

**ЗАКРЫТОЕ АКЦИОНЕРНОЕ
ОБЩЕСТВО СТРАХОВАЯ
ОРГАНИЗАЦИЯ
«СУГУРТАИ АВВАЛИНИ МИЛЛИ»**

**Консолидированная финансовая отчетность
за год, закончившийся 31 декабря 2021 г.**

и аудиторское заключение независимого аудитора

ЗАО СО «СУГУРТАИ АВВАЛИНИ МИЛЛИ»

СОДЕРЖАНИЕ

	Страница
ПОДТВЕРЖДЕНИЕ РУКОВОДСТВА ОБ ОТВЕТСТВЕННОСТИ ЗА ПОДГОТОВКУ И УТВЕРЖДЕНИЕ КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2021 Г.	2
ОТЧЕТ НЕЗАВИСИМЫХ АУДИТОРОВ	3-5
КОНСОЛИДИРОВАННАЯ ФИНАНСОВАЯ ОТЧЕТНОСТЬ ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2021 Г.:	
Консолидированный отчет о прибыли или убытке и прочем совокупном доходе	6-7
Консолидированный отчет о финансовом положении	8
Консолидированный отчет об изменениях в капитале	9
Консолидированный отчет о движении денежных средств	10-11
Примечания к консолидированной финансовой отчетности	12-72

ЗАО СО «СУГУРТАИ АВВАЛИНИ МИЛЛИ»

ПОДТВЕРЖДЕНИЕ РУКОВОДСТВА ОБ ОТВЕТСТВЕННОСТИ ЗА ПОДГОТОВКУ И УТВЕРЖДЕНИЕ КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2021 Г.

Нижеследующее подтверждение, которое должно рассматриваться совместно с описанием обязанностей независимых аудиторов, сделано с целью разграничения ответственности независимых аудиторов и руководства в отношении консолидированной финансовой отчетности Общества с ограниченной ответственностью Страховая организация «Сугуртаи аввалини милли» и его дочерней организации Открытого акционерного общества «Коммерцбанк Таджикистана» (далее «Группа»).

Руководство Группы отвечает за подготовку консолидированной финансовой отчетности, достоверно отражающей во всех существенных аспектах финансовое положение по состоянию на 31 декабря 2021 г., результаты деятельности, движение денежных средств и изменения в капитале Группы за год, закончившийся 31 декабря 2021 г., в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности (далее «МСФО»).

При подготовке консолидированной финансовой отчетности руководство несет ответственность за:


- выбор надлежащих принципов бухгалтерского учета и их последовательное применение;
- применение обоснованных оценок и расчетов;
- соблюдение требований МСФО или раскрытие всех существенных отклонений от МСФО в примечаниях к консолидированной финансовой отчетности; и
- подготовку консолидированной финансовой отчетности, исходя из допущения, что Группа будет продолжать свою деятельность в обозримом будущем, за исключением случаев, когда такое допущение неправомерно.


Руководство Группы также несет ответственность за:


- разработку, внедрение и обеспечение функционирования эффективной и надежной системы внутреннего контроля в Группы;
- поддержание системы бухгалтерского учета, позволяющей в любой момент с достаточной степенью точности подготовить информацию о финансовом положении Компании и обеспечить соответствие консолидированной финансовой отчетности требованиям МСФО;
- ведение бухгалтерского учета в соответствии с законодательством и стандартами бухгалтерского учета Республики Таджикистан и требованиями Национального банка Таджикистана;
- принятие мер в пределах своей компетенции для обеспечения сохранности активов Группы; и
- выявление и предотвращение фактов мошенничества, ошибок и прочих злоупотреблений.

Настоящая консолидированная финансовая отчетность за год, закончившийся 31 декабря 2021 г., была утверждена Руководством Группы 30 июня 2022 г.

От имени Руководства Группы:


Бурхонов Фирдавсчон
Директор
30 июня 2022 г.
г. Душанбе, Республика Таджикистан




Ёров Умарали
Главный бухгалтер
30 июня 2022 г.
г. Душанбе, Республика Таджикистан



АУДИТОРСКОЕ ЗАКЛЮЧЕНИЕ НЕЗАВИСИМОГО АУДИТОРА

Учредителю ЗАО СО «Сугуртаи аввалини милли»:

Мнение с оговоркой

Мы провели аудит прилагаемой консолидированной финансовой отчетности Общества с ограниченной ответственностью Страховая организация «Сугуртаи Аввалини Милли» и его дочерней организации Открытого акционерного общества «Коммерцбанк Таджикистана» (далее «Группа»), состоящий из консолидированного отчета о финансовом положении по состоянию на 31 декабря 2021 г., консолидированного отчета о прибыли или убытке и прочем совокупном доходе, консолидированного отчета об изменениях в капитале и консолидированного отчета о движении денежных средств за год, закончившийся на эту дату, а также примечаний к консолидированной финансовой отчетности, включая краткий обзор основных положений учетной политики.

По нашему мнению, за исключением возможного влияния обстоятельств, изложенных в параграфе «Основание для выражения мнения с оговоркой», прилагаемая консолидированная финансовая отчетность отражает достоверно во всех существенных отношениях финансовое положение Группы по состоянию на 31 декабря 2021 г., а также его финансовые результаты и движение денежных средств за год, закончившийся на указанную дату, в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности (далее «МСФО»).

Основание для выражения мнения с оговоркой

Мы обращаем внимание на Примечание 30 к консолидированной финансовой отчетности. Группа при формировании резервов по страховым убыткам руководствуется требованиями Постановления Правительства Республики Таджикистан № 94 от 28 февраля 2015 г. «О нормах отчислений в страховые резервные (запасные) фонды и в резервы финансирования предупредительных мероприятий из доходов юридических лиц, занимающихся страховой деятельностью». Несмотря на то, что данный резерв был создан Группой согласно Постановления Правительства, по нашему мнению, созданные резервы не соответствуют МСФО (IFRS) 4 «Договоры страхования», согласно которой страховщик должен оценивать резервы по страховым убыткам на конец каждого отчетного периода используя текущие расчетные оценки будущих денежных потоков по своим договорам страхования. Страховой рынок Таджикистана находится на стадии развития, поэтому по классам страхования не имеется достаточных статистических данных по претензиям, которые являются основой для расчета РПНУ. Руководство Группы уверено что созданный резерв по страховым убыткам является достаточным, так как резервы по страховым убыткам по состоянию на 31 декабря 2021 и 2020 гг. составили 51,776 тыс. сомони и 49,207 тыс. сомони, соответственно (Примечание 30), а выплаты по страховым случаям за годы, закончившиеся 31 декабря 2021 и 2020 гг., составили 2,236 тыс. сомони и 1,711 тыс. сомони, соответственно (Примечание 5).

Мы обращаем ваше внимание на примечание 38 «Политика управления рисками» к консолидированной финансовой отчетности, где указано, что на отчетную дату у Группы норматив достаточности маржи платежеспособности М1 и норматив достаточности ликвидных активов М2 не соответствуют указанным коэффициентам согласно утвержденным постановлением Правления Национального банка Таджикистана за №135, от 9 октября 2020 г. «Порядку расчета страховой (перестраховочной) организацией нормативного соотношения собственных средств (капитала) и принятых обязательств».

Мы не присутствовали на инвентаризации физических остатков денежных средств в кассе, товарно-материальных запасов и основных средств ЗАО Страховая организация «Сугуртаи Аввалини Милли» по состоянию на 31 декабря 2021 г., поскольку эта дата предшествовала дате привлечения нас в качестве аудиторов Группы.

Применение альтернативных аудиторских процедур, достаточных для проверки количества денежных средств в кассе, товарно-материальных запасов и основных средств по состоянию на 31 декабря 2021 г., было не осуществимо, что влияет на определение консолидированного финансового положения, результатов хозяйственной деятельности, изменений в капитале и движений денежных средств на 31 декабря 2021 г.

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

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

Руководство несет ответственность за подготовку и достоверное представление указанной финансовой отчетности в соответствии с МСФО, законодательством Республики Таджикистан и за систему внутреннего контроля, которую руководство считает необходимой для подготовки финансовой отчетности, не содержащей существенных искажений вследствие недобросовестных действий или ошибок. При подготовке настоящей финансовой отчетности руководство несет ответственность за оценку способности Группы продолжать непрерывно свою деятельность, за раскрытие в соответствующих случаях сведений, относящихся к непрерывности деятельности, и использование принципа непрерывности деятельности в качестве основы бухгалтерского учета, за исключением случаев, когда руководство намеревается ликвидировать организацию, прекратить ее деятельность или когда у него отсутствует какая-либо иная реальная альтернатива, кроме ликвидации или прекращения деятельности. Лица, отвечающие за корпоративное управление, несут ответственность за надзор над процессом подготовки консолидированной финансовой отчетности Группы.

