задолженность по лизингу на дату начала срока лизинга.

Авансовые платежи

Авансовые платежи отражаются по первоначальной стоимости за вычетом резерва под обесценение. Любые авансы, предоставленные поставщикам за оборудование, которое впоследствии будет передано лизингополучателю, после даты начала лизинга и до даты начала срока лизинга отражаются как “Авансовые платежи поставщикам за лизинговое оборудование”. Авансовые платежи при приобретении активов включаются в балансовую стоимость актива, как только Компания получает контроль над активом и становится вероятным, что Компания получит будущие экономические выгоды, связанные с этим активом. Авансовые платежи в иностранной валюте для приобретения нефинансовых активов признаются по обменному курсу, действующему на дату их признания, без последующей переоценки.

Прочие авансовые платежи списываются в состав прибыли или убытка при получении товаров или услуг, относящихся к авансовым платежам. Если есть признаки того, что активы, товары или услуги, относящиеся к предоплате, не будут получены, балансовая стоимость предоплаты

соответствующим образом списывается, и соответствующий убыток от обесценения признается в составе прибыли или убытка за год.

Возвращенное обеспечение

Возвращенное обеспечение представляет собой нефинансовые активы, приобретенные Компанией в счет погашения просроченных договоров лизинга. Активы первоначально признаются по справедливой стоимости при приобретении и включаются в состав основных средств, прочих финансовых активов, инвестиционной собственности или товарно-материальных запасов в составе прочих активов в зависимости от их характера и намерения Компании в отношении возврата этих активов, а впоследствии переоцениваются и учитываются в соответствии с учетной политикой для этих категорий активов.

Основные средства

Основные средства отражаются по первоначальной стоимости за вычетом накопленной амортизации и резерва под обесценение, где это необходимо.

Затраты на мелкий ремонт и техническое обслуживание относятся на расходы по мере их возникновения. Затраты на замену основных частей или компонентов основных средств капитализируются, а замененная часть списывается.

На конец каждой отчетной даты руководство оценивает наличие каких-либо признаков обесценения основных средств. При наличии любого такого признака руководство оценивает возмещаемую сумму, которая определяется как наибольшая из справедливой стоимости актива за вычетом затрат на продажу и его ценности от использования. Балансовая стоимость уменьшается до возмещаемой стоимости, а убыток от обесценения признается в отчете о прибылях и убытках и прочем совокупном доходе. Убыток от обесценения, признанный по активу в предыдущие годы, восстанавливается, если произошли изменения в оценках, использованных для определения стоимости использования актива или справедливой стоимости за вычетом затрат на продажу.

Прибыли и убытки от выбытия, определяемые путем сравнения выручки с балансовой стоимостью, признаются в составе прибыли или убытка за год (в составе прочих операционных доходов или расходов).

Амортизация

Амортизация основных средств рассчитывается линейным методом для отнесения их стоимости на остаточную стоимость в течение предполагаемого срока их полезного использования:

Категория основных средств	Сроки полезного использования в годах
<i>Активы в форме права пользования</i>	5
Офисное оборудование:	
<i>Мебель и оборудование</i>	7-15
<i>Компьютерное оборудование</i>	5
<i>Автомобили</i>	5
<i>Другое</i>	7-15

Остаточная стоимость актива — это предполагаемая сумма, которую Компания в настоящее время получила бы от выбытия актива за вычетом предполагаемых затрат на выбытие, если бы актив уже имел возраст и состояние, ожидаемые к концу срока его полезного использования. Остаточная стоимость актива равна нулю, если Компания рассчитывает использовать актив до конца его физического срока службы. Остаточная стоимость активов и сроки их полезного использования пересматриваются и при необходимости корректируются в конце каждого отчетного периода.

Обесценение нефинансовых активов

Убытки от обесценения признаются в составе прибыли или убытка при наличии признаков возможного обесценения нефинансового актива после первоначального признания. Для определения наличия объективных признаков возникновения убытка от обесценения используются следующие критерии:

- имеются доказательства устаревания или физического повреждения актива;
- поставщик не возвращает предоплату/авансы за товары и/или услуги в случае расторжения договора о закупках из-за непоставки товаров и/или предоставления услуг поставщиком в согласованные договорные сроки;
- стоимость возвращенного оборудования и зданий значительно снижается в результате ухудшения рыночных условий; и
- рыночные процентные ставки или другие рыночные нормы доходности инвестиций увеличились в течение периода, и это увеличение, вероятно, повлияет на ставку дисконтирования, используемую при расчете стоимости использования актива, и существенно снизит возмещаемую стоимость актива.

Заемствования

Заемные средства первоначально отражаются по справедливой стоимости за вычетом понесенных затрат по сделке. Впоследствии заемные средства отражаются в отчете о прибылях и убытках с использованием метода эффективной процентной ставки.

Обязательства по лизингу

Если Компания является лизингополучателем по договору лизинга, который передал Компании практически все риски и выгоды, связанные с владением, лизинговые активы капитализируются в составе основных средств на начало срока лизинга по наименьшей из справедливой стоимости лизингового актива и приведенной стоимости минимальных лизинговых платежей. Каждый лизинговый платеж распределяется между обязательствами и финансовыми расходами таким образом, чтобы достичь постоянной ставки по непогашенному остатку по лизингу. Соответствующие обязательства по лизингу, за вычетом будущих финансовых расходов, включаются в обязательства по лизингу. Процентные расходы отражаются в составе прибыли или убытка за год в течение срока лизинга с использованием метода эффективной процентной ставки. Активы, приобретенные по договорам лизинга, амортизируются в течение срока их полезного использования или более короткого срока лизинга, если у Компании нет достаточной уверенности в том, что она получит право собственности к концу срока лизинга. Компания решила не признавать активы с правом пользования и обязательства по лизингу в отношении лизинга активов с низкой стоимостью и краткосрочной аренды. Компания признает арендные платежи, связанные с данными договорами аренды, как расходы на линейной основе в течение срока аренды.

Авансы от лизингополучателей

Платежи, полученные Компанией от лизингополучателей до начала срока лизинга, отражаются как авансы от лизингополучателей. Такие суммы корректируются с учетом дебиторской задолженности по лизингу на дату начала срока лизинга.

Торговая кредиторская задолженность

Торговая кредиторская задолженность начисляется, когда контрагент выполнил свои обязательства по контракту, и отражается по справедливой стоимости.

Акционерный капитал

Акции классифицируются как собственный капитал. Дополнительные затраты, непосредственно связанные с выпуском новых акций, отражаются в составе капитала как вычет из выручки за вычетом налога. Любое превышение справедливой стоимости полученного вознаграждения над номинальной стоимостью выпущенных акций отражается как эмиссионный доход в составе капитала.

Дивиденды

Дивиденды отражаются в составе капитала в том периоде, в котором они были объявлены. Дивиденды, объявленные после отчетной даты и до утверждения финансовой отчетности к выпуску, раскрываются в примечании о событиях после отчетной даты. Установленные законом бухгалтерские отчеты Компании являются основой для

распределения прибыли и других ассигнований. Законодательство Узбекистана определяет основу распределения как предусмотренную законом нераспределенную прибыль.

Налоги на прибыль

Налоги на прибыль учитываются в соответствии с законодательством, принятым или, по существу, вступившим в силу на конец отчетного периода. Расходы по налогу на прибыль включают текущий налог и отложенный налог и признаются в составе прибыли или убытка за год, за исключением случаев, когда они признаются в составе прочего совокупного дохода или непосредственно в капитале, поскольку они относятся к операциям, которые также признаются в том же или другом периоде в составе прочего совокупного дохода или непосредственно в капитале.

Текущий налог — это сумма, ожидаемая к уплате налоговыми органами или возмещению от них в отношении налогооблагаемой прибыли или убытков за текущий и предыдущие периоды. Налогооблагаемая прибыль или убытки основаны на оценках, если финансовая отчетность утверждена до подачи соответствующих налоговых деклараций. Налоги, отличные от налога на прибыль, отражаются в составе административных и прочих операционных расходов.

Отложенный налог на прибыль рассчитывается с использованием метода балансовых обязательств в отношении временных разниц, возникающих между налоговой базой активов и обязательств и их балансовой стоимостью для целей финансовой отчетности. В соответствии с освобождением от первоначального признания отложенные налоги не отражаются в отношении временных разниц при первоначальном признании актива или обязательства по сделке, отличной от объединения бизнеса, если операция при первоначальном отражении не влияет ни на бухгалтерскую, ни на налогооблагаемую прибыль. Остатки по отложенному налогу оцениваются по налоговым ставкам, действующим или, по существу, вступившим в силу на отчетную дату, которые, как ожидается, будут применяться в течение периода, когда временные разницы будут восстановлены. Отложенные налоговые активы в отношении вычитаемых временных разниц отражаются только в той степени, в какой существует вероятность получения в будущем налогооблагаемой прибыли, против которой могут быть использованы вычеты.

Отложенные налоговые активы в отношении вычитаемых временных разниц и налоговых убытков, перенесенных на будущие периоды, отражаются только в той степени, в какой существует вероятность получения в будущем налогооблагаемой прибыли, против которой могут быть использованы вычеты.

Признание доходов и расходов

Процентные доходы и расходы отражаются в отчете о прибылях и убытках и прочем совокупном доходе по всем долговым инструментам по методу начисления с использованием метода эффективной процентной ставки. Данный метод относит в состав процентных доходов или расходов все комиссии, уплаченные или полученные сторонами по договору, которые являются неотъемлемой частью эффективной процентной ставки, затрат по сделке и всех других премий или скидок.

Комиссии, являющиеся неотъемлемой частью эффективной процентной ставки, включают комиссии за предоставление, полученные или уплаченные Компанией в связи с созданием или приобретением финансового актива или выпуском финансового обязательства, например, комиссии за оценку кредитоспособности, оценку и учет гарантий или обеспечения, согласование условий инструмента и за обработку документов по сделке.

Комиссионные, полученные Компанией за предоставление договоров лизинга по рыночным процентным ставкам, являются неотъемлемой частью эффективной процентной ставки, если существует вероятность того, что Компания заключит конкретное кредитное соглашение и не планирует продавать заключенные договоры лизинга вскоре после предоставления.

Прочие комиссионные доходы признаются в тот момент времени, когда Компания выполняет свои обязательства по исполнению, обычно при исполнении основной сделки. Сумма полученного или подлежащего получению вознаграждения представляет собой цену сделки за услуги, определенные как отдельные обязательства по исполнению. Все прочие статьи доходов и

расходов, как правило, отражаются по методу начисления в зависимости от завершения конкретной операции, оцениваемой на основе фактически оказанных услуг как доли от общего объема услуг, которые должны быть предоставлены.

Расходы на персонал и связанные с ними взносы

Заработная плата, оклады, взносы в государственный пенсионный фонд Узбекистана и фонд социального страхования, оплачиваемый ежегодный отпуск и отпуск по болезни, бонусы и неденежные пособия начисляются в том году, в котором соответствующие услуги оказываются сотрудниками Компании. У Компании нет юридических или конструктивных обязательств производить пенсионные выплаты или аналогичные пособия, выходящие за рамки платежей по установленной законом схеме с установленными взносами.

Представление отчета о финансовом положении в порядке ликвидности

Компания не имеет четко определяемого операционного цикла и, следовательно, не представляет текущие и внеоборотные активы и обязательства отдельно в отчете о финансовом положении. Вместо этого активы и обязательства представлены в порядке их ликвидности. Анализ финансовых инструментов по ожидаемому сроку погашения приведен в Примечании 24. В следующей таблице представлена информация о суммах, которые, как ожидается, будут возмещены или урегулированы до и по истечении двенадцати месяцев после отчетного периода по статьям, которые не проанализированы в Примечании 24.

	2024			2023		
	Суммы, которые, как ожидается, будут возмещены или погашены		Итого	Суммы, которые, как ожидается, будут возмещены или погашены		Итого
	В течение 12 месяцев после отчетного периода	По истечении 12 месяцев после отчетного периода		В течение 12 месяцев после отчетного периода	По истечении 12 месяцев после отчетного периода	
	(В тыс. сум)					
АКТИВЫ						
Оборудование для сдачи в лизинг	66 896 675	-	66 896 675	146 171 627	-	146 171 627
Авансовые платежи поставщикам за лизинговое оборудование	10 471 525	-	10 471 525	159 235 367	-	159 235 367
Актив по отложенному налогу на прибыль	-	9 185 895	9 185 895	-	6 587 279	6 587 279
Основные средства	-	14 455 769	14 455 769	-	8 592 992	8 592 992
Прочие нефинансовые активы	61 397 623	-	61 397 623	45 734 455	-	45 734 455
ОБЯЗАТЕЛЬСТВА						
Авансы от лизингополучателей	34 396 142	-	34 396 142	55 517 025	-	55 517 025
Прочие нефинансовые обязательства	27 429 306	-	27 429 306	9 249 713	-	9 249 713

	2024			2023		
	Суммы, которые, как ожидается, будут возмещены или погашены		Итого	Суммы, которые, как ожидается, будут возмещены или погашены		Итого
	В течение 12 месяцев после отчетного периода	По истечении 12 месяцев после отчетного периода		В течение 12 месяцев после отчетного периода	По истечении 12 месяцев после отчетного периода	
(В тыс. долл. США)						
АКТИВЫ						
Оборудование для сдачи в лизинг	5 178	-	5 178	11 313	-	11 313
Авансовые платежи поставщикам за лизинговое оборудование	810	-	810	12 324	-	12 324
Актив по отложенному налогу на прибыль	-	711	711	-	532	532
Основные средства	-	1 119	1 119	-	665	665
Прочие нефинансовые активы	4 752	-	4 752	3 540	-	3 540
ОБЯЗАТЕЛЬСТВА						
Авансы от лизингополучателей	2 662	-	2 662	4 297	-	4 297
Прочие нефинансовые обязательства	2 123	-	2 123	716	-	716

4 Важные бухгалтерские оценки и суждения при применении учетной политики

Компания использует оценки и допущения, которые влияют на суммы, отраженные в финансовой отчетности, и балансовую стоимость активов и обязательств в течение следующего финансового года. Оценки и суждения постоянно пересматриваются и основаны на опыте руководства и других факторах, включая ожидания относительно будущих событий, которые считаются разумными при данных обстоятельствах. Руководство также выносит определенные суждения, помимо тех, которые связаны с оценками, в процессе применения учетной политики. Суждения, которые оказывают наиболее существенное влияние на суммы, отраженные в финансовой отчетности, и оценки, которые могут привести к существенной корректировке балансовой стоимости активов и обязательств в течение следующего финансового года, включают:

Оценка ОКУ

Оценка ОКУ — это существенная оценка, которая включает в себя определение методологии, моделей и исходных данных. Подробная информация о методологии оценки ОКУ раскрыта в Примечании 24. Следующие компоненты оказывают существенное влияние на величину резерва на возможные потери по кредитам: определение дефолта, SICR, вероятность дефолта (“PD”), риск дефолта (“EAD”) и убытки при дефолте (“LGD”), а также модели макроэкономических сценариев. Компания регулярно пересматривает и проверяет модели и исходные данные для моделей, чтобы уменьшить любые различия между ожидаемыми оценками кредитных убытков и фактическими данными о кредитных убытках.

Компания использовала подтверждаемую прогнозную информацию для измерения ОКУ, главным образом результат своей собственной модели макроэкономического прогнозирования. Наиболее значимые прогнозные допущения, которые коррелируют с уровнем ОКУ и присвоенными им весовыми коэффициентами, касались показателей импорта.

