



**НАЦИОНАЛЬНАЯ КОМПАНИЯ
ЭКСПОРТНО-ИМПОРТНОГО
СТРАХОВАНИЯ «УЗБЕКИНВЕСТ»**

**Консолидированная финансовая отчетность и
Отчет независимых аудиторов
за год, закончившийся 31 декабря 2016 года**

**НАЦИОНАЛЬНАЯ КОМПАНИЯ ЭКСПОРТНО-ИМПОРТНОГО СТРАХОВАНИЯ
«УЗБЕКИНВЕСТ»**

СОДЕРЖАНИЕ

ЗАЯВЛЕНИЕ РУКОВОДСТВА ОБ ОТВЕТСТВЕННОСТИ ЗА ПОДГОТОВКУ И УТВЕРЖДЕНИЕ КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ	3
АУДИТОРСКОЕ ЗАКЛЮЧЕНИЕ НЕЗАВИСИМЫХ АУДИТОРОВ	4
КОНСОЛИДИРОВАННЫЙ ОТЧЕТ О ПРИБЫЛЯХ И УБЫТКАХ	7
КОНСОЛИДИРОВАННЫЙ ОТЧЕТ О ПРИБЫЛЯХ И УБЫТКАХ И О ПРОЧЕМ СОВОКУПНОМ ДОХОДЕ	8
КОНСОЛИДИРОВАННЫЙ ОТЧЕТ О ФИНАНСОВОМ ПОЛОЖЕНИИ	9
КОНСОЛИДИРОВАННЫЙ ОТЧЕТ ОБ ИЗМЕНЕНИЯХ В КАПИТАЛЕ	10
КОНСОЛИДИРОВАННЫЙ ОТЧЕТ О ДВИЖЕНИИ ДЕНЕЖНЫХ СРЕДСТВ	11
ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ	12-63

**ЗАЯВЛЕНИЕ РУКОВОДСТВА ОБ ОТВЕТСТВЕННОСТИ ЗА ПОДГОТОВКУ И
УТВЕРЖДЕНИЕ КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ
ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2016 ГОДА**

Руководство несет ответственность за подготовку консолидированной финансовой отчетности, достоверно отражающей финансовое состояние Национальной компании экспортно-импортного страхования «Узбекинвест» (далее «Компания») и ее дочерних предприятий (совместно именуемых «Группа») по состоянию на 31 декабря 2016 года, а также результаты ее деятельности, движение денежных средств и изменения в капитале за год, закончившийся на указанную дату, в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности (далее «МСФО»).

При подготовке консолидированной финансовой отчетности руководство несет ответственность за:

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

Руководство также несет ответственность за:

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

Настоящая консолидированная финансовая отчетность за год, закончившийся 31 декабря 2016 года, была утверждена руководством Группы 15 августа 2017 года.

От имени Руководства:

Алланазиров Д.Т.
Финансовый Директор

15 августа 2017 года
г. Ташкент, Узбекистан

Жавлиев А.Ж.
Главный бухгалтер

15 августа 2017 года
Ташкент, Узбекистан



Grant Thornton

An instinct for growth™

АУДИТОРСКОЕ ЗАКЛЮЧЕНИЕ НЕЗАВИСИМЫХ АУДИТОРОВ

Учредителям и Совету директоров
Национальной компании экспортно-импортного
страхования «Узбекинвест»:

Мнение

Мы провели аудит прилагаемой консолидированной финансовой отчетности Национальной компании экспортно-импортного страхования «Узбекинвест» (далее «Компания») и ее дочерних предприятий (совместно именуемых «Группа»), которая включает консолидированный отчет о финансовом положении по состоянию на 31 декабря 2016 года и соответствующий консолидированный отчет о прибылях и убытках, консолидированный отчет о прибылях и убытках и прочем совокупном доходе, консолидированный отчет об изменениях в капитале и консолидированный отчет о движении денежных средств за год, закончившийся в указанный день, а также раскрытие основных принципов учетной политики и прочих пояснений.

По нашему мнению, консолидированная финансовая отчетность достоверно отражает финансовое положение Группы во всех существенных аспектах по состоянию на 31 декабря 2016 года, а также результаты ее финансовой деятельности и движение денежных средств за год, закончившийся в указанный день, в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности (МСФО).

Основание для выражения мнения

Мы провели аудит в соответствии с Международными стандартами аудита (МСА). Наши обязанности в соответствии с этими стандартами описаны далее в разделе «Ответственность Аудиторов за аудит консолидированной финансовой отчетности» нашего заключения. Мы независимы по отношению к Группе в соответствии с этическими требованиями, применимыми к нашему аудиту консолидированной финансовой отчетности в Республике Узбекистан, и нами выполнены прочие этические обязанности в соответствии с данными требованиями. Мы полагаем, что полученные нами аудиторские доказательства являются достаточными и надлежащими для выражения нашего мнения.

Ключевые вопросы аудита

Ключевые вопросы аудита - это те вопросы, которые, по нашему профессиональному мнению, были наиболее значимыми для аудита консолидированной финансовой отчетности. Эти вопросы рассматривались в контексте нашей проверки финансовой отчетности в целом и в контексте формирования нашего мнения о ней, и мы не предоставляем отдельного мнения по этим вопросам. Ниже представлено описание того, как наша аудиторская группа рассмотрела каждый вопрос.

Мы выполнили свои обязанности, относящиеся к обязанностям Аудитора в рамках аудита консолидированных финансовых отчетов, в том числе обязанности по рассмотрению этих вопросов. Соответственно, наша аудиторская проверка включала в себя выполнение процедур, призванных ответить на нашу аудиторскую оценку рисков существенного искажения финансовой отчетности. Результаты наших аудиторских процедур, включая процедуры, выполненные для решения нижеуказанных вопросов, служат основой для нашего аудиторского заключения о прилагаемой консолидированной финансовой отчетности.

АО ООО «Grant Thornton»

Республика Узбекистан,

100128, Ташкент,

ул. Абая. 1А

Тел.: +998 (71) 244-47-45/46

Факс: +998 (71) 244-47-43

"Grant Thornton" AO LLC

1A, Abay Str.,

Tashkent, 100128,

Republic of Uzbekistan

Tel.: +998 (71) 244-47-45/46

Fax: +998 (71) 244-47-43

W: www.gti.org



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

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

ОТВЕТСТВЕННОСТЬ РУКОВОДСТВА И ЛИЦ, ОТВЕЧАЮЩИХ ЗА КОРПОРАТИВНОЕ УПРАВЛЕНИЕ, ЗА КОНСОЛИДИРОВАННУЮ ФИНАНСОВУЮ ОТЧЕТНОСТЬ

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

При подготовке консолидированной финансовой отчетности руководство несет ответственность за оценку способности Группы продолжать непрерывно свою деятельность, за раскрытие в соответствующих случаях сведений, относящихся к непрерывности деятельности, и за составление отчетности на основе допущения о непрерывности деятельности, за исключением случаев, когда руководство намеревается ликвидировать Группу, прекратить ее деятельность или когда у него отсутствует какая-либо иная реальная альтернатива, кроме ликвидации или прекращения деятельности. Лица, отвечающие за корпоративное управление, несут ответственность за надзор за подготовкой консолидированной финансовой отчетности Группы.

ОТВЕТСТВЕННОСТЬ АУДИТОРОВ ЗА АУДИТ КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ

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

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

- выявляем и оцениваем риски существенного искажения консолидированной финансовой отчетности вследствие недобросовестных действий или ошибок; разрабатываем и проводим аудиторские процедуры в ответ на эти риски; получаем аудиторские доказательства, являющиеся достаточными и надлежащими, чтобы служить основанием для выражения нашего мнения. Риск необнаружения существенного искажения в результате недобросовестных действий выше, чем риск необнаружения существенного искажения в результате ошибки, так как недобросовестные действия могут включать сговор, подлог, умышленный пропуск, искаженное представление информации или действия в обход системы внутреннего контроля;
- получаем понимание системы внутреннего контроля, имеющей значение для аудита, с целью разработки аудиторских процедур, соответствующих обстоятельствам, но не с целью выражения мнения об эффективности внутреннего контроля Группы;
- оцениваем надлежащий характер применяемых учетных политик и обоснованность бухгалтерских оценок и соответствующих раскрытий, подготовленных руководством;
- проводим оценку представления консолидированной финансовой отчетности в целом, ее структуры и содержания, включая раскрытие информации, а также того, представляет ли финансовая отчетность лежащие в ее основе операции и события так, чтобы было обеспечено их достоверное представление;
- получаем достаточные соответствующие аудиторские доказательства, относящиеся к финансовой информации субъектов и хозяйственной деятельности в рамках Группы, чтобы выразить мнение о консолидированной финансовой отчетности.

Мы осуществляем информационное взаимодействие с лицами, отвечающими за корпоративное управление, доводя до их сведения, помимо прочего, информацию о запланированном объеме и сроках аудита, а также о существенных замечаниях по результатам аудита, в том числе о значительных недостатках системы внутреннего контроля, которые мы выявляем в процессе аудита.



Grant Thornton

15 августа 2017 года

Республика Узбекистан, г. Ташкент

КОНСОЛИДИРОВАННЫЙ ОТЧЕТ О ПРИБЫЛЯХ И УБЫТКАХ
ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2016 ГОДА

	Примечание	Год, закончившийся 31 декабря 2016 года	Год, закончившийся 31 декабря 2015 года
СТРАХОВАНИЕ			
Страховые премии	5	134 249 529	100 046 432
Страховые премии, переданные в перестрахование	5	(52 663 159)	(45 120 622)
Страховые премии, за вычетом переданных в перестрахование		81 586 370	54 925 810
Изменение в резерве незаработанных страховых премий, за вычетом доли перестраховщика	5	914 183	(1 785 676)
Чистые заработанные премии		82 500 554	53 140 134
Оплаченные убытки, общая сумма	6	(34 181 515)	(27 127 120)
Претензии по рискам, переданным в перестрахование	6	2 820 414	2 831 932
Изменение в резерве по страховым убыткам, за вычетом переданных в перестрахование	6	(11 981 144)	(6 253 616)
Чистые произошедшие убытки		(43 342 245)	(30 548 804)
Коммиссионный доход		6 800 689	7 322 540
Аквизиционные расходы		(19 277 494)	(14 738 842)
Изменение отложенных аквизиционных расходов	17	3 208 823	2 628 932
Результаты страховой деятельности		29 890 327	17 803 960
ИНВЕСТИЦИИ			
Инвестиционный доход от финансовых активов по справедливой стоимости через прибыль или убыток	7	2 128 744	634 185
Процентный доход от ссуд и депозитов в банках		6 497 511	5 628 885
Доход от дивидендов		3 066 902	6 193 945
Доля прибыли зависимых предприятий		(97 983)	51 399
Прочие (расходы) / доходы от инвестиционной деятельности		367 847	122 756
Результаты инвестиционной деятельности		11 963 021	12 631 170
ПРОЧИЕ			
Чистая прибыль от операций с иностранной валютой		14 093 205	13 334 077
Административные и операционные расходы	8	(31 698 895)	(23 890 236)
Прочие доходы		2 225 623	626 146
Результаты прочей деятельности		(15 380 067)	(9 930 013)
ПРИБЫЛЬ ДО НАЛОГООБЛАЖЕНИЯ		26 473 280	20 505 117
Расходы по налогу на прибыль	9	(1 634 160)	(1 081 236)
ЧИСТАЯ ПРИБЫЛЬ ЗА ГОД		24 839 120	19 423 881
Относящийся к:			
Собственникам компании		24 820 064	19 327 520
Неконтролирующим долям		19 055	96 361
		24 839 120	19 423 881

От имени Руководства:

Алланазаров Д.Т.
Финансовый Директор

15 августа 2017 года
г. Ташкент, Узбекистан

Жаванев А.Ж.
Главный бухгалтер

15 августа 2017 года
Ташкент, Узбекистан

**НАЦИОНАЛЬНАЯ КОМПАНИЯ ЭКСПОРТНО-ИМПОРТНОГО СТРАХОВАНИЯ
«УЗБЕКИНВЕСТ»**

(в тысячах узбекских сум)

**КОНСОЛИДИРОВАННЫЙ ОТЧЕТ О ПРИБЫЛЯХ И УБЫТКАХ И О ПРОЧЕМ
СОВОКУПНОМ ДОХОДЕ
ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2016 ГОДА**

	Год, закончившийся 31 декабря 2016 года	Год, закончившийся 31 декабря 2015 года
ЧИСТАЯ ПРИБЫЛЬ ЗА ГОД	24 839 120	19 423 881
ПРОЧИЙ СОВОКУПНЫЙ ДОХОД		
<i>Статьи, которые впоследствии могут быть реклассифицированы в состав прибылей или убытков:</i>		
Курсовые разницы от пересчета иностранных подразделений в валюту отчетности	21 062 969	19 371 103
ПРОЧИЙ СОВОКУПНЫЙ ДОХОД	21 062 969	19 371 103
ИТОГО СОВОКУПНЫЙ ДОХОД	45 902 088	38 794 984
Относящийся к:		
Собственникам компании	45 883 033	38 698 623
Неконтролирующим долям	19 055	96 361
ИТОГО СОВОКУПНЫЙ ДОХОД	45 902 088	38 794 984

От имени Руководства

Алланазаров Д.Т.
Финансовый Директор

15 августа 2017 года
г. Ташкент, Узбекистан

Жавлиев А.Ж.
Главный бухгалтер

15 августа 2017 года
Ташкент, Узбекистан

Примечания на стр. 12-63 являются неотъемлемой частью настоящей финансовой отчетности

**НАЦИОНАЛЬНАЯ КОМПАНИЯ ЭКСПОРТНО-ИМПОРТНОГО СТРАХОВАНИЯ
«УЗБЕКИНВЕСТ»**

(в тысячах узбекских сум)

**КОНСОЛИДИРОВАННЫЙ ОТЧЕТ О ФИНАНСОВОМ ПОЛОЖЕНИИ
ПО СОСТОЯНИЮ НА 31 ДЕКАБРЯ 2016 ГОДА**

	Примечание	31 декабря 2016 года	31 декабря 2015 года
АКТИВЫ			
Денежные средства и их эквиваленты	10	7 225 149	12 344 106
Депозиты в банках	11	144 099 346	117 924 648
Финансовые активы по справедливой стоимости через прибыль или убыток	12	163 222 342	138 868 697
Инвестиционные ценные бумаги, имеющиеся в наличии для продажи	13	38 563 324	34 125 598
Инвестиции в зависимые предприятия		784 432	685 223
Доля перестраховщиков в резерве незаработанной премии	20	34 183 732	17 627 240
Доля перестраховщиков в резерве убытков	21	4 522 435	4 614 225
Займы и дебиторская задолженность, чистая стоимость	14	1 632 150	3 592 000
Дебиторская задолженность по страхованию и перестрахованию	15	3 825 367	1 976 153
Основные средства и нематериальные активы	16	15 243 588	13 480 418
Отсроченные аквизиционные расходы	17	11 675 934	8 467 111
Прочие активы	18	8 392 017	8 803 903
ИТОГО АКТИВОВ		433 369 816	362 509 322
ОБЯТЕЛЬСТВА И СОБСТВЕННЫЕ СРЕДСТВА			
Кредиторская задолженность по страхованию и перестрахованию	19	3 019 848	8 950 721
Резерв незаработанных премий	20	50 303 427	32 421 590
Резерв убытков	21	45 372 588	33 307 386
Отсроченные налоговые обязательства	9	2 996 261	2 624 414
Прочие обязательства	22	7 196 012	2 816 011
ИТОГО ОБЯЗАТЕЛЬСТВ		108 888 135	80 120 122
Уставный капитал	23	19 257 325	19 257 325
Резерв для инвестиционных целей	23	15 454 598	15 454 598
Специальный страховой резерв	23	4 926 898	4 926 898
Курсовые разницы	23	160 424 000	139 361 031
Стабилизационный резерв	23	3 141 237	2 151 467
Нераспределенная прибыль		119 102 728	99 211 837
Чистые активы, причитающиеся владельцам Группы		322 306 785	280 363 156
Неконтролирующие доли		2 174 895	2 026 044
ИТОГО СОБСТВЕННЫХ СРЕДСТВ		324 481 680	282 389 200
ИТОГО ОБЯЗАТЕЛЬСТВ И СОБСТВЕННЫХ СРЕДСТВ		433 369 816	362 509 322