Ответственность аудитора за аудит консолидированной финансовой отчетности

Наша цель состоит в том, чтобы получить разумную уверенность в том, что консолидированная финансовая отчетность не содержит существенных искажений вследствие недобросовестных действий или ошибки, и выпустить аудиторское заключение, включающее наше мнение. Разумная уверенность является высокой степенью уверенности, но не является гарантией того, что аудит, проведенный в соответствии с МСА, всегда может выявить имеющееся существенное искажение. Искажения могут быть результатом недобросовестных действий или ошибки и считаются существенными, если можно на разумной основе предположить, что по отдельности или в совокупности они могут повлиять на экономические решения, принимаемые пользователями на основе этой консолидированной финансовой отчетности.

В рамках аудита, проводимого в соответствии с МСА, мы применяем профессиональное суждение и сохраняем профессиональный скептицизм на протяжении всей аудиторской проверки. Кроме того, мы выполняем следующее:

- выявление и оценку рисков существенного искажения консолидированной финансовой отчетности вследствие недобросовестных действий или ошибки; разработку и проведение аудиторских процедур в ответ на эти риски; получение аудиторских доказательств, являющихся достаточными и надлежащими, чтобы служить основой 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, умышленное неотражение или неправильное представление данных или действия в обход системы внутреннего контроля;
- получение понимания системы внутреннего контроля, связанной с аудитом, с целью разработки аудиторских процедур, соответствующих обстоятельствам, но не с целью выражения мнения об эффективности системы внутреннего контроля Группы;
- оценку надлежащего характера применяемой учетной политики и обоснованности оценочных значений и соответствующего раскрытия информации, подготовленных руководством;

- формирование вывода о правомерности использования руководством допущения о непрерывности деятельности в качестве основы бухгалтерского учета, а на основании полученных аудиторских доказательств – вывода о том, имеется ли существенная неопределенность в связи с событиями или условиями, в результате которых могут возникнуть значительные сомнения в способности Группы продолжать непрерывно свою деятельность. Если мы приходим к выводу о наличии существенной неопределенности, мы должны обратить внимание в нашем аудиторском заключении на соответствующую раскрываемую в консолидированной финансовой отчетности информацию или, если такого раскрытия информации недостаточно, модифицировать наше мнение. Наши выводы основаны на аудиторских доказательствах, полученных до даты нашего аудиторского заключения.
- выполнение оценки общего представления консолидированной финансовой отчетности, ее структуры и содержания, включая раскрытие информации, а также оценки того, представляет ли консолидированная финансовая отчетность лежащие в ее основе операции и события так, чтобы достигалось достоверное представление о них.

Мы осуществляем информационное взаимодействие с лицами, отвечающими за корпоративное управление, доводя до их сведения в том числе и информацию о запланированном объеме и сроках аудита и значимых вопросах, которые привлекли внимание аудитора, в том числе о значительных недостатках системы внутреннего контроля, которые мы выявляем в процессе аудита.

Мы также делаем заявление в адрес лиц, отвечающих за корпоративное управление, о том, что мы выполняли все соответствующие этические требования к независимости и доводили до их сведения информацию обо всех отношениях и прочих вопросах, которые можно обоснованно считать оказывающими влияние на независимость аудитора, а в необходимых случаях – обо всех соответствующих мерах предосторожности.

Гадоев Исуюфли



Директор
ООО «Интер аудит правда»
Лицензия № 0000008, выданная
Национальным банком Таджикистана
от 27.12.2021 г.

30 июня 2022 г.
г. Душанбе, Республика Таджикистан

ЗАО СО «СУГУРТАИ АВВАЛИНИ МИЛЛИ»**КОНСОЛИДИРОВАННЫЙ ОТЧЕТ О ПРИБЫЛИ ИЛИ УБЫТКЕ И ПРОЧЕМ СОВОКУПНОМ ДОХОДЕ
ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2021 Г.***(в тысячах таджикских сомони)*

	Прим.	За год, закончившийся 31 декабря 2021 г.	За год, закончившийся 31 декабря 2020 г.
СТРАХОВАЯ ДЕЯТЕЛЬНОСТЬ			
Страховые премии, общая сумма	5	86,868	103,185
Изменение резерва незаработанной премии	5	13,946	(172)
Чистая сумма заработанных страховых премий		100,814	103,013
Страховые выплаты	5	(2,236)	(1,711)
Изменение резерва на покрытие убытков	5	(2,569)	(3,003)
Процентные расходы	6	(89)	(118)
Коммиссионное вознаграждение для дилеров	7	(6,278)	(6,728)
РЕЗУЛЬТАТ ОТ СТРАХОВОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ		89,642	91,453
БАНКОВСКАЯ ДЕЯТЕЛЬНОСТЬ			
Процентные доходы	6	46,615	25,759
Процентные расходы	6	(9,088)	(5,052)
ЧИСТЫЙ ПРОЦЕНТНЫЙ ДОХОД ОТ БАНКОВСКОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ ДО ФОРМИРОВАНИЯ РЕЗЕРВОВ ПОД ОБЕСЦЕНЕНИЕ КРЕДИТОВ КЛИЕНТАМ		37,527	20,707
Формирование резерва под ожидаемые кредитные убытки кредитов клиентам	18	(230)	(130)
ЧИСТЫЙ ПРОЦЕНТНЫЙ ДОХОД		37,297	20,577
Коммиссионные доходы	8	14,243	8,821
Коммиссионные расходы	9	(10,604)	(4,874)
РЕЗУЛЬТАТ ОТ БАНКОВСКОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ		40,936	24,524

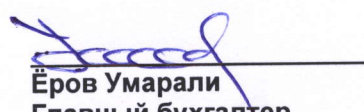
ЗАО СО «СУГУРТАИ АВВАЛИНИ МИЛЛИ»

**КОНСОЛИДИРОВАННЫЙ ОТЧЕТ О ПРИБЫЛИ ИЛИ УБЫТКЕ И ПРОЧЕМ СОВОКУПНОМ ДОХОДЕ
ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2021 Г. (ПРОДОЛЖЕНИЕ)**
(в тысячах таджикских сомони)

	Прим.	За год, закончившийся 31 декабря 2021 г.	За год, закончившийся 31 декабря 2020 г.
ПРОЧАЯ ДЕЯТЕЛЬНОСТЬ			
Чистый доход по операциям с иностранной валютой	10	17,940	17,857
Формирование резерва под обесценение и ожидаемые кредитные убытки	11	660	(980)
Операционные расходы	12	(64,856)	(47,282)
Прочие доходы /(расходы), нетто	13	(54)	38
РЕЗУЛЬТАТ ОТ ПРОЧЕЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ		<u>(46,310)</u>	<u>(30,367)</u>
ПРИБЫЛЬ ДО НАЛОГА НА ПРИБЫЛЬ		<u>84,268</u>	<u>85,610</u>
Расходы по налогу на прибыль	14	(20,306)	(20,632)
ПРИБЫЛЬ		<u>63,962</u>	<u>64,978</u>
Прочий совокупный доход		-	-
ВСЕГО СОВОКУПНЫЙ ДОХОД		<u>63,962</u>	<u>64,978</u>
Относящийся к:			
Материнской Компании		63,548	64,762
Неконтролирующим долям участия		414	216

От имени Руководства Группы:


Бурхонов Фирдавсчон
Директор
30 июня 2022 г.
г. Душанбе, Республика Таджикистан


Еров Умарали
Главный бухгалтер
30 июня 2022 г.
г. Душанбе, Республика Таджикистан

Примечания на страницах 12-72 являются неотъемлемой частью настоящей консолидированной финансовой отчетности.
Отчет независимых аудиторов приведен на страницах 3-5.

ЗАО СО «СУГУРТАИ АВВАЛИНИ МИЛЛИ»

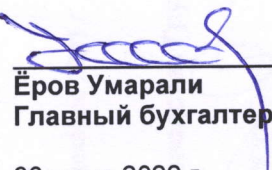
**КОНСОЛИДИРОВАННЫЙ ОТЧЕТ О ФИНАНСОВОМ ПОЛОЖЕНИИ
ПО СОСТОЯНИЮ НА 31 ДЕКАБРЯ 2021 Г.
(в тысячах таджикских сомони)**

	Прим.	31 декабря 2021 г.	31 декабря 2020 г.
АКТИВЫ			
Денежные средства и их эквиваленты	15	174,977	79,116
Средства с ограниченным доступом	16	16,170	4,458
Средства в банках	17	88,294	113,139
Кредиты клиентам	18	269,392	175,325
Инвестиции в ценные бумаги	19	3,079	3,079
Долгосрочные активы, предназначенные для продажи	20	-	-
Основные средства	21	20,359	15,355
Актив в форме права пользования	22	17,250	19,543
Нематериальные активы	23	5,708	5,777
Отложенные налоговые активы	14	1,058	981
Прочие активы	24	29,755	18,340
ВСЕГО АКТИВЫ		626,042	435,113
ОБЯЗАТЕЛЬСТВА И КАПИТАЛ			
ОБЯЗАТЕЛЬСТВА			
Средства банков и финансовых организаций	25	4,729	150
Средства клиентов	26	262,379	181,559
Долговые ценные бумаги	27	67,998	45,486
Займы полученные	28	20,000	1,130
Обязательства по аренде	22	19,340	21,241
Налоги к оплате	29	162	1,778
Резерв на покрытие убытков	30	51,776	49,207
Резерв незаработанной премии	31	36,664	50,610
Прочие обязательства	32	7,891	2,381
		470,939	353,542
КАПИТАЛ			
Уставный капитал	33	71,349	500
Нераспределенная прибыль		72,350	64,462
Общие резервы		2,794	8,413
Общий резерв по обслуживаемым кредитам		115	115
Неконтролирующая доля участия		8,495	8,081
		155,103	81,571
ВСЕГО ОБЯЗАТЕЛЬСТВА И КАПИТАЛ		626,042	435,113

От имени Руководства Группы:


Бурхонов Фирдавсчон
Директор

30 июня 2022 г.
г. Душанбе, Республика Таджикистан


Ёров Умарали
Главный бухгалтер

30 июня 2022 г.
г. Душанбе, Республика Таджикистан

Примечания на страницах 12-72 являются неотъемлемой частью настоящей консолидированной финансовой отчетности.
Отчет независимых аудиторов приведен на страницах 3-5.