Значительное увеличение кредитного риска (“SICR”)

Чтобы определить, имело ли место значительное увеличение кредитного риска, Компания сравнивает риск дефолта, наступающего в течение срока действия финансового инструмента на конец отчетной даты, с риском дефолта на дату первоначального признания. При оценке учитывается относительное увеличение кредитного риска, а не достижение определенного уровня кредитного риска на конец отчетного периода. Компания рассматривает всю обоснованную и подтверждаемую прогнозную информацию, доступную без неоправданных затрат и усилий, которая включает в себя ряд факторов, включая поведенческие аспекты конкретных клиентских портфелей. Компания определяет поведенческие индикаторы увеличения кредитного риска до наступления просрочки и включает соответствующую прогнозную информацию в оценку кредитного риска либо по отдельному инструменту, либо на уровне портфеля. См. Примечание 24.

Признание активов по отложенному налогу на прибыль

Признанный отложенный налоговый актив представляет собой налог на прибыль, подлежащий возмещению путем будущих вычетов из налогооблагаемой прибыли, и отражается в отчете о финансовом положении. Отложенные налоговые активы по подоходному налогу отражаются в той мере, в какой реализация соответствующей налоговой выгоды является вероятной. Будущая налогооблагаемая прибыль и сумма налоговых льгот, которые вероятны в будущем, основаны на среднесрочном бизнес-плане, подготовленном руководством, и последующих экстраполированных результатах. Бизнес-план основан на ожиданиях руководства, которые считаются разумными в данных обстоятельствах.

5 Новые и пересмотренные Международные стандарты финансовой отчетности (МСФО)

Приведенные ниже поправки к стандартам стали применимы для Компании, начиная с 1 января 2024 года, но не оказали существенного влияния на Компанию.

Поправки к МСФО (IFRS) 16 — Обязательство по аренде при продаже с обратной арендой

Поправки к МСФО (IFRS) 16 определяют требования, которые продавец-арендатор использует при оценке обязательства по аренде, возникающего в сделке продажи с обратной арендой, чтобы гарантировать, что продавец-арендатор не признает никакой суммы прибыли или убытка, которая относится к праву пользования, которое он сохраняет.

Поправки к МСФО (IAS) 1 — Классификация обязательств как текущих или долгосрочных

Поправки к МСФО (IAS) 1 определяют требования для классификации обязательств как текущих или долгосрочных. Поправки разъясняют:

- Что подразумевается под правом отсрочки погашения;
- Что право отсрочки должно существовать на конец отчетного периода;
- Что классификация не зависит от вероятности того, что организация воспользуется своим правом отсрочки;
- Что только в том случае, если встроенный производный инструмент в конвертируемом обязательстве сам по себе является долевым инструментом, условия обязательства не повлияют на его классификацию.

Кроме того, Компания должна раскрывать информацию, когда обязательство, возникающее из кредитного договора, классифицируется как необоротное, и право организации отсрочить погашение зависит от соблюдения будущих ковенантов в течение двенадцати месяцев.

Соглашения о финансировании поставщиков — Поправки к МСФО (IAS) 7 и МСФО (IFRS) 7

Поправки к МСФО (IAS) 7 «Отчет о движении денежных средств» и МСФО (IFRS) 7 «Финансовые инструменты: раскрытие информации» разъясняют характеристики соглашений о финансировании поставщиков и требуют дополнительного раскрытия информации о таких соглашениях. Требования к раскрытию информации в поправках призваны помочь пользователям финансовой отчетности понять влияние соглашений о финансировании поставщиков на обязательства, денежные потоки и подверженность Компании риску ликвидности.

Применение данных поправок не оказало существенного влияния на финансовую отчетность.

Другие стандарты и поправки, которые еще не вступили в силу и не были приняты Компанией досрочно, включают:

- МСФО (IFRS) 18 «Представление и раскрытие информации в финансовой отчетности»;
- Поправки к МСФО (IAS) 21: Ограничения конвертируемости валют.

Ожидается, что данные поправки не окажут существенного влияния на финансовую отчетность в период первоначального применения, и поэтому информация о них не раскрывалась.

6 Денежные средства и их эквиваленты

	2024 тыс. сум	2023 тыс. сум	2024 тыс. долл. США	2023 тыс. долл. США
Текущий счет в суммах	7 805 203	2 629 508	604	204
Текущий счет в долларах США	139 728	188 425	9	14
Текущий счет в евро	32 214	108 104	2	8
Текущий счет в рублях	4 281	-	1	-
Текущий счет в фунтах стерлингов	1 295	1 263	1	1
Резерв по ОКУ	(10 328)	(8 386)	(1)	(1)
Итого денежные средства и их эквивалентов	7 972 393	2 918 914	617	226

Для целей оценки ОКУ остатки денежных средств и их эквивалентов включаются в этап 1. В таблице ниже представлен анализ кредитного качества денежных средств и их эквивалентов на основе кредитных рейтингов по состоянию на 31 декабря 2024 и 2023 годов соответственно. Подход к оценке ОКУ описан в Примечании 25.

Кредитное качество остатков денежных средств и их эквивалентов было следующим:

	Оценка	2024 тыс. сум	2024 тыс. долл. США
<i>Не является просроченным или обесцененным</i>			
АО «НБ ВЭД РУз»	S&P BB-	7 730 200	597
АО «КДБ Банк Узбекистан»	S&P BB-	252 521	20
Резерв по ОКУ		(10 328)	(1)
Итого денежные средства и их эквивалентов		7 972 393	617

	Оценка	2023 тыс. сум	2023 тыс. долл. США
<i>Не является просроченным или обесцененным</i>			
АО «НБ ВЭД РУз»	S&P BB-	2 617 837	203
АО «КДБ Банк Узбекистан»	S&P BB-	116 753	9
ЧАКБ «Давр Банк»	S&P B	192 710	15
Резерв по ОКУ		(8 386)	(1)
Итого денежные средства и их эквивалентов		2 918 914	226

Географический, валютный и процентный анализ денежных средств и их эквивалентов представлен в Примечании 24. Информация о денежных средствах и их эквивалентах, хранящихся у связанных сторон, раскрыта в Примечании 27.

7 Дебиторская задолженность по лизингу

	2024 тыс. сум	2023 тыс. сум	2024 тыс. долл. США	2023 тыс. долл. США
Дебиторская задолженность по лизингу	832 521 525	707 640 837	64 434	54 769
За вычетом резерва на ожидаемые кредитные убытки	(13 273 087)	(12 641 363)	(1 027)	(978)
Итого дебиторская задолженность по лизингу, нетто	819 248 438	694 999 474	63 407	53 791

По состоянию на 31 декабря 2024 года насчитывается 431 (31 декабря 2023 года: 530) договоров лизинга, срок действия которых истекает в течение следующих 1–7 лет. Обычные договорные соглашения Компании о лизинге включают следующие основные положения и условия:

- Срок лизинга (1–7 лет);
- Финансовый доход, рассчитанный с использованием метода эффективной процентной ставки;
- Лизингополучатель обязан производить платежи заблаговременно до истечения срока лизинга в один или три месяца в зависимости от уровня кредитного риска лизингополучателя. Эти авансовые лизинговые платежи рассматриваются как авансы от лизингополучателей и признаются в качестве обязательств Компании до даты начала действия этих договоров лизинга;
- Лизингополучатель страхует риски, связанные с лизинговыми активами, такие как ущерб, причиненный по различным причинам, кража и другие, у страховщика, утвержденного Компанией, и сохраняет их застрахованными в течение всего срока лизинга. Страховые взносы оплачиваются лизингополучателем;
- Компания имеет право на владение оборудованием, если определенные условия соглашения не выполняются;
- Первоначальные прямые затраты первоначально несет Компания и возмещаются лизингополучателем до начала лизинга; и
- Лизингополучатель имеет право на возможность первым приобрести лизинговое оборудование по истечении срока действия договора лизинга. В этом случае стоимость продажи оборудования по истечении срока лизинга не должна превышать 10% от ежемесячной лизинговой платы.

Компания сохраняет право собственности на лизинговые активы в течение срока лизинга.

Концентрация рисков в экономическом секторе в рамках клиентского лизингового портфеля является следующей:

	31 Декабря 2024 г.			31 Декабря 2023 г.		
	Сумма тыс. сум	Сумма тыс. долл. США	%	Сумма тыс. сум	Сумма тыс. долл. США	%
Производство строительных материалов	124,866,430	9,664	15.0%	103,022,776	7,974	14.6%
Текстиль	111,050,906	8,595	13.3%	60,988,060	4,720	8.6%
Производство бумаги и полиграфия	98,020,726	7,586	11.8%	42,305,783	3,274	6.0%
Строительство	86,273,490	6,677	10.4%	95,660,690	7,404	13.5%
Бизнес и другие услуги	62,227,874	4,816	7.5%	45,793,247	3,544	6.5%
Торговля	60,685,146	4,697	7.3%	60,858,555	4,710	8.6%
Медицина	58,421,646	4,522	7.0%	22,994,299	1,780	3.2%
Производство и переработка	42,108,986	3,259	5.1%	71,386,167	5,525	10.1%
Нефтегазовая промышленность	28,318,309	2,192	3.4%	21,542,001	1,667	3.0%
Транспорт	27,713,898	2,145	3.3%	34,711,563	2,687	4.9%
Химическая	26,684,457	2,065	3.2%	28,939,632	2,240	4.1%
Сельское хозяйство	25,458,177	1,970	3.1%	22,121,195	1,712	3.1%
Туризм и общественное питание	6,862,417	531	0.8%	3,213,890	249	0.5%
Фармацевтическая промышленность	2,633,039	204	0.3%	3,581,832	277	0.5%
Другое	71,196,024	5,511	8.6%	90,521,148	7,006	12.7%
Общая дебиторская задолженность по лизингу (до резерва на ожидаемые кредитные убытки)	832 521 525	64 434	100%	707 640 837	54 769	100%

В следующей таблице представлены изменения в резерве на ожидаемые кредитные убытки и валовой балансовой стоимости дебиторской задолженности по лизингу, учитываемой по амортизированной стоимости, за период с начала до конца отчетного периода:

	Резерв по ОКУ			POCI	Итого	Валовая балансовая стоимость			POCI	Итого
	Этап 1 (12- месячные ОКУ)	Этап 2 (срок действия ОКУ для SICR)	Этап 3 (срок действия ОКУ для обесцененных кредитов)			Этап 1 (12-месячные ОКУ)	Этап 2 (срок действия ОКУ для SICR)	Этап 3 (срок действия ОКУ для обесцененных кредитов)		
(В тыс. сум)										
Дебиторская задолженность по лизингу на 1 января 2024 года	6 738 248	1 695 944	4 207 171	-	12 641 363	494 909 578	61 173 209	151 558 050	-	707 640 837
Изменения, оказывающие влияние на начисление резерва на ожидаемые кредитные убытки за период:										
Трансферы:										
- к сроку службы (от Этапа 1 к Этапу 2)	(578 598)	578 598	-	-	-	(50 184 982)	50 184 982	-	-	-
- к кредитно-обесцененным (от Этапа 2 и Этапа 3 к Этапу 1)	(541 206)	(63 292)	604 498	-	-	(83 638 036)	(21 972 319)	105 610 355	-	-
- к 12-месячным ОКУ (от Этапа 2 и Этапа 3 к Этапу 1)	777 525	(777 525)	-	-	-	87 355 487	(21 555 915)	(65 799 572)	-	-
- частично излеченный (от Этап 3 к Этапу 2)	-	-	-	-	-	-	1 423 997	(1 423 997)	-	-
Новые созданные или приобретенные	1 180 506	2 493 605	2 318 704	-	5 992 814	205 418 499	66 881 765	36 925 556	-	309 225 820
Прекращено признание в течение периода	(1 713 621)	(1 061 929)	(857 871)	-	(3 633 422)	(55 049 016)	(21 100 118)	(33 628 482)	-	(109 777 616)
Изменения в допущениях модели оценки ОКУ и выплатах	(2 453 622)	(297 863)	(6 192)	-	(2 757 677)	(100 164 687)	(2 095 271)	(10 428 921)	-	(112 688 879)
Общие изменения, оказывающие влияние на начисление резерва на ожидаемые кредитные убытки за период	(3 329 016)	871 593	2 503 032	-	45 608	3 737 265	51 767 121	31 254 939	-	86 759 325
Изменения не оказывающие влияния на начисление резерва на ожидаемые кредитные убытки за период:										
Динамика валютных курсов и другие изменения	165 832	127 035	293 248	-	586 116	24 111 255	5 581 263	8 428 845	-	38 121 363
По состоянию на 31 декабря 2024 года	3 575 064	2 694 573	7 003 451	-	13 273 087	522 758 098	118 521 593	191 241 834	-	832 521 525

	Резерв по ОКУ					Валовая балансовая стоимость				
	Этап 1 (12- месячные ОКУ)	Этап 2 (срок действия ОКУ для SICR)	Этап 3 (срок действия ОКУ для обесцененных кредитов)	POCI	Итого	Этап 1 (12- месячные ОКУ)	Этап 2 (срок действия ОКУ для SICR)	Этап 3 (срок действия ОКУ для обесцененных кредитов)	POCI	Итого
<i>(В тыс. долл. США)</i>										
Дебиторская задолженность по лизингу на 1 января 2024 года	521	131	326	-	978	38 306	4 734	11 729	-	54 769
<i>Изменения, оказывающие влияние на начисление резерва на ожидаемые кредитные убытки за период:</i>										
Трансферы:										
- к сроку службы (от Этапа 1 к Этапу 2)	(45)	45	-	-	-	(3 884)	3 884	-	-	-
- к кредитно-обесцененным (от Этапа 2 и Этапа 3 к Этапу 1)	(42)	(5)	47	-	-	(6 473)	(1 701)	8 174	-	-
- к 12-месячным ОКУ (от Этапа 2 и Этапа 3 к Этапу 1)	60	(60)	-	-	-	6 761	(1 668)	(5 093)	-	-
- частично излеченный (от Этапа 3 к Этапу 2)	-	-	-	-	-	-	110	(110)	-	-
Новые созданные или приобретенные	91	193	179	-	463	15 899	5 176	2 858	-	23 933
Прекращено признание в течение периода	(133)	(82)	(66)	-	(281)	(4 261)	(1 633)	(2 603)	-	(8 497)
Изменения в допущениях модели оценки ОКУ и выплатах	(190)	(23)	(1)	-	(214)	(7 752)	(162)	(807)	-	(8 721)
Общие изменения, оказывающие влияние на начисление резерва на ожидаемые кредитные убытки за период	(259)	68	193	-	2	290	4 006	2 419	-	6 715
<i>Изменения не оказывающие влияния на начисление резерва на ожидаемые кредитные убытки за период</i>										
Динамика валютных курсов и другие изменения	14	10	23	-	47	1 863	433	654	-	2 950
По состоянию на 31 декабря 2024 года	276	209	542	-	1 027	40 459	9 173	14 802	-	64 434

В следующей таблице представлены изменения резерва под ожидаемые кредитные убытки и валовой балансовой стоимости дебиторской задолженности по лизингу, учитываемой по амортизированной стоимости, в период с начала до конца 2023 года:

	Резерв по ОКУ					Валовая балансовая стоимость				
	Этап 1 (12- месячные ОКУ)	Этап 2 (срок действия ОКУ для SICR)	Этап 3 (срок действия ОКУ для обесцененных кредитов)	РОСІ	Итого	Этап 1 (12-месячные ОКУ)	Этап 2 (срок действия ОКУ для SICR)	Этап 3 (срок действия ОКУ для обесцененных кредитов)	РОСІ	Итого
<i>(В тыс. сум)</i>										
Дебиторская задолженность по лизингу на 1 января 2023 года	7 987 715	2 581 866	2 002 305	-	12 571 886	456 974 568	100 958 659	97 294 257	-	655 227 484
<i>Изменения, оказывающие влияние на начисление резерва на ожидаемые кредитные убытки за период:</i>										
Трансферы:										
- к сроку службы (от Этапа 1 к Этапу 2)	(579 155)	579 155	-	-	-	(45 230 011)	45 230 011	-	-	-
- к кредитно-обесцененным (от Этапа 2 и Этапа 3 к Этапу 1)	(808 134)	(322 109)	1 130 243	-	-	(27 725 286)	(53 866 247)	81 591 533	-	-
- к 12-месячным ОКУ (от Этапа 2 и Этапа 3 к Этапу 1)	501 200	(491 204)	(9 996)	-	-	37 414 382	(30 107 571)	(7 306 811)	-	-
- частично излеченный (от Этапа 3 к Этапу 2)	-	-	-	-	-	-	1 358 222	(1 358 222)	-	-
Новые созданные или приобретенные	3 221 303	245 074	(159 148)	-	3 307 229	213 103 255	14 074 975	(13 910 276)	-	213 267 954
Прекращение действия	(1 690 830)	(497 325)	337 478	-	(1 850 677)	(73 792 701)	(19 190 365)	(14 259 496)	-	(107 242 562)
Изменения в допущениях модели оценки ОКУ и выплатах	(2 558 979)	(517 626)	742 092	-	(2 334 513)	(114 916 896)	(3 179 052)	(4 507 294)	-	(122 603 242)
Общие изменения, оказывающие влияние на начисление резерва на ожидаемые кредитные убытки за период	(1 914 595)	(1 004 035)	2 040 669	-	(877 961)	(11 147 257)	(45 680 027)	40 249 434	-	(16 577 850)
<i>Изменения, не оказывающие влияния на начисление резерва на ожидаемые кредитные убытки за период</i>										
Динамика валютных курсов и другие изменения	665 128	118 113	164 197	-	947 438	49 082 267	5 894 577	14 014 359	-	68 991 203
По состоянию на 31 декабря 2023 года	6 738 248	1 695 944	4 207 171	-	12 641 363	494 909 578	61 173 209	151 558 050	-	707 640 837

	Резерв по ОКУ					Валовая балансовая стоимость				
	Этап 1 (12-месячные ОКУ)	Этап 2 (срок действия ОКУ для SICR)	Этап 3 (срок действия ОКУ для обесцененных кредитов)	POCI	Итого	Этап 1 (12- месячные ОКУ)	Этап 2 (срок действия ОКУ для SICR)	Этап 3 (срок действия ОКУ для обесцененных кредитов)	POCI	Итого
<i>(В тыс. долл. США)</i>										
Дебиторская задолженность по лизингу на 1 января 2023 года	648	209	162	-	1 019	37 036	8 182	7 885	-	53 103
<i>Изменения, оказывающие влияние на начисление резерва на ожидаемые кредитные убытки за период:</i>										
Трансферы:										
- к сроку службы (от Этап 1 до Этап 2)	(47)	47	-	-	-	(3 666)	3 666	-	-	-
- к кредитно-обесцененным (от Этап 1 и Этап 2 до Этап 3)	(66)	(26)	92	-	-	(2 247)	(4 366)	6 613	-	-
- до 12-месячного ОКУ (от Этап 2 и Этап 3 до Этап 1)	41	(40)	(1)	-	-	3 032	(2 440)	(592)	-	-
- частично излеченный (от Этап 3 до Этап 2)	-	-	-	-	-	-	110	(110)	-	-
Новые созданные или приобретенные	261	20	(13)	-	268	17 271	1 141	(1 127)	-	17 285
Прекращение действия	(137)	(40)	27	-	(150)	(5 981)	(1 555)	(1 156)	-	(8 692)
Изменения в допущениях модели оценки ОКУ и выплатах	(207)	(43)	61	-	(189)	(9 312)	(258)	(367)	-	(9 937)
Общие изменения, оказывающие влияние на начисление резерва на ожидаемые кредитные убытки за период	(155)	(82)	166	-	(71)	(903)	(3 702)	3 261	-	(1 344)
<i>Изменения, не оказывающие влияния на начисление резерва на ожидаемые кредитные убытки за период</i>										
Динамика валютных курсов и другие изменения	54	10	13	-	77	3 978	478	1 136	-	5 592
По состоянию на 31 декабря 2023 года	547	137	341	-	1 025	40 111	4 958	12 282	-	57 351

На величину резерва под обесценение дебиторской задолженности по лизингу от клиентов, признанного в отчетном периоде, влияют различные факторы, подробная информация об оценке ОКУ представлена в Примечании 24. Ниже в таблице описаны основные изменения:

- Переводы между этапами 1, 2 и 3 обусловлены значительным увеличением (или уменьшением) кредитного риска на балансах или их обесценением в течение периода, и последующим "повышением" (или "понижением") кредитного рейтинга между 12-месячным и пожизненным;
- Дополнительные резервы по новым финансовым инструментам, признанным в течение периода, а также высвобождения по финансовым инструментам, признание которых было прекращено в течение периода;
- Влияние на оценку ОКУ в связи с изменениями допущений модели, включая изменения в PD, EAD и LGD за период, возникающие в результате обновления исходных данных для моделей ОКУ;
- Списание резервов, относящихся к активам, которые были списаны в течение периода.

Следующая таблица содержит анализ подверженности кредитному риску дебиторской задолженности по лизингу, оцениваемой по амортизированной стоимости и по которой признается резерв под обесценение. Приведенная ниже балансовая стоимость дебиторской задолженности по лизингу от клиентов также отражает максимальную подверженность Компании кредитному риску по этой дебиторской задолженности по лизингу.

Кредитное качество дебиторской задолженности по лизингу от корпоративных клиентов, учитываемой по амортизированной стоимости, является следующим по состоянию на 31 декабря 2024 года:

(В тыс. сум)	Этап 1 (12- месячные ОКУ)	Этап 2 (срок действия ОКУ для SICR)	Этап 3 (срок действия ОКУ для обесцененных кредитов)	Итого
Дебиторская задолженность по лизингу				
Не просроченный	462 544 873	2 844 351	24 834 004	490 223 227
Просрочка менее 30 дней	60 213 226	29 528 192	2 580 943	92 322 361
Просрочка от 31 до 90 дней	-	86 149 050	9 728 363	95 877 412
Просрочка от 91 до 365 дней	-	-	105 920 070	105 920 070
Просрочка более 365 дней	-	-	48 178 455	48 178 455
Валовая балансовая стоимость	522 758 098	118 521 593	191 241 834	832 521 525
Резерв по ОКУ	(3 575 064)	(2 694 573)	(7 003 451)	(13 273 087)
Балансовая стоимость	519 183 034	115 827 020	184 238 384	819 248 438

(В тыс. долл. США)	Этап 1 (12- месячные ОКУ)	Этап 2 (срок действия ОКУ для SICR)	Этап 3 (срок действия ОКУ для обесцененных кредитов)	Итого
Дебиторская задолженность по лизингу				
Не просроченный	35 798	220	1 922	37 940
Просрочка менее 30 дней	4 660	2 285	200	7 145
Просрочка от 31 до 90 дней	-	6 668	753	7 421
Просрочка от 91 до 365 дней	-	-	8 198	8 198
Просрочка более 365 дней	-	-	3 729	3 729
Валовая балансовая стоимость	40 459	9 173	14 802	64 434
Резерв по ОКУ	(276)	(209)	(542)	(1 027)
Балансовая стоимость	40 183	8 964	14 260	63 407

Кредитное качество дебиторской задолженности по лизингу от корпоративных клиентов учитываемой по амортизированной стоимости, является следующим по состоянию на 31 декабря 2023 года:

(В тыс. сум)	Этап 1 (12-месячные ОКУ)	Этап 2 (срок действия ОКУ для SICR)	Этап 3 (срок действия ОКУ для обесцененных кредитов)	Итого
Дебиторская задолженность по лизингу				
Не просроченный	396 559 734	-	23 285 678	419 845 412
Просрочка менее 30 дней	98 349 844	44 734 278	52 048 691	195 132 813
Просрочка от 31 до 90 дней	-	16 438 931	6 334 559	22 773 490
Просрочка от 91 до 365 дней	-	-	37 018 929	37 018 929
Просрочка более 365 дней	-	-	32 870 193	32 870 193
Валовая балансовая стоимость	494 909 578	61 173 209	151 558 050	707 640 837
Резерв по ОКУ	(6 738 248)	(1 695 944)	(4 207 171)	(12 641 363)
Балансовая стоимость	488 171 330	59 477 265	147 350 879	694 999 474

(В тыс. долл. США)	Этап 1 (12-месячные ОКУ)	Этап 2 (срок действия ОКУ для SICR)	Этап 3 (срок действия ОКУ для обесцененных кредитов)	Итого
Дебиторская задолженность по лизингу				
Не просроченный	30 694	-	1 802	32 496
Просрочка менее 30 дней	7 612	3 462	4 028	15 102
Просрочка от 31 до 90 дней	-	1 272	490	1 762
Просрочка от 91 до 365 дней	-	-	2 865	2 865
Просрочка более 365 дней	-	-	2 544	2 544
Валовая балансовая стоимость	38 306	4 734	11 729	54 769
Резерв по ОКУ	(521)	(131)	(326)	(978)
Балансовая стоимость	37 785	4 603	11 403	53 791

Степень, в которой обеспечение и другие улучшения кредитоспособности снижают кредитный риск для финансовых активов, учитываемых по амортизированной стоимости, которые являются кредитно-обесцененными, представлена путем раскрытия стоимости обеспечения отдельно для (i) тех активов, в которых обеспечение и другие улучшения кредитоспособности равны или превышают балансовую стоимость актива (“активы с избыточным обеспечением”) и (ii) тех активов, в которых обеспечение и другие улучшения кредитоспособности меньше балансовой стоимости актива (“активы с недостаточным обеспечением”).

Влияние обеспечения по состоянию на 31 декабря 2024 года представлено по всем договорам лизинга, независимо от того, обесценены они или нет, следующим образом:

	Активы с чрезмерным обеспечением		Активы с недостаточным обеспечением	
(В тыс. сум)	Балансовая стоимость активов	Справедливая стоимость обеспечения	Балансовая стоимость активов	Справедливая стоимость обеспечения
Дебиторская задолженность по лизингу обеспеченная:				
- оборудование	251 977 396	251 977 396	56 877 272	48 220 653
- автотранспортное средство	165 469 262	165 469 262	7 490 071	6 350 095
- нежилая недвижимость	339 320 128	339 320 128	11 387 396	9 654 255
- другие	-	-	-	-
Итого Дебиторская задолженность по лизингу	756 766 786	756 766 786	75 754 739	64 225 003

	Активы с чрезмерным обеспечением		Активы с недостаточным обеспечением	
	Балансовая стоимость активов	Справедливая стоимость обеспечения	Балансовая стоимость активов	Справедливая стоимость обеспечения
(В тыс. долл. США)				
Дебиторская задолженность по лизингу обеспеченная:				
- оборудование	19 502	19 502	4 402	3 732
- автотранспортное средство	12 807	12 807	580	491
- нежилая недвижимость	26 262	26 262	881	747
- другие	-	-	-	-
Итого Дебиторская задолженность по лизингу	58 571	58 571	5 863	4 971

Влияние обеспечения по состоянию на 31 декабря 2023 года представлено по всем договорам лизинга, независимо от того, обесценены они или нет, следующим образом:

	Активы с чрезмерным обеспечением		Активы с недостаточным обеспечением	
	Балансовая стоимость активов	Справедливая стоимость обеспечения	Балансовая стоимость активов	Справедливая стоимость обеспечения
(В тыс. сум)				
Дебиторская задолженность по лизингу обеспеченная:				
- оборудование	187 352 173	187 352 173	30 113 281	16 404 730
- автотранспортное средство	212 884 204	212 884 204	11 402 853	6 211 901
- нежилая недвижимость	255 836 502	255 836 502	8 338 407	4 542 491
- другие	-	-	1 713 417	-
Итого Дебиторская задолженность по лизингу	656 072 879	656 072 879	51 567 958	27 159 122

	Активы с чрезмерным обеспечением		Активы с недостаточным обеспечением	
	Балансовая стоимость активов	Справедливая стоимость обеспечения	Балансовая стоимость активов	Справедливая стоимость обеспечения
(В тыс. долл. США)				
Дебиторская задолженность по лизингу обеспеченная:				
- оборудование	14 500	14 500	2 331	1 270
- автотранспортное средство	16 476	16 476	883	481
- нежилая недвижимость	19 801	19 801	645	352
- другие	-	-	133	-
Итого Дебиторская задолженность по лизингу	50 777	50 777	3 992	2 103

Компания получает оценку обеспечения в момент предоставления договоров лизинга и, как правило, обновляет ее каждые два-три года, в зависимости от значимости условий лизинга. Стоимость обеспечения, рассматриваемая в настоящем раскрытии, приведена после снижения оценки на 20–100%, примененного для оценки ликвидности и качества заложенных активов.

(В тыс. сум)	Срок погашения через 1 год	Срок погашения от 2 до 5 лет	Срок погашения через 5 лет	Итого
Лизинговые платежи к получению по состоянию на 31 декабря 2024 года	489 432 374	613 636 401	3 718 718	1 106 787 493
За вычетом незаработанного финансового дохода	(128 745 743)	(141 801 507)	(3 718 718)	(274 265 968)
За вычетом резерва по ОКУ	(6 303 771)	(6 969 316)	-	(13 273 087)
Приведенная стоимость лизинговых платежей по состоянию на 31 декабря 2024 года	354 382 860	464 865 578	-	819 248 438
Лизинговые платежи к получению по состоянию на 31 декабря 2023 года	466 368 934	475 286 010	3 304 181	944 959 125
За вычетом незаработанного финансового дохода	(118 504 812)	(115 509 295)	(3 304 181)	(237 318 288)
За вычетом резерва по ОКУ	(8 300 600)	(4 340 763)	-	(12 641 363)
Приведенная стоимость лизинговых платежей по состоянию на 31 декабря 2023 года	339 563 523	355 435 951	-	694 999 474

(В тыс. долл. США)	Срок погашения через 1 год	Срок погашения от 2 до 5 лет	Срок погашения через 5 лет	Итого
Лизинговые платежи к получению по состоянию на 31 декабря 2024 года	37 879	47 493	288	85 660
За вычетом незаработанного финансового дохода	(9 963)	(10 975)	(288)	(21 226)
За вычетом резерва по ОКУ	(488)	(539)	-	(1 027)
Приведенная стоимость лизинговых платежей по состоянию на 31 декабря 2024 года	27 428	35 979	-	63 407
Лизинговые платежи к получению по состоянию на 31 декабря 2023 года	36 095	36 785	256	73 136
За вычетом незаработанного финансового дохода	(9 172)	(8 939)	(256)	(18 367)
За вычетом резерва по ОКУ	(643)	(335)	-	(978)
Приведенная стоимость лизинговых платежей к получению на 31 декабря 2023 г.	26 280	27 511	-	53 791

Географический анализ дебиторской задолженности по лизингу, валюты, срока погашения и процентной ставки раскрыт в Примечании 24.

8 Оборудование для сдачи в лизинг

Оборудование для лизинга представляет собой оборудование, приобретенное для целей лизинга и еще не переданное лизингополучателю.