От имени Руководства:

Алланазаров Д.Т.
Финансовый Директор

15 августа 2017 года
г. Ташкент, Узбекистан

Жавлиев А.Ж.
Главный бухгалтер

15 августа 2017 года
Ташкент, Узбекистан

НАЦИОНАЛЬНАЯ КОМПАНИЯ ЭКСПОРТНО-ИМПОРТНОГО СТРАХОВАНИЯ «УЗБЕКИНВЕСТ»

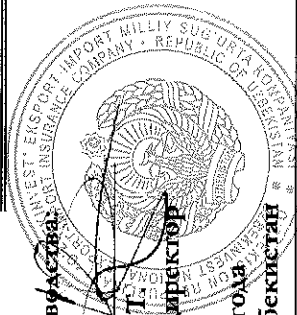
(в тысячах узбекских сум)

КОНСОЛИДИРОВАННЫЙ ОТЧЕТ ОБ ИЗМЕНЕНИЯХ В КАПИТАЛЕ
ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2016 ГОДА

	Уставный капитал	Резерв для инвестиций ных целей	Специальный страховой резерв	Курсовые разницы	Стабилизационный резерв	Нераспределенная прибыль	Итого капитал, относящийся к собственникам Компании	Неконтролирующие доли	ИТОГО
1 января 2015 года	19 257 325	15 454 598	4 926 898	119 989 928	1 896 076	80 461 975	241 986 800	1 499 491	243 486 291
Итого совокупный доход за год	-	-	-	19 371 103	-	19 327 520	38 698 623	96 361	38 794 984
Перевод в стабилизационный резерв	-	-	-	-	255 391	(255 391)	-	-	-
Объявленные дивиденды	-	-	-	-	-	(322 267)	(322 267)	-	(322 267)
Изменение в капитале	-	-	-	-	-	-	-	430 192	430 192
31 декабря 2015 года	19 257 325	15 454 598	4 926 898	139 361 031	2 151 467	99 211 837	280 363 156	2 026 044	282 389 200

Итого совокупный доход за год	-	-	-	21 062 969	-	24 820 065	45 883 033	19 055	45 902 089
Перевод в стабилизационный резерв	-	-	-	-	989 770	(989 770)	-	-	-
Объявленные дивиденды	-	-	-	-	-	(3 573 694)	(3 573 694)	-	(3 573 694)
Изменение в капитале	-	-	-	-	-	(365 710)	(365 710)	129 796	(235 914)
31 декабря 2016 года	19 257 325	15 454 598	4 926 898	160 424 000	3 141 237	119 102 728	322 306 785	2 174 895	324 481 680

От имени Руководства



Алланазаров Д.Т.
Финансовый директор

Жавлиев А.Ж.
Главный бухгалтер

15 августа 2017 года

Ташкент, Узбекистан

Примечания на стр. 12-63 являются неотъемлемой частью настоящей финансовой отчетности

**НАЦИОНАЛЬНАЯ КОМПАНИЯ ЭКСПОРТНО-ИМПОРТНОГО СТРАХОВАНИЯ
«УЗБЕКИНВЕСТ»**

(в тысячах узбекских сум)

**КОНСОЛИДИРОВАННЫЙ ОТЧЕТ О ДВИЖЕНИИ ДЕНЕЖНЫХ СРЕДСТВ
ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2016 ГОДА**

	Год, закончившийся 31 декабря 2016 года	Год, закончившийся 31 декабря 2015 года
ДВИЖЕНИЕ ДЕНЕЖНЫХ СРЕДСТВ ОТ ОПЕРАЦИОННОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ		
Премии полученные	131 804 385	100 110 434
Премии, переданные на перестрахование	(53 987 987)	(44 326 359)
Претензии уплаченные	(35 983 774)	(27 361 816)
Претензии возмещенные перестраховщиками	2 996 262	3 929 691
Комиссионные доходы полученные	6 832 361	7 322 540
Аквизиционные расходы	(19 277 494)	(14 769 177)
Административные и операционные расходы	(28 392 107)	(21 638 786)
Проценты полученные	8 626 254	7 553 483
Налог на прибыль	(1 262 314)	(609 249)
Прочие доходы, полученные	2 357 555	748 897
Денежные средства от операционной деятельности до изменений в операционных активах и обязательствах	27 430 197	10 959 658
<i>Изменение в операционных активах и обязательствах</i>		
Увеличение / (уменьшение) прочих активах	411 886	(1 467 547)
Увеличение прочих обязательств	4 380 001	186 690
Чистый поступления денежных средств от операционной деятельности	32 222 084	9 678 801
ДЕНЕЖНЫЕ СРЕДСТВА ОТ ИНВЕСТИЦИОННОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ:		
Чистые поступления от / (инвестиции в) займов и дебиторских задолженности	1 959 850	(420 983)
Чистые инвестиции в депозиты в банках	(26 174 698)	(6 565 645)
Чистые инвестиции в / (доходы от) финансовых активов, по справедливой стоимости через прибыль или убыток	(3 487 868)	405 971
Приобретение основных средств и нематериальных активов	(5 139 086)	(2 936 540)
Приобретение инвестиций, имеющиеся в наличии для продажи	(4 687 726)	(2 635 168)
Поступление от погашения или продажи инвестиции, имеющиеся в наличии для продажи	250 000	430 192
Поступления от продажи основных средств	69 127	1 880 318
Полученный дивидендный доход	3 066 902	3 605 461
Чистые денежные средства, использованные в инвестиционной деятельности	(34 143 499)	(6 236 394)
ДЕНЕЖНЫЕ СРЕДСТВА ОТ ФИНАНСОВОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ:		
Дивиденды выплаченные	(3 573 694)	(351 304)
Чистые денежные средства, использованные в финансовой деятельности	(3 573 694)	(351 304)
Влияние изменения валютного курса на денежные средства и их эквиваленты	376 151	632 428
Чистое (уменьшение) / увеличение денежных средств и их эквивалентов	(5 118 957)	3 723 531
ДЕНЕЖНЫЕ СРЕДСТВА И ИХ ЭКВИВЛЕНТЫ, начало года	10 12 344 106	8 620 575
ДЕНЕЖНЫЕ СРЕДСТВА И ИХ ЭКВИВЛЕНТЫ, конец года	10 7 225 149	12 344 106

От имени Руководства:

Алланазаров Д.Т.
Финансовый Директор

15 августа 2017 года
г. Ташкент, Узбекистан



Жавлиев А.Ж.
Главный бухгалтер

15 августа 2017 года
Ташкент, Узбекистан

Примечания на стр. 12-63 являются неотъемлемой частью настоящей финансовой отчетности

ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ

1 ОРГАНИЗАЦИЯ

Национальная компания экспортно-импортного страхования «Узбекивест» (далее «Компания») является юридическим лицом Республики Узбекистан. Она была создана решением Кабинета Министров 13 апреля 1994 года как Национальная страховая компания «Узбекивест» и начала свою деятельность 1 июня 1994 года. В соответствии с Указом Президента от 18 февраля 1997 года, Национальная страховая компания «Узбекивест» была преобразована в Национальную компанию экспортно-импортного страхования «Узбекивест», с увеличением уставного капитала и расширением объема операций. Компания обеспечивает защиту национальных экспортеров Республики Узбекистан от политических, коммерческих и предпринимательских рисков и оказывает содействие в освоении международных рынков. Компания осуществляет страхование имущества, страхование от несчастных случаев, страхование строительства, страхование жизни и другие виды страхования. Компания осуществляет деятельность в соответствии с лицензией №00144 от 29 июня 2010 года на осуществление страховой деятельности, выданной Министерством финансов Республики Узбекистан.

Компания зарегистрирована по следующему адресу: Республика Узбекистан, г. Ташкент 100017, ул. Абдуллы Кодирий, 2.

Компания принадлежит Министерству финансов Республики Узбекистан (далее «МФ») и Национальному банку внешнеэкономической деятельности Республики Узбекистан (далее «НБУ»), доли которых в капитале Компании составляют 83,33% и 16,67%, соответственно. Материнской компанией Группы является правительство Республики Узбекистан.

По состоянию на 31 декабря 2016 года Компания имела 14 филиалов (31 декабря 2015 г.: 14), осуществляющих страховую деятельность на территории Республики Узбекистан. Компания является материнской компанией страховой группы («Группа»), которая состоит из следующих предприятий, консолидированных в данной финансовой отчетности:

Дочернее предприятие	Страна	Доля участия/голосов, %		Отрасль
		2016	2015	
Узбекивест Интернэшнл Иншуранс Компани Лимитед	Великобритания	100	100	Страхование политических рисков
Узбекивест Сармоилари	Узбекистан	100	100	Инвестирование
Узбекивест Хафт	Узбекистан	80	80	Страхование жизни
Узбекивест Ассистанс	Узбекистан	100	100	Страховое сервисное агентство

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

1 ОРГАНИЗАЦИЯ (Продолжение)

страхования «Узбекинвест» уменьшила свою долю в уставном капитале УПС на 10 000 тыс. долларов США, тем самым уменьшая общую сумму уставного капитала с 60 000 тыс. долларов США до 50 000 тыс. долларов США

2 ОСНОВНЫЕ ПРИНЦИПЫ УЧЕТНОЙ ПОЛИТИКИ

Заявление о соответствии

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

Данная консолидированная финансовая отчетность была подготовлена исходя из допущения, что Группа будет продолжать свою деятельность в обозримом будущем. Руководство и акционеры намереваются далее развивать бизнес Группы в Республике Узбекистан и Великобритании. Руководство считает, что допущение о непрерывности деятельности применимо к Группе в связи с удовлетворительным показателем достаточности капитала.

Данная консолидированная финансовая отчетность представлена в тысячах узбекских сум («сум»), если не указано иное. Данная консолидированная финансовая отчетность подготовлена в соответствии с принципами учета по исторической стоимости, за исключением некоторых финансовых инструментов, которые учитываются по стоимости переоценки или справедливой стоимости по состоянию на каждую отчетную дату, как поясняется далее.

Историческая стоимость обычно определяется на основе справедливой стоимости вознаграждения, переданного в обмен на товары и услуги.

Справедливая стоимость отражает цену, которая была бы получена при продаже актива или уплачена при передаче обязательства в рамках обычной сделки между участниками рынка по состоянию на дату оценки, независимо от того, является ли такая цена непосредственно наблюдаемой или полученной расчетным путем с использованием другой методики оценки. При оценке справедливой стоимости актива или обязательства Группа учитывает характеристики актива или обязательства, если участники рынка учитывали бы такие характеристики при формировании цены актива или обязательства по состоянию на дату оценки. Для проведения оценки по справедливой стоимости и/или раскрытия информации в отношении оценки справедливой стоимости справедливая стоимость в данной консолидированной финансовой отчетности определяется вышеуказанным способом.

Кроме того, для целей подготовки финансовой отчетности оценка справедливой стоимости классифицируется на основании иерархии справедливой стоимости (Уровень 1, 2 или 3). Уровни соответствуют возможности прямого определения справедливой стоимости на основе рыночных данных и отражают значимость исходных данных, использованных при оценке справедливой стоимости в целом:

- исходные данные Уровня 1 представляют собой не требующие корректировок котировки на активных рынках идентичных активов или обязательств, к которым Группа имеет доступ на момент оценки;
- исходные данные Уровня 2 не являются котировками, определенными для Уровня 1, но наблюдаются на рынке для актива или обязательства либо напрямую, либо косвенно;
- исходные данные Уровня 3 представляют собой ненаблюдаемые исходные данные по активу или обязательству.

Группа представляет статьи консолидированного отчета о финансовом положении в целом в порядке ликвидности. Разбивка данных по возмещению или погашению в течение 12 месяцев после даты консолидированного отчета о финансовом положении (краткосрочные) и в течение более чем 12 месяцев после даты консолидированного отчета о финансовом положении (долгосрочные) представлена в Примечании 27.

2 ОСНОВНЫЕ ПРИНЦИПЫ УЧЕТНОЙ ПОЛИТИКИ (Продолжение)

Функциональная валюта

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

Взаимозачет

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

Основные положения учетной политики приведены далее.

Признание процентных доходов и расходов

Процентные доходы по финансовым активам признаются, если существует высокая вероятность получения Группой экономической выгоды и величина доходов может быть достоверно определена. Процентные доходы и расходы отражаются по принципу начисления и рассчитываются по методу эффективной процентной ставки. Метод эффективной процентной ставки - это метод, который заключается в исчислении амортизированной стоимости финансового актива или финансового обязательства (или группы финансовых активов/группы финансовых обязательств), а также в отнесении процентного дохода или процентного расхода к соответствующему периоду.

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

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

Признание дивидендных доходов

Дивидендные доходы от инвестиций признаются в момент установления права акционера на получение дивидендов (если существует высокая вероятность получения Группой экономической выгоды и величина доходов может быть достоверно определена).

Страховые операции

МСФО (IFRS) 4 «Договоры страхования» определяет учетную политику, применяемую к страховым операциям. Разработка и усвоение этого стандарта включает в себя два этапа.

В ходе первого этапа этот стандарт предписывает требования к представлению договоров страхования в финансовой отчетности страховщика до тех пор, пока Международный совет по бухгалтерскому стандарту не завершит второй этап своего проекта касательно договоров страхования.

В частности, на первом этапе предприятие может продолжать использовать местные учетные политики

2 ОСНОВНЫЕ ПРИНЦИПЫ УЧЕТНОЙ ПОЛИТИКИ (Продолжение)

в отношении страховых операций в финансовой отчетности, подготовленной в соответствии с МСФО, если соблюдаются принципы адекватности страховых резервов и раскрытия информации, установленные в МСФО.

Второй этап проекта, в настоящее время находящийся в процессе осуществления, должен разработать единые международные принципы бухгалтерского учета в отношении договоров страхования. Учетная политика Группы в отношении договоров страхования, описанных ниже, была определена в соответствии с МСФО первого этапа - МСФО (IFRS) 4 «Договоры страхования», – и Группа решила продолжать использовать уставы учетной политики в отношении страховых операций в финансовой отчетности, подготовленной в соответствии с МСФО.

Договор страхования

Договоры страхования представляют собой договоры, по которым Группа (страховщик) принимает на себя значительный страховой риск от держателя полиса, соглашаясь предоставить компенсацию держателю полиса в случае, если оговоренное будущее событие, возникновение которого неопределенно (страховой случай), неблагоприятно повлияет на держателя полиса и/или его финансовое положение. В качестве общей рекомендации Группа определяет, имеет ли она значительный страховой риск по сравнению с потенциальным страховым возмещением суммы, подлежащей выплате, если страховой случай не наступает.

После того, как контракт был классифицирован как договор страхования, он остается договором страхования до тех пор, пока не истечет, даже если уровень страхового риска значительно уменьшается в течение этого периода.