ЗАО СО «СУГУРТАИ АВВАЛИНИ МИЛЛИ»


**КОНСОЛИДИРОВАННЫЙ ОТЧЕТ ОБ ИЗМЕНЕНИЯХ В КАПИТАЛЕ
ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2021 Г.**

(в тысячах таджикских сомони)

	Прим.	Уставный капитал	Общий резерв по обслуживаемым кредитам	Общие резервы	Нераспределенная прибыль	Неконтрольная доля владения	Итого:
Остаток на 31 декабря 2019 г.	33	<u>500</u>	<u>115</u>	<u>2,411</u>	<u>65,592</u>	<u>7,865</u>	<u>76,483</u>
Дивиденды объявленные	33	-	-	-	(59,890)	-	(59,890)
Отчисления в общий резерв		-	-	6,002	(6,002)	-	-
Прибыль за год		-	-	-	64,762	216	64,978
Остаток на 31 декабря 2020 г.	33	<u>500</u>	<u>115</u>	<u>8,413</u>	<u>64,462</u>	<u>8,081</u>	<u>81,571</u>
Увеличение уставного капитала		70,849	-	-	-	-	70,849
Дивиденды объявленные	33	-	-	-	(61,279)	-	(61,279)
Отчисления в общий резерв		-	-	(5,619)	5,619	-	-
Прибыль за год		-	-	-	63,548	414	63,962
Остаток на 31 декабря 2021 г.	33	<u>71,349</u>	<u>115</u>	<u>2,794</u>	<u>72,350</u>	<u>8,495</u>	<u>155,103</u>

От имени Руководства Группы:


Бурхонов Фирдавсчон
 Директор
 30 июня 2022 г.
 г. Душанбе, Республика Таджикистан


Ёров Умарали
 Главный бухгалтер

30 июня 2022 г.
 г. Душанбе, Республика Таджикистан

Примечания на страницах 12-72 являются неотъемлемой частью настоящей консолидированной финансовой отчетности.
 Отчет независимых аудиторов приведен на страницах 3-5.

ЗАО СО «СУГУРТАИ АВВАЛИНИ МИЛЛИ»

**КОНСОЛИДИРОВАННЫЙ ОТЧЕТ О ДВИЖЕНИИ ДЕНЕЖНЫХ СРЕДСТВ
ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2021 Г.**

(в тысячах таджикских сомони)

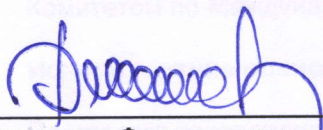
	Прим.	За год, закончившийся 31 декабря 2021 г.	За год, закончившийся 31 декабря 2020 г.
ДВИЖЕНИЕ ДЕНЕЖНЫХ СРЕДСТВ ОТ ОПЕРАЦИОННОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ:			
Прибыль до учета расходов по налогу на прибыль		84,268	85,610
Корректировки на:			
Движение в резерве незаработанной премии	5	2,569	3,003
Движение в резерве на покрытие убытков	5	(13,946)	172
Движение в резерве под ожидаемые кредитные убытки кредитов клиентам	18	230	(130)
Износ основных средств и амортизация нематериальных активов	12	3,550	3,214
Расходы по амортизации активов в форме права пользования	12,22	4,606	4,170
Изменение ожидаемых кредитных убытков по средствам в банках	11	(50)	679
Изменение ожидаемых кредитных убытков по системам денежных переводов	11	150	177
Движение в резерве под обесценение залогов перешедших в собственность банка	11	(753)	124
Движение в резерве по неиспользованным отпускам	12	337	29
Финансовый расход по арендным обязательствам	22	1,914	1,964
Убытки от списания основных средств	13	107	12
Курсовая разница по операциям с иностранной валютой	10	288	1,013
Процентный доход	6	(39,352)	(22,553)
Движение денежных средств от операционной деятельности до изменений в операционных активах и обязательствах		<u>43,918</u>	<u>77,484</u>
Изменения в операционных активах и обязательствах (Увеличение)/ уменьшение в операционных активах:			
Средств в банков		(9,463)	7,859
Ссуд, предоставленных клиентам		(76,319)	(69,888)
Инвестиции в ценные бумаги		71	18
Долгосрочных активов, предназначенных для продажи		753	830
Прочих активов		(15,406)	(10,365)
Увеличение/ (уменьшение) в операционных обязательствах			
Банков и финансовых организаций		4,580	(230)
Счета клиентов		84,503	85,195
Прочих обязательств		3,950	973
Налогов к оплате		(288)	(6,600)
Долговых ценных бумаг		-	1
Приток денежных средств от операционной деятельности до налогообложения		<u>36,299</u>	<u>85,277</u>
Налог на прибыль уплаченный		(20,657)	(28,202)
Проценты выплаченные		(11,975)	(5,042)
Полученные проценты		24,497	25,076
Чистый приток денежных средств от операционной деятельности:		<u>28,164</u>	<u>77,109</u>

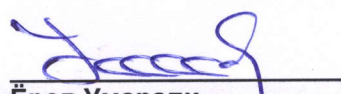
ЗАО СО «СУГУРТАИ АВВАЛИНИ МИЛЛИ»

**КОНСОЛИДИРОВАННЫЙ ОТЧЕТ О ДВИЖЕНИИ ДЕНЕЖНЫХ СРЕДСТВ
ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2021 Г. (ПРОДОЛЖЕНИЕ)**
(в тысячах таджикских сомони)

	Прим.	За год, закончившийся 31 декабря 2021 г.	За год, закончившийся 31 декабря 2020 г.
ДВИЖЕНИЕ ДЕНЕЖНЫХ СРЕДСТВ ОТ ИНВЕСТИЦИОННОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ:			
Приобретение основных средств	21	(4,587)	(1,883)
Поступления от выбытия основных средств		49	4
Приобретение нематериальных активов	23	(566)	(1,770)
Приобретение долгосрочных инвестиций	19	-	3,000
Чистый отток денежных средств от инвестиционной деятельности:		<u>(5,104)</u>	<u>(6,649)</u>
ДВИЖЕНИЕ ДЕНЕЖНЫХ СРЕДСТВ ОТ ФИНАНСОВОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ:			
Увеличение уставного капитала		70,849	-
Выплата дивидендов	33	(61,279)	(59,890)
Поступление от долговых ценных бумаг		22,600	-
Поступление от / (выплаты по) займам к оплате, нетто		20,000	-
Погашение основной суммы по арендным платежам	22	<u>(4,214)</u>	<u>(3,282)</u>
Чистый приток/(отток) денежных средств от финансовой деятельности:		<u>47,956</u>	<u>(63,172)</u>
ЧИСТОЕ УВЕЛИЧЕНИЕ ДЕНЕЖНЫХ СРЕДСТВ И ИХ ЭКВИВАЛЕНТОВ		<u>71,016</u>	<u>7,288</u>
ДЕНЕЖНЫЕ СРЕДСТВА И ИХ ЭКВИВАЛЕНТЫ, на начало года	15	<u>192,255</u>	<u>184,967</u>
ДЕНЕЖНЫЕ СРЕДСТВА И ИХ ЭКВИВАЛЕНТЫ, на конец года	15	<u>263,271</u>	<u>192,255</u>

От имени Руководства Группы:


Бурхонов Фирдавсчон
Директор


Ёров Умарали
Главный бухгалтер

30 июня 2022 г.
г. Душанбе, Республика Таджикистан

30 июня 2022 г.
г. Душанбе, Республика Таджикистан

Примечания на страницах 12-72 являются неотъемлемой частью настоящей консолидированной финансовой отчетности.
Отчет независимых аудиторов приведен на страницах 3-5.



ЗАО СО «СУГУРТАИ АВВАЛИНИ МИЛЛИ»

ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2021 Г.