	2024 тыс. сум	2023 тыс. сум	2024 тыс. долл. США	2023 тыс. долл. США
Оборудование на 1 января (по первоначальной стоимости)	146 171 627	22 191 633	11 313	1 718
Оборудование приобретенное в течение года	360 395 987	523 599 475	27 893	40 525
Оборудование, переданное в лизинг	(439 670 939)	(399 619 481)	(34 029)	(30 929)
Оборудование по состоянию на 31 декабря (по первоначальной стоимости)	66 896 675	146 171 627	5 178	11 313

По состоянию на 31 декабря 2024 года непогашенный остаток оборудования для лизинга в основном состоял из компрессора, высокоскоростной линии экструзии труб, тракторного прицепа, ткацкого станка, линии по производству шоколада и другого оборудования по проектам лизинга.

9 Авансовые платежи поставщикам за лизинговое оборудование

	2024 тыс. сум	2023 тыс. сум	2024 тыс. долл. США	2023 тыс. долл. США
Иностранные поставщики	3 441 244	146 078 189	266	11 306
Отечественные поставщики	7 030 281	13 157 178	544	1 018
Итого Авансовые платежи поставщикам за лизинговое оборудование	10 471 525	159 235 367	810	12 324

10 Основные средства

(В тыс. сум)	Активы в форме права пользования	Мебель и офисное оборудование	Транспорт	Другое	Итого
Стоимость на 31 декабря 2023 года	8 267 895	1 900 043	3 651 863	323 247	14 143 048
Накопленный износ и амортизация	(3 307 158)	(1 048 384)	(1 028 731)	(165 783)	(5 550 056)
Балансовая стоимость на 31 Декабря 2023 года	4 960 737	851 659	2 623 133	157 463	8 592 992
Дополнения	12 081 427	396 986	777 287	7 170	13 262 870
Выбытие - Стоимость	(8 267 895)	(60 665)	(290 853)	(3 160)	(8 622 573)
Выбытие - накопленная амортизация	3 307 158	61 344	279 025	3 341	3 650 868
Начисление износа и амортизации за год	(1 208 143)	(320 175)	(867 942)	(32 129)	(2 428 388)
Балансовая стоимость на 31 Декабря 2024 года	10 873 284	929 149	2 520 650	132 686	14 455 769
Стоимость на 31 Декабря 2024	12 081 427	2 236 363	4 138 298	327 257	18 783 345
Накопленный износ и амортизация	(1 208 143)	(1 307 214)	(1 617 648)	(194 571)	(4 327 576)
Балансовая стоимость на 31 Декабря 2024 года	10 873 284	929 149	2 520 650	132 686	14 455 769

(В тыс. долл. США)	Активы в форме права пользования	Мебель и офисное оборудование	Транспорт	Другое	Итого
Стоимость на 31 декабря 2023 года	640	147	283	25	1 095
Накопленный износ и амортизация	(256)	(81)	(80)	(13)	(430)
Балансовая стоимость на 31 Декабря 2023 года	384	66	203	12	665
Дополнения	935	31	60	1	1 027
Выбытие - Стоимость	(640)	(5)	(23)	(1)	(669)
Выбытие - накопленная амортизация	256	5	22	1	284
Начисление износа и амортизации за год	(94)	(25)	(67)	(2)	(188)
Балансовая стоимость на 31 Декабря 2024 года	841	72	195	11	1 119
Стоимость на 31 Декабря 2024	935	173	320	25	1 453
Накопленный износ и амортизация	(94)	(101)	(125)	(14)	(334)
Балансовая стоимость на 31 Декабря 2024 года	841	72	195	11	1 119

11 Прочие активы

	2024 тыс. сум	2023 тыс. сум	2024 тыс. долл. США	2023 тыс. долл. США
Прочие финансовые активы				
Требования к дебиторской задолженности	5 678 788	4 185 667	440	324
Кредиты работникам	4 119 400	6 511 328	319	504
Кредиты компаниям	173 350	173 350	13	13
Другое	17 213 325	5 437 088	1 332	421
За вычетом: резерва на возможные потери по кредитам /резерва под обесценение	(173 350)	(173 350)	(13)	(13)
Итого прочие финансовые активы	27 011 513	16 134 083	2 091	1 249
Прочие нефинансовые активы				
Изъятые активы	39 026 363	33 656 674	3 021	2 604
Предоплаченные налоги и прочие взносы	10 735 910	9 142 119	831	708
Предоплата поставщикам	1 191 082	1 227 856	92	95
Расходы с предоплатой	779 761	55 811	60	4
Другое	9 664 507	1 651 995	748	128
Итого прочие нефинансовые активы	61 397 623	45 734 455	4 752	3 539
Итого прочие активы	88 409 136	61 868 538	6 843	4 788

Займы сотрудникам — это долгосрочные займы предоставляемые сотрудникам Компании по процентной ставке 13,5–17% (31 декабря 2023 года: 14–17%). По состоянию на 31 декабря 2024 года обеспечение по кредитам, выданным сотрудникам, получено не было, и резерв не был создан (31 декабря 2023 года: обеспечение по кредитам, выданным сотрудникам, получено не было, и резерв не был создан).

Географический анализ, анализ валюты и сроков погашения прочих активов представлен в Примечании 24. Информация об остатках средств на счетах связанных сторон раскрыта в Примечании 27.

12 Займы

Займы были предоставлены следующими сторонами:

Стороны	2024 тыс. сум	2023 тыс. сум	2024 тыс. долл. США	2023 тыс. долл. США
АО «НБ ВЭД РУз»	178 575 617	162 428 875	13 821	12 571
Исламская Корпорация Развития Частного Сектора	155 010 811	183 942 170	11 997	14 236
АО «КДБ Банк Узбекистан»	94 455 723	106 187 482	7 311	8 219
Азиатский Банк Развития	84 765 643	93 317 630	6 561	7 222
BPIFRANCE S.A.	70 883 308	31 491 791	5 486	2 437
Европейский Банк Реконструкции и Развития	23 535 946	-	1 822	-
ООО «Узбекско-Оманская Инвестиционная Компания»	15 117 534	37 690 137	1 170	2 917
AKA AUSFUHRKREDIT-GESELSCHAFT	5 707 623	8 313 302	442	643
Европейский Банк Реконструкции и Развития	4 409 052	11 410 351	341	883
AGRIF COOPERATIF U.A.	3 305 489	18 489 871	256	1 431
BLUEORCHARD COVID-19 EMERGING & FRONTIER MARKETS MSME SUPPORT FUND	58 000	30 771 866	4	2 382
BLUEORCHARD MICROFINANCE FUND	-	18 402 495	-	1 424
INCOFIN INCLUSIVE FINANCE FUND SA	-	4 507 398	-	349
ЧАКБ «Давр Банк»	-	123 964	-	10
ARIA SUG'URTA TASHKILOT	34 520	-	3	-
Всего заемные средства	635 859 266	707 077 332	49 213	54 725

Заемные средства Компании выражены в следующих валютах:

	2024 тыс. сум	2023 тыс. сум	2024 тыс. долл. США	2023 тыс. долл. США
<i>Займы, выраженные в:</i>				
Доллары США	361 131 612	451 235 478	27 950	34 924
Узбекские сумы	198 136 723	211 529 363	15 335	16 372
Евро	76 590 931	44 312 491	5 928	3 430
Всего заимствований	635 859 266	707 077 332	49 213	54 725

По состоянию на 31 декабря 2024 года привлеченные кредитные линии включали следующее:

- Займы от Национального банка Узбекистана представляют собой кредиты, полученные по кредитной линии с кредитным лимитом на сумму, эквивалентную 20 млн долларов США, валютный эквивалент 224 509 200 тысяч сум (по курсу на 31 декабря 2022 года), который был получен для финансирования закупок объектов лизинга. Кредитная линия может быть открыта только в суммах и может быть использована для лизинга в твердой валюте путем конвертации сумов в доллары США/евро. Срок кредита не превышает трех лет для каждого отдельного проекта. Погашение основного долга производится равными ежемесячными платежами. Процентная ставка по данной кредитной линии составляет от 14% до 23% годовых в зависимости от базовой ставки ЦБУ.
- В соответствии с кредитным соглашением от 3 марта 2017 года между Министерством финансов Республики Узбекистан и Азиатским банком развития (АБР), АБР предоставил кредит Республике Узбекистан для целей проекта «Проект финансирования малого бизнеса». при условии, что Республика Узбекистан выдает Компании субкредит на основании проектного соглашения от 3 марта 2017 года между АБР и Компанией и соглашения о субкредите от 17 мая 2017 года между Министерством финансов Республики Узбекистан и Компанией. Сумма займа по договору субкредита составляет 10 млн долларов США. Погашение основной суммы кредита началось в ноябре 2021 года и должно быть произведено 20 равными платежами по 500 тысяч долларов США каждый. Процентная ставка по этому кредиту составляет 1% + 6 месяцев LIBOR. Хотя процентная ставка по этому займу ниже средней рыночной ставки, по оценке Компании, процентная ставка по

займу от АБР отражает рыночную ставку, так как непосредственной целью этого займа является финансирование новых договоров лизинга. Срок выплаты кредита закрыт в июне 2022 года.

- Займы от КДБ Банк Узбекистан представляют собой кредиты в долларах США, которые были получены для финансирования покупки объектов лизинга. Срок кредита не превышает трех лет для каждого отдельного проекта. Погашение основного долга производится равными ежемесячными платежами. Индивидуальные кредиты имеют фиксированную процентную ставку в диапазоне от 7,5% до 8% годовых и плавающую процентную ставку в диапазоне от 5,25% + 6 месяцев SOFR до 5,75% + 6 месяцев SOFR.
- Заем от Европейского банка реконструкции и развития на основании кредитного соглашения, подписанного в мае 2019 года, представляет собой кредитную линию на общую сумму 4 млн долларов США. Выплата была произведена двумя траншами (Транш 1, Транш 2). Погашение основного долга (Транш 2) начался в августе 2022 года и будет выплачиваться 13 равными ежеквартальными платежами по 154 тысячи долларов США каждый. Процентная ставка по данному кредиту составляет 19,15% годовых. Компания должна соблюдать финансовые ковенанты, как указано в Примечании 25.
- Заем от Европейского банка реконструкции и развития на основании кредитного соглашения, подписанного в мае 2023 года, представляет собой кредитную линию на общую сумму 3 млн долларов США. Погашение основного долга начался в мае 2024 года и будет выплачиваться 5 равными полугодовыми платежами по 600 тысячи долларов США каждый. Процентная ставка по данному кредиту составляет 5,4%+6 месяцев SOFR. Компания должна соблюдать финансовые ковенанты, как указано в Примечании 25.
- Заем от Agrif Cooperatief UA на основании кредитного договора, подписанного в ноябре 2023 года, составляет 2 млн долларов США. Погашение основной суммы кредита должно начаться в марте 2024 года и производиться 8 равными платежами по 250 тысяч долларов США каждый. Процентная ставка по данной кредитной линии установлена в размере 7,0% годовых. Последний платеж должен был быть выплачен в декабре 2024 года, но оплата была произведена только 05 января 2025 года с просрочкой. Компания должна соблюдать финансовые ковенанты, как указано в Примечании 25.
- Заемные средства от ООО «Узбекско-Омонская инвестиционная компания» (УОИК) на основании кредитных договоров, подписанных в декабре 2024 года, составляют 15 млрд сумов, которые подлежат погашению в марте 2025 года. Процентная ставка по данным кредитным линиям составляет 22% годовых.
- Заем от ИКРЧС на основании кредитного договора, подписанного в сентябре 2022 года, составляет 15 млн долларов США. Процентная ставка по данной кредитной линии установлена на уровне 5-летней средней своп-ставки в долларах США плюс 5,0% годовых. Компания должна соблюдать финансовые ковенанты, как указано в Примечании 25.
- Заем от BPIFRANCE S.A. представляет собой кредит, выраженный в евро, который был получен для финансирования покупки объекта аренды на основании кредитного договора, подписанного в августе 2023 года, и составляет 2 358 тысяч евро. Процентная ставка по данному кредиту установлена на уровне 4,42% годовых.
- Заем от АКА AUSFUHRKREDIT-GESELSCHAFT представляет собой кредит, выраженный в евро, который был получен для финансирования покупки объекта аренды на основании кредитного договора, подписанного в марте 2020 года, и составляет 1 600 тысяч евро. Процентная ставка по данному кредиту установлена на уровне EUROBOR+1.85% годовых.

Географический анализ заимствований, анализ валюты, сроков погашения и процентных ставок представлен в Примечании 24. Информация об остатках средств на счетах связанных сторон раскрыта в Примечании 27.

13 Сверка обязательства, возникающих в результате финансовой деятельности

В таблице ниже представлен анализ чистого долга и изменений обязательств Компании в результате финансовой деятельности за каждый из представленных периодов. Статьи этих обязательств — это те, которые отражаются в отчете о движении денежных средств как финансирование.

	Обязательства от финансовой деятельности	
	Займы, обязательства по лизингу и облигациям тыс. сум	Займы, обязательства по лизингу и облигациям тыс. долл. США
Обязательства от финансовой деятельности на 1 января 2023 года	552 098 943	42 731
Чистые денежные потоки	154 978 389	11 995
Выплаченные проценты	(80 547 887)	(6 234)
Начисленные проценты	71 253 074	5 515
Корректировки на изменение валютных курсов	9 294 813	719
Обязательства от финансовой деятельности по состоянию на 31 декабря 2023 года	707 077 332	54 725
Чистые денежные потоки	(71 218 066)	(5 512)
Выплаченные проценты	(100 157 617)	(7 751)
Начисленные проценты	86 507 367	6 695
Корректировки на изменение валютных курсов	13 650 250	1 056
Обязательства от финансовой деятельности по состоянию на 31 декабря 2024 года	635 859 266	49 213

14 Авансы от Лизингополучателей

	2024 тыс. сум	2023 тыс. сум	2024 тыс. долл. США	2023 тыс. долл. США
Авансы от Лизингополучателей в качестве:				
- Авансового платежа по лизингу	34 396 142	55 517 025	2 662	4 297
Общая сумма авансов от Лизингополучателей	34 396 142	55 517 025	2 662	4 297

Авансы от Лизингополучателей представляют собой часть стоимости оборудования и лизинговых платежей по договорам лизинга, которые не были начаты по состоянию на конец года. В соответствии с политикой Компании в отношении выдачи нового договора лизинга, Лизингополучатели должны внести определенные суммы в Компанию до начала лизинга. При начале лизинга эти депозиты корректируются с учетом будущих лизинговых платежей лизингополучателя.

15 Торговая кредиторская задолженность

	2024 тыс. сум	2023 тыс. сум	2024 тыс. долл. США	2023 тыс. долл. США
Торговая кредиторская задолженность за лизинговое оборудование и услуги	8 568 721	29 625 064	663	2 293
Итого торговая кредиторская задолженность	8 568 721	29 625 064	663	2 293

Торговая кредиторская задолженность в основном состоит из сумм, подлежащих уплате за приобретенное лизинговое оборудование иностранным поставщикам по объектам лизинга.