Описание страховых продуктов

Группа предлагает страховые продукты, включающие все общие страховые риски. Основной сферой деятельности Группы является:

- Страхование транспорта, включая страхование ответственности перед третьими лицами;
- Страхование имущества;
- Личное страхование от несчастного случая;
- Страхование политических рисков;
- Страхование жизни.

Краткосрочные страховые контракты включают страхование транспорта, имущества, страхование от несчастного случая, добровольное медицинское страхование и краткосрочные контракты страхования жизни.

Краткосрочные страховые контракты

Страхование транспорта и имущества гарантирует то, что клиентам Группы выплачивается компенсация за ущерб, причиненный их имуществу, или покрываются их финансовые интересы. Клиенты также застрахованы от убытков, понесенных в результате их неспособности использовать застрахованное имущество в своей хозяйственной деятельности в результате возникновения страхового случая (прерывание бизнеса).

Договоры страхования ответственности защищают клиентов Группы от риска причинения ущерба третьим сторонам в результате их законной деятельности. Возмещаемые убытки включают как контрактные, так и неконтрактные события. Типовая защита разработана для работодателей, являющихся юридически ответственными за выплату компенсации пострадавшим сотрудникам или

2 ОСНОВНЫЕ ПРИНЦИПЫ УЧЕТНОЙ ПОЛИТИКИ (Продолжение)

обществу (ответственность работодателя), а также для индивидуальных и бизнес-клиентов, являющихся ответственными за выплату компенсации третьей стороне за телесное повреждение или имущественный ущерб (общественная ответственность). Личное страхование от несчастного случая защищает клиента от риска повреждения (травмы) или прочих несчастных случаев. Добровольное медицинское страхование было разработано с целью предоставления клиентам Группы оплаты медицинских услуг. Данные услуги считаются страховыми только в том случае, если на момент вступления в силу договора Группа не может быть уверена в вероятности, своевременности и сумме денежных оттоков, связанных с данным типом страхования. Страхование политических рисков защищает деятельность клиентов и активы компаний-инвесторов или компаний, занимающихся деловой деятельностью в Республике Узбекистан. Покрытие предусматривает инвестиции в инфраструктуру и торговые операции, которые застрахованы от политических рисков в Узбекистане в отношении инвесторов и кредиторов. Инвестиционное покрытие включает конфискацию, экспроприацию и национализацию. Покрытие торговых операций включает долгосрочные отказы от выполнения обязательств и незаконный отзыв гарантий.

Долгосрочные страховые контракты

Долгосрочные контракты страхования жизни с фиксированными и гарантированными сроками предусматривают страхование событий, связанных с жизнью человека (например, смерть или выживание), на долгосрочный период. Премии признаются как доход в момент, когда они подлежат оплате со стороны владельца контракта. Премии отражаются до удержания комиссионных. Вознаграждения учитываются как расходы по мере их возникновения.

Страховые премии

Премии по договорам страхования учитываются как выписанные на момент начала действия договоров страхования и относятся к доходу пропорционально в течение действия страховых полисов.

Резерв незаработанной премии

Резерв незаработанной премии создается в размере части выписанной по договору страхования премии, относящейся к оставшемуся сроку действия договора страхования по состоянию на отчетную дату, и пропорционально рассчитывается методом «pro rata temporis».

Претензии

Претензии и соответствующие расходы по урегулированию отражаются в консолидированном отчете о совокупном доходе по мере возникновения на основе оценки обязательства по сумме выплаты держателю страхового полиса или третьей стороне за вычетом суброгации. Суброгация - это право требовать от третьей стороны часть или всю сумму по урегулированию претензии.

Отсроченные аквизиционные расходы

Аквизиционные расходы представляют собой комиссионные, заработную плату и прочие прямые расходы по привлечению страхового дела, размер которых изменяется и зависит от объема премии по вновь подписанным и перезаключенным договорам. Аквизиционные расходы откладываются и амортизируются в течение периода, за который будут заработаны соответствующие премии. Отсроченные аквизиционные расходы (OAP) рассчитываются отдельно по видам деятельности и пересматриваются в каждый отчетный период для проверки их возвратности.

Резерв убытков

Резерв убытков представляет собой оценку обязательств по будущим страховым выплатам и включает резерв заявленных убытков (РЗУ) и резерв произошедших, но не урегулированных убытков (РПНУ).

2 ОСНОВНЫЕ ПРИНЦИПЫ УЧЕТНОЙ ПОЛИТИКИ (Продолжение)

РЗУ создается в отношении существующих заявленных претензий, которые не были урегулированы по состоянию на отчетную дату. Оценка производится на основании информации, полученной Компанией в ходе расследования страхового случая. РПНУ в целом определяется путем суммирования РПНУ, рассчитанных по каждому виду страхования согласно требованиям МФ, которые оговаривают, что сумма РПНУ в любом случае не должна составлять менее 10 процентов от суммы базовой страховой премии по договорам общего страхования (перестрахования) за период двенадцати месяцев до отчетной даты.

Доля перестраховщика в резерве убытков рассчитывается в соответствии с долей перестраховщика по соответствующему договору перестрахования. Доля перестраховщиков в РЗНУ учитывается в активах перестрахования по РЗНУ до момента полной оплаты перестраховщиком страховой выплаты.

Тест на адекватность обязательства. По состоянию на каждую отчетную дату проводится тест на адекватность обязательства с целью обеспечения адекватности контрактных обязательств за вычетом соответствующих отсроченных аквизиционных расходов (ОАР). Во время проведения этих тестов используются наиболее точные имеющиеся оценки будущих контрактных денежных потоков, расходов по урегулированию претензий, административных расходов, а также инвестиционных доходов от активов, поддерживающих данные обязательства.

Какие-либо недостатки немедленно отражаются в консолидированном отчете о совокупном доходе, первоначально посредством списания ОАР, впоследствии путем создания резерва под убытки, возникающие в результате теста на адекватность обязательства.

Финансовые инструменты

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

Финансовые активы

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

Финансовые активы, отражаемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток

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

Финансовый актив классифицируется как предназначенный для торговли, если он:

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

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

- применение такой классификации устраняет или значительно сокращает дисбаланс в оценке или учете активов или обязательств, который мог бы возникнуть в противном случае;

2 ОСНОВНЫЕ ПРИНЦИПЫ УЧЕТНОЙ ПОЛИТИКИ (Продолжение)

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

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

Финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи

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

Акции и срочные облигации, обращающиеся на организованных рынках, классифицируются как «имеющиеся в наличии для продажи» и отражаются по справедливой стоимости. У Группы также есть вложения в акции, не обращающиеся на организованном рынке, которые также классифицируются как финансовые активы категории ИНДП и учитываются по справедливой стоимости (поскольку руководство Компании считает, что справедливую стоимость возможно надежно оценить). Доходы и расходы, возникающие в результате изменения справедливой стоимости, признаются в прочем совокупном доходе в составе фонда переоценки инвестиций, за исключением имеющих постоянный характер случаев обесценения процентного дохода, рассчитанного по методу эффективной процентной ставки, дивидендного дохода и курсовых разниц, которые признаются в прибылях или убытках. При выбытии или обесценении финансового актива накопленные доходы или расходы, ранее признаваемые в фонде переоценки инвестиций, относятся к финансовым результатам в период выбытия или обесценения.

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

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

Предоставленные займы и дебиторская задолженность

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

2 ОСНОВНЫЕ ПРИНЦИПЫ УЧЕТНОЙ ПОЛИТИКИ (Продолжение)

применения эффективной процентной ставки, за исключением краткосрочной дебиторской задолженности, процентный доход по которой является незначительным.

Обесценение финансовых активов

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

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

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

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

Для отдельных категорий финансовых активов, таких как займы и дебиторская задолженность, активы, которые по отдельности не были признаны обесцененными, также оцениваются на предмет обесценения в целом по портфелю. Объективным признаком снижения стоимости портфеля займов и дебиторской задолженности может служить прошлый опыт Группы по взысканию задолженности, увеличение числа задержек при погашении задолженности по портфелю, а также выраженные изменения в национальной и местной экономике, которые обычно сопровождаются дефолтом по платежам.

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

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

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

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

2 ОСНОВНЫЕ ПРИНЦИПЫ УЧЕТНОЙ ПОЛИТИКИ (Продолжение)

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

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

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

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

Списание предоставленных займов и дебиторской задолженности

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

Прекращение признания финансовых активов

Группа прекращает признание финансовых активов только в случае прекращения договорных прав по ним на денежные потоки или в случае передачи финансового актива и соответствующих рисков и выгод другой стороне. Если Группа не передает и не сохраняет все основные риски и выгоды от владения активом и продолжает контролировать переданный актив, то она продолжает отражать свою долю в данном активе и связанные с ним возможные обязательства по возможной выплате соответствующих сумм. Если Группа сохраняет практически все риски и выгоды от владения переданным финансовым активом, она продолжает учитывать данный финансовый актив, а полученные при передаче средства отражает в виде обеспеченного займа.

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

Если признание финансового актива прекращается не полностью (например, когда Группа сохраняет за собой возможность выкупить часть переданного актива), Группа распределяет предыдущую балансовую стоимость данного финансового актива между частью, которую она продолжает признавать в рамках продолжающегося участия, и частью, которую она больше не признает исходя из относительных значений справедливой стоимости этих частей по состоянию на дату передачи. Разница между балансовой стоимостью, распределенной в списываемую часть, и суммой полученного вознаграждения за списываемую часть, а также любые накопленные и распределенные в нее прибыли или убытки, признанные в прочем совокупном доходе, относятся к прибыли или убытку. Доходы или

2 ОСНОВНЫЕ ПРИНЦИПЫ УЧЕТНОЙ ПОЛИТИКИ (Продолжение)

расходы, признанные в прочем совокупном доходе, распределяются также пропорционально справедливой стоимости, удерживаемой и списываемой частей.

Выпущенные финансовые обязательства и долевые инструменты

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

Долевые инструменты. Долевой инструмент - это любой договор, подтверждающий право на долю активов компании после вычета всех ее обязательств. Долевые инструменты, выпущенные Компанией, отражаются в размере поступлений по ним за вычетом прямых затрат на их выпуск.

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

Финансовые обязательства

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

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

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

Прекращение признания финансовых обязательств

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

Инвестиции в зависимые предприятия

Зависимое предприятие — это организация, на которую Группа оказывает существенное влияние. Существенное влияние предполагает право участвовать в принятии решений, касающихся финансовой и хозяйственной деятельности предприятия, но не предполагает контроля или совместного контроля в отношении такой деятельности.

Активы и обязательства, а также финансовые результаты деятельности зависимых предприятий

2 ОСНОВНЫЕ ПРИНЦИПЫ УЧЕТНОЙ ПОЛИТИКИ (Продолжение)

включены в данную консолидированную финансовую отчетность на основе метода долевого участия, за исключением случаев, когда финансовое вложение или его часть классифицируются как предназначенные для продажи и учитываются в соответствии с МСФО (IFRS) 5. По методу долевого участия инвестиции в зависимые предприятия первоначально признаются в консолидированном отчете о финансовом положении по стоимости приобретения и впоследствии корректируются с учетом доли Группы в прибыли или убытке и прочем совокупном доходе зависимого предприятия. В случаях, когда доля Группы в убытках зависимого предприятия превышает вложения Группы в такое зависимое предприятие (включая любые долгосрочные вложения, которые по сути составляют часть чистых инвестиций Группы в зависимое предприятие), Группа прекращает признавать свою долю в дальнейших убытках. Дополнительные убытки признаются только в случаях, когда у Группы по закону или в соответствии с нормами делового оборота возникает обязательство возместить соответствующую долю убытков или если Группа произвела платежи от имени зависимого предприятия.

Инвестиция в зависимое предприятие учитывается с использованием метода долевого участия начиная с даты, с которой оно становится зависимым предприятием. При приобретении инвестиции в зависимое предприятие положительная разница между стоимостью приобретения инвестиции и долей Группы в справедливой стоимости идентифицируемых активов и обязательств предприятия-объекта инвестиций представляет собой гудвил, который включается в балансовую стоимость таких вложений. Если доля Группы в чистой справедливой стоимости приобретенных идентифицируемых активов и обязательств превышает стоимость приобретения инвестиции после переоценки, сумма такого превышения сразу же отражается в прибылях или убытках в период, в который эта инвестиция приобретает.

Для определения необходимости признания убытка от обесценения по инвестициям Группы в зависимое предприятие применяются требования МСФО (IAS) 39. При необходимости балансовая стоимость инвестиции (в том числе гудвил) тестируется на предмет обесценения согласно МСФО (IAS) 36 «Обесценение активов» целиком путем сопоставления ее возмещаемой суммы (наибольшего значения из ценности использования и справедливой стоимости за вычетом затрат на продажу) с ее балансовой стоимостью. Признанный убыток от обесценения уменьшает балансовую стоимость инвестиции. Восстановление такого убытка от обесценения признается в соответствии с МСФО (IAS) 36 в случаях, когда возмещаемая стоимость инвестиции впоследствии увеличивается.

Группа прекращает применение метода долевого участия с момента, когда данная инвестиция перестает быть зависимым предприятием или когда инвестиция удовлетворяет критериям признания в качестве предназначенной для продажи. Если Группа сохраняет долю участия в бывшем зависимом предприятии, которая представляет собой финансовый актив, то такая доля участия оценивается по справедливой стоимости по состоянию на эту дату, и при этом справедливая стоимость инвестиций считается справедливой стоимостью на момент первоначального признания в качестве финансового актива в соответствии с МСФО (IAS) 39. Разница между балансовой стоимостью зависимого предприятия по состоянию на дату прекращения применения метода долевого участия и справедливой стоимостью всех оставшихся долей участия и всей выручки от выбытия части доли участия в зависимом предприятии учитывается при определении прибыли и убытков от продажи зависимого предприятия. Кроме того, учет всех сумм, ранее отражавшихся в составе прочего совокупного дохода в части, относящейся к выбывающему зависимому предприятию, осуществляется Группой в таком же порядке, который потребовался бы в случае, если бы зависимое предприятие самостоятельно осуществляло продажу соответствующих активов и обязательств. Соответственно, если прибыль или убыток, ранее признанные в составе прочего совокупного дохода, реклассифицируются в прибыль или убытки при продаже соответствующих активов или обязательств, Группа реклассифицирует прибыль или убытки из капитала в прибыль или убытки (в порядке реклассификационной корректировки) в момент прекращения использования метода долевого участия.

Когда Группа сокращает свою долю участия в зависимом предприятии, но при этом продолжает применять метод долевого участия, производится реклассификация в состав прибылей или убытков части прибыли или убытка, ранее признанной в составе прочего совокупного дохода и относящейся к такому сокращению доли участия, если такие прибыль или убыток требуется реклассифицировать в

2 ОСНОВНЫЕ ПРИНЦИПЫ УЧЕТНОЙ ПОЛИТИКИ (Продолжение)

состав прибыли или убытков при выбытии соответствующих активов или обязательств.

Если организация-участник Группы ведет операции с зависимым предприятием, прибыли и убытки, возникающие по сделкам с зависимым предприятием, признаются в консолидированной финансовой отчетности Группы только в пределах доли в зависимом предприятии, не принадлежащем Группе.

Денежные средства и их эквиваленты

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

Депозиты в банках

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

Дебиторская задолженность по страхованию и перестрахованию

Дебиторская задолженность по страхованию признается при получении соответствующего дохода и оценивается при первоначальном признании по справедливой стоимости средств, подлежащих получению. После первоначального признания дебиторская задолженность по страхованию оценивается по амортизированной стоимости с применением метода эффективной ставки процента. Балансовая стоимость дебиторской задолженности по страхованию является текущей стоимостью расчетных будущих денежных потоков, дисконтированных по первоначальной эффективной ставке вознаграждения. Балансовая стоимость дебиторской задолженности по страхованию оценивается на предмет обесценения каждый раз, когда события или обстоятельства указывают на то, что балансовая стоимость может быть не возмещена, а убыток от обесценения отражается в отчете о прибылях и убытках.