(в тысячах таджикских сомони, если не указано иное)

1. ОБЩАЯ ИНФОРМАЦИЯ

Общество с ограниченной ответственностью Страховая организация «Сугуртаи Аввалини Милли» (далее «Компания») была зарегистрирована в Налоговом комитете при Правительстве Республики Таджикистан 28 апреля 2016 г. под номером 040050261. Компания для осуществления своей деятельности получила Лицензию № НС-07-57 от Государственной Службы страхового надзора при Министерстве финансов Республики Таджикистан 2 июня 2016 г. Срок действия данной лицензии составляет 5 лет с даты выдачи лицензии.

Основным видом деятельности Компании является страхование имущества, обязательное страхование автогражданской ответственности, комплексное страхование автотранспорта и прочей гражданской ответственности.

Компания поменяла свою юридическую форму с Общества с ограниченной ответственностью на Закрытое акционерное общество 12 марта 2019 г.

23 мая 2019 года учредитель Компании ЗАО «Фароз» продал 100% своей доли владения в уставном капитале Компании Ширинову Файзулло Хайруллоевичу за 500 тыс. сомони.

На 31 декабря 2021 г. уставный капитал Группы составлял 71,349 тыс. сомони.

30 мая 2019 года Компания купила 92% акций ОАО «Коммерцбанк Таджикистана» за 82,386 тыс. сомони. Группа увеличила свою долю в Дочерней компании до 95% в 2020 г., и в 2021 г. до 96.5%, что составляет 152,660 тыс. сомони и 202,660 тыс. сомони соответственно.

Юридический адрес Компании: Республика Таджикистан, г. Душанбе, улица Бохтар 37/1.

Общее количество сотрудников Группы по состоянию на 31 декабря 2021 и 2020 гг., составляло 574 и 508 человек, соответственно.

Настоящая консолидированная финансовая отчетность была утверждена Руководством Группы 30 июня 2022 г.

2. ПРЕДСТАВЛЕНИЕ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ

Заявление о соответствии

Настоящая консолидированная финансовая отчетность Группы была подготовлена в соответствии с МСФО (IFRS) 10 «Консолидированная финансовая отчетность», выпущенной Комитетом по Международным стандартам финансовой отчетности.

Использование оценок и предположений

Подготовка консолидированной финансовой отчетности в соответствии с МСФО предполагает использование руководством оценок и предположений, которые оказывают влияние на проводимые в отчетности суммы активов и обязательств, доходов и расходов и раскрытие условных активов и обязательств. В силу неопределенности, присущей таким оценкам, фактические результаты, отраженные в будущих отчетных периодах, могут основываться на суммах, отличающихся от данных оценок. Ключевые источники оценки неопределенности, возникающие при составлении данной консолидированной финансовой отчетности, представлены в Примечании 4.

Функциональная валюта и валюта представления

Статьи, включенные в консолидированную финансовую отчетность Группы, оцениваются, используя валюту, которая лучше всего отражает экономическую суть лежащих в основе событий или обстоятельств, касающихся данной Группы (далее «функциональная валюта»).

Функциональной валютой и валютой представления настоящей финансовой отчетности является таджикские сомони (далее «сомони»).

Данная консолидированная финансовая отчетность представлена в тысячах сомони, если не указано иное. Настоящая консолидированная финансовая отчетность подготовлена на основе принципа исторической стоимости, за исключением оценки отдельных финансовых инструментов, которые учитываются по справедливой стоимости.

Принцип непрерывной деятельности

Данная консолидированная финансовая отчетность была подготовлена на основе допущения о том, что Группа будет продолжать свою деятельность на основе принципа непрерывной деятельности.

3. ОСНОВНЫЕ ПРИНЦИПЫ УЧЕТНОЙ ПОЛИТИКИ

Первоначальное признание и оценка финансовых инструментов

Финансовые активы и финансовые обязательства отражаются в отчете о финансовом положении Группы, когда Группа становится стороной по договору в отношении соответствующего финансового инструмента. Группа отражает приобретения и реализацию финансовых активов и обязательств, имеющих регулярный характер на дату расчетов.

Финансовые активы и обязательства первоначально отражаются по справедливой стоимости. Первоначальная стоимость финансовых активов и обязательств, которые не являются финансовыми активами и обязательствами, учитываемыми по справедливой стоимости через прибыли или убытки, корректируется на сумму понесенных операционных издержек, непосредственно связанных с приобретением или созданием финансового актива или выпуском финансового обязательства. Принципы последующей оценки стоимости финансовых активов и обязательств раскрываются в соответствующих положениях учетной политики, представленных ниже.

Группа классифицирует финансовые активы по следующим основным категориям:

- Финансовый актив, оцениваемый по амортизированной стоимости;
- Финансовый актив, оцениваемый по справедливой стоимости через прочий совокупный доход (ПСД);
- Финансовый актив, оцениваемый по справедливой стоимости через прибыли или убытки.

Долговые инструменты

Классификация и последующий учет долговых инструментов зависит исходя из:

- а) Бизнес-модели Группы, используемой для управления финансовыми активами;
- б) Характеристик финансового актива, связанных с предусмотренным договором потоками денежных средств.

Бизнес-модель

Бизнес-модель определяет способ, которым Группа управляет своими финансовыми активами для генерирования потоков денежных средств. Используемая бизнес-модель определяет, возникнут ли потоки денежных средств в результате получения денежных средств, предусмотренных договором, или в результате продажи финансовых активов, или же в результате того и другого. Группа в ходе своей деятельности может применять различные модели управления финансовыми активами, при этом, согласно стратегии развития Группы и ограниченности рыночных механизмов в Республике Таджикистан ожидается, что большинство финансовых активов будут удерживаться в рамках модели получения договорных денежных потоков.

Критерий SPPI

В целях оценки договорных условий финансового актива критериям SPPI, Группа проводит SPPI тест (далее «тест SPPI») для каждого долгового финансового актива.

При проведении этой оценки Группа учитывает, согласуются ли договорные денежные потоки с основным механизмом кредитования, т.е. проценты включают только рассмотрение временной стоимости денег, кредитного риска, других основных кредитных рисков и прибыли, которая соответствует основному кредитному договору. В тех случаях, когда в договорные условия включают риск или волатильность, которые не соответствуют основному механизму кредитования, соответствующий финансовый актив классифицируется и оценивается по справедливой стоимости через прибыль или убыток.

На основе этих факторов, Группа классифицирует свои долговые инструменты в следующие три категории:

Финансовые активы, оцениваемые по амортизированной стоимости:

- а) Финансовые активы удерживаются в рамках бизнес-модели, целью которой является удержание активов для получения предусмотренных договором потоков денежных средств.
- б) Договорные условия финансового актива обуславливают получение в указанные сроки потоков денежных средств, являющихся исключительно платежами основной суммы долга и процентов на непогашенную сумму основного долга.

Балансовая стоимость этих активов корректируется ожидаемыми кредитными убытками. Процентные доходы от этих финансовых активов включаются в «Процентные доходы» с использованием метода эффективной процентной ставки.

Финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прочий совокупный доход (далее «ПСД»):

- а) Актив удерживается в рамках бизнес-модели, предполагающей управление активами как с целью получения предусмотренных договором потоков денежных средств, так и с целью продажи этих финансовых активов.
- б) Договорные условия финансового актива обуславливают получение в указанные сроки потоков денежных средств, являющихся исключительно платежами основного долга и процентов на непогашенную сумму основного долга.

Изменения балансовой стоимости признаются в составе прочего совокупного дохода. Признание ожидаемых кредитных убытков, процентных доходов и изменений иностранной валюты происходит в составе прибыли или убытка. Когда финансовый актив подлежит прекращению признания, кумулятивная прибыль или убыток, ранее признанные в составе прочего совокупного дохода, реклассифицируются в прибыль или убыток. Процентные доходы по этим финансовым активам признаются в составе «Процентного дохода» с использованием метода эффективной процентной ставки.

Финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток:

Группа классифицирует финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток, те финансовые активы, которые не соответствуют критериям оцениваемых по амортизированной стоимости или по справедливой стоимости через ПСД. Прибыль или убыток долговых инвестиций, которые оцениваются по справедливой стоимости через прибыль или убыток и не являются частью инструментов хеджирования, отражаются в отчете о прибылях и убытках в составе «Чистых торговых доходах» в том периоде, в которых они возникли. Процентные доходы по этим финансовым активам признаются в составе «Процентного дохода» с использованием метода эффективной процентной ставки.

При первоначальном признании финансового актива, Группа может по собственному усмотрению классифицировать его, без права последующей реклассификации, как оцениваемый по справедливой стоимости через прибыль или убыток, если это позволит устранить или значительно уменьшить непоследовательность подходов к оценке или признанию, которая иначе возникла бы вследствие использования различных баз оценки активов или обязательств либо признания, связанных с ними прибылей и убытков.

Финансовые активы, не определенные ни в одну из категорий, относятся в категорию, активов, оцениваемых по справедливой стоимости через прибыль или убыток.