16 Прочие обязательства

	2024 тыс. сум	2023 тыс. сум	2024 тыс. долл. США	2023 тыс. долл. США
Прочие финансовые обязательства				
Дивиденды к выплате	12 028 569	-	931	-
Прочая кредиторская задолженность	1 100 039	906 784	85	70
Итого прочие финансовые обязательства	13 128 608	906 784	1 016	70
Прочая нефинансовая кредиторская задолженность				
Обязательства по аренде	11 538 541	5 114 222	893	396
Подлежащий уплате налог	5 782 477	2 754 194	448	212
Кредиторская задолженность по заработной плате	2 110 426	1 379 479	163	107
Подлежащий уплате налог, связанный с заработной платой	3 028	1 818	1	1
Прочие обязательства	7 994 834	-	618	-
Итого прочие нефинансовые обязательства	27 429 306	9 249 713	2 123	716
Итого прочие обязательства	40 557 914	10 156 497	3 139	786

17 Акционерный капитал

Уставный и оплаченный капитал по состоянию на 31 декабря 2024 года состоял из 11 407 762 акций номинальной стоимостью 1 513 сумов за акцию, выпущенных и полностью оплаченных в суммах (2023 год: 11 407 762 акции номинальной стоимостью 1 513 сумов за акцию, выпущенные и полностью оплаченные в суммах). Дополнительный оплаченный капитал относится к Национальному банку Узбекистана и ООО "Узбекско-Оманская инвестиционная компания" после того, как обе стороны приобрели 1 316 761 и 2 692 120 дополнительных акций в 2015 и 2022 годах соответственно.

	Количество размещенных акций в тысячах	Выпущенный уставный капитал тыс. сум	Добавленный капитал тыс. сум	Общая доля и оплаченный капитал тыс. сум
По состоянию на 31 декабря 2023 года	11 408	17 259 944	127 568 637	144 828 581
По состоянию на 31 декабря 2024 года	11 408	17 259 944	127 568 637	144 828 581

	Количество размещенных акций в тысячах	Выпущенный уставный капитал тыс. сум	Добавленный капитал тыс. сум	Общая доля и оплаченный капитал тыс. сум
По состоянию на 31 декабря 2023 года	11 408	1 336	9 873	11 209
По состоянию на 31 декабря 2024 года	11 408	1 336	9 873	11 209

Информация о дивидендах, объявленных в течение 2024 и 2023 годов, представлена в Примечании 22. В соответствии с Уставом Компании, право собственности прямо пропорционально доле внесенного уставного капитала.

18 Процентные доходы и процентные расходы по договорам лизинга

	2024 тыс. сум	2023 тыс. сум	2024 тыс. долл. США	2023 тыс. долл. США
Чистый процентный доход по договорам лизинга				
Процентный доход - лизинг, в сумах	95 489 966	93 442 281	7 391	7 232
Процентный доход - лизинг в долларах США	60 667 936	43 188 469	4 695	3 343
Процентный доход - лизинг, в евро	11 174 454	6 762 358	864	522
Процентный доход - лизинг в рублях	212	2 959	1	1
Итого процентный доход по договорам лизинга	167 332 568	143 396 067	12 951	11 098
Процентный доход - лизинг в сумах	(6 770 214)	(3 053 413)	(524)	(236)
Процентный доход - лизинг в долларах США	(5 369 729)	(3 101 506)	(416)	(240)
Процентный доход - лизинг в евро	(1 510 307)	(3 102 672)	(117)	(240)
Процентный доход - лизинг в рублях	-	(37 222)	-	(3)
Итого процентный доход по договорам лизинга	(13 650 250)	(9 294 813)	(1 056)	(719)
(Резерв) / Высвобождение резерва под кредитные убытки	(631 724)	(69 477)	(49)	(5)

Процентные расходы по лизингу включают проценты, начисленные по авансам, полученным от лизингополучателей до начала лизинга.

19 Прочие процентные расходы

	2024 тыс. сум	2023 тыс. сум	2024 тыс. долл. США	2023 тыс. долл. США
АО «НБ ВЭД РУз»	38 473 702	26 114 906	2 978	2 021
Исламская Корпорация Развития Частного Сектора	16 138 530	11 590 152	1 249	897
АО «КДБ Банк Узбекистан»	10 079 827	7 335 599	780	568
Министерство финансов Республики Узбекистан	6 175 221	6 449 430	478	499
Европейский Банк Реконструкции И Развития	4 938 067	2 928 208	382	227
BPIFRANCE S.A.	3 134 798	43 729	243	3
ООО «Узбекско-Оманская Инвестиционная Компания»	2 789 315	6 792 328	216	526
BLUEORCHARD COVID-19 EMERGING & FRONTIER MARKETS MSME SUPPORT FUND	1 676 859	3 368 758	130	261
BLUE ORCHARD MICROFINANCE FUND	862 536	2 122 231	67	164
AGRIF COOPERATIF U.A.	609 412	1 993 752	47	154
AKA AUSFUHRKREDIT-GESELSCHAFT	461 704	522 623	36	40
ARIA SUG'URTA TASHKILOT	258 329	194 699	20	15
INCOFIN INCLUSIVE FINANCE FUND SA	81 572	1 319 695	6	102
ЧАКБ «Давр Банк»	110	63 545	0	5
Другое	827 385	413 420	64	32
Итого процентные расходы	86 507 367	71 253 074	6 695	5 515

Информация об операциях со связанными сторонами раскрыта в Примечании 27.

20 Прочие операционные доходы

	2024 тыс. сум	2023 тыс. сум	2024 тыс. долл. США	2023 тыс. долл. США
Штрафы за просрочку	12 485 960	3 027 271	966	234
Возмещение расходов по лизингу	2 064 926	3 131 315	160	242
Прибыль от выбытия оборудования, переданного в лизинг	1 671 257	2 952 796	129	230
Прочие доходы	2 909 269	2 979 568	225	230
Итого прочие операционные доходы	19 131 412	12 090 950	1 481	936

Прибыль от выбытия оборудования, сданного в лизинг, в основном состоит из доходов, полученных от продажи лизингового оборудования лизингополучателям.

21 Административные и прочие операционные расходы

	2024 тыс. сум	2023 тыс. сум	2024 тыс. долл. США	2023 тыс. долл. США
Заработная плата	26 344 560	23 198 078	2 039	1 795
Амортизация	2 428 388	2 445 685	188	189
Страхование	2 067 329	1 850 547	160	143
Расходы на аренду	1 418 105	477 808	110	37
Профессиональное обслуживание	1 413 022	1 748 186	109	135
Банковские сборы	1 098 974	728 958	85	56
Техническое обслуживание транспортных средств	641 219	396 992	50	31
Вознаграждение наблюдательного совета	501 533	752 184	39	58
Расходы на командировки	479 435	796 799	37	62
Представительские и офисные расходы	376 762	407 779	29	32
Реклама и маркетинг	305 565	334 439	24	26
Коммунальные услуги	173 487	173 002	13	13
Благотворительность	102 171	234 219	7	18
Коммуникация	69 476	100 100	5	8
Обучение	20 000	37 900	2	3
Налоги	13 810	1 548	2	0
Прочие расходы	7 251 068	7 344 085	561	568
Итого административные и прочие операционные расходы	44 704 904	41 028 311	3 460	3 175

22 Дивиденды

	2024 тыс. сум	2023 тыс. сум	2024 тыс. долл. США	2023 тыс. долл. США
Дивиденды, подлежащие выплате по состоянию на 1 января	-	-	-	-
Дивиденды, объявленные в течение года	22 633 000	17 739 070	1 752	1 373
Дивиденды, выплаченные в течение года	(10 604 431)	(17 739 070)	(821)	(1 373)
Влияние пересчета в валюту представления отчетности	12 028 569	-	-	-
Дивиденды, подлежащие выплате по состоянию на 31 декабря	1 984	1 555	0.15	0.12
Дивиденды на акцию, объявленные в течение года	11 408	11 408	11 408	11 408
Количество акций (среднее за год)	22 633 000	17 739 070	1 752	1 373

Все дивиденды объявляются и выплачиваются в суммах или в долларовом эквиваленте на дату совершения сделки

23 Подоходный налог

(а) Компоненты налога на прибыль

Расходы по налогу на прибыль состоят из следующего:

	2024 тыс. сум	2023 тыс. сум	2024 тыс. долл. США	2023 тыс. долл. США
Текущий налог	9 487 201	6 892 126	734	534
Отложенный налог (выгода)/расход	(2 316 865)	(281 751)	(179)	(22)
	7 170 336	6 610 375	555	512

(б) Сверка между расходом по налогу и прибылью или убытком, умноженная на применимую налоговую ставку

Ставка налога на прибыль, применяемая к прибыли Компании в 2024 году, составляет 15% (2023 год: 15%). Ниже представлена сверка между ожидаемыми и фактическими налоговыми расходами.

	2024 тыс. сум	2023 тыс. сум	2024 тыс. долл. США	2023 тыс. долл. США
Прибыль до налогообложения	48 781 100	51 867 483	3 776	4 014
Теоретические налоговые отчисления по установленной ставке (2024: 15%; 2023: 15%)	7 317 165	7 780 122	566	602
Налоговый эффект статей, которые не подлежат вычету или оценке для целей налогообложения:				
- Доходы, освобожденные от налогообложения	(146 829)	(1 169 747)	(11)	(90)
Расходы по налогу на прибыль за год	7 170 336	6 610 375	555	512

(с) Отложенные налоги, проанализированные по типу временной разницы

Различия между МСФО и законодательным регулированием налогообложения в Узбекистане приводят к возникновению временных разниц между балансовой стоимостью активов и обязательств для целей финансовой отчетности и их налоговой базой. Налоговый эффект изменений этих временных разниц подробно описан ниже.

	1 января 2024 г. тыс. сум	Зачислено/(списано) в состав прибыли или убытка тыс. сум	31 Декабря 2024 г. тыс. сум	1 января 2024 г. тыс. долл. США	Зачислено/(отнесено) в состав прибыли или убытка тыс. долл. США	31 Декабря 2024 г. тыс. долл. США
Налоговый эффект вычитаемой/(налогооблагаемой) временной разницы						
Создание резерва на возможные потери по кредитам	1 570 536	47 633	1 618 169	122	3	125
Доход от отсрочки платы за предоставление лизинга	3 390 796	(577 069)	2 813 727	262	(44)	218
Расходы на отсрочку комиссии за предоставление кредита	(869 245)	(51 422)	(920 667)	(67)	(4)	(71)
Начисление процентов по договорам лизинга с использованием метода эффективной процентной ставки	2 200 547	2 943 852	5 144 399	170	228	398
Восстановление отложенного незаработанного дохода	93 416	(283 503)	(190 087)	7	(22)	(15)
Другое	482 980	237 374	720 354	38	18	56
Чистые отложенные налоговые активы	6 869 030	2 316 865	9 185 895	532	179	711

	1 января 2023 г. тыс. сум	Зачислено/(списано) в состав прибыли или убытка тыс. сум	31 Декабря 2023 г. тыс. сум	1 января 2023 г. тыс. долл. США	Зачислено/(отнесено) в состав прибыли или убытка тыс. долл. США	31 Декабря 2023 г. тыс. долл. США
Налоговый эффект вычитаемой/(налогооблагаемой) временной разницы						
Создание резерва на возможные потери по кредитам	1 693 935	(123 399)	1 570 536	137	(10)	127
Доход от отсрочки платы за предоставление лизинга	2 515 506	875 290	3 390 796	204	71	275
Расходы на отсрочку комиссии за предоставление кредита	(640 311)	(228 934)	(869 245)	(52)	(18)	(70)
Начисление процентов по договорам лизинга с использованием метода эффективной процентной ставки	2 464 223	(263 676)	2 200 547	200	(22)	178
Восстановление отложенного незаработанного дохода	146 207	(52 791)	93 416	12	(4)	8
Другое	407 719	75 261	482 980	33	6	39
Чистые отложенные налоговые активы	6 587 279	281 751	6 869 030	534	23	557

24 Управление финансовыми рисками

Функция управления рисками в Компании осуществляется в отношении финансовых рисков, операционных рисков и юридических рисков. Финансовый риск включает рыночный риск (включая валютный риск, риск изменения процентной ставки и другие ценовые риски), кредитный риск и риск ликвидности. Основной функцией управления финансовыми рисками является установление пределов риска и обеспечение того, чтобы любая подверженность риску оставалась в пределах этих пределов. Функции управления операционными и юридическими рисками предназначены для обеспечения надлежащего функционирования внутренних политик и процедур с целью минимизации операционных и юридических рисков.

Кредитный риск. Компания принимает на себя кредитный риск, который представляет собой риск того, что одна сторона финансового инструмента нанесет финансовый ущерб другой стороне в результате неисполнения обязательства. Подверженность кредитному риску возникает в результате лизинговых и других операций Компании с контрагентами, приводящих к возникновению финансовых активов и внебалансовых обязательств кредитного характера.

Максимальная подверженность Компании кредитному риску отражается в балансовой стоимости финансовых активов в отчете о финансовом положении.

Управление кредитным риском. Кредитный риск является единственным по величине риском для бизнеса Компании; поэтому руководство тщательно управляет своей подверженностью кредитному риску.

Оценка кредитного риска для целей управления рисками является сложной и предполагает использование моделей, поскольку риск варьируется в зависимости от рыночных условий, ожидаемых денежных потоков и течения времени. Оценка кредитного риска для портфеля активов влечет за собой дополнительные оценки вероятности наступления дефолтов, соответствующих коэффициентов потерь и корреляции дефолтов между контрагентами.

Ограничения. Компания структурирует уровни принимаемого ею кредитного риска путем установления лимитов на величину принимаемого риска в отношении одного лизинга или групп договоров лизинга. Мониторинг таких рисков осуществляется на постоянной основе и подлежит ежегодному или более частому пересмотру.

У Компании есть Наблюдательный совет, который отвечает за одобрение договоров лизинга сверх определенного кредитного лимита для индивидуальных заемщиков:

- Договоры лизинга на сумму 600 000 долларов США (или их эквивалент в других валютах) или менее утверждаются решением Генерального директора и Инвестиционного комитета Компании.
- Договоры лизинга на сумму более 600 000 долларов США (или их эквивалент в других валютах) утверждаются Наблюдательным советом при условии рекомендации Генерального директора и Инвестиционного комитета Компании.

Заявки на лизинг, поданные Инвестиционным департаментом, передаются в Инвестиционный комитет для утверждения кредитного лимита. Подверженность кредитному риску также частично регулируется путем получения обеспечения и корпоративных и личных гарантий. В целях мониторинга подверженности кредитному риску сотрудники Департамента мониторинга и рисков составляют регулярные отчеты на основе структурированного анализа, в котором основное внимание уделяется бизнесу и финансовым показателям клиента. Информация о любых существенных рисках со стороны клиентов с ухудшающейся кредитоспособностью доводится до сведения Инвестиционного комитета и рассматривается им. Компания не использует формализованные внутренние кредитные рейтинги для мониторинга подверженности кредитному риску.

Отдел мониторинга и рисков Компании рассматривает анализ сроков погашения непогашенных договоров лизинга и отслеживает просроченные остатки. Таким образом, руководство считает целесообразным предоставить информацию о сроках погашения и другую информацию о кредитном риске, раскрытую в Примечании 7.

Система оценки кредитного риска. Для измерения кредитного риска и классификации финансовых инструментов по величине кредитного риска Компания применяет два подхода – рейтинговую систему, основанную на возрасте, или уровне риска, оцениваемые внешними международными рейтинговыми агентствами (Standard & Poor's – “S&P”, Fitch, Moody's). Рейтинги, основанные на возрасте, и внешние кредитные рейтинги сопоставляются по внутренней базовой шкале с определенным диапазоном вероятностей дефолта.

Система рейтингов, основанная на возрасте, разработана внутри компании. Компания применяет рейтинговые системы, основанные на возрасте, для оценки кредитного риска по следующим финансовым активам: договорам лизинга, займам другим компаниям и прочим финансовым активам.

Модели рейтингов регулярно пересматриваются Инвестиционным комитетом, повторно тестируются на фактических данных о дефолте и при необходимости обновляются. Несмотря на используемый метод, Компания регулярно проверяет точность рейтинговых оценок и оценивает прогностическую способность моделей.