Прекращение признания дебиторской задолженности по страхованию осуществляется тогда, когда выполнены критерии прекращения признания финансовых активов.

Перестрахование

В ходе обычной деятельности Группа передает страховые риски в перестрахование. Активы по перестрахованию представляют собой средства, подлежащие получению от перестраховочных компаний. Возмещаемые суммы оцениваются аналогично резерву незаработанной премии и резерву убытков и расходов на урегулирование убытков и в соответствии с договором перестрахования.

Оценка на предмет обесценения осуществляется по состоянию на каждую отчетную дату или чаще, если возникают признаки обесценения в течение отчетного года. Обесценение возникает тогда, когда существует объективное свидетельство того, что Группа не сможет возместить суммы к получению от перестраховщика по условиям контракта, и когда влияние на них может быть достоверно оценено. Убыток от обесценения отражается в отчете о прибылях и убытках.

Соглашения, переданные для перестрахования, не освобождают Группу от обязательств перед страхователями.

Компания в ходе обычной деятельности также принимает на себя риск в связи с перестрахованием по договорам общего страхования. Премии и убытки по принятому перестрахованию признаются как доходы и расходы таким же образом, как и доходы и расходы по прямому страхованию учитывая классы перестрахования.

2 ОСНОВНЫЕ ПРИНЦИПЫ УЧЕТНОЙ ПОЛИТИКИ (Продолжение)

Премии и выплаты представлены отдельно как для исходящего, так и для входящего перестрахования. Прекращение признания активов и обязательств по перестрахованию осуществляется тогда, когда контрактные обязательства исполнены или истекли или тогда, когда контракт передан третьей стороне.

Основные средства и нематериальные активы

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

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

Здания и прочая недвижимость	5 %
Транспорт	15 %
Компьютеры	20 %
Прочие	15-20 %
Нематериальные активы	15 %

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

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

Налогообложение

Налог на прибыль представляет собой сумму текущего и отложенного налога.

Текущий налог на прибыль

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

Отложенный налог на прибыль

Отложенный налог отражается на основе балансового метода учета и представляет собой требования или обязательства по налогу на прибыль, начисляемые на разницу между балансовой стоимостью активов и обязательств, и соответствующими данными налогового учета, использованными для расчета налогооблагаемой прибыли. Отложенные налоговые обязательства обычно отражаются в отношении всех налогооблагаемых временных разниц, а отложенные налоговые требования отражаются с учетом вероятности наличия в будущем налогооблагаемой прибыли для зачета соответствующих отложенных налоговых требований.

2 ОСНОВНЫЕ ПРИНЦИПЫ УЧЕТНОЙ ПОЛИТИКИ (Продолжение)

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

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

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

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

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

Кредиторская задолженность по страхованию и перестрахованию

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

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

Резервы

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

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

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

2 ОСНОВНЫЕ ПРИНЦИПЫ УЧЕТНОЙ ПОЛИТИКИ (Продолжение)

Уставный капитал и дивиденды

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

Иностранная валюта

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

	31 декабря 2016 года	31 декабря 2015 года
Узб.сум/1 Доллар США	3231.48	2.809.98
Узб.сум/1 Евро	3419.23	3,074.19
Узб.сум /1 Российский рубль	53.10	39.99
Узб.сум /1 Английский фунт стерлинга	3969.23	4,191.93

Существенные допущения и источники неопределенности в оценках

В процессе применения учетной политики Группы руководство должно делать предположения, оценки и допущения в отношении балансовой стоимости активов и обязательств, которые не являются очевидными из других источников. Оценочные значения и лежащие в их основе допущения формируются исходя из прошлого опыта и прочих факторов, которые считаются уместными в конкретных обстоятельствах. Фактически результаты могут отличаться от данных оценок.

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

Существенные допущения, использованные при применении учетной политики

Ниже перечислены существенные допущения помимо тех, где существует неопределенность в оценках (см. ниже), которые руководство Группы использовало при применении учетной политики Компании и которые наиболее существенно влияют на суммы, отраженные в финансовой отчетности.

Резерв убытков

Резерв убытков представляет собой оценку обязательств по будущим страховым выплатам и включает резерв заявленных убытков (РЗУ) и резерв произошедших, но не урегулированных убытков (РПНУ). РЗНУ создается в отношении существующих заявленных претензий, которые не были урегулированы по состоянию на отчетную дату. Оценка делается на основании информации, полученной Компанией в ходе расследования страхового случая. РПНУ в целом определяется путем суммирования РПНУ, рассчитанных по каждому виду страхования согласно требованию МФ, которое оговаривает, что суммы

2 ОСНОВНЫЕ ПРИНЦИПЫ УЧЕТНОЙ ПОЛИТИКИ (Продолжение)

РПНУ ни в каком случае не должна быть в менее 10 процентов от суммы базовой страховой премии по договорам общего страхования (перестрахования) за период двенадцати месяцев до отчетной даты.

Доля перестраховщика в резерве убытков рассчитывается в соответствии с долей перестраховщика по соответствующему договору перестрахования. Доля перестраховщиков в РЗНУ учитывается в активах перестрахования по РЗНУ до момента полной оплаты перестраховщиком страховой выплаты.

Оценка финансовых инструментов

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

Инвестиции учитываются по стоимости

Руководство не может достоверно оценить справедливую стоимость инвестиций Группы в долевые инструменты, имеющиеся в наличии для продажи.

3 ПРИМЕНЕНИЕ НОВЫХ И ПЕРЕСМОТРЕННЫХ МЕЖДУНАРОДНЫХ СТАНДАРТОВ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ

Поправки к МСФО, оказывающее влияние на показатели финансовой отчетности

Перечисленные ниже новые и пересмотренные стандарты и интерпретации были впервые применены в текущем периоде и оказали влияние на финансовые показатели, представленные в данной финансовой отчетности.

- Поправки к МСФО (IFRS) 10, МСФО (IFRS) 12 и МСФО (IAS) 27 - «Инвестиционные организации»;
- Поправки к МСФО (IAS) 32 - «Взаимозачет финансовых активов и обязательств»;
- Поправки к МСФО (IAS) 36 - «Раскрытие информации о возмещаемой стоимости нефинансовых активов»;
- Разъяснение КРМСФО (IFRIC) 21 «Сборы».

Поправки к МСФО (IFRS) 10, МСФО (IFRS) 12 и МСФО (IAS) 27 - «Инвестиционные организации». Поправки к МСФО (IFRS) 10 освобождают инвестиционные организации от консолидации дочерних предприятия. Вместо этого инвестиционные организации обязаны оценивать свою долю участия в дочерних предприятиях по справедливой стоимости через прибыли или убытки в своей и отдельной финансовой отчетности. Исключение не применяется к тем дочерним предприятиям, которые оказывают услуги, связанные с инвестиционной деятельностью инвестиционной организации.

Организация считается инвестиционной, если она соответствует ряду критериев:

- получает средства от одного или более инвесторов с целью оказания им профессиональных услуг по управлению инвестициями;
- предоставляет инвесторам заверение, что целью ее бизнеса является исключительно вложение средств для прироста капитала, получения инвестиционного дохода или и того, и другого;
- оценивает результаты практически всех инвестиций по справедливой стоимости.

Поправки к МСФО (IFRS) 12 и МСФО (IAS) 27 предусматривают дополнительное раскрытие, обязательное для инвестиционных организаций.

Эти поправки не оказали влияния на финансовую отчетность Компании, поскольку Компания не является инвестиционной организацией.

3 ПРИМЕНЕНИЕ НОВЫХ И ПЕРЕСМОТРЕННЫХ МЕЖДУНАРОДНЫХ СТАНДАРТОВ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ (Продолжение)

Влияние применения данных стандартов представлено ниже:

Поправки к МСФО (IAS) 32 - «*Взаимозачет финансовых активов и обязательств*». Поправки к МСФО (IAS) 32 проясняют вопросы применения требований к взаимозачету финансовых активов и финансовых обязательств. В частности, разъяснены значения фраз «действующее юридически исполнимое право взаимозачета» и «одновременная реализация актива и погашение обязательства».

Поправки не оказали влияния на финансовую отчетность Компании ввиду отсутствия у нее финансовых активов и обязательств, к которым применяются правила взаимозачета.

Поправки к МСФО (IAS) 36 - «*Раскрытие информации о возмещаемой стоимости нефинансовых активов*». Поправки к МСФО (IAS) 36 ограничивают требование раскрывать возмещаемую стоимость актива или единицы, генерирующей денежные средства, только в тех периодах, в которых был признан убыток или восстановление обесценения. Кроме того, поправки вводят дополнительные требования к раскрытию информации в случае, если возмещаемая стоимость была определена на основании справедливой стоимости за вычетом затрат на выбытие. Новое раскрытие включает иерархию справедливой стоимости, основные используемые допущения и методы оценки, что соответствует требованиям к раскрытию информации, указанным в МСФО.

(IFRS) 13 «*Оценка справедливой стоимости*».

Разъяснение КРМСФО (IFRIC) 21 «*Сборы*». Разъяснение применяется ко всем платежам, устанавливаемым государством, кроме налогов на прибыль, учитываемых в соответствии с МСФО (IAS) 12, и штрафов за нарушение законодательства. В разъяснении указывается, что обязательство по выплате сбора признается только при наступлении обязывающего события; в данном разъяснении также содержится руководство по определению того, должно ли обязательство признаваться постепенно в течение определенного периода или в полной сумме по состоянию на определенную дату. Разъяснение не оказало влияния на финансовую отчетность, кроме изменений, внесенных в учетную политику.

Компания не применяла досрочно другие стандарты, поправки и интерпретации, которые были выпущены, но не вступили в силу.

Новые и пересмотренные МСФО, выпущенные, но еще не вступившие в силу

Ряд новых стандартов, поправок к стандартам и разъяснений еще не вступили в действие по состоянию на 31 декабря 2016 года и не применялись при подготовке данной консолидированной финансовой отчетности. Из указанных нововведений следующие стандарты, поправки и разъяснения потенциально могут оказать влияние на деятельность Группы.

Группа планирует начать применение указанных стандартов, поправок и разъяснений с момента их вступления в действие.

МСФО (IFRS) 9 «*Финансовые инструменты*»

МСФО (IFRS) 9 «*Финансовые инструменты*», опубликованный в июле 2014 года, заменил существующее руководство к МСФО (IAS) 39 «*Финансовые инструменты: признание и оценка*» и включает требования в отношении классификации и оценки финансовых инструментов, обесценения финансовых активов и учета хеджирования.

Классификация и оценка

МСФО (IFRS) 9 содержит три основные оценочные категории финансовых активов: оцениваемые по амортизированной стоимости, оцениваемые по справедливой стоимости через прочий совокупный доход (FVOCI) и оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток (FVTPL).

3 ПРИМЕНЕНИЕ НОВЫХ И ПЕРЕСМОТРЕННЫХ МЕЖДУНАРОДНЫХ СТАНДАРТОВ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ (Продолжение)

Согласно МСФО (IFRS) 9 классификация финансовых активов определяется, главным образом, исходя из бизнес-модели, в рамках которой происходит управление финансовым активом и характеристик предусмотренных договором потоков денежных средств. Стандарт упраздняет существующие в МСФО (IAS) 39 категории финансовых активов: финансовые активы, удерживаемые до срока погашения, кредиты и дебиторская задолженность и финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи. Согласно МСФО (IFRS) 9 производные инструменты, встроенные в основной договор, представляющий собой финансовый актив в сфере применения стандарта, не отделяются от основного договора. Вместо этого весь гибридный договор целиком оценивается на предмет классификации. Долевые инструменты оцениваются по справедливой стоимости.

МСФО (IFRS) 9 в основном сохранил существующие в МСФО (IAS) 39 требования в отношении классификации финансовых обязательств.

Обесценение

В отношении обесценения МСФО (IFRS) 9 вводит новую, ориентированную на будущее модель “ожидаемых кредитных убытков”, которая заменяет модель “понесенных кредитных убытков”, установленную МСФО (IAS) 39. Применение новой модели обесценения потребует от Общества значительных профессиональных суждений в отношении того, как изменения экономических факторов влияют на ожидаемые кредитные убытки, определяемые путем взвешивания по вероятности возникновения.

Новая модель обесценения будет применяться к финансовым активам, оцениваемым по амортизируемой стоимости или по справедливой стоимости через прочий совокупный доход, за исключением инвестиций в долевые инструменты, а также к активам по договору.

В соответствии с МСФО (IFRS) 9, оценочные резервы под ожидаемые кредитные убытки будут оцениваться одним из следующих способов:

- на основе 12-месячных ожидаемых кредитных убытков. Это ожидаемые кредитные убытки, которые возникнут вследствие дефолтов, возможных в течение 12 месяцев после отчетной даты.
- на основе ожидаемых кредитных убытков за весь срок. Это ожидаемые кредитные убытки, возникающие вследствие всех возможных случаев дефолта на протяжении всего ожидаемого срока действия финансового инструмента.

Оценка ожидаемых кредитных убытков за весь срок применяется, если кредитный риск по финансовому активу на отчетную дату значительно увеличился с момента первоначального признания. В противном случае применяется оценка ожидаемых кредитных убытков за 12 месяцев после отчетной даты. При этом предприятие вправе использовать допущение, что кредитный риск по финансовому инструменту не увеличился значительно с момента первоначального признания, если было определено, что финансовый инструмент имеет низкий кредитный риск по состоянию на отчетную дату. Однако, в отношении торговой дебиторской задолженности и активов по договору, не содержащих значительных компонентов финансирования, всегда должна применяться оценка ожидаемых кредитных убытков за весь срок. Предприятие может выбрать в качестве своей учетной политики такой же подход и для торговой дебиторской задолженности и активов по договору, содержащих значительные компоненты финансирования.

Учет хеджирования

Требования общего порядка учета хеджирования направлены на упрощение учета хеджирования, большее сближение учета хеджирования со стратегиями управления рисками. Стандарт не содержит прямых указаний в отношении учета макрохеджирования, который рассматривается в рамках отдельного проекта. МСФО (IFRS) 9 предусматривает выбор учетной политики в отношении возможности Общества продолжить учет хеджирования в соответствии с МСФО (IAS) 39.

Переход на МСФО (IFRS) 9

Требования по классификации и оценке и обесценению в общем случае применяются ретроспективно (с некоторыми освобождениями) путем корректировки вступительного сальдо нераспределенной

3 ПРИМЕНЕНИЕ НОВЫХ И ПЕРЕСМОТРЕННЫХ МЕЖДУНАРОДНЫХ СТАНДАРТОВ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ (Продолжение)

прибыли и резервов на дату первоначального применения. Стандарт не содержит требования о пересчете сравнительных данных за прошлые периоды.

МСФО (IFRS) 9 вступает в силу для годовых отчетных периодов, начинающихся 1 января 2018 года или после этой даты. Досрочное применение стандарта разрешено. Группа не намерена применять данный стандарт досрочно в полном объеме.

Группа приступила к разработке плана перехода на МСФО (IFRS) 9 и в скором времени планирует приступить к формальной оценке потенциального влияния применения МСФО (IFRS) 9 на ее финансовую отчетность. На момент подготовки консолидированной финансовой отчетности не представляется возможным с практической точки зрения оценить влияние, которое окажет применение МСФО (IFRS) 9 на финансовую отчетность Группы.