Долевые инструменты

Группа оценивает инвестиции в долевые инструменты, как оцениваемые по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка, за исключением случаев, когда руководство Группы при первоначальном признании определило инвестиции в состав оцениваемых по справедливой стоимости через прочий совокупный доход.

В связи с ограниченностью рыночных механизмов для торговли долевыми ценными бумагами в Республике Таджикистан, политика Группы заключается в классификации долевого инструмента как оцениваемого по справедливой стоимости через прочий совокупный доход, когда инвестиции удерживаются для целей, кроме получения инвестиционного дохода. В таких случаях, изменения справедливой стоимости признаются в составе прочего совокупного дохода и впоследствии не могут быть реклассифицированы в прибыль или убыток. Дивиденды от таких инвестиций продолжают признаваться в составе прибыли или убытка в качестве прочих доходов.

Прибыли и убытки от долевого инструмента, определенных как оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток отражаются в составе «Чистого торгового дохода» в отчете о прибылях и убытках.

Реклассификация

Группа реклассифицирует финансовые активы тогда и только тогда, когда она вносит изменения в бизнес-модель, используемую для управления финансовыми активами, которые затрагивают указанные активы, и, если данное изменение является существенным по отношению к операциям Группы. Если Группа реклассифицирует финансовые активы, то реклассификация производится перспективно с даты реклассификации. Группа не пересчитывает ранее признанные прибыли, убытки или проценты.

Прекращение признания финансовых активов

Отражение финансового актива (или, если применимо, части финансового актива или части группы аналогичных финансовых активов) прекращается, когда:

- прекратилось действие прав на получение денежных средств от актива;
- Группа передала свои права на получение денежных средств от актива или оставила за собой право на получение денежных средств от актива, но приняла обязательство по их выплате без существенной задержки третьей стороне по соглашению о 'переходе'; и
- Группа или (а) передала практически все риски и выгоды по активу, или (б) не передала, не оставила у себя практически все риски и выгоды по активу, но передала контроль над активом.

Модификация предусмотренных договором денежных потоков

В обстоятельствах, когда Группа пересматривает или модифицирует предусмотренные договором денежные потоки по финансовому активу, Группа оценивает то насколько существенно произошло изменение относительно первоначальных условий.

Если условия существенно различаются, Группа прекращает признание первоначального финансового актива и признает новый финансовый актив по справедливой стоимости и пересчитывает новую эффективную процентную ставку для актива. Датой при повторном рассмотрении обесценения считается дата пересмотра условий, в том числе для цели определения того, имеет ли значительное увеличение кредитного риска. Однако Группа также оценивает, считается ли новый признанный финансовый актив обесцененным при первоначальном признании, особенно в тех случаях, когда пересмотр был обусловлен тем, что заемщик не смог выполнить первоначально согласованные платежи. Разница в балансовой стоимости финансовых активов отражается в отчете о прибыли или убытке.

Если условия существенно не различаются, пересмотр или изменение не приводят к прекращению признания, Группа пересчитывает валовую балансовую стоимость согласно измененным денежным потокам по первоначальной эффективной процентной ставке и признает прибыль или убыток от модификации в составе отчета о прибыли или убытке.

Если модификация приводит к увеличению значительного риска согласно методологии расчета ожидаемых денежных убытков, то эффект от модификации договора влияет на расчет обесценения.

Классификация и последующий учет финансовых обязательств

Группа классифицирует все финансовые обязательства как оцениваемые впоследствии по амортизированной стоимости.

а) финансовых обязательств, оцениваемых по справедливой стоимости через прибыль или убыток. Такие обязательства, включая являющиеся обязательствами производные инструменты, впоследствии оцениваются по справедливой стоимости;

б) финансовых обязательств, которые возникают в том случае, когда передача финансового актива не соответствует требованиям для прекращения признания или, когда применяется принцип учета продолжающегося участия;

в) договоров финансовой гарантии и обязательств по предоставлению займа по процентной ставке ниже рыночной. После первоначального признания такие договора, должны впоследствии оцениваться по наибольшей величине из:

- i. суммы созданного Группой оценочного резерва под убытки, и
- ii. первоначально признанной суммы за вычетом, когда уместно, общей суммы дохода;

г) условного возмещения, признанного приобретателем при объединении бизнесов. Такое условное возмещение впоследствии оценивается по справедливой стоимости, изменения которой признаются в составе прибыли или убытка.

При первоначальном признании финансового обязательства Группы может по собственному усмотрению классифицировать его, без права последующей реклассификации, как оцениваемое по справедливой стоимости через прибыль или убыток.

Взаимозачет активов и обязательств

Финансовые активы и обязательства Группы взаимозачитываются и отражаются в отчете о финансовом положении в свернутом виде в том случае, если для этого существуют юридические основания и намерение сторон урегулировать задолженность на нетто-основе или реализовать актив и исполнить обязательство одновременно.

Прекращение признания финансового обязательства

Финансовое обязательство (или его часть) считается погашенным, когда должник:

- (а) либо исполняет это обязательство (или его часть), расплатившись с кредитором, как правило, денежными средствами, иными финансовыми активами, товарами или услугами,
- (б) либо юридически освобождается от первичной ответственности по этому обязательству (или его части), вследствие выполнения правовой процедуры или вследствие решения кредитора.

Прекращение признания финансового обязательства также происходит в случае существенного изменения денежных потоков, т.е. если приведенная стоимость денежных потоков в соответствии с новыми условиями, включая выплаты комиссионного вознаграждения за вычетом полученного комиссионного вознаграждения, дисконтированных по первоначальной эффективной процентной ставке, отличается по меньшей мере на 10% от дисконтированной приведенной стоимости оставшихся денежных потоков по первоначальному финансовому обязательству.

Денежные средства и их эквиваленты

Денежные средства и их эквиваленты включают денежные средства в кассе, средства в банках, краткосрочные высоколиквидные инвестиции, которые могут быть свободно конвертированы в соответствующую сумму наличных денежных средств в течение короткого срока.

Средства в банках

В ходе своей обычной деятельности Группа размещает средства и осуществляет вклады в банки на разные сроки. Средства в банках первоначально признаются по справедливой стоимости. Средства в банках впоследствии оцениваются по амортизированной стоимости на основе метода эффективной процентной ставки. Средства в кредитных институтах учитываются за вычетом любого резерва на ожидаемые кредитные убытки.

Производные финансовые инструменты

В ходе обычной деятельности Группа заключает соглашения по различным производным финансовым инструментам. Производные инструменты первоначально признаются по справедливой стоимости на дату заключения контракта по производному инструменту и впоследствии переоцениваются до их справедливой стоимости на каждую отчетную дату. Справедливая стоимость оценивается на основе рыночных котировок или моделей ценообразования, которые учитывают текущие рыночные и контрактные цены лежащих в основе инструментов и прочие факторы. Производные инструменты учитываются как активы, когда их справедливая стоимость положительная, и как обязательства, когда она отрицательная. В балансе производные инструменты включаются в финансовые активы и обязательства, отражаемые по справедливой стоимости через прибыли или убытки. Прибыли или убытки, возникающие по таким инструментам, отражаются в статье чистых прибылей/убытков от финансовых активов и обязательств, отражаемых по справедливой стоимости через прибыли или убытки.

Кредиты клиентам

Ссуды, предоставленные клиентам, представляют собой финансовые активы, не являющиеся производными финансовыми инструментами, с фиксированными или определяемыми денежными потоками, которые не имеют рыночных котировок, за исключением активов, которые классифицируются в другие категории финансовых инструментов.

Ссуды, предоставленные клиентам, первоначально отражаются в учете по справедливой стоимости плюс понесенные операционные издержки, непосредственно связанные с приобретением или созданием таких финансовых активов. В случае если справедливая стоимость предоставленных средств не равна справедливой стоимости ссуды, например, в случае предоставления ссуд по ставке ниже рыночной, разница между справедливой стоимостью предоставленных средств и справедливой стоимостью ссуды отражается как убыток при первоначальном признании ссуды и представляется в отчете о прибыли или убытке и прочем совокупном доходе в соответствии с характером таких убытков. В последующем ссуды отражаются по амортизированной стоимости с использованием метода эффективной процентной ставки. Ссуды, предоставленные клиентам, отражаются за вычетом резервов по ожидаемым кредитным убыткам.

Списание ссуд и средств

В случае невозможности взыскания предоставленных ссуд, в том числе путем обращения взыскания на обеспечение, они списываются за счет резерва по ожидаемым кредитным убыткам. Списание ссуд и предоставленных средств происходит после принятия руководством Группы всех возможных мер по взысканию причитающихся Групп сумм, а также после реализации Группой имеющегося в наличии залогового обеспечения. Последующее возмещение ранее списанных сумм отражается как уменьшение расходов по обесценению финансовых активов в отчете о прибыли или убытке и прочем совокупном доходе в периоде возмещения.