Внешние рейтинги присваиваются контрагентам независимыми международными рейтинговыми агентствами, такими как S&P, Moody's и Fitch. Эти рейтинги находятся в открытом доступе. Такие рейтинги и соответствующий диапазон вероятностей дефолта (“PD”) применяются к следующим финансовым инструментам: денежные средства и их эквиваленты, средства на балансах банка и ограниченные денежные средства.

Оценка ожидаемых кредитных убытков (ОКУ). ОКУ представляет собой взвешенную по вероятности оценку приведенной стоимости будущей нехватки денежных средств (т.е. средневзвешенную величину кредитных убытков с соответствующими рисками дефолта, возникающими в данный период времени, используемыми в качестве весовых коэффициентов). Оценка ОКУ является беспристрастной и определяется путем оценки ряда возможных результатов. Оценка ОКУ основана на четырех компонентах, используемых Компанией: вероятности дефолта (“PD”), рисках при дефолте (“EAD”), убытках при дефолте (“LGD”) и ставке дисконтирования.

EAD — это оценка риска на будущую дату дефолта с учетом ожидаемых изменений риска после отчетного периода, включая выплаты основной суммы долга и процентов, а также ожидаемые сокращения по переданным кредитам. EAD по обязательствам кредитного характера оценивается с использованием коэффициента пересчета кредитов (“CCF”). CCF — это коэффициент, который показывает вероятность преобразования сумм обязательств в балансовые обязательства в течение определенного периода. PD — это оценка вероятности наступления дефолта в течение заданного периода времени. LGD — это оценка убытков, возникающих в результате дефолта. Он основан на разнице между причитающимися по договору денежными потоками и теми, которые кредитор ожидал бы получить, в том числе от любого обеспечения. Обычно он выражается в процентах от EAD. Ожидаемые убытки дисконтируются до приведенной стоимости на конец отчетного периода. Ставка дисконтирования представляет собой эффективную процентную ставку (“EIR”) по финансовому инструменту или ее приближение.

Ожидаемые кредитные убытки моделируются в течение срока службы инструмента. Срок действия равен оставшемуся по договору сроку погашения долговых инструментов, скорректированному на ожидаемые авансовые платежи, если таковые имеются.

Руководство моделирует ОКУ за весь срок службы, то есть убытки, возникающие в результате всех возможных событий дефолта в течение оставшегося срока службы финансового инструмента. 12-месячный ОКУ представляет собой часть ОКУ за весь срок действия, возникающих в результате событий дефолта по финансовому инструменту, которые возможны в течение 12 месяцев после

отчетного периода, или оставшегося срока действия финансового инструмента, если он составляет менее года.

ОКУ, которые оцениваются руководством для целей настоящей финансовой отчетности, являются оценками на определенный момент времени, а не оценками на протяжении всего цикла, которые обычно используются в целях регулирования. Оценки учитывают прогнозную информацию, то есть ОКУ отражают взвешенное по вероятности развитие ключевых макроэкономических переменных, которые оказывают влияние на кредитный риск.

Моделирование ОКУ не отличается для приобретенных или созданных финансовых активов с кредитным обесценением ("РОСИ"), за исключением того, что (а) валовая балансовая стоимость и ставка дисконтирования основаны на денежных потоках, которые могли быть возмещены при первоначальном признании актива, а не на договорных денежных потоках, и (б) ОКУ всегда является ОКУ за весь срок. Активы РОСИ — это финансовые активы, которые являются кредитно-обесцененными при первоначальном признании.

Для целей оценки PD Компания определяет дефолт как ситуацию, когда риск соответствует одному или нескольким из следующих критериев:

- Заемщик просрочил платежи по контракту более чем на 90 дней.
- Реструктуризация дебиторской задолженности в связи с ухудшением финансового положения заемщика, которая включает следующие условия реструктуризации:
 - Предоставление отсрочки выплаты процентов на период, превышающий 90 дней, и/или;
 - Изменение графика погашения основного долга, при котором общий объем платежей в течение следующих 12 месяцев сокращается более чем на 50% по сравнению с первоначальным графиком погашения и/или;
 - Продление кредитного соглашения более чем на 12 месяцев по сравнению с первоначальным сроком погашения и/или;
 - Изменения в графике погашения основного средства или процентов и/или процентной ставки, в результате которых приведенная стоимость договорных денежных потоков по измененному контракту более чем на 10% ниже приведенной стоимости денежных потоков по первоначальным условиям контракта.
 - Инициирование банкротства или неплатежеспособности должника.
 - Наличие события обесценения (дефолта) на отчетную дату, которое повлияло на отнесение других финансовых инструментов должника в Компании к стадии 3.
 - Инициирование/наличие судебного разбирательства по задолженности заемщика перед Компанией (Компания выступает как истцом, так и ответчиком).

Для целей раскрытия информации Компания полностью привела определение дефолта в соответствие с определением активов, обесцененных кредитом. Приведенное выше определение по умолчанию применяется ко всем типам финансовых активов Компании (за исключением тех, которые должны оцениваться на основе внешних рейтингов и/или оцениваться с помощью упрощенного метода тестирования).

Считается, что инструмент больше не находится в состоянии дефолта (т.е. излечился), когда он больше не соответствует ни одному из критериев дефолта в течение последовательного периода в шесть месяцев. Этот период в шесть месяцев был определен на основе анализа, в котором учитывается вероятность возврата финансового инструмента в состояние дефолта после излечения с использованием различных возможных определений излечения.

Оценка того, произошло ли значительное увеличение кредитного риска ("SICR") с момента первоначального признания, выполняется на индивидуальной основе и на основе портфеля. Для

дебиторской задолженности по лизингу и других финансовых активов SICR оценивается либо на основе портфеля, либо индивидуально, в зависимости от порога значимости. Критерии, используемые для определения SICR, периодически отслеживаются и пересматриваются на предмет соответствия департаментом мониторинга Компании. Предположение о том, что с момента первоначального признания произошло значительное увеличение кредитного риска, когда срок погашения финансовых активов превышает 30 дней, не было опровергнуто.

Компания решила не использовать исключение из оценки низкого кредитного риска для финансовых активов инвестиционного уровня. Следовательно, даже активы инвестиционного уровня оцениваются на предмет наличия SICR.

Компания считает, что финансовый инструмент подвергся SICR, когда был соблюден один или несколько из следующих количественных, качественных критериев или критериев возврата.

Для дебиторской задолженности по лизингу и прочих финансовых активов:

- просроченный платеж на 30 дней;
- присвоение степени риска “Специальный мониторинг”;
- SICR основан на относительном пороге, основанном на внешних рейтингах. Для внешних рейтингов используются следующие пороговые значения: снижение рейтинга на 2 ступени, что соответствует приблизительному увеличению PD в 2,5 раза.

Уровень ОКУ, который отражается в данной финансовой отчетности, зависит от того, значительно ли увеличился кредитный риск заемщика с момента первоначального признания. Это трехэтапная модель для оценки ОКУ. Финансовый инструмент, который при первоначальном признании не является кредитно-обесцененным и кредитный риск, по которому существенно не увеличился с момента первоначального признания, имеет резерв на возможные потери по кредитам, основанный на 12-месячных ОКУ (этап 1). Если с момента первоначального признания выявляется SICR, финансовый инструмент переводится на стадию 2, но еще не считается кредитно-обесцененным, и резерв на возможные потери рассчитывается на основе ожидаемых кредитных убытков за весь срок. Если финансовый инструмент подвержен кредитному обесценению, финансовый инструмент переводится на стадию 3, а резерв на возможные потери рассчитывается на основе ожидаемых кредитных убытков за весь срок. Следствием перехода актива на стадию 3 является то, что предприятие прекращает признавать процентный доход на основе валовой балансовой стоимости и применяет эффективную процентную ставку актива к балансовой стоимости за вычетом ОКУ при расчете процентного дохода.

Если есть доказательства того, что критерии SICR больше не выполняются, инструмент переводится обратно на этап 1. Если риск был переведен на стадию 2 на основе качественного показателя, Компания отслеживает, продолжает ли этот показатель существовать или изменился.

ОКУ для финансовых активов РОСИ всегда оценивается на основе срока службы. Таким образом, Компания признает только совокупные изменения ожидаемых кредитных убытков за весь период.

Компания применяет три подхода к оценке ОКУ: (i) оценка на индивидуальной основе; (ii) оценка на основе портфеля: срок погашения просроченной задолженности оценивается на индивидуальной основе, но в процессе расчета ОКУ для одних и тех же рейтингов кредитного риска будут применяться одни и те же параметры кредитного риска (например, PD, LGD); и (iii) оценка на основе внешних рейтингов. Компания проводит оценку на основе портфеля дебиторской задолженности по лизингу, кредитов сотрудникам и других финансовых активов.

Оценка ОКУ на индивидуальной основе выполняется путем сопоставления оценок кредитных убытков для различных возможных исходов с вероятностями каждого исхода. Компания определяет по крайней мере два возможных исхода для каждого оцениваемого финансового актива, один из которых приводит к потере кредита, даже если вероятность такого сценария может быть очень низкой. Индивидуальная оценка в первую очередь основывается на экспертном

заключении опытных сотрудников отдела мониторинга. Экспертные суждения регулярно проверяются с целью уменьшения разницы между оценками и фактическими убытками.

В целом, ОКУ представляет собой сумму умножений следующих параметров кредитного риска: EAD, PD и LGD, которые определяются, как описано выше, и дисконтируются до приведенной стоимости с использованием эффективной процентной ставки по инструменту. ОКУ определяется путем прогнозирования параметров кредитного риска (EAD, PD и LGD) на каждый будущий год в течение срока действия для каждого отдельного подверженного риску или совокупного сегмента. Эти три компонента умножаются вместе и корректируются с учетом вероятности выживания (т. е. риск был погашен или дефолт по нему был погашен в предыдущем месяце). Это эффективно вычисляет ОКУ для каждого будущего периода, который затем дисконтируется обратно к отчетной дате и суммируется. Ставка дисконтирования, используемая при расчете ОКУ, является первоначальной эффективной процентной ставкой или ее приближением.

Ключевые принципы расчета параметров кредитного риска. EAD определяются на основе ожидаемого профиля платежей, который варьируется в зависимости от типа продукта. EAD основан на договорных платежах, причитающихся заемщику в течение 12 месяцев или всего срока амортизации продуктов. Этот показатель также будет скорректирован с учетом любых ожидаемых переплат, произведенных заемщиком.

Для расчета ОКУ используются два типа PDS: 12-месячный PDS и пожизненный PDS. Оценка 12-месячного PD основана на последних доступных исторических данных о дефолте и при необходимости скорректирована с учетом подтверждаемой прогнозной информации. PDS за весь срок службы представляют собой оценочную вероятность наступления дефолта в течение оставшегося срока действия финансового инструмента и представляют собой сумму PDS за 12 месяцев в течение срока действия инструмента.

LGD представляет собой ожидаемые Компанией размеры убытков от неисполненного обязательства. LGD варьируется в зависимости от типа контрагента, вида и старшинства требования, а также наличия обеспечения или другой кредитной поддержки. 12-месячные и пожизненные LGD определяются на основе факторов, влияющих на ожидаемые выплаты после события дефолта. Подход к оценке LGD можно разделить на три возможных подхода:

- оценка LGD на основе конкретных характеристик обеспечения;
- расчет LGD на основе портфеля на основе статистики возмещения; или
- индивидуально определяемый LGD в зависимости от различных факторов и сценариев.

Компания рассчитывает LGD на основе конкретных характеристик обеспечения, таких как прогнозируемая стоимость обеспечения, исторические скидки при продажах и другие факторы для кредитов, обеспеченных недвижимостью, денежными средствами и ликвидными ценными бумагами. LGD рассчитывается на коллективной основе на основе последней доступной статистики возмещения по оставшейся части лизингового портфеля.

Принципы оценки, основанные на внешних рейтингах. Определенные риски имеют рейтинги внешнего кредитного риска, и они используются для оценки параметров кредитного риска PD и LGD на основе статистики дефолта и возмещения убытков, публикуемой соответствующими рейтинговыми агентствами.

Прогнозная информация, включенная в модели ОКУ. Оценка SICR и расчет ОКУ включают подтверждаемую прогнозную информацию. Компания определила определенные ключевые экономические переменные, которые коррелируют с изменениями в кредитном риске и ОКУ. Прогнозы экономических переменных ("базовый экономический сценарий") предоставляются группой мониторинга Компании и обеспечивают наилучшую оценку ожидаемого макроэкономического развития в течение следующих трех лет.

В дополнение к базовому экономическому сценарию отдел мониторинга Компании также предоставляет другие возможные сценарии наряду с взвешиванием сценариев. Количество сценариев и их атрибуты пересматриваются на каждую отчетную дату. Весовые коэффициенты сценариев определяются на основе сочетания статистического анализа и экспертного суждения о кредитоспособности, принимая во внимание диапазон возможных исходов, для которых каждый выбранный сценарий является репрезентативным.

Компания регулярно пересматривает свою методологию и допущения, чтобы уменьшить любую разницу между оценками и фактической потерей кредита. Такое обратное тестирование проводится не реже одного раза в год.

Результаты тестирования методологии оценки ОКУ доводятся до сведения руководства Компании, и дальнейшие шаги по настройке моделей и допущений определяются после обсуждений между уполномоченными лицами.

Руководство периодически оценивает финансовые показатели лизингополучателей путем мониторинга непогашенной задолженности и анализа их финансовой отчетности.

Политика Компании в отношении получения обеспечения существенно не изменилась в течение отчетного периода, и не произошло существенных изменений в общем качестве обеспечения, находящегося в распоряжении Компании, по сравнению с предыдущим периодом.

Рыночный риск. Компания принимает на себя рыночные риски. Рыночные риски возникают в связи с открытыми позициями в (а) валюте и (б) процентных ставках, все из которых подвержены общим и специфическим колебаниям рынка. Руководство устанавливает лимиты на величину риска, который может быть принят, и который контролируется на ежеквартальной основе. Однако использование этого подхода не предотвращает убытков, превышающих указанные лимиты, в случае более значительных изменений на рынке.

Валютный риск. Компания подвержена влиянию колебаний преобладающих обменных курсов иностранных валют на свое финансовое положение и денежные потоки. Для минимизации рисков колебаний валютных курсов, связанных с дебиторской задолженностью по лизингу, Компания заключает договоры лизинга, номинированные в долларах США и евро, по которым лизинговые платежи должны быть рассчитаны в суммах с использованием межбанковского обменного курса на дату оплаты.

В таблице ниже представлена краткая информация о подверженности Компании риску изменения обменного курса иностранной валюты по состоянию на 31 декабря 2024 и 2023 годов:

(В тыс. сум)	31 Декабря 2024 г.			31 Декабря 2023 г.		
	Денежные финансовые активы	Денежные финансовые обязательства	Чистая балансовая позиция	Денежные финансовые активы	Денежные финансовые обязательства	Чистая балансовая позиция
Доллары США	486 586 299	(369 522 406)	117 063 893	329 072 300	(448 104 990)	(119 032 690)
Евро	88 366 742	(76 762 912)	11 603 830	52 688 474	(76 474 265)	(23 785 792)
Рубли	4 272	-	4 272	1 247	-	1 247
Рубли	1 260	-	1 260	-	-	-
Итого	574 958 573	(446 285 318)	128 673 255	381 762 020	(524 579 255)	(142 817 235)

(В тыс. долл. США)	31 Декабря 2024 г.			31 Декабря 2023 г.		
	Денежные финансовые активы	Денежные финансовые обязательства	Чистая балансовая позиция	Денежные финансовые активы	Денежные финансовые обязательства	Чистая балансовая позиция
Доллары США	37 660	(28 600)	9 060	25 469	(34 682)	(9 213)
Евро	6 839	(5 941)	898	4 078	(5 919)	(1 841)
Рубли	1	-	1	1	-	1
Рубли	1	-	1	-	-	-
Итого	30 941	(42 515)	(11 574)	30 655	(32 896)	(2 241)

Приведенный выше анализ включает только денежные активы и обязательства. Считается, что неденежные активы не создают валютного риска.