МСФО (IFRS) 16 «Аренда» заменяет действующее руководство в отношении учета аренды, включая МСФО (IAS) 17 «Аренда», КРМФО (IFRIC) 4 «Определение наличия в соглашении признаков договора аренды», Разъяснение ПКР (SIC) 15 «Операционная аренда – стимулы» и Разъяснение ПКР (SIC) 27 «Анализ сущности сделок, имеющих юридическую форму аренды». Новый стандарт отменяет двойную модель учета, применяемую в настоящее время в учет арендатора. Данная модель требует классификацию аренды на финансовую аренду, отражаемую на балансе, и операционную аренду, учитываемую за балансом. Вместо нее вводится единая модель учета, предполагающая отражение аренды на балансе и имеющая сходство с действующим в настоящее время учетом финансово аренды. Для арендодателей правила учета, действующие в настоящее время, в целом сохраняются – арендодатели продолжают классифицировать аренду на финансовую и операционную. МСФО (IFRS) 16 вступает в силу в отношении годовых отчетных периодов, начинающихся 1 января 2019 года или после этой даты. Разрешается досрочное применение стандарта при условии, что МСФО (IFRS) 15 «Выручка по договорам с покупателями» будет также применен. Группа не намерена применять данный стандарт досрочно. Группа находится в процессе оценки возможного влияния МСФО (IFRS) 16 на консолидированную финансовую отчетность.

МСФО (IFRS) 15 «Выручка по договорам с покупателями» устанавливает общую систему принципов для определения того, должна ли быть признана выручка, в какой сумме и когда. Стандарт заменяет действующее руководство в отношении признания выручки, в том числе МСФО (IAS) 11 «Договоры на строительство», МСФО (IAS) 18 «Выручка» и разъяснение КРМФО (IFRIC) 13 «Программы лояльности клиентов». МСФО (IFRS) 15 вступает в силу в отношении годовых отчетных периодов, начинающихся 1 января 2018 года или после этой даты. Разрешается досрочное применение стандарта. Группа не намерена применять данный стандарт досрочно. Группа находится в процессе оценки возможного влияния МСФО (IFRS) 15 на консолидированную финансовую отчетность.

Следующие новые стандарты или поправки к стандартам, как ожидается, не окажут существенного влияния на консолидированную финансовую отчетность Группы.

«Проект по пересмотру требований к раскрытию информации» (поправки к МСФО (IAS) 7 «Отчет о движении денежных средств»)

Признание отложенных налоговых активов в отношении перенесенных на будущее неиспользованных налоговых убытков (поправки к МСФО (IAS) 12 «Налоги на прибыль») Классификация и оценка операций с выплатами на основе акций (поправки к МСФО (IFRS) 2 «Выплаты на основе акций»).

Различные «Усовершенствования к МСФО рассматриваются применительно к каждому стандарту в отдельности. Все поправки, которые приводят к изменениям в ведении бухгалтерского учета в целях представления, признания или оценки, вступают в действие не ранее 1 января 2017 года. Группой не проводился анализ возможного влияния усовершенствований на ее финансовое положение или результаты деятельности.

4 ВАЖНЫЕ ОЦЕНОЧНЫЕ ЗНАЧЕНИЯ И СУЖДЕНИЯ В ПРИМЕНЕНИИ УЧЕТНОЙ ПОЛИТИКИ

Компания производит бухгалтерские оценки и допущения, которые воздействуют на отражаемые в финансовой отчетности суммы и на балансовую стоимость активов и обязательств в следующем финансовом году. Бухгалтерские оценки и суждения подвергаются постоянному анализу и основаны на прошлом опыте руководства и других факторах, в том числе на ожиданиях относительно будущих событий, которые считаются обоснованными в сложившихся обстоятельствах. В процессе применения учетной политики руководство также использует профессиональные суждения, за исключением связанных с бухгалтерскими оценками. Профессиональные суждения, которые оказывают наиболее значительное влияние на суммы, отраженные в финансовой отчетности, и бухгалтерские оценки, которые могут привести к необходимости существенной корректировки балансовой стоимости активов и обязательств в течение следующего финансового года, включают следующее:

Признание отложенного налогового актива. Признанные отложенные налоговые активы представляют собой сумму налога на прибыль, которая может быть зачтена против будущих налогов на прибыль; они отражаются в отчете о финансовом положении. Отложенный налоговый актив признается только в том случае, если использование соответствующего налогового вычета является высоковероятным. Это предполагает наличие временных разниц, восстановление которых ожидается в будущем, и наличие достаточной будущей налогооблагаемой прибыли для произведения вычетов. Определение будущей налогооблагаемой прибыли и суммы налоговых вычетов, вероятных к зачету в будущем, основано на среднесрочном бизнес-плане, подготовленном руководством, и результатах его экстраполяции на будущее. Бизнес-план основан на ожиданиях руководства, которые считаются обоснованными в данных обстоятельствах.

Налоговое законодательство. Налоговое, валютное и таможенное законодательство Республики Узбекистан допускают возможность разных толкований.

Первоначальное признание операций со связанными сторонами. В ходе обычного ведения бизнеса Компания проводит операции со связанными сторонами. Согласно МСФО 39 первоначальное признание финансовых инструментов проводится на основе их справедливой стоимости. Суждение применяется при определении, если транзакции оцениваются по рыночным или нерыночным процентным ставкам, когда не существует активного рынка для таких транзакций. Основой суждения является оценка аналогичных типов транзакций с несвязанными сторонами и анализ эффективной процентной ставки.

НАЦИОНАЛЬНАЯ КОМПАНИЯ ЭКСПОРТНО-ИМПОРТНОГО СТРАХОВАНИЯ «УЗБЕКИНВЕСТ»

(в тысячах узбекских сум)

5 ЧИСТЫЕ ЗАРАБОТАННЫЕ ПРЕМИИ

Чистые заработанные премии за год, закончившийся 31 декабря 2016 года, включали:

В тысячах узбекских сумов	Обязательные виды страхования		Имущество	Личное	Ответственность	страхование экспортно-импортных контрактов и кредитов	страхование рисков, жизни	Итого
	финансовых рисков, экспортно-импортных контрактов и кредитов	страхование жизни						
Премии по прямому страхованию	26 593 121	44 599 560	4 072 474	4 313 086	578 351	27 817 028	107 973 619	
Премии по перестрахованию	14 899 366	6 310 226	156 198	164 052	4 746 069	-	26 275 910	
Общая Страховые премии,	41 492 486	50 909 785	4 228 672	4 477 138	5 324 420	27 817 028	134 249 529	
Страховые премии, переданные в перестрахование	(12 529 029)	(36 621 738)	(555 468)	(2 232 725)	(724 199)	-	(52 663 159)	
Страховые премии, за вычетом переданных в перестрахование	28 963 457	14 288 048	3 673 204	2 244 412	4 600 221	27 817 028	81 586 370	
Изменение в резерве незаработанных страховых премий, за вычетом доли перестраховщика	250 499	(3 073 642)	859 056	498 917	2 379 353	-	914 183	
Чистые заработанные премии	29 213 956	11 214 406	4 532 261	2 743 329	6 979 574	27 817 028	82 500 554	

НАЦИОНАЛЬНАЯ КОМПАНИЯ ЭКСПОРТНО-ИМПОРТНОГО СТРАХОВАНИЯ «УЗБЕКИНВЕСТ»

(в тысячах узбекских сум)

5 ЧИСТЫЕ ЗАРАБОТАННЫЕ ПРЕМИИ (Продолжение)

Чистые заработанные премии за год, закончившийся 31 декабря 2015 года, включали:

В тысячах узбекских сумов	Обязательные виды страхования	Имущество	Личное	Ответственность	Страхование		31 декабря 2015 года Итого
					финансовых рисков, экспортно-импортных контрактов и кредитов	Жизни	
Премии по прямому страхованию	13 511 980	36 835 984	6 334 285	1 437 034	118 642	15 922 295	74 160 220
Премии по перестрахованию	21 226 111	3 943 940	8 610	707 551	-	-	25 886 212
Общая Страховые премии,	34 738 091	40 779 924	6 342 895	2 144 585	118 642	15 922 295	100 046 432
Страховые премии, переданные в перестрахование	14 925 094	28 674 023	300 836	1 220 668	-	-	45 120 621
Страховые премии, за вычетом переданных в перестрахование	19 812 997	12 105 901	6 042 058	923 917	118 642	15 922 295	54 925 810
Изменение в резерве незаработанных страховых премий, за вычетом доли перестраховщика	405 872	193 794	560 525	(2 866 408)	(81 961)	2 503	(1 785 676)
Чистые заработанные премии	20 218 869	12 299 695	6 602 583	(1 942 491)	36 681	15 924 798	53 140 134

НАЦИОНАЛЬНАЯ КОМПАНИЯ ЭКСПОРТНО-ИМПОРТНОГО СТРАХОВАНИЯ «УЗБЕКИНВЕСТ»

(в тысячах узбекских сум)

6 ЧИСТЫЕ ПРОИЗОШЕДШИЕ УБЫТКИ

Чистые осуществленные выплаты за год, закончившийся 31 декабря 2016 года, включали:

	Обязательные виды страхования	Имущество	Личное	Ответственн ость	Страхование рисков, экспортно- импортных контрактов и кредитов	Страхование финансовых Жизни	31 декабря 2016 года Итого
Претензии выплаченные по прямому страхованию	8 935 221	2 375 571	1 613 035	-	65 856	18 321 845	31 311 528
Претензии выплаченные по принятое на перестрахованию	2 790 381	77 796	1 810	-	-	-	2 869 987
Валовая претензии выплаченные	11 725 602	2 453 367	1 614 845	-	65 856	18 321 845	34 181 515
Претензия выплаченные переданным на перестрахованию	(2 277 669)	(480 767)	(61 977)	-	-	-	(2 820 414)
Выплаченный возмещении, нетто	9 447 933	1 972 600	1 552 868	-	65 856	18 321 845	31 361 102
Изменение резерва на возможные потери страхования, за вычетом перестрахования	50 049	1 897 261	(337 348)	(286 872)	-	(13 304 234)	(11 981 144)
Чистая сумма претензий	9 497 982	3 869 861	1 215 520	(286 872)	65 856	5 017 610	19 379 958

НАЦИОНАЛЬНАЯ КОМПАНИЯ ЭКСПОРТНО-ИМПОРТНОГО СТРАХОВАНИЯ «УЗБЕКИНВЕСТ»

(в тысячах узбекских сум)

6 ЧИСТЫЕ ПРОИЗОШЕДШИЕ УБЫТКИ (Продажение)

Чистые осуществленные выплаты за год, закончившийся 31 декабря 2015 года, включали:

	Обязательные виды страхование	Имущество	Личное	Ответственн ость	страхование рисков, экспортно- импортных контрактов и кредитов	31 декабря 2015 года Итого
Претензии выплаченные по прямому страхованию	9 670 715	1 601 235	1 286 766	-	243 618	25 614 572
Претензии выплаченные по принятое на перестрахованию	956 682	256 373	283 666	-	15 827	1 512 547
Валовая претензии выплаченные	10 627 396	1 857 608	1 570 432	-	243 618	27 127 120
Претензия выплаченные переданным на перестрахованию	(586 039)	(2 060 063)	(185 830)	-	-	(2 831 932)
Выгладенный возмещении, нетто	10 041 357	(202 456)	1 384 602	-	243 618	24 295 187
Изменение резерва на возможные потери страхования, за вычетом перестрахования	73 598	(337 830)	(97 025)	225 669	7 654	6 253 617
Чистая сумма претензий	10 114 955	(540 286)	1 287 577	225 669	251 272	30 548 804

7 ИНВЕСТИЦИОННЫЙ ДОХОД ПО ОПЕРАЦИЯМ С ФИНАНСОВЫМИ АКТИВАМИ ПО СПРАВЕДЛИВОЙ СТОИМОСТИ ЧЕРЕЗ ПРИБЫЛЬ ИЛИ УБЫТОК

	Год, закончившийся 31 декабря 2016 года	Год, закончившийся 31 декабря 2015 года
Процентный доход	2 474 822	1 658 946
Нереализованная прибыль / (убыток) от изменения справедливой стоимости	208 246	(546 485)
Расходы по управлению инвестициями, включая процентные расходы	(505 210)	(388 561)
Убытки от реализации инвестиций	(49 115)	(89 715)
Общий инвестиционный доход от финансовых активов, переоцениваемых по справедливой стоимости через прибыль или убыток	2 128 744	634 185

8 АДМИНИСТРАТИВНЫЕ И ОПЕРАЦИОННЫЕ РАСХОДЫ

	Год, закончившийся 31 декабря 2016 года	Год, закончившийся 31 декабря 2015 года
Заработная плата и прочие расходы по персоналу	10 943 709	10 179 900
Налоги, кроме налога на прибыль	6 107 114	863 763
Благотворительность	4 503 256	3 584 232
Износ и амортизация	1 893 917	2 089 477
Аренда и коммунальные платежи	1 013 427	713 815
Офисные принадлежности	977 813	324 998
Банковские комиссии	821 641	590 157
Транспортные расходы	744 256	412 393
Профессиональные услуги	734 525	2 511 529
Услуги охраны	475 300	206 576
Расходы на командировкам	458 123	433 382
Телекоммуникационные расходы	303 849	189 870
Расходы на ремонт основных средств и содержание транспорта	242 183	105 833
Тренинги	132 555	125 846
Прочие	2 347 230	1 558 465
Общие административные и операционные расходы	31 698 895	23 890 236

9 НАЛОГ НА ПРИБЫЛЬ

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

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

Отложенный налог отражает чистый налоговый эффект от временных разниц между учетной стоимостью активов и обязательств в целях финансовой отчетности и суммой, определяемой для целей налогообложения. Временные разницы, имеющиеся по состоянию на 31 декабря 2016 и 2015 годов, в основном связаны с различными методами учета доходов и расходов, а также с учетной стоимостью некоторых активов.

**НАЦИОНАЛЬНАЯ КОМПАНИЯ ЭКСПОРТНО-ИМПОРТНОГО СТРАХОВАНИЯ
«УЗБЕКИНВЕСТ»**

(в тысячах узбекских сум)

9 НАЛОГ НА ПРИБЫЛЬ (Продолжение)

Ставка налога на прибыль, применяемая к большей части прибыли Компании, состоит из корпоративного подоходного налога (2016: 7.5%, 2015: 7.5% и 2014: 8%) и налога на развитие инфраструктуры (2016: 8%, 2015: 8% и 2014: 8%) (налоговая база по налогу на развитие инфраструктуры).