Резерв по ожидаемым кредитным убыткам

Группа признает оценочный резерв под ожидаемые кредитные убытки (далее «ОКУ») по ссудам выданным. Группа признает такие убытки на каждую отчетную дату путем оценки наличия объективных свидетельств об обесценении. Модель оценки обесценения финансовых активов, предусматривает оценку ожидаемых кредитных убытков с подразделением их на те, которые ожидаются в пределах 12 месяцев, и те, которые ожидаются на протяжении всего срока действия финансового актива.

Модель ожидаемых убытков Группы построена на следующих принципах:

Этап 1: Ожидаемый кредитный убыток, который возникнет в случае возможного дефолта в течение 12 месяцев с отчетной даты;

Этап 2: Ожидаемый кредитный убыток, который возникнет в случае возможного дефолта в течение максимального договорного периода, в течение которого кредитор подвергается кредитному риску.

Этап 3: Ожидаемый кредитный убыток, который возникнет в случае возможного дефолта в течение максимального договорного периода, при этом процентный доход рассчитывается по эффективной ставке к балансовой стоимости за вычетом сформированного резерва.

Оценка ожидаемых кредитных убытков отражает объективный расчет взвешенной по степени вероятности величины, которая определяется посредством оценки ряда возможных исходов.

Группа оценивает ожидаемые кредитные убытки по финансовому инструменту с помощью модели, которая отражает:

- а) непредвзятую и взвешенную с учетом вероятности сумму, определенную путем оценки диапазона возможных результатов;
- б) временную стоимость денег; и
- в) обоснованную и подтверждаемую информацию о прошлых событиях, текущих условиях и прогнозируемых будущих экономических условиях, доступную на отчетную дату без чрезмерных затрат или усилий.

Группа создает оценочный резерв под ожидаемые кредитные убытки по следующим финансовым инструментам, которые не относятся к категории оцениваемых по справедливой стоимости с отражением её изменений в составе прибыли и убытков:

- финансовые активы, которые являются долговыми инструментами;
- дебиторская задолженность по (финансовой) аренде;
- выданные договоры финансовой гарантии; а также
- выданные обязательства по займам.

Убытки от обесценения по инвестициям в долевыми инструментами не отражаются в отчетности.

Группа рассчитывает оценочный резерв под убытки за весь срок ожидаемых кредитных убытков, за исключением следующих инструментов, для которых такие убытки оцениваются как ожидаемые кредитные убытки в период 12 месяцев:

- долговые инвестиционные ценные бумаги, которые определяются как имеющие низкий кредитный риск на отчетную дату; и
- прочие финансовые инструменты (помимо дебиторской задолженности), по которым кредитный риск существенно не вырос после их первоначального отражения в отчетности.

Оценочный резерв под убытки для дебиторской задолженности по (финансовой) аренде всегда рассчитывается за весь срок ожидаемых кредитных убытков.

Группа считает, что долговая ценная бумага имеет низкий кредитный риск, если её кредитный рейтинг соответствует международно признанному определению понятия «инвестиционный класс».

Ожидаемые кредитные убытки в период 12 месяцев представляют собой часть ожидаемых кредитных убытков, которые возникают вследствие дефолтов по финансовому инструменту, ожидаемых в течение 12-ти месяцев после отчетной даты.

Ожидаемые кредитные убытки представляют собой взвешенную с учетом вероятности оценку кредитных убытков. Оцениваются они следующим образом:

- *для финансовых активов, которые не являются обесцененными на отчетную дату кредитными активами:* как приведённая стоимость всех недополученных по ним денежных средств (т.е. разница между денежными потоками, получение которых предприятием предусматривается договором, и которые причитаются предприятию, и денежными потоками, которые Группа ожидает получить);
- *для финансовых активов, которые являются обесцененными на отчетную дату кредитными активами:* как разница между валовой балансовой стоимостью и приведенной стоимостью предполагаемых будущих денежных потоков;
- *для обязательств по предоставлению займов:* как приведенная стоимость разницы между денежными потоками, предусмотренными договором, которые причитаются Группе в случае использования обязательства по выдаче займа и денежными потоками, которые Группа ожидает получить; а также
- *для договоров финансовой гарантии:* как ожидаемые выплаты, возмещающие держателю убытки, за вычетом любых сумм, которые Группа ожидает получить в порядке взыскания.

Изменение ожидаемых кредитных убытков относится на прибыль с использованием счета резерва. Отраженные в балансе активы уменьшаются на величину ожидаемых кредитных убытков. Факторы, которые Группа оценивает при определении наличия объективных свидетельств возникновения убытка от обесценения, включают информацию о ликвидности должника или эмитента, их платежеспособности, рисках бизнеса и финансовых рисках, уровнях и тенденциях невыполнения обязательств по аналогичным финансовым активам, национальных и местных прогнозных экономических тенденциях и условиях, а также справедливой стоимости обеспечения и гарантий.

Эти и другие факторы по отдельности или в совокупности представляют в значительной степени объективное свидетельство для признания ожидаемых кредитных убытков финансового актива или группы финансовых активов.

В Примечании 36 содержится более подробная информация о том, как оценивается обесценение по ожидаемым кредитным потерям.

Группа производит оценку и расчет резерва по обесценению кредитов выданных в соответствии с Международным стандартом финансовой отчетности (IFRS) 9 «Финансовые инструменты». Расчет резерва по обесценению кредитов выданных, в соответствии с подходом МСФО отличается от резерва, рассчитанного согласно требованиям Национального банка Таджикистана (далее «НБТ»).

Основные средства

Мебель, офисное оборудование, транспортные средства и прочие основные средства учитываются по исторической стоимости за вычетом накопленной амортизации. Здания учитываются по переоцененной стоимости, за вычетом накопленной амортизации и/или накопленных убытков от обесценения в случае их наличия. Такая стоимость включает стоимость приобретения или строительства зданий и затраты по займам в случае долгосрочных строительных проектов, если выполнены критерии признания. При необходимости замены значительных компонентов основных средств через определенные промежутки времени Группа прекращает признание замененного компонента и признает новые компоненты с соответствующими сроками полезного использования и амортизацией.

Увеличение стоимости в результате переоценки учитывается напрямую в капитале, в резерве переоценки основных средств, за исключением случаев, когда оно возмещает предыдущее уменьшение стоимости по данному активу, возникшее в результате переоценки и признанное в отчете о прибыли или убытке и прочем совокупном доходе, в этом случае увеличение признается в отчете о прибыли или убытке и прочем совокупном доходе. Уменьшение стоимости в результате переоценки признается в отчете о прибыли или убытке и прочем совокупном доходе, за исключением случаев, когда оно возмещает предыдущее увеличение в результате переоценки, признанное в резерве переоценки основных средств.

Износ начисляется на балансовую стоимость основных средств с целью списания активов в течение срока их полезного использования. Начисление амортизации производится на основе метода уменьшающегося остатка с использованием следующих ставок амортизации:

Здания и сооружения	20%
Компьютеры и офисная техника	20%
Транспортные средства	15%
Мебель и офисное оборудование	8%-20%
Благоустройство арендованной собственности	10%-20%
Нематериальные активы	10%

Амортизация улучшений арендованного имущества начисляется в течение срока полезного использования соответствующих арендованных активов. Расходы по текущему и капитальному ремонту отражаются в отчете о прибыли или убытке и прочем совокупном доходе в составе операционных расходов в периоде их возникновения, если они не удовлетворяют требованиям к капитализации.

На каждую отчетную дату Группа оценивает, не превышает ли балансовая стоимость основных средств их восстановительную стоимость. Восстановительная стоимость – это большее значение из справедливой стоимости за вычетом затрат по продаже и потребительской стоимости. В случае превышения балансовой стоимости основных средств над их восстановительной стоимостью Группа уменьшает балансовую стоимость основных средств до их восстановительной стоимости.

После отражения убытка от обесценения амортизационные отчисления по основным средствам корректируются в последующих периодах с целью распределения пересчитанной балансовой стоимости активов за вычетом остаточной стоимости (если таковая предполагается) равномерно в течение оставшегося срока полезного использования.

При списании переоцененных основных средств, соответствующие им суммы, включенные в резерв переоценки основных средств, переносятся на нераспределенную прибыль.

Аренда

Группа арендует офисы. Договоры аренды, как правило, заключаются на фиксированные периоды в 12 месяцев, но имеют возможность продления. Применительно к договору, который содержит компонент аренды или не является арендой, Группа распределяет предусмотренное договором возмещение на каждый компонент аренды на основе относительной цены обособленной сделки по компоненту аренды и совокупной цены обособленной сделки по компонентам, не являющимся арендой. Условия аренды оговариваются в индивидуальном порядке и содержат широкий спектр различных условий. Арендованные активы не могут использоваться в качестве обеспечения для целей заимствования.