В следующей таблице представлена чувствительность прибыли или убытка и капитала к разумно возможным изменениям обменных курсов, применяемых на конец отчетного периода по отношению к функциональной валюте Компании, при сохранении неизменными всех остальных переменных:

	31 Декабря 2024 г.	31 Декабря 2023 г.
(В тыс. сум)	Влияние на прибыль или убыток и капитал	Влияние на прибыль или убыток и капитал
Укрепление доллара США на 14% (2023: 14%)	13 930 603	(14 164 890)
Доллар США ослаб на 14% (2023: 14%)	(13 930 603)	14 164 890
Укрепление евро на 12% (2023: 12%)	1 183 591	(2 426 151)
Ослабление евро на 12% (2023: 12%)	(1 183 591)	2 426 151
Укрепление рубля на 12% (2023: 12%)	436	127
Ослабление рубля на 12% (2023: 12%)	(436)	(127)
Ослабление фунта на 12%	129	-
Ослабление фунта на 12%	(129)	-

	31 Декабря 2024 г.	31 Декабря 2023 г.
(В тыс. долл. США)	Влияние на прибыль или убыток и капитал	Влияние на прибыль или убыток и капитал
Укрепление доллара США на 14% (2023: 14%)	1 078	(1 096)
Доллар США ослаб на 14% (2023: 14%)	(1 078)	1 096
Укрепление евро на 12% (2023: 12%)	92	(188)
Ослабление евро на 12% (2023: 12%)	(92)	188
Укрепление рубля на 12% (2023: 12%)	1	1
Ослабление рубля на 12% (2023: 12%)	(1)	(1)
Ослабление фунта на 12%	1	-
Ослабление фунта на 12%	(1)	-

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

Риск изменения процентной ставки. Компания подвержена влиянию колебаний преобладающих уровней рыночных процентных ставок на свое финансовое положение и денежные потоки. Процентная маржа может увеличиться в результате таких изменений, но может уменьшиться или привести к убыткам в случае возникновения непредвиденных изменений. Руководство осуществляет мониторинг на ежедневной основе и устанавливает ограничения на уровень несоответствия пересмотра процентных ставок, который может быть предпринят.

Финансирование дебиторской задолженности по лизингу в основном обеспечивается за счет капитала Компании и заемных средств международных и отечественных финансовых институтов. Процентные ставки международных и отечественных финансовых учреждений либо фиксированы, либо привязаны к ставкам LIBOR и EURIBOR. Эффективная процентная ставка по договорам лизинга остается фиксированной в течение срока лизинга. В результате Компания подвержена риску изменения процентной ставки по справедливой стоимости.

В таблице ниже представлена краткая информация о подверженности Компании рискам изменения процентных ставок. В таблице представлены агрегированные суммы финансовых активов и обязательств Компании по балансовой стоимости, классифицированные по более ранним из предусмотренных договором дат пересмотра процентной ставки или погашения:

(В тыс. сум)	До востре- бования и менее 1 месяца	От 1 до 3 месяцев	От 3 до 12 месяцев	От 12 месяцев до 5 лет	От 5 до 10 лет	Более 10 лет	Итого
31 Декабря 2024 г.							
Итого Финансовые активы	62 574 017	65 123 234	227 748 502	467 700 812	181 837	-	823 328 401
Итого Финансовые обязательства	26 333 952	42 166 444	167 943 884	380 034 266	19 380 720	-	635 859 266
Чистый профицит чувствительности к процентным ставкам	36 240 065	22 956 790	59 804 618	87 666 546	(19 198 883)	-	187 469 135

(В тыс. сум)	До востре- бования и менее 1 месяца	От 1 до 3 месяцев	От 3 до 12 месяцев	От 12 месяцев до 5 лет	От 5 до 10 лет	Более 10 лет	Итого
31 Декабря 2023 г.							
Итого Финансовые активы	49 981 542	66 361 640	225 238 029	359 726 850	196 825	-	701 504 887
Итого Финансовые обязательства	27 784 668	60 584 847	249 250 097	339 887 457	29 570 263	-	707 077 332
Чистый профицит чувствительности к процентным ставкам	22 196 874	5 776 793	(24 012 068)	19 839 393	(29 373 437)	-	(5 572 445)

(В тыс. долл. США)	До востре- бования и менее 1 месяца	От 1 до 3 месяцев	От 3 до 12 месяцев	От 12 месяцев до 5 лет	От 5 до 10 лет	Более 10 лет	Итого
31 Декабря 2024 г.							
Итого Финансовые активы	4 843	5 040	17 627	36 198	14	-	63 722
Итого Финансовые обязательства	2 038	3 264	12 998	29 413	1 500	-	49 213
Чистый профицит чувствительности к процентным ставкам	2 805	1 776	4 629	6 785	(1 486)	-	14 509

(В тыс. долл. США)	До востре- бования и менее 1 месяца	От 1 до 3 месяцев	От 3 до 12 месяцев	От 12 месяцев до 5 лет	От 5 до 10 лет	Более 10 лет	Итого
31 Декабря 2023 г.							
Итого Финансовые активы	3 868	5 136	17 433	27 842	15	-	54 294
Итого Финансовые обязательства	2 150	4 689	19 291	26 306	2 289	-	54 725
Чистый профицит чувствительности к процентным ставкам	1 718	447	(1 858)	1 536	(2 274)	-	(431)

Компания контролирует процентные ставки по своим финансовым инструментам. В таблице ниже приведены процентные ставки на соответствующую отчетную дату на основе отчетов, рассмотренных ключевым управленческим персоналом.

Знак “-“ в таблице ниже означает, что Компания не имеет соответствующих активов или обязательств в соответствующей валюте.

В % доходности в год	2024			2023		
	УЗС	долл. США	Евро	УЗС	долл. США	Евро
Активы						
Дебиторская задолженность по лизингу	2%-78%	9%-50%	9%-22%	2%-70%	9%-35%	9%-24%
Прочие финансовые активы	13.5%-17%	-	-	14%-17%	-	-
Обязательства						
<i>Займы:</i>						
Кредит от Национального банка Узбекистана	14%-23%	-	-	14%-23%	-	-
Европейский Банк Реконструкции и Развития	19,15%	5.4%+SOFR 6m	-	12,3%-19,15%	-	-
Кредит от АКА AUSFUHRKREDIT GESELSCHAFT	-	-	EURIBOR+ 1,85%	-	-	EURIBOR+ 1.85%
Финансирование от Исламской Корпорации Развития Частного Сектора	-	Ставка среднего свопа в долларах США на 5 лет + 5%	-	-	Ставка среднего свопа в долларах США на 5 лет + 5%	-
Азиатский Банк Развития	-	SOFR 6m+0.6%	-	-	SOFR 6m+0.6%	-
Кредит от KDB Банк Узбекистан	-	5,25%-8%	-	-	5,25%-8%	-
Кредит от Узбекско-Оманская Инвестиционная Компания AGRIF COOPERATIF U.A.	22%	-	-	20%-22%	-	-
INCOFIN INCLUSIVE FINANCE FUND SA	-	7%	-	-	6,3%-7%	-
ЧАКБ «Давр Банк»	-	-	-	-	-	5,6%-7%
Яккасарайский Филиал Blue Orchard Invest S.a.r.l.	-	-	-	-	8%	-
Blue Orchard Microfinance fund	-	6,7%	-	-	6,7%	-
BPIFRANCE S.A.	-	6,7%	-	-	6,7%	-
АО «Aria Sug'urta Tashkilot»	-	-	4,42%	-	-	4,42%
	-	-	-	-	-	-

Географическая концентрация рисков

Географическая концентрация активов и обязательств Компании по состоянию на 31 декабря 2024 года представлена ниже:

(В тыс. сум)	Узбекистан	ОЭСР	Страны, не входящие в ОЭСР	Итого
Активы				
Денежные средства и их эквивалентов	7 972 393	-	-	7 972 393
Дебиторская задолженность по лизингу	819 248 438	-	-	819 248 438
Прочие финансовые активы	27 011 513	-	-	27 011 513
Итого финансовые активы	854 232 344	-	-	854 232 344
Итого нефинансовых активов	162 407 487	-	-	162 407 487
Итого активы	1 016 639 831	-	-	1 016 639 831
Обязательства				
Займы	399 748 088	123 387 074	183 942 170	707 077 332
Кредиторская задолженность	28 578 102	197 371	849 591	29 625 064
Прочие финансовые обязательства	906 784	-	-	906 784
Итого финансовые обязательства	429 232 974	123 584 445	184 791 761	737 609 180
Итого нефинансовые обязательства	64 766 738	-	-	64 766 738
Итого обязательства	493 999 712	123 584 445	184 791 761	802 375 918
Чистая балансовая позиция	586 656 230	(123 584 445)	(184 791 761)	278 280 024

(В тыс. долл. США)	Узбекистан	ОЭСР	Страны, не входящие в ОЭСР	Итого
Активы				
Денежные средства и их эквивалентов	617	-	-	617
Дебиторская задолженность по лизингу	63 407	-	-	63 407
Прочие финансовые активы	2 091	-	-	2 091
Итого финансовые активы	66 115	-	-	66 115
Итого нефинансовых активов	12 570	-	-	12 570
Итого активы	78 683	-	-	78 683
Обязательства				
Займы	28 865	8 351	11 997	49 213
Кредиторская задолженность	1	131	531	663
Прочие финансовые обязательства	1 016	-	-	1 016
Итого Финансовые обязательства	29 882	8 482	12 528	50 892
Итого нефинансовые обязательства	4 785	-	-	4 785
Итого обязательства	34 668	8 482	12 528	55 678
Чистая балансовая позиция	44 015	(8 482)	(12 528)	23 005

Географическая концентрация финансовых активов и обязательств Компании по состоянию на 31 декабря 2023 года представлена ниже:

(В тыс. сум)	Узбекистан	ОЭСР	Страны, не входящие в ОЭСР	Итого
Активы				
Денежные средства и их эквивалентов	2 918 914	-	-	2 918 914
Дебиторская задолженность по лизингу	694 999 474	-	-	694 999 474
Прочие финансовые активы	16 134 083	-	-	16 134 083
Итого финансовые активы	714 052 471	-	-	714 052 471
Итого нефинансовых активов	366 603 471	-	-	366 603 471
Итого активы	1 080 655 942	-	-	1 080 655 942
Обязательства				
Займы	399 748 088	123 387 074	183 942 170	707 077 332
Кредиторская задолженность	28 578 102	197 371	849 591	29 625 064
Прочие финансовые обязательства	906 784	-	-	906 784
Итого финансовые обязательства	429 232 974	123 584 445	184 791 761	737 609 180
Итого нефинансовые обязательства	64 766 738	-	-	64 766 738
Итого обязательства	493 999 712	123 584 445	184 791 761	802 375 918
Чистая балансовая позиция	586 656 230	(123 584 445)	(184 791 761)	278 280 024

(В тыс. долл. США)	Узбекистан	ОЭСР	Страны, не входящие в ОЭСР	Итого
Активы				
Денежные средства и их эквивалентов	226	-	-	226
Дебиторская задолженность по лизингу	53 791	-	-	53 791
Прочие финансовые активы	1 250	-	-	1 250
Итого Финансовые активы	55 266	-	-	55 266
Итого нефинансовых активов	28 374	-	-	28 374
Итого Активы	83 639	-	-	83 639
Обязательства				
Займы	30 939	9 550	14 236	54 725
Кредиторская задолженность	2 212	15	66	2 293
Прочие финансовые обязательства	70	-	-	70
Итого Финансовые обязательства	33 221	9 565	14 302	57 088
Итого нефинансовые обязательства	5 013	-	-	5 013
Итого Обязательства	38 234	9 565	14 302	62 101
Чистая балансовая позиция	45 405	(9 565)	(14 302)	21 538

Активы и обязательства были основаны на стране, в которой находится контрагент. Остатки средств с контрагентами из Узбекистана, фактически непогашенные офшорным компаниям этих узбекских контрагентов, распределены по заголовку “Узбекистан”.

Обязательства в странах ОЭСР включают займы и кредиторскую задолженность в компаниях и финансовых учреждениях Италии, Польши и Нидерландов.

Обязательства в странах, не входящих в ОЭСР, включают кредиторскую задолженность компаний и финансовых учреждений Китая и Турции.

Риск ликвидности. Риск ликвидности — это риск того, что предприятие столкнется с трудностями при выполнении обязательств, связанных с финансовыми обязательствами. Компания не располагает денежными средствами для удовлетворения всех этих потребностей, поскольку опыт показывает, что минимальный уровень реинвестирования средств со сроком погашения может быть предсказан с высокой степенью уверенности. Управление риском ликвидности осуществляется Финансовым и административным отделом Компании посредством регулярного мониторинга и стресс-тестирования ликвидности в различных сценариях, охватывающих как нормальные, так и более суровые рыночные условия.

В таблице ниже представлены обязательства по состоянию на 31 декабря 2024 года с разбивкой по их оставшимся договорным срокам погашения. Суммы обязательств, раскрытые в таблице сроков погашения, представляют собой недисконтированные по договору денежные потоки. Такие недисконтированные денежные потоки отличаются от суммы, включенной в отчет о финансовом положении, поскольку сумма в отчете о финансовом положении основана на дисконтированных денежных потоках.

Если сумма, подлежащая выплате, не является фиксированной, указываемая сумма определяется со ссылкой на условия, существовавшие на конец отчетного периода. Платежи в иностранной валюте пересчитываются с использованием спотового обменного курса на конец отчетного периода.