	31 декабрь 2016	31 декабрь 2015
Налог на прибыль	1 262 314	555 239
Отложенный налог на прибыль	371 846	525 997
Расходы по налогу на прибыль	1 634 160	1 081 236

Налоговый эффект от временных разниц по состоянию на 31 декабря 2016 и 2015 годов представлен следующим образом

	31 декабрь 2016	31 декабрь 2015
Налоговый эффект от временных разниц:		
Инвестиции, имеющиеся в наличии для продажи	293 285	253 644
Депозиты в банках	86 364	86 364
Дебиторская задолженность по страхованию	311 721	52 965
Прочие		
Итого отложенные налоговые активы	691 370	392 973
Налоговый эффект временных разниц		
Инвестиции в ассоциированные компании	(41 836)	(52 282)
Отложенные затраты на приобретение	(1 501 897)	(1 261 600)
Резерв на возможные страховые убытки	(1 948 935)	(1 506 445)
Прочие	(194 963)	(197 060)
Итого отложенные налоговые обязательства	(3 687 631)	(3 017 387)
Чистые отложенные налоговые обязательства	(2 996 261)	(2 624 414)

10 ДЕНЕЖНЫЕ СРЕДСТВА И ИХ ЭКВИВАЛЕНТЫ

	31 декабрь 2016	31 декабрь 2015
Остатки на счетах банков в иностранной валюте	4 373 641	2 091 932
Остатки на счетах банков в суммах	2 851 508	10 252 174
Итого денежные средства и их эквиваленты	7 225 149	12 344 106

11 ДЕПОЗИТЫ В БАНКАХ

	31 декабрь 2016	31 декабрь 2015
Счета и депозиты в иностранном валюте с первоначальным сроком погашения не более трех месяцев	113 028 698	99 336 399
Счета и депозиты, выраженные в УЗС с первоначальным сроком погашения не более трех месяцев	31 650 270	19 148 249
За вычетом резерва под обесценение	(579 622)	(560 000)
Общий объем депозитов в банках	144 099 346	117 924 648

12 ФИНАНСОВЫЕ АКТИВЫ, ОТРАЖАЕМЫЕ ПО СПРАВЕДЛИВОЙ СТОИМОСТИ ЧЕРЕЗ ПРИБЫЛЬ ИЛИ УБЫТОК

	31 декабрь 2016	31 декабрь 2015
Государственные облигации	62 422 829	53 387 049
Корпоративные облигации	100 799 514	85 481 648
Итого финансовые активы, переоцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток	163 222 342	138 868 697

Финансовые активы, отражаемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток, включают инвестиции в иностранной валюте, принадлежащие УНС. Данные ценные бумаги управлялись Falcon Private Wealth Limited (Великобритания) в рамках контракта по управлению инвестициями. Данные инвестиции деформированы в несколько видов свободно конвертируемых валют с фиксированными процентными ставками, колеблющимися между 0,42% и 3,75%.

**НАЦИОНАЛЬНАЯ КОМПАНИЯ ЭКСПОРТНО-ИМПОРТНОГО СТРАХОВАНИЯ
«УЗБЕКИНВЕСТ»**

(в тысячах узбекских сум)

13 ИНВЕСТИЦИИ, ИМЕЮЩИЕСЯ В НАЛИЧИИ ДЛЯ ПРОДАЖИ

	31 декабрь 2016	31 декабрь 2015
АИКБ Ипак Йули Банк	15 129 625	11 836 345
АКБ Кишлок Курилиш Банк	5 170 236	4 378 550
АКБ Микрокредит Банк	2 735 999	2 735 999
АКИБ Ипотека Банк	4 364 301	3 290 669
АО Кизилкум цемент	2 356 338	2 191 563
ЗАО Азия Инвест Банк	1 384 681	1 384 681
АКБ Узпромстройбанк	695 038	1 363 930
ООО СК Аско Восток	696 660	696 660
АО Ташсветмедзавод	612 954	612 954
АКБ Асака Банк	576 502	576 502
АО Узмарказимпекс	593 082	529 721
АО Марказаноатэкспорт	425 000	550 000
ООО Барака Лизинг	539 916	555 193
АО Узинтеримпест	524 074	524 074
АО Узпроммашимпекс	616 402	616 402
АО Кашкадарьё технологик транспорти	499 525	670 185
АО Навоипахтасаноат	177 301	177 301
АСК Кафолат	227 160	227 160
АКБ Хамкорбанк	210 569	210 569
АО Мулк сармоя брокерлик уй	148 945	148 945
ИК Кишлок курилиш инвест	-	141 000
АКБ Агробанк	143 987	143 987
АСК Алском	96 938	96 938
АО Каракуль Пахта Тозалаш завод	64 063	64 063
Прочие	574 026	402 207
Итого инвестиции, имеющиеся в наличии для продажи	38 563 324	34 125 598

По состоянию на 31 декабря 2016 и 2015 годов, инвестиции, имеющиеся в наличии для продажи, отражаются по первоначальной стоимости за вычетом убытков от обесценения, поскольку они не имеют рыночных котировок на активном рынке, и руководство считает, что их стоимость обоснованно приближена к справедливой рыночной стоимости.

14 ЗАЙМЫ И ДЕБИТОРСКАЯ ЗАДОЛЖЕННОСТЬ

	31 декабрь 2016	31 декабрь 2015
Корпоративные облигации	800 000	2 800 000
Корпоративные кредиты	493 083	493 083
Кредиты сотрудникам	339 067	298 917
Итого кредитов и дебиторской задолженности	1 632 150	3 592 000

15 ДЕБИТОРСКАЯ ЗАДОЛЖЕННОСТЬ ПО СТРАХОВАНИЮ И ПЕРЕСТРАХОВАНИЮ

	31 декабрь 2016	31 декабрь 2015
Средства страховых полисов	2 672 345	1 918 208
Средства от перестраховщиков	493 765	40 282
Средства от агентов и брокеров	659 257	17 663
Общее страхование и перестраховочная задолженность	3 825 367	1 976 153

НАЦИОНАЛЬНАЯ КОМПАНИЯ ЭКСПОРТНО-ИМПОРТНОГО СТРАХОВАНИЯ «УЗБЕКИНВЕСТ»
(в тысячах узбекских сум)

16 ОСНОВНЫЕ СРЕДСТВА

	Здания и земля	Офисное оборудование и компьютеры	Объекты незавершенного строительства	Общее имущество и оборудование	Нематериальные активы	Основные средства и нематериальные активы
Валовая балансовая стоимость						
По состоянию на 1 января 2015	17 170 562	6 586 813	503 017	24 260 392	118 218	24 378 610
Приобретение	4 467	2 350 123	581 950	2 936 539	-	2 936 539
Выбытие	667 466		(667 466)			
Переоценка	(1 859 549)	(506 780)	(357 930)	(2 724 258)		(2 724 258)
По состоянию на 31 декабря 2015	15 982 946	8 430 156	59 571	24 472 673	118 218	24 590 891
Приобретение	24 545	890 284	4 134 281	5 049 110	89 976	5 139 086
Выбытие	2 319 602	1 612 611	(3 932 213)			
Переоценка		(367 965)		(367 965)		(367 965)
По состоянию на 31 декабря 2016	18 327 093	10 565 086	261 639	29 153 818	208 194	29 362 012

Накопленная амортизация

По состоянию на 1 января 2015	(5 384 333)	(4 233 743)	-	(9 618 076)	(84 888)	(9 702 964)
Износ и амортизационный сбор	(953 656)	(1 285 805)		(2 239 460)	(11 989)	(2 251 449)
Выбытие	479 656	364 285		843 941		843 941
По состоянию на 31 декабря 2015	(5 858 333)	(5 155 263)	-	(11 013 596)	(96 877)	(11 110 473)
Износ и амортизационный сбор	(2 024 255)	(1 272 693)		(3 296 948)	(9 841)	(3 306 789)
Выбытие		298 837 09		298 837		298 837
По состоянию на 31 декабря 2016	(7 882 588)	(6 129 119)	-	(14 011 706)	(106 718)	(14 118 424)

Остаточная стоимость

По состоянию на 31 декабря 2015	10 124 613	3 274 893	59 571		21 341	13 480 418
По состоянию на 31 декабря 2016	10 444 505	4 435 968	261 639		101 476	15 243 588

**НАЦИОНАЛЬНАЯ КОМПАНИЯ ЭКСПОРТНО-ИМПОРТНОГО СТРАХОВАНИЯ
«УЗБЕКИНВЕСТ»**

(в тысячах узбекских сум)

17 ОТЛОЖЕННЫЕ АКВИЗИЦИОННЫЕ РАСХОДЫ

	31 декабрь 2016	31 декабрь 2015
Отложенные затрат на приобретение по состоянию на 1 января	8 467 111	5 838 179
Дополнение:		
Брокерские расходы и комиссии по продажам	10 686 890	9 205 935
Заработной плата и отчисление	6 625 914	5 012 059
Реклама и маркетинг	598 677	398 473
ИТОГО	17 911 481	14 616 467
Амортизация		
Брокерские расходы и комиссии по продажам	(9 052 626)	(7 123 623)
Заработной плата и отчисление	(5 210 728)	(4 547 937)
Реклама и маркетинг	(439 304)	(315 975)
ИТОГО	(14 702 658)	(11 987 535)
Отложенные аквизиционные расходы на 31 декабря	11 675 934	8 467 111
Изменение отложенных затрат на приобретение		
Отложенные аквизиционные расходы на 1 января	8 467 111	5 838 179
Увеличение отложенных аквизиционных расходов	3 208 823	2 628 932
Остаток на 31 декабря 2016	11 675 934	8 467 111

18 ПРОЧИЕ АКТИВЫ

	31 декабрь 2016	31 декабрь 2015
Прочие финансовые активы		
Прочая дебиторская задолженность	3 135 427	2 710 403
Итого прочих финансовых активов	3 135 427	2 710 403
Прочие нефинансовые активы		
Авансы поставщикам	3 406 151	5 045 797
Преоплачиваемые затраты	901 930	343 550
Налоговые авансы выданные	186 412	219 390
Прочие нефинансовые активы	762 097	484 762
Итого финансовые активы	5 256 590	6 093 500
Итого прочих активов	8 392 017	8 803 903

НАЦИОНАЛЬНАЯ КОМПАНИЯ ЭКСПОРТНО-ИМПОРТНОГО СТРАХОВАНИЯ
«УЗБЕКИНВЕСТ»

(в тысячах узбекских сум)

19 КРЕДИТОРСКАЯ ПЕРЕСТРАХОВАНИЮ	ЗАДОЛЖЕННОСТЬ	ПО СТРАХОВАНИЮ И	
		31 декабрь 2016	31 декабрь 2015
Суммы, подлежащие уплате перестраховщикам		2 481 524	6 045 880
Суммы, выплачиваемые страховщикам		307 860	903 791
Авансы, полученные за страховой деятельностью		181 182	1 983 440
Суммы, выплачиваемые агентам и брокерам		49 282	17 610
Общая страховая и перестраховочная задолженность		3 019 848	8 950 721

20 РЕЗЕРВ НЕЗАРАБОТАННЫХ ПРЕМИЙ

	Валовая сумма	Доля перестраховщиков	Чистая сумма
Резерв на незаработанные премии по состоянию на 1 января 2016 года	32 421 590	(17 627 240)	14 794 350
Увеличение / снижение в резерве, валовая сумма	17 881 837	(16 556 492)	1 325 346
Резерв на незаработанные премии по состоянию на 31 декабря 2016 года	50 303 427	(34 183 732)	16 119 696
	Валовая сумма	Доля перестраховщиков	Чистая сумма
Резерв на незаработанные премии по состоянию на 1 января 2015 года	21 648 192	(8 639 519)	13 008 673
Увеличение / снижение в резерве, валовая сумма	10 773 398	(8 987 721)	1 785 677
Резерв на незаработанные премии по состоянию на 31 декабря 2015 года	32 421 590	(17 627 240)	14 794 350

21 РЕЗЕРВЫ ПО СТРАХОВЫМ УБЫТКАМ

	РЗУ	РПНУ	Резерв по страхованию жизни	31 декабрь 2016 Итого
Резерв, валовая сумма	3 276 305	7 632 817	34 463 466	45 372 588
Доля перестраховщика в резерве убытков	(515 783)	(4 006 652)	-	(4 522 435)
Резерв убытков, за вычетом перестрахования	2 760 522	3 626 166	34 463 466	40 850 153

	РЗУ	РПНУ	Резерв по страхованию жизни	31 декабрь 2015 Итого
Резерв, валовая сумма	4 541 959	7 502 570	21 262 857	33 307 386
Доля перестраховщика в резерве убытков	(432 807)	(4 181 418)	-	(4 614 225)
Резерв убытков, за вычетом перестрахования	4 109 152	3 321 152	21 262 857	28 693 161

22 ПРОЧИЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА

	31 декабрь 2016	31 декабрь 2015
Прочие финансовые обязательства		
Задолженность поставщиками	292 670	1 875 174
Задолженность перед персоналом	401 135	218 316
Прочая кредиторская задолженность	1 490 840	82 763
Итого прочих финансовых обязательств	2 184 645	2 176 253
Прочие нефинансовые обязательства		
Кредиторская задолженность в бюджет и внебюджетные донды	1 406 676	332 144
Начисления и доходы будущих периодов	3 604 691	307 614
Итого нефинансовых обязательств	5 011 367	639 758
Итого прочих обязательств	7 196 012	2 816 011

23 КАПИТАЛ

Уставный капитал

В феврале 1997 года Указом Президента Республики Узбекистан уставный капитал Группы был увеличен с суммы, эквивалентной 10 миллионам долларов США, до суммы, эквивалентной 60 миллионам долларов США, т.е. 3 453 000 тыс. сум.

В соответствии с Указом Президента Республики Узбекистан «О мерах по дальнейшей либерализации и развитию страхового рынка» от 31 января 2002 года, все страховые компании, осуществляющие свою деятельность в Республике Узбекистан, были освобождены от уплаты налога на прибыль на период 3 лет до 31 января 2005 года. Согласно Указу, средства, освобожденные от налогов по номинальной стоимости 2 189 070 тыс. сум, были классифицированы в уставный капитал по истечении периода освобождения от налога на прибыль.

	31 декабря 2016 года		31 декабря 2015 года	
	Номинальная сумма	Сумма, скорректированная с учетом инфляции	Номинальная сумма	Сумма, скорректированная с учетом инфляции
Уставный капитал	5 642 070	19 257 325	5 642 070	19 257 325

Эффект инфляции в отношении обыкновенных акций учтен в соответствии с МСФО (IAS) № 29 «Финансовая отчетность в условиях гиперинфляционной экономики» («МСФО (IAS) 29»).

В соответствии с МСФО (IAS) № 29 экономика Республики Узбекистан считалась подверженной гиперинфляции в течение 2005 года и предшествующих лет. С 1 января 2006 года экономика Республики Узбекистан перестала считаться гиперинфляционной, и стоимость неденежных активов, обязательств и акционерного капитала Банка, представленная в единицах измерения, действующих на 31 декабря 2005 года, была использована для формирования входящих балансовых остатков по состоянию на 1 января 2006 года.

Резерв для инвестиционных целей

Правительство Республики Узбекистан внесло в Группу вклад в размере 15 454 598 тыс. сум, что эквивалентно 80 245 тыс. долларов США, с целью инвестирования 80 000 000 долларов США в УПС и 245 000 долларов США в AIG Uzbekistan Limited (бывший «Чартис Узбекинвест Лимитед»), расположенных в Великобритании. Как указано в Примечании 1, в 2009 году оба акционера УПС, Национальная компания экспортно-импортного страхования «Узбекинвест» (с 80% долей) и American International Underwriters Overseas Ltd (с 20% долей), сократили свои инвестиции на 20 000 тыс. долларов США каждый. В результате Группа стала единственным владельцем УПС с уставным капиталом 60 000 тыс. долларов США. Группа вернула средства правительству Республики Узбекистан в размере 6 191 278 тыс. сум.

24 КАПИТАЛ(Продолжение)

27 июля 2010 года Группа уменьшила свою долю участия в УПС до 50 миллионов долларов США путем последующего отзыва вложенных средств в размере 10 миллионов долларов США из уставного капитала и вернула данные средства Правительству Республики Узбекистан в размере 3 133 338 тыс. сум. В результате данной операции оставшаяся сумма вклада Группы в уставном капитале УПС составила 50 000 тыс долларов США, что эквивалентно 15 454 598 тыс. сум.