До 2019 года аренда основных средств классифицировалась в финансовой отчетности Группы как финансовая аренда или операционная аренда. С 1 января 2019 года аренда признается в качестве актива в форме права пользования и соответствующего обязательства по аренде на дату, когда арендованный актив доступен для использования Группой. Активы и обязательства, возникающие в результате аренды, первоначально оцениваются по приведенной стоимости. Арендные обязательства включают в себя чистую приведенную стоимость следующих арендных платежей:

- фиксированные платежи (включая по существу фиксированные платежи) за вычетом любых стимулирующих платежей по аренде к получению;
- переменные арендные платежи, которые зависят от индекса или ставки, первоначально оцениваемые с использованием индекса или ставки на дату начала аренды;
- суммы, которые, как ожидается, будут уплачены арендатором по гарантиям ликвидационной стоимости;
- цена исполнения опциона на покупку, если имеется достаточная уверенность в том, что арендатор исполнит этот опцион; и
- выплаты штрафов за прекращение аренды, если срок аренды отражает потенциальное исполнение арендатором опциона на прекращение аренды.

На дату начала аренды арендатор должен оценивать обязательство по аренде по приведенной стоимости арендных платежей, которые еще не осуществлены на эту дату. Арендные платежи необходимо дисконтировать с использованием процентной ставки, заложенной в договоре аренды, если такая ставка может быть легко определена. Если такая ставка не может быть легко определена, что обычно имеет место в случае аренды Группой, то Группа должна использовать ставку процента, по которой на дату начала арендных отношений арендатор мог бы привлечь на аналогичный срок и при аналогичном обеспечении заемные средства, необходимые для получения актива со стоимостью, аналогичной стоимости актива в форме права пользования в аналогичных экономических условиях.

Для определения процента, по которой Группа мог бы привлечь заемные средства:

- по возможности использует в качестве отправной точки недавнее финансирование со стороны третьих лиц, полученное Группой, скорректированное с учетом изменений условий финансирования с момента получения финансирования со стороны третьих сторон;
- использует приростной подход, который начинается с безрисковой процентной ставки, скорректированной на кредитный риск по договорам аренды, находящимся в распоряжении Группы, который не имеет недавнего финансирования третьими сторонами, и
- вносит коррективы, специфичные для аренды, например срок, страна, валюта и обеспечение.

Первоначальная стоимость актива в форме права пользования должна включать в себя следующее:

- величину первоначальной оценки обязательства по аренде;
- арендные платежи на дату начала аренды или до такой даты за вычетом полученных стимулирующих платежей по аренде;
- любые первоначальные прямые затраты, понесенные арендатором; и
- оценку затрат, которые будут понесены арендатором при демонтаже и перемещении базового актива, восстановлении участка.

Активы в форме права пользования, как правило, амортизируются в течение наименьшего из срока полезного использования актива и срока аренды на равномерной основе.

Арендные платежи распределяются между основной суммой и процентов по обязательству по аренде. Проценты по обязательству по аренде отражаются в составе прибыли или убытка в течение периода аренды таким образом, чтобы обеспечить неизменную периодическую процентную ставку на остаток обязательства по аренде за каждый период.

Группа подвержена риску возможного будущего увеличения переменных арендных платежей на основе индекса или ставки, которые не включаются в обязательства по аренде до их вступления в силу. Когда вступают в силу корректировки арендных платежей на основе индекса или ставки, обязательство по аренде пересматривается и корректируется в отношении актива в форме права пользования.

В отношении краткосрочной аренды либо аренды, в которой базовый актив имеет низкую стоимость, Группа признает арендные платежи по такой аренде в качестве расхода линейным методом в составе прибыли или убытка. Краткосрочная аренда – это аренда, по которому на дату начала аренды предусмотренный срок аренды составляет не более 12 месяцев. Договор аренды, который содержит опцион на покупку, не является краткосрочной арендой.

Доход от операционной аренды, по которой Группа является арендодателем, признается в составе доходов равномерно в течение срока аренды. Первоначальные значительные прямые затраты, понесенные при заключении сделки операционной аренды, добавляются к балансовой стоимости базового актива и признаются как расходы в течение срока аренды на той же основе, что и доходы от аренды. Группа, в качестве арендодателя, не потребовалось вносить какие-либо корректировки в учет активов, удерживаемых, в результате принятия нового стандарта лизинга.

Долгосрочные активы, предназначенные для продажи

Группа признает долгосрочные активы в качестве предназначенных для продажи в случае, если его балансовая стоимость будет возмещена в основном за счет продажи таких активов, а не посредством их дальнейшего использования. При этом данные активы должны быть готовы к немедленной продаже в их текущем состоянии и вероятность их продажи в течение одного года с момента классификации должна быть высокой. Активы, классифицированные как предназначенные для продажи оцениваются по наименьшей из балансовой стоимости и справедливой стоимости за вычетом затрат на продажу. При превышении балансовой стоимости над справедливой стоимостью за вычетом затрат на продажу Группа признает убыток от обесценения в отчете о прибылях или убытках. Любое последующее увеличение справедливой стоимости за вычетом затрат на продажу признается в сумме, не превышающей сумму накопленных убытков от обесценения, признанных ранее.

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 прибыли или убытке и прочем совокупном доходе, поскольку не включает статьи доходов или расходов, подлежащих налогообложению или вычету для целей налогообложения в другие годы, а также исключает не облагаемые и не учитываемые в целях налогообложения статьи. Начисление расходов Группы по налогу на прибыль в текущем году осуществляется с использованием ставок налога, введенных в течение отчетного периода.

Отложенный налог на прибыль

Отложенный налог на прибыль 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 временных разниц, увеличивающих налогооблагаемую прибыль, а отложенные налоговые требования отражаются с учетом вероятности наличия в будущем налогооблагаемой прибыли для зачета соответствующих отложенных налоговых активов.

Подобные налоговые требования и обязательства не отражаются в финансовой отчетности, если временные разницы связаны с деловой репутацией и возникают вследствие первоначального признания (кроме случаев объединения компаний) других требований и обязательств в рамках операций, которые не влияют на размер налогооблагаемой или бухгалтерской прибыли.

Отложенные налоговые обязательства отражаются с учетом налогооблагаемых временных разниц, когда Группа имеет возможность контролировать сроки обратимости временной разницы и представляется вероятным, что данная разница не изменится в обозримом будущем. Отложенные налоговые активы, возникающие в результате вычитаемых временных разниц, связанных с такими инвестициями и долями, признаются только в той мере, в какой вероятно, что будет получена достаточная налогооблагаемая прибыль, в счет которой могут быть использованы льготы по временным разницам, и ожидается, что они будут сторнированы в обозримом будущем.

Балансовая стоимость отложенных налоговых активов проверяется на каждую отчетную дату и уменьшается в той мере, в которой больше не существует вероятности 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 задолженности или реализации актива. Отложенные налоги отражаются в отчете о прибыли или убытке и прочем совокупном доходе, за исключением случаев, когда они связаны со статьями, непосредственно относимыми на капитал, и в этом случае отложенные налоги также отражаются в составе капитала.

Группа проводит взаимозачет отложенных налоговых требований и отложенных налоговых обязательств и отражает в финансовой отчетности итоговую разницу, если:

- Группа имеет юридически закрепленное право проводить зачет текущих налоговых требований против текущих налоговых обязательств; и
- Отложенные налоговые требования и отложенные налоговые обязательства относятся к налогу на прибыль, взыскиваемому одним и тем же налоговым органом с одного и того же налогового субъекта.

В Республике Таджикистан, где Группа ведет свою деятельность, помимо налога на прибыль существуют требования по начислению и уплате прочих различных налогов, применяющихся в отношении деятельности Группы.

Займы

Займы первоначально отражаются в учете по справедливой стоимости. Впоследствии обязательства по таким операциям отражаются по амортизированной стоимости, а соответствующая разница между балансовой стоимостью и стоимостью погашения отражается в отчете о прибыли или убытке и прочем совокупном доходе в течение срока заимствования с использованием метода эффективной процентной ставки в составе процентных расходов.

Условные активы и обязательства

Условный актив не признается в данной финансовой отчетности, но раскрывается, когда возможно получение экономических выгод. Условные обязательства не признаются в данной финансовой отчетности. Они раскрываются, только если возникновение потребности в каком-либо оттоке заключающих в себе экономические выгоды ресурсов для исполнения этой обязанности является вероятным.

Условные обязательства кредитного характера

В ходе осуществления текущей хозяйственной деятельности Группа принимает на себя условные обязательства кредитного характера, включающие неиспользованные кредитные линии, аккредитивы и гарантии, и предоставляет другие формы кредитного страхования.

Финансовые гарантии – это договоры, обязывающие Группу осуществлять определенные платежи, компенсирующие держателю финансовой гарантии потери, понесенные в результате того, что определенный дебитор не смог осуществить платеж в сроки, определенные условиями долгового инструмента.

Обязательство по финансовой гарантии изначально признается по справедливой стоимости за вычетом связанных затрат по сделке и впоследствии оценивается по наибольшей из двух величин: суммы, признанной изначально, за вычетом накопленной амортизации или величины резерва под возможные потери по данной гарантии. Резервы под возможные потери по финансовым гарантиям и другим обязательствам кредитного характера признаются, когда существует высокая вероятность возникновения потерь и размеры таких потерь могут быть измерены с достаточной степенью надежности.

Уставный капитал

Уставный капитал отражается по первоначальной стоимости.

Дивиденды 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 отчетного периода», и информация о них раскрывается соответствующим образом.

Общие резервы

В Группе создается резерв для будущих операций, который формируется путем обязательных ежегодных отчислений согласно решению общего собрания акционеров. Данный резерв предназначен исключительно для покрытия убытков Группы и выкупа акций в случае отсутствия иных средств. Решение об использовании средств резервного фонда Группы также принимает Наблюдательный Совет при предварительном утверждении годового отчета.

Общий резерв по обслуживаемым кредитам

В Группе создается резерв по обслуживаемым кредитам, который представляет собой разницу между резервами по ожидаемым кредитным убыткам по кредитам рассчитанным согласно требованиям МСФО 9 и резервами рассчитанными согласно требованиям Национального банка Таджикистана (далее «НБТ»).

Пенсионные обязательства

В соответствии с требованиями законодательства Республики Таджикистан Группа удерживает суммы пенсионных взносов из заработной платы сотрудников и перечисляет их в государственный пенсионный фонд. Существующая система пенсионного обеспечения предусматривает расчет текущих взносов работодателя как процента от текущих общих выплат работникам. Такие расходы признаются в периоде, к которому относятся соответствующие выплаты работникам. При выходе на пенсию, все пенсионные выплаты производятся вышеупомянутым пенсионным фондом. Группа не имеет дополнительных схем пенсионного обеспечения, кроме участия в государственной пенсионной системе Республики Таджикистан. Кроме того, Группа не имеет льгот, предоставляемых работникам после выхода на пенсию, или иных существенных предоставляемых льгот, требующих начисления.

Признание доходов и расходов

Признание процентных доходов и расходов

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 отнесения процентного дохода или процентного расхода к соответствующему периоду. Эффективная процентная ставка – это процентная ставка, с помощью которой ожидаемые будущие выплаты или поступления денежных средств приводятся к чистой текущей стоимости финансового актива или финансового обязательства. При этом дисконтирование производится на период предполагаемого срока обращения финансового инструмента или, если это применимо, на более короткий период.

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.

Проценты, полученные по активам, оцениваемым по справедливой стоимости, классифицируются как процентные доходы.

Признание комиссионных доходов и расходов

Комиссии за открытие ссудных счетов, а также соответствующие прямые затраты, связанные с предоставлением кредитов, отражаются в качестве корректировки эффективной процентной ставки по кредитам.

Если существует вероятность того, что вследствие наличия обязательства по предоставлению кредита будет заключен договор о предоставлении кредита, комиссия за обязательство по предоставлению кредита включается в состав доходов будущих периодов (вместе с соответствующими прямыми затратами) и в последующем отражается в качестве корректировки фактических доходов по кредиту. В случае если вероятность того, что обязательство по предоставлению кредита, оценивается как низкое, комиссия за обязательство по предоставлению кредита отражается в отчете о прибыли или убытке и прочем совокупном доходе в течение оставшегося периода действия обязательства по предоставлению кредита.

По истечении срока действия обязательства по предоставлению кредита, не завершившегося предоставлением кредита, комиссия за обязательство по предоставлению кредита признается в отчете о прибыли или убытке и прочем совокупном доходе на дату окончания срока его действия. Комиссия за обслуживание кредита учитывается по мере предоставления услуг.

Резерв убытков

Группа при формировании резервов по страховым убыткам руководствуется требованиями Постановления Правительства Республики Таджикистан №94 от 28 февраля 2015 года «О нормах отчислений в страховые резервные (запасные) фонды и в резервы финансирования предупредительных мероприятий из доходов юридических лиц, занимающихся страховой деятельностью».

Резерв убытков и его изменение отражаются в отчете о прибыли или убытке и прочем совокупном доходе по мере возникновения. Резерв убытков представляет собой обобщение оценок конечных убытков и включает резерв заявленных, но неурегулированных убытков (далее «РЗНУ») и резерв произошедших, но незаявленных убытков (далее «РПНУ») на отчетную дату. РЗНУ создается в отношении существенных заявленных претензий, но не погашенных на отчетную дату. Оценка делается на основе информации, полученной Группой в ходе расследования страхового случая. РПНУ рассчитывается Группой на основании их предыдущей истории заявления/урегулирования страховых претензий, с использованием актуарных методов расчета по классам страхования, по которым есть достаточные статистические данные. По классам страхования, по которым отсутствуют достаточные статистические данные, РПНУ создается в соответствии с требованиями Госстрахнадзора в размере 50% от РЗНУ, отсутствие РЗНУ по данному классу, в размере % от суммы страховых премий начисленных за последние 12 месяцев. Резервы не дисконтируются с учетом временной стоимости денег. Прекращение признания резервов происходит, когда страховые договора истекли, исполнены или расторгнуты.

Резервы не дисконтируются с учетом временной стоимости денег. Прекращение признания резервов происходит, когда страховые договора истекли, исполнены или расторгнуты.

Тест на адекватность обязательств

На каждую отчетную дату Группа оценивает адекватность страховых обязательств, используя текущие оценки будущих потоков денежных средств в рамках своих страховых договоров. Если такая оценка показывает, что балансовая стоимость обязательств Группы по страхованию не соответствует предполагаемым будущим потокам денежных средств, то это отклонение подлежит признанию в отчете о прибыли и убытке и прочем совокупном доходе в составе расходов по формированию резервов по убыткам.

Доходы от страховой деятельности

Доход от страховой деятельности включает в себя чистые премии по страхованию и комиссии, удержанные при перестраховании, за вычетом чистого изменения в резервах по незаработанным премиям, страховых выплат, чистых изменений в резерве убытков и стоимости приобретения страхового полиса.

Чистые страховые премии представляют собой валовые премии за вычетом премий, переданных в перестрахование. При заключении контракта премии учитываются в сумме, указанной в полисе, и относятся на доходы на пропорциональной основе в течение периода действия договора по страхованию. Резервы по не заработанным премиям представляют собой часть премий, относящихся к не истекшему сроку договора по страхованию, и включаются в обязательства в отчете о финансовом положении.

Убытки и расходы по корректировке резервов учитываются в отчете о прибыли и убытке и прочем совокупном доходе по мере возникновения при переоценке резервов на убытки.

Методика пересчета иностранной валюты

Денежные активы и обязательства, выраженные в иностранной валюте, пересчитываются в таджикские сомони по соответствующему обменному курсу по состоянию на 31 декабря. Операции в иностранной валюте отражаются по учетному курсу, действующему на дату операции. Прибыль и убытки от такого пересчета включаются в чистую прибыль по операциям с иностранной валютой в отчете о прибыли или убытке и прочем совокупном доходе.

Обменный курс

Ниже приведены официальные обменные курсы на конец года, использованные Группой при составлении финансовой отчетности:

	31 декабря 2021 г.	31 декабря 2020 г.
Доллар США / Таджикский сомони	11.3000	11.3000
Евро / Таджикский сомони	12.7973	13.8934
Российский рубль / Таджикский сомони	0.1507	0.1506

Зачет финансовых активов и обязательств

Финансовый актив и финансовое обязательство зачитываются, и в балансе отражается сальдированная сумма, когда 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. В случае передачи финансового актива, которая не квалифицируется как списание, Группа не признает эту операцию как списание переданного актива и относящегося к нему обязательства.

Области значительного использования оценок и допущений руководства

Подготовка финансовой отчетности требует от руководства Группы выработки оценок и допущений, влияющих на приводимые в отчетности суммы активов и обязательств Группы, раскрытие условных активов и обязательств по состоянию на отчетную дату и приводимые в отчетности суммы доходов и расходов за отчетный период. Руководство Группы проводит оценки и допущения на постоянной основе, основываясь на предыдущем опыте и ряде прочих факторов, которые считает разумными в текущих условиях. Фактические результаты могут отличаться от данных оценок. Следующие оценки и допущения представляются важными для представления финансового состояния Группы.

Аренда

Двумя основными сферами суждения в отношении количественной оценки АФПП и арендного обязательства являются определение срока аренды и ставки дисконтирования.

Определение срока аренды

Ожидание Группы в отношении выбора решения о продлении срока аренды будет определяться путем оценки того, насколько Группа «достаточно уверена» в своем решении о продлении. Группа будет иметь достаточную уверенность в своем решении о продлении срока аренды, когда факторы создадут значительный экономический стимул для этого. Эта оценка потребует значительного уровня суждений, поскольку она основана на текущих ожиданиях будущих решений. Срок аренды влияет на расчет АФПП и обязательства по аренде; чем дольше срок аренды, тем больше АФПП и связанное с ним обязательство по аренде. Изменения в экономической среде могут повлиять на оценку Группой сроков аренды, а любые изменения в оценке сроков аренды могут оказать существенное влияние на активы и обязательства Группы по АФПП и обязательства по аренде.

Ставка дисконтирования