Анализ сроков погашения финансовых инструментов по состоянию на 31 декабря 2024 года выглядит следующим образом:

(В тыс. сум)	До востребования и менее 1 месяца	От 1 до 3 месяцев	От 3 до 12 месяцев	От 12 месяцев до 5 лет	От 5 до 10 лет	Более 10 лет	Итого
Финансовые активы							
Денежные средства и их эквивалентов	7 972 393	-	-	-	-	-	7 972 393
Дебиторская задолженность по лизингу	62 304 383	64 979 005	227 099 471	464 865 578	-	-	819 248 438
Прочие финансовые активы	23 201 183	144 229	649 030	2 835 233	181 837	-	27 011 513
Итого финансовые активы недисконтированные	93 477 959	65 123 234	227 748 502	467 700 812	181 837	-	854 232 344
Финансовые обязательства							
Займы	26 333 952	42 166 444	167 943 884	380 034 266	19 380 720	-	635 859 266
Кредиторская задолженность	8 568 721	-	-	-	-	-	8 568 721
Прочие финансовые обязательства	13 128 608	-	-	-	-	-	13 128 608
Итого финансовые активы недисконтированные	48 031 282	42 166 444	167 943 884	380 034 266	19 380 720	-	657 556 595
Избыток ликвидности, возникающий из-за финансовых инструментов	45 446 678	22 956 790	59 804 618	87 666 546	(19 198 883)	-	196 675 748

(В тыс. долл. США)	До востребования и менее 1 месяца	От 1 до 3 месяцев	От 3 до 12 месяцев	От 12 месяцев до 5 лет	От 5 до 10 лет	Более 10 лет	Итого
Финансовые активы							
Денежные средства и их эквивалентов	617	-	-	-	-	-	617
Дебиторская задолженность по лизингу	4 822	5 029	17 577	35 979	-	-	63 407
Прочие финансовые активы	1 796	11	50	219	14	-	2 091
Итого финансовые активы недисконтированные	7 234	5 040	17 627	36 198	14	-	66 114
Финансовые обязательства							
Займы	2 038	3 264	12 998	29 413	1 500	-	49 213
Кредиторская задолженность	663	-	-	-	-	-	663
Прочие финансовые обязательства	1 016	-	-	-	-	-	1 016
Итого финансовые активы недисконтированные	3 717	3 264	12 998	29 413	1 500	-	50 893
Избыток ликвидности, возникающий из-за финансовых инструментов	3 516	1 778	4 629	6 786	(1 486)	-	15 221

Анализ сроков погашения финансовых инструментов по состоянию на 31 декабря 2023 года выглядит следующим образом:

	До востребования и менее 1 месяца	От 1 до 3 месяцев	От 3 до 12 месяцев	От 12 месяцев до 5 лет	От 5 до 10 лет	Более 10 лет	Итого
<i>(В тыс. сум)</i>							
Финансовые активы							
Денежные средства и их эквивалентов	2 918 914	-	-	-	-	-	2 918 914
Дебиторская задолженность по лизингу	49 657 608	66 030 312	223 875 602	355 435 951	-	-	694 999 474
Прочие финансовые активы	9 952 604	331 328	1 362 427	4 290 899	196 825	-	16 134 083
Итого финансовые активы недисконтированные	62 529 126	66 361 640	225 238 029	359 726 850	196 825	-	714 052 471
Финансовые обязательства							
Займы	27 784 668	60 584 847	249 250 097	339 887 457	29 570 263	-	707 077 332
Кредиторская задолженность	29 625 064	-	-	-	-	-	29 625 064
Прочие финансовые обязательства	906 784	-	-	-	-	-	906 784
Итого финансовые активы недисконтированные	58 316 517	60 584 847	249 250 097	339 887 457	29 570 263	-	737 609 180
Избыток ликвидности, возникающий из-за финансовых инструментов	4 212 609	5 776 793	(24 012 068)	19 839 393	(29 373 437)	-	(23 556 710)

	До востребования и менее 1 месяца	От 1 до 3 месяцев	От 3 до 12 месяцев	От 12 месяцев до 5 лет	От 5 до 10 лет	Более 10 лет	Итого
<i>(В тыс. долл. США)</i>							
Финансовые активы							
Денежные средства и их эквивалентов	226	-	-	-	-	-	226
Дебиторская задолженность по лизингу	3 843	5 111	17 327	27 510	-	-	53 790
Прочие финансовые активы	875	24	99	240	11	-	1 248
Итого финансовые активы недисконтированные	4 944	5 134	17 426	27 749	11	-	55 265
Финансовые обязательства							
Займы	12 734	2 774	16 763	19 492	2 962	-	54 725
Кредиторская задолженность	2 293	-	-	-	-	-	2 293
Прочие финансовые обязательства	70	-	-	-	-	-	70
Итого финансовые активы недисконтированные	15 097	2 774	16 763	19 492	2 962	-	57 088
Избыток ликвидности, возникающий из-за финансовых инструментов	(10 153)	2 360	663	8 257	(2 951)	-	(1 823)

Компания не использует приведенный выше анализ сроков погашения, основанный на недисконтированных договорных сроках погашения обязательств, для управления ликвидностью. Вместо этого Компания отслеживает ожидаемые сроки погашения и возникающий в результате ожидаемый разрыв ликвидности следующим образом:

(В тыс. сум)	До востребования и менее 1 месяца	От 1 до 3 месяцев	От 3 до 12 месяцев	От 12 месяцев до 5 лет	От 5 до 10 лет	Более 10 лет	Итого
31 Декабря 2024							
Итого Финансовые активы	62 574 017	65 123 234	227 748 502	467 700 812	181 837	-	823 328 401
Итого Финансовые обязательства	26 333 952	42 166 444	167 943 884	380 034 266	19 380 720	-	635 859 266
Net liquidity gap based on expected maturities	36 240 065	22 956 790	59 804 618	87 666 546	(19 198 883)	-	187 469 135
31 Декабря 2023							
Итого Финансовые активы	49 981 542	66 361 640	225 238 029	359 726 850	196 825	-	701 504 887
Итого Финансовые обязательства	27 784 668	60 584 847	249 250 097	339 887 457	29 570 263	-	707 077 332
Net liquidity gap based on expected maturities	22 196 874	5 776 793	(24 012 068)	19 839 393	(29 373 437)	-	(5 572 445)

(В тыс. долл. США)	До востребования и менее 1 месяца	От 1 до 3 месяцев	От 3 до 12 месяцев	От 12 месяцев до 5 лет	От 5 до 10 лет	Более 10 лет	Итого
31 Декабря 2024							
Итого Финансовые активы	4 843	5 040	17 627	36 198	14	-	63 722
Итого Финансовые обязательства	2 038	3 264	12 998	29 413	1 500	-	49 213
Net liquidity gap based on expected maturities	2 805	1 776	4 629	6 785	(1 486)	-	14 509
31 Декабря 2023							
Итого Финансовые активы	3 868	5 136	17 433	27 842	15	-	54 294
Итого Финансовые обязательства	2 150	4 689	19 291	26 306	2 289	-	54 725
Net liquidity gap based on expected maturities	1 718	447	(1 858)	1 536	(2 274)	-	(431)

25 Условные обязательства

Судебное разбирательство. Время от времени и в ходе обычной деятельности могут поступать претензии к Компании. На основе собственных оценок и рекомендаций внутренних и внешних профессиональных консультантов руководство придерживается мнения, что в связи с претензиями не будет понесено существенных убытков, и, соответственно, в данной финансовой отчетности не было создано никаких резервов.

Условные налоговые обязательства. Система налогообложения в Республике Узбекистан продолжает развиваться и характеризуется частыми изменениями в законодательстве, официальных заявлениях и судебных решениях, которые иногда противоречат друг другу и могут по-разному толковаться различными налоговыми органами.

Налоги подлежат проверке и расследованию органами власти различных уровней, которые уполномочены налагать серьезные штрафы, пени и начислять проценты. Налоговый год, как правило, остается открытым для проверки налоговыми органами в течение пяти последующих лет.

Все эти обстоятельства могут создать налоговые риски в Республике Узбекистан, которые являются более значительными, чем в других странах. Руководство считает, что оно надлежащим образом обеспечило налоговые обязательства, основываясь на своих интерпретациях применимого налогового законодательства Узбекистана, официальных заявлениях и судебных решениях. Однако интерпретации налоговых органов и судов, особенно в связи с реформой верховных судов, которые разрешают налоговые споры, могут отличаться, и влияние на данную финансовую отчетность, если властям удастся обеспечить соблюдение своих интерпретаций, может быть значительным.

Соответственно, по состоянию на 31 декабря 2024 года резерв по потенциальным налоговым обязательствам не был отражен (31 декабря 2023 года: резерв отсутствует). По оценкам Компании, у нее нет потенциальных обязательств, связанных с воздействием иных налоговых рисков, кроме отдаленных (31 декабря 2023 года: обязательств нет).

Обязательства по капитальным затратам. По состоянию на 31 декабря 2024 года у Компании не было существенных обязательств по капитальным затратам.

Соблюдение соглашений. В соответствии с кредитными соглашениями с иностранными финансовыми институтами, Азиатским банком развития (АБР), Европейским банком реконструкции и развития (ЕБРР) и AGRIF COOPERATIF U.A. Компания обязана соблюдать определенные финансовые ковенанты, основанные на финансовой отчетности, подготовленной в соответствии с МСФО.

По состоянию на 31 декабря 2024 года Компания производит отдельный расчет для соблюдения вышеуказанных финансовых ковенантов.

26 Раскрытие информации о справедливой стоимости

Оценки справедливой стоимости анализируются по уровням иерархии справедливой стоимости следующим образом: (i) первый уровень - это оценки по котировкам (нескорректированным) на активных рынках для идентичных активов или обязательств, (ii) измерения второго уровня - это методы оценки со всеми существенными исходными данными, наблюдаемыми для актива или обязательства, либо напрямую (то есть в виде цен), либо косвенно (то есть производные от цен), и (iii) измерения третьего уровня - это оценки, не основанные на наблюдаемых рыночных данных (то есть ненаблюдаемых исходных данных). Руководство применяет суждение при классификации финансовых инструментов с использованием иерархии справедливой стоимости. Если при оценке справедливой стоимости используются наблюдаемые исходные данные, которые требуют существенной корректировки, такая оценка относится к Уровню 3. Значимость исходных данных для оценки оценивается на основе оценки по справедливой стоимости в целом.

	Уровень 2 тыс. сум	Уровень 3 тыс. сум	Балансовая стоимость тыс. сум	Уровень 2 тыс. долл. США	Уровень 3 тыс. долл. США	Балансовая стоимость тыс. долл. США
Активы						
Денежные средства и их эквивалентов	7 972 393	-	7 972 393	617	-	617
Дебиторская задолженность по лизингу	-	819 248 438	819 248 438	-	63 407	63 407
Прочие финансовые активы	-	27 011 513	27 011 513	-	2 091	2 091
Итого финансовые активы	7 972 393	846 259 951	854 232 344	616	65 498	66 115
Обязательства						
Займы	-	635 859 266	635 859 266	-	49 213	49 213
Торговая кредиторская задолженность	-	8 568 721	8 568 721	-	663	663
Прочие финансовые обязательства	-	13 128 608	13 128 608	-	1 016	1 016
Итого финансовые обязательства	-	657 556 595	657 556 595	-	50 893	50 893

Справедливая стоимость, проанализированная по уровням в иерархии справедливой стоимости, и балансовая стоимость активов и обязательств, не оцениваемых по справедливой стоимости по состоянию на 31 декабря 2023 года, являются следующими:

	Уровень 2 тыс. сум	Уровень 3 тыс. сум	Балансовая стоимость тыс. сум	Уровень 2 тыс. долл. США	Уровень 3 тыс. долл. США	Балансовая стоимость тыс. долл. США
Активы						
Денежные средства и их эквивалентов	2 918 914	-	2 918 914	226	-	226
Дебиторская задолженность по лизингу	-	694 999 474	694 999 474	-	53 791	53 791
Прочие финансовые активы	-	16 134 083	16 134 083	-	1 249	1 249
Итого финансовые активы	2 918 914	711 133 557	714 052 471	226	55 039	55 265
Обязательства						
Займы	-	707 077 332	707 077 332	-	54 725	54 725
Торговая кредиторская задолженность	-	29 625 064	29 625 064	-	2 293	2 293
Прочие финансовые обязательства	-	906 784	906 784	-	70	70
Итого финансовые обязательства	-	737 609 180	737 609 180	-	57 088	57 088

Справедливые стоимости на уровнях 2 и 3 иерархии справедливой стоимости были оценены с использованием метода оценки дисконтированных денежных потоков. Справедливая стоимость инструментов с плавающей процентной ставкой, которые не котируются на активном рынке, была оценена как равная их балансовой стоимости. Справедливая стоимость инструментов с фиксированной процентной ставкой, не котирующихся на бирже, была оценена на основе предполагаемых будущих денежных потоков, которые, как ожидается, будут получены, дисконтированных по текущим процентным ставкам для новых инструментов с аналогичным кредитным риском и оставшимся сроком погашения.

27 Балансы и операции со связанными сторонами

Стороны, как правило, считаются связанными, если стороны находятся под общим контролем или одна сторона имеет возможность контролировать другую сторону или может оказывать значительное влияние или совместный контроль над другой стороной при принятии финансовых и операционных решений. При рассмотрении каждой возможной взаимосвязи со связанными сторонами внимание уделяется существу взаимоотношений, а не только юридической форме.

Национальный банк Узбекистана и ООО "Узбекско-Оманская инвестиционная компания" являются государственными организациями, которым принадлежат 45,5% и 44,1% акций и права голоса Компании соответственно, и это владение позволяет Правительству оказывать значительное влияние на Компанию. Операции Компании с организациями, которые либо контролируются, либо совместно контролируются Правительством, не являются существенными. Компания применяет исключение из МСФО (IAS) 24 "Раскрытие информации о связанных сторонах", которое позволяет представлять сокращенную информацию о связанных сторонах в отношении операций с государственными организациями.

По состоянию на 31 декабря 2024 года непогашенные остатки средств перед связанными сторонами были следующими:

	Акционеры		Ключевой управленческий персонал	
	тыс. сум	тыс. долл. США	тыс. сум	тыс. долл. США
Денежные средства и их эквивалентов	7 730 200	598	-	-
Общая сумма кредитов, выданных сотрудникам	-	-	441 725	34
Займы	193 693 151	14 991	-	-

По состоянию на 31 декабря 2023 года непогашенные остатки средств перед связанными сторонами были следующими:

	Акционеры		Ключевой управленческий персонал	
	тыс. сум	тыс. долл. США	тыс. сум	тыс. долл. США
Денежные средства и их эквивалентов	2 617 837	203	-	-
Общая сумма кредитов, выданных сотрудникам	-	-	1 171 250	91
Займы	200 119 012	15 489	-	-

Статьи доходов и расходов по операциям со связанными сторонами за 2024 год были следующими:

	Акционеры		Наблюдательный совет		Ключевой управленческий персонал	
	тыс. сум	тыс. долл. США	тыс. сум	тыс. долл. США	тыс. сум	тыс. долл. США
Процентные расходы	41 263 017	3 194	-	-	-	-
Процентный доход по кредитам, выданным работникам	-	-	-	-	153 190	12
Заработная плата руководства	-	-	-	-	3 347 127	259
Вознаграждение наблюдательного совета	-	-	501 533	39	-	-
Коммиссионные, взимаемые НБУ	1 081 516	84	-	-	-	-

Статьи доходов и расходов по операциям со связанными сторонами за 2023 год были следующими:

	Акционеры		Наблюдательный совет		Ключевой управленческий персонал	
	тыс. сум	тыс. долл. США	тыс. сум	тыс. долл. США	тыс. сум	тыс. долл. США
Процентные расходы	32 907 234	2 547	-	-	-	-
Процентный доход по кредитам, выданным работникам	-	-	-	-	181 164	14
Заработная плата руководства	-	-	-	-	3 300 716	255
Вознаграждение наблюдательного совета	-	-	752 184	58	-	-
Коммиссионные, взимаемые НБУ	723 158	56	-	-	-	-

28 Управление капиталом

Целями Компании при управлении капиталом являются сохранение способности Компании продолжать непрерывную деятельность, чтобы обеспечить доходность для акционеров и выгоды для других заинтересованных сторон, а также поддерживать оптимальную структуру капитала для снижения стоимости капитала. Чтобы сохранить или скорректировать структуру капитала, Компания может скорректировать размер дивидендов, выплачиваемых акционерам, вернуть капитал акционерам, выпустить новые акции или продать активы для сокращения долга. Размер капитала, которым управляла Компания по состоянию на 31 декабря 2024 года, составлял 297 257 788 тысяч сум / 23 007 тысяч долларов США (2023 год: 278 280 024 тысячи сум / 21 539 тысяч долларов США).

29 События после окончания отчетного периода

В период после отчетной даты и до момента подписания финансовой отчетности не произошло никаких существенных событий, которые могли бы оказать существенное влияние на финансовое положение или результаты деятельности Компании.

Утверждено и подписано от имени руководства Компании:

Мустафаев З.
 Генеральный Директор

Рахманова М
 Главный бухгалтер

13 июня 2025 года

Примечания на страницах с 9 по 62 являются неотъемлемой частью настоящей финансовой отчетности