Специальный страховой резерв

Указом Президента Республики Узбекистан Компания была освобождена от уплаты налога на прибыль и имущество в течение пяти лет, закончившихся в феврале 2002 года. В соответствии с этим Указом часть прибыли Компании и высвобожденные средства от льгот на налог на прибыль и имущество направляются на пополнение уставного капитала Компании. После того, как уставный капитал полностью сформирован, высвобожденные средства направляются в Специальный страховой резерв. На 1 мая 1999 года уставный капитал Компании был полностью сформирован, и с этого момента все высвобожденные средства направлялись в Специальный страховой резерв.

Кроме того, в соответствии с Указом Президента Республики Узбекистан компания была также освобождена от налога на прибыль на дивиденды и процентные доходы с июня 2008 года в течение трех лет.

Курсовые разницы

Курсовые разницы - разницы от перевода чистых инвестиций в УПС из функциональной валюты - доллара - в валюту представления Группы - сум. По состоянию на 31 декабря 2016 и 2015 годов курсовые разницы от пересчета иностранных подразделений в валюту отчетности были равны 160 424 000 тыс. сум и 139 361 031 тыс. сум соответственно.

Стабилизационный резерв

Согласно Положению МФ № 107 от 20 ноября 2008 года о страховых резервах страховщика, страховые компании должны создавать стабилизационный резерв по ОСГО и ОАСГО. Стабилизационный резерв формируется за счет перевода средств из нераспределенной прибыли на покрытие непредвиденных будущих убытков Компании. По состоянию на 31 декабря 2016 и 2015 годов стабилизационный резерв был равен 3 141 237 тыс. сум и 2 151 467 тыс. сум соответственно.

24 УСЛОВНЫЕ ФИНАНСОВЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА

Судебные иски

Время от времени в процессе деятельности Компании клиенты и контрагенты могут выдвигать претензии к Компании. Руководство считает, что в результате разбирательства по ним Компания не понесет существенных убытков и, соответственно, резервы в финансовой отчетности не создавались.

Налогообложение

Вследствие наличия в налоговом законодательстве Узбекистана норм, допускающих неоднозначное их толкование, оценка руководством фактов хозяйственной деятельности Компании может не совпадать с интерпретацией этих фактов налоговыми органами. Налоговые органы могут занять более жесткую позицию при интерпретации законодательства и определении размера налогов, и, возможно, будут оспорены операции и деятельность, которые ранее не оспаривались. В результате могут быть доначислены налоги, а также штрафы и пени. Пять предшествующих календарных лет остаются открытыми для проверки налоговыми органами. При определенных обстоятельствах проверки могут охватывать более длительные периоды. Руководство Компании полагает, что его толкование соответствующего налогового законодательства целесообразно и налоговое положение Компании защищено.

24 УСЛОВНЫЕ ФИНАНСОВЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА (Продолжение)

Обязательства по капитальным затратам

По состоянию на 31 декабря 2016 и 2015 годов у Компании не имелось существенных обязательств по капитальным затратам.

Обязательства по договорам операционной аренды

По состоянию на 31 декабря 2016 и 2015 годов у Компании не имелось существенных обязательств по договорам операционной аренды.

Операционная среда

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

25 ОПЕРАЦИИ СО СВЯЗАННЫМИ СТОРОНАМИ

Связанные стороны или операции со связанными сторонами в соответствии с определением, данным в МСФО (IAS) 24 «Раскрытие информации о связанных сторонах», представлены ниже.

При рассмотрении возможного наличия отношений между связанными сторонами внимание уделяется сути взаимоотношений, а не только их юридическому оформлению. По состоянию на 31 декабря 2016 года Компания имеет следующие операции со связанными сторонами:

	31 декабрь 2016	31 декабрь 2015
Аренда Основных средств	25 142	22 394
Займы и дебиторская задолженность, нетто	4 389	14 783
Общая сумма страховых премий	948	8 735
Дивиденды полученные	899 475	687 534
Итого	929 955	733 445

26 СПРАВЕДЛИВАЯ СТОИМОСТЬ ФИНАНСОВЫХ ИНСТРУМЕНТОВ

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

Справедливая стоимость финансовых активов и финансовых обязательств Компании, учитываемых по справедливой стоимости на постоянной основе

Некоторые финансовые активы и финансовые обязательства Компании учитываются по справедливой стоимости на конец каждого отчетного периода. В таблице ниже приведена информация относительно того, как определяется справедливая стоимость данных финансовых активов и финансовых обязательств (в частности, используемая(-ые) методика (-и) оценки и исходные данные).

26 СПРАВЕДЛИВАЯ СТОИМОСТЬ ФИНАНСОВЫХ ИНСТРУМЕНТОВ
(Продолжение)

	31 декабрь 2016		31 декабрь 2015	
	Балансовая стоимость	Справедливая стоимость	Балансовая стоимость	Справедливая стоимость
Депозиты в банках	143 519 724	144 099 346	118 484 648	117 924 648
Кредиты и дебиторские задолженности	163 715 425	163 222 342	8 823 524	8 803 903

Реклассификация финансовых инструментов между Уровнями 1 и 2 в течение года не производилась.

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

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

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

27 ПОЛИТИКА УПРАВЛЕНИЯ РИСКАМИ

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

Риск страхования

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

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

Факторы, увеличивающие страховой риск, включают недостаточность диверсификации риска в зависимости от типа и суммы риска, географического положения и типа покрытия страхователя. Опыт показывает, что чем больше портфель схожих страховых контрактов, тем меньше будет относительная изменчивость результата. Кроме того, более диверсифицированный портфель менее подвержен изменениям в каком-либо подмножестве портфеля.

Группа разработала страховую андеррайтинговую стратегию, которая заключается в диверсификации

27 ПОЛИТИКА УПРАВЛЕНИЯ РИСКАМИ (Продолжение)

видов страхования и географии принимаемых рисков с целью достижения достаточной заполненности в каждой из этих категорий и тем самым снижения изменчивости ожидаемого результата. Группа включила существенную маржу в стоимость премий.

Группа также имеет право отклонить оплату фальсифицированной претензии либо претензии, возникшей по полису, где страхователь предоставил ложную информацию во время составления заявления по полису и на стадии страхования.

Страховые контракты делятся на пять групп риска: имущество и несчастные случаи, ответственность, политические риски, строительные-монтажные работы, страхование на дожитие. Страхование ответственности включает в себя страхование общей гражданской ответственности и страхование профессиональной ответственности. К тому же страхование политических рисков в основном включает страхование от конфискации, лишения собственности и национализации, которые выдаются исключительно УПС. В течение 2016 года страховые риски по этим группам не были сконцентрированы на какой-либо из отдельных валют; в общем портфеле существует баланс между клиентами, являющимися юридическими и физическими лицами.

Учитывая эти обстоятельства, Группа намерена достичь необходимого уровня диверсификации риска и перестрахования с целью минимизации риска.

Урегулирование претензий по полисам Группы происходит по мере их возникновения. Группа принимает все приемлемые шаги для получения необходимой информации в отношении рисков и претензий. Однако, если принимать во внимание возможность неопределенности при создании резервов по претензиям, конечный результат может значительно отличаться от определенного первоначально обязательства. Обязательства по данным контрактам включают РПНУ

Перестрахование

В ходе обычной деятельности Компания заключает обязательные и факультативные соглашения перестрахования с узбекистанскими и иностранными перестраховщиками. Контракты по перестрахованию не освобождают Компанию от ее обязательств перед страхователями. Компания оценивает финансовое положение своих перестраховщиков и отслеживает концентрацию кредитного риска, возникающего по аналогичным географическим регионам, деятельности или экономическим характеристикам перестраховщиков, с целью минимизации рисков существенных убытков вследствие неплатежеспособности перестраховщика.

Инвестиционные риски

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

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

Кредитный риск

Группа подвержена кредитному риску, который является риском того, что одна из сторон операции с финансовым инструментом послужит причиной понесения финансовых убытков другой стороной вследствие невыполнения обязательства по договору. Основными сферами деятельности, где Группа подвержена кредитному риску, являются:

- подверженность риску от корпоративных облигаций;
- доля перестраховщиков в страховых обязательствах;

27 ПОЛИТИКА УПРАВЛЕНИЯ РИСКАМИ (Продолжение)

- суммы к получению от перестраховщиков в отношении ранее оплаченных претензий;
- суммы к получению от держателей страховых контрактов;
- суммы к получению от страховых посредников; и
- риск встречной стороны в отношении сделок с производными инструментами.

Для управления страховым риском используется перестрахование. Однако это не снимает обязательства с Группы как с первичного страховщика. В случае если перестраховщик неспособен по каким-либо причинам оплатить претензии, Группа остается ответственной за выплаты держателям страхового полиса. Кредитоспособность перестраховщиков ежегодно рассматривается посредством обзора их финансовой устойчивости перед оформлением каждого контракта. Страховой комитет Группы оценивает кредитоспособность всех перестраховщиков и посредников посредством обзора кредитных оценок, предоставленных рейтинговыми агентствами, и прочей общедоступной финансовой информации. Комитет также получает детали истории последних платежей и статус любых переговоров между Группой и данными третьими сторонами.

Группа контролирует кредитный риск, устанавливая лимиты на одного контрагента или группу контрагентов, а также устанавливая лимиты по географическим и отраслевым сегментам. Мониторинг таких рисков осуществляется регулярно, при этом лимиты пересматриваются не реже одного раза в год. Лимиты кредитного риска по категориям и территориям утверждаются на ежеквартальной основе Советом Директоров. Управление кредитным риском осуществляется посредством регулярного анализа способности существующих и потенциальных заемщиков погасить процентные платежи и основную сумму задолженности, а также, при необходимости, посредством изменения кредитных лимитов. Управление кредитным риском также осуществляется путем получения залога и поручительств компаний и физических лиц.

Самым значительным кредитным риском является понижение кредитоспособности инвестиционного портфеля Группы.

Максимальный размер кредитного риска

Максимальный размер кредитного риска Группы может существенно варьироваться в зависимости от индивидуальных рисков, присущих конкретным активам, и от общих рыночных рисков.

В следующей таблице представлен максимальный размер кредитного риска по финансовым активам. Для финансовых активов, отражаемых на балансовых счетах, максимальный размер кредитного риска равен балансовой стоимости этих активов без учета зачетов активов и обязательств и обеспечения.

Ниже представлены максимальный размер кредиторского риска за 31 декабря 2016 года:

27 ПОЛИТИКА УПРАВЛЕНИЯ РИСКАМИ (Продолжение)

Ниже представлены максимальный размер кредиторского риска за 31 декабря 2016 года:

	Максимальный размер кредитного риска	Зачет	Чистый размер кредитного риска после зачета	Залого вое обеспе чение	Чистый размер кредитного риска
Денежные средства и их эквиваленты	7 225 149	-	7 225 149	-	7 225 149
Депозиты в банках	144 099 346	-	144 099 346	-	144 099 346
Финансовые активы по справедливой стоимости через прибыль или убыток	163 222 342	-	163 222 342	-	163 222 342
Инвестиции, имеющиеся в наличии для продажи	38 563 324	-	38 563 324	-	38 563 324
Займы и дебиторская задолженность	1 632 150	-	1 632 150	-	1 632 150
Дебиторская задолженность по страхованию	3 825 367	-	3 825 367	-	3 825 367
Прочие финансовые активы	6 589 261	-	6 589 261	-	6 589 261

Ниже представлены максимальный размер кредиторского риска за 31 декабря 2015 года:

	Максимальный размер кредитного риска	Зачет	Чистый размер кредитного риска после зачета	Залого вое обеспе чение	Чистый размер кредитного риска
Денежные средства и их эквиваленты	12 344 106	-	12 344 106	-	12 344 106
Депозиты в банках	117 924 648	-	117 924 648	-	117 924 648
Финансовые активы по справедливой стоимости	138 868 697	-	138 868 697	-	138 868 697
Инвестиции, имеющиеся в наличии для продажи	34 125 598	-	34 125 598	-	34 125 598
Займы и дебиторская задолженность	3 592 000	-	3 592 000	-	3 592 000
Дебиторская задолженность по страхованию	1 976 153	-	1 976 153	-	1 976 153
Прочие финансовые активы	2 605 940	-	2 605 940	-	2 605 940

27 ПОЛИТИКА УПРАВЛЕНИЯ РИСКАМИ (Продолжение)

Финансовые активы классифицируются с учетом текущих кредитных рейтингов, присвоенных международно-признанными рейтинговыми агентствами. Наивысший возможный рейтинг - AAA. Инвестиционный уровень финансовых активов соответствует рейтингам от AAA до BBB, присвоенным международными рейтинговыми агентствами. Финансовые активы с рейтингом ниже BBB относятся к спекулятивному уровню.

	31 декабрь 2016				
	<AAA	<BBB	<CCC	Не оценен	Итого
Денежные средства и их эквиваленты	668 218	6 556 931	-	-	7 225 149
Депозиты в банках	-	143 519 724	579 622	-	144 099 346
Финансовые активы по справедливой стоимости через прибыль или убыток	163 222 342	-	-	-	163 222 342
Инвестиции, имеющиеся в наличии для продажи	-	-	-	38 563 324	38 563 324
Займы и дебиторская задолженность	-	800 000	-	832 150	1 632 150
Дебиторская задолженность по страхованию	-	-	-	3 825 367	3 825 367
Прочие финансовые активы	96 282	571 179	-	2 245 301	2 912 762

	31 декабрь 2015				
	<AAA	<BBB	<CCC	Не оценен	Итого
Денежные средства и их эквиваленты	2 385 774	9 958 332	-	-	12 344 106
Депозиты в банках	-	89 318 598	300 000	28 306 050	117 924 648
Финансовые активы по справедливой стоимости через прибыль или убыток	134 657 858	4 210 839	-	1 407 539	138 868 697
Инвестиции, имеющиеся в наличии для продажи	-	8 803 903	-	25 321 695	34 125 598
Займы и дебиторская задолженность	-	2 800 000	-	782 000	3 592 000
Дебиторская задолженность по страхованию	-	-	-	1 976 153	1 976 153
Прочие финансовые активы	346 994	13 645	-	2 245 301	2 605 940

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

НАЦИОНАЛЬНАЯ КОМПАНИЯ ЭКСПОРТНО-ИМПОРТНОГО СТРАХОВАНИЯ «УЗБЕКИНВЕСТ»

(в тысячах узбекских сум)

27 ПОЛИТИКА УПРАВЛЕНИЯ РИСКАМИ (Продолжение)

	Не просроченные, ни обесцененные		Финансовые активы 0-3 месяца		Финансовые активы Более одного года		Обесцененные финансовые активы		Резерв под обесценение		Итого за 31 Декабрь 2016	
Денежные средства и их эквиваленты	7 225 149	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	7 225 149
Депозиты в банках	144 099 346	-	-	-	-	-	(579 622)	579 622	-	-	-	144 099 346
Финансовые активы по справедливой стоимости через прибыль или убыток	163 222 342	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	163 222 342
Инвестиции, имеющиеся в наличии для продажи	38 563 324	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	38 563 324
Займы и дебиторская задолженность	1 632 150	-	-	-	-	-	493 083	-	-	-	-	2 125 233
Дебиторская задолженность по страхованию	3 825 367	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	3 825 367
Прочие финансовые активы	6 589 261	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	6 589 261
Итого:												
	Не просроченные, ни обесцененные	Финансовые активы 0-3 месяца	Финансовые активы Более одного года	Обесцененные финансовые активы	Резерв под обесценение	Итого за 31 Декабрь 2015						
Денежные средства и их эквиваленты	12 344 106	-	-	-	-	12 344 106						
Депозиты в банках	117 924 648	-	-	(560 000)	560 000	117 924 648						
Финансовые активы по справедливой стоимости через прибыль или убыток	138 868 697	-	-	-	-	138 868 697						
Инвестиции, имеющиеся в наличии для продажи	34 125 598	-	-	-	-	34 125 598						
Займы и дебиторская задолженность	3 592 000	-	-	493 083	-	4 085 083						
Дебиторская задолженность по страхованию	1 976 153	-	-	-	-	1 976 153						
Прочие финансовые активы	2 605 940	-	-	-	(19 622)	2 586 318						

27 ПОЛИТИКА УПРАВЛЕНИЯ РИСКАМИ (Продолжение)

Географическая концентрация

Руководство осуществляет контроль за риском, связанным с изменениями в нормах законодательства, и оценивает его воздействие на деятельность Группы. Данный подход позволяет Группе свести к минимуму возможные убытки от изменений инвестиционного климата в Республике Узбекистан.

Информация о географической концентрации активов и обязательств представлена в следующих таблицах:

	Республика Узбекистан	Страны не ОЭСР	Страны ОЭСР	31 декабрь 2016 Итого
ФИНАНСОВЫЕ АКТИВЫ:				
Денежные средства и их эквиваленты	5 447 648	-	1 777 501	7 225 149
Депозиты в банках	115 999 546	28 099 800	-	144 099 346
Финансовые активы по справедливой стоимости через прибыль или убыток	-	-	163 222 342	163 222 342
Инвестиции, имеющиеся в наличии для продажи	37 178 643	1 384 681	-	38 563 324
Займы и дебиторская задолженность	1 632 150	-	-	1 632 150
Дебиторская задолженность по страхованию	2 946 908	-	878 458	3 825 367
Прочие финансовые активы	6 492 979	-	96 282	6 589 261
ИТОГО ФИНАНСОВЕ АКТИВЫ	169 697 875	29 484 481	165 974 584	365 156 940
ФИНАНСОВЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА:				
Кредиторская задолженность по страхованию	2 464 382	-	555 466	3 019 848
Прочие финансовые обязательства	903 883	-	1 569 317	2 473 200
ИТОГО ФИНАНСОВЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА	3 368 265	-	2 124 782	5 493 047
ОТКРЫТАЯ БАЛАНСОВАЯ ПОЗИЦИЯ	166 329 610	29 484 481	163 849 802	359 663 893

27 ПОЛИТИКА УПРАВЛЕНИЯ РИСКАМИ(Продолжение)

	Республика Узбекистан	Страны не ОЭСР	Страны ОЭСР	31 декабрь 2015 Итого
ФИНАНСОВЫЕ АКТИВЫ:				
Денежные средства и их эквиваленты	9 290 113	-	3 053 992	12 344 106
Депозиты в банках	89 824 848	28 099 800	-	117 924 648
Финансовые активы по справедливой стоимости через прибыль или убыток	-	-	138 868 697	138 868 697
Инвестиции, имеющиеся в наличии для продажи	32 740 917	1 384 681	-	34 125 598
Займы и дебиторская задолженность	3 592 000	-	-	3 592 000
Дебиторская задолженность по страхованию	274 283	-	1 701 870	1 976 153
Прочие финансовые активы	1 684 806	-	921 134	2 605 940
ИТОГО ФИНАНСОВЕ АКТИВЫ	137 406 968	29 484 481	144 545 693	311 437 143
ФИНАНСОВЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА:				
Кредиторская задолженность по страхованию	8 534 715	-	416 006	8 950 721
Прочие финансовые обязательства	521 460	-	1 951 739	2 473 200
ИТОГО ФИНАНСОВЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА	9 056 175	-	2 367 745	11 423 921
ОТКРЫТАЯ БАЛАНСОВАЯ ПОЗИЦИЯ	128 350 793	29 484 481	142 177 948	300 013 222

Риск ликвидности

Риск ликвидности — это риск того, что предприятие может испытывать затруднения при привлечении средств, необходимых для удовлетворения всех требований по обязательствам, связанных с финансовыми инструментами. Риск ликвидности может возникнуть в результате неспособности быстро реализовать активы по их справедливой стоимости; или неспособности контрагента погашать свои договорные обязательства; или более раннего, чем ожидалось, наступления сроков выплат по страховым обязательствам; или неспособности генерировать денежные потоки как это ожидалось. Основной риск ликвидности, стоящий перед Группой, представляет собой ежедневные денежные требования по ее доступным денежным ресурсам в отношении выплат, возникающих по договорам страхования.

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

НАЦИОНАЛЬНАЯ КОМПАНИЯ ЭКСПОРТНО-ИМПОРТНОГО СТРАХОВАНИЯ «УЗБЕКИНВЕСТ»

(в тысячах узбекских сум)

27 ПОЛИТИКА УПРАВЛЕНИЯ РИСКАМИ (Продолжение)

	Средневзвешенная эффективная процентная ставка	До 1 месяца	От 1 до 3 месяцев	От 3 до 1 года	От 1 года до 5 лет	Более 5 лет	Срок погашения не установлен	31 декабря 2016	Итого
ФИНАНСОВЫЕ АКТИВЫ:									
Депозиты в банках	5,55%	81 411	875 853	36 046 413	107 271 328	-	-	144 099 346	
Финансовые активы по справедливой стоимости через прибыль или убыток	0,49%	92 214	992 085	40 830 025	121 308 018	-	-	163 222 342	
Займы и дебиторская задолженность	10,0%	-	-	-	800 000	-	-	800 000	
Итого процентные финансовые активы		173 625	1 867 938	76 876 438	229 379 346	-	-	308 121 689	
Денежные средства и их эквиваленты		7 225 149	-	-	-	-	-	7 225 149	
Инвестиции, имеющиеся в наличии для продажи		38 563 324	-	-	-	-	-	38 563 324	
Дебиторская задолженность по страхованию		3 525 367	-	-	-	-	-	3 825 367	
Займы и дебиторская задолженность		832 150	-	-	-	-	-	832 150	
Прочие финансовые активы		6 589 261	-	-	-	-	-	6 589 261	
ИТОГО ФИНАНСОВЕ АКТИВЫ		57 208 876	1 867 938	76 876 438	229 379 346	-	-	57 035 251	
ФИНАНСОВЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА:									
Кредиторская задолженность по страхованию		3 019 848	-	-	-	-	-	3 019 848	
Прочие финансовые обязательства		10 227 469	-	-	-	-	-	10 227 469	
ИТОГО ФИНАНСОВЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА		13 247 317	-	-	-	-	-	13 247 317	
Разрыв ликвидности		43 961 560	1 867 938	76 876 438	229 379 346	-	-	351 909 623	

НАЦИОНАЛЬНАЯ КОМПАНИЯ ЭКСПОРТНО-ИМПОРТНОГО СТРАХОВАНИЯ «УЗБЕКИНВЕСТ»

(в тысячах узбекских сум)

27 ПОЛИТИКА УПРАВЛЕНИЯ РИСКАМИ (Продолжение)

Средневзвешенная эффективность процентная ставка	До 1 месяца	От 1 до 3 месяцев	От 3 до 1 года	От 1 года до 5 лет	Более 5 лет
Разрыв чувствительности к изменению процентной	173 625	1 867 938	76 876 438	229 379 346	-
Разрыв чувствительности накопительного интереса	173 625	2 041 563	78 918 000	308 297 346	-
Кумулятивный разрыв чувствительности как	0,3%	3,9%	152,2%	594,7%	-

НАЦИОНАЛЬНАЯ КОМПАНИЯ ЭКСПОРТНО-ИМПОРТНОГО СТРАХОВАНИЯ «УЗБЕКИНВЕСТ»

(в тысячах узбекских сум)

27 ПОЛИТИКА УПРАВЛЕНИЯ РИСКАМИ (Продолжение)

	Среднезв ешенная эффektiv ная процентная ставка	До 1 месяца	От 1 до 3 месяцев	От 3 до 1 года	От 1 года до 5 лет	Более 5 лет	Срок погашения не установлен	31 декабрь 2015 Итого
ФИНАНСОВЫЕ АКТИВЫ:								
Депозиты в банках	5,55%	66 623	7 16 760	29 498 819	87 786 197	-	-	117 924 648
Финансовые активы по справедливой стоимости через прибыль или убыток	0,49%	1 095 892	2 810 120	16 840 840	118 121 845	-	-	138 868 697
Займы и дебиторская задолженность	10,0%	-	-	-	2 800 000	-	-	2 800 000
Итого процентные финансовые активы		1 162 515	3 526 880	46 339 659	208 708 042	-	-	259 593 346
Денежные средства и их эквиваленты		12 344 106	-	-	-	-	-	12 344 106
Инвестиции, имеющиеся в наличии для продажи		34 125 598	-	-	-	-	-	34 125 598
Дебиторская задолженность по страхованию		1 976 153	-	-	-	-	-	1 976 153
Займы и дебиторская задолженность		792 000	-	-	-	-	-	792 000
Прочие финансовые активы		2 605 940	-	-	-	-	-	2 605 940
ИТОГО ФИНАНСОВЕ АКТИВЫ		53 006 312	3 526 880	46 339 659	208 708 042	-	-	51 843 797
ФИНАНСОВЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА:								
Кредиторская задолженность по страхованию		8 950 721	-	-	-	-	-	8 950 721
Прочие финансовые обязательства		2 473 200	-	-	-	-	-	2 473 200
ИТОГО ФИНАНСОВЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА		11 423 921	-	-	-	-	-	11 423 921
Разрыв ликвидности		41 582 391	3 526 880	46 339 659	208 708 042	-	-	300 013 222

НАЦИОНАЛЬНАЯ КОМПАНИЯ ЭКСПОРТНО-ИМПОРТНОГО СТРАХОВАНИЯ «УЗБЕКИНВЕСТ»

(в тысячах узбекских сум)

27 ПОЛИТИКА УПРАВЛЕНИЯ РИСКАМИ (Продолжение)

	Средневзвешенная эффективность	До 1 месяца	От 1 до 3 месяцев	От 3 до 1 года	От 1 года до 5 лет	Более 5 лет
Разрыв чувствительности к изменению процентной		1 162 515	3 526 880	46 339 659	208 708 042	
Разрыв чувствительности накопительного интереса		1 162 515	4 689 395	51 029 054	259 737 096	
Кумулятивный разрыв чувствительности как		2,2%	9,0%	98,4%	501,0%	

27 ПОЛИТИКА УПРАВЛЕНИЯ РИСКАМИ (Продолжение)

Группа не включает в анализ ликвидности страховые резервы, в том числе суммы от перестраховщиков, классифицированные как активы перестрахования, так как резервы не имеют определенного срока погашения. Кроме того, фактические обязательства могут отличаться от резервных сумм и не включаются в таблицу, приведенную выше.

Дисконтированные обязательства, представленные в предыдущих таблицах, совпадают с суммами недисконтированных обязательств в связи с тем, что все обязательства являются краткосрочными.

Финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи, представлены по датам погашения, хотя они достаточно ликвидны и могут быть реализованы по справедливой стоимости в течение трех месяцев в случае необходимости.

Рыночный риск

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

Валютный риск

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

27 ПОЛИТИКА УПРАВЛЕНИЯ РИСКАМИ (Продолжение)

	UZS	USD USD 1 = 3,231.48 UZS	EUR EUR 1 = 3,419.23 UZS	Прочие	31 декабрь 2016 Итого
ФИНАНСОВЫЕ АКТИВЫ:					
Денежные средства и их эквиваленты	4 426 021	2 729 452	3 820	65 856	7 225 149
Депозиты в банках	30 674 912	113 028 698	395 736	-	144 099 346
Финансовые активы по справедливой стоимости	-	163 222 342	-	-	163 222 342
через прибыль или убыток					
Инвестиции, имеющиеся в наличии для продажи	-	38 563 324	-	-	38 563 324
Займы и дебиторская задолженность	1 632 150	-	-	-	1 632 150
Дебиторская задолженность по страхованию	2 940 268	885 099	-	-	3 825 367
Прочие финансовые активы	6 589 261	-	-	-	6 589 261
ИТОГО ФИНАНСОВЕ АКТИВЫ	46 262 612	318 428 915	399 556	65 856	365 156 939
ФИНАНСОВЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА:					
Кредиторская задолженность по страхованию	737 909	2 281 939	-	-	3 019 848
Прочие финансовые обязательства	10 170 311	43 230	13 211	717	10 227 469
ИТОГО ФИНАНСОВЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА	10 908 220	2 325 168	13 211	717	13 247 317
ОТКРЫТАЯ БАЛАНСОВАЯ ПОЗИЦИЯ	35 354 392	316 103 747	386 345	65 139	351 909 622

27 ПОЛИТИКА УПРАВЛЕНИЯ РИСКАМИ(Продолжение)

	UZS	USD USD 1 = 2,809.98 UZS	EUR EUR 1 = 3,074.19 UZS	Прочие	31 декабрь 2015 Итого
ФИНАНСОВЫЕ АКТИВЫ:					
Денежные средства и их эквиваленты	5 716 635	6 569 142	2 057	56 272	12 344 106
Депозиты в банках	18 588 249	98 967 496	368 903	-	117 924 648
Финансовые активы по справедливой стоимости через прибыль или убыток		138 868 697	-	-	138 868 697
Инвестиции, имвующиеся в наличии для продажи	32 740 917	1 384 681	-	-	34 125 598
Займы и дебиторская задолженность	3 592 000	-	-	-	3 592 000
Дебиторская задолженность по	274 283	1 701 870	-	-	1 976 153
Прочив финансовые активы	1 435 669	1 170 271	-	-	2 605 940
ИТОГО ФИНАНСОВЕ АКТИВЫ	62 347 753	248 662 158	370 960	56 272	311 437 142
ФИНАНСОВЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА:					
Кредиторская задолженность по	3 038 476	5 912 209	36	-	8 950 721
Прочие финансовые обязательства	443 814	2 029 386	-	-	2 473 200
ИТОГО ФИНАНСОВЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА	3 482 290	7 941 595	36	-	11 423 921
ОТКРЫТАЯ БАЛАНСОВАЯ ПОЗИЦИЯ	58 865 463	240 720 563	370 924	56 272	300 013 222

Анализ чувствительности к валютному риску

В приведенной ниже таблице представлен анализ чувствительности Группы к 15% и 16% повышению и понижению курса сума к доллару США и евро по состоянию на 31 декабря 2016 и 2015 годов, 11% и 3.8% соответственно. Руководство Группы полагает, что, учитывая текущую экономическую ситуацию в Республике Узбекистан, возможно колебание курса сума к доллару США и евро в размере до 25%. Данный уровень чувствительности используется внутри Компании при составлении отчетов о валютном риске для ключевого управленческого персонала Компании и представляет собой оценку руководством Компании возможного изменения валютных курсов. В анализ чувствительности включены только суммы в иностранной валюте, имеющиеся на конец периода, при конвертации которых на конец года используются курсы, измененные на 25% по сравнению с действующими по состоянию на 31 декабря 2016 и 2015 годов соответственно.

	31 декабрь 2016		31 декабрь 2015	
	+15%	-15%	+16%	-16%
Влияние на чистую прибыль и капитал	47 415 562	(47 415 562)	38 515 290	(38 515 290)
	31 декабрь 2016		31 декабрь 2015	
	+11%	-11%	+3.8%	-3.8%
Влияние на чистую прибыль и капитал	42 498	(42 498)	14 095	(14 095)

27 ПОЛИТИКА УПРАВЛЕНИЯ РИСКАМИ(Продолжение)

Ограничения анализа чувствительности

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

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

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

28 СОБЫТИЯ ПОСЛЕ ОТЧЕТНОЙ ДАТЫ

Руководство Компании не располагает информацией о существенных событиях после отчетной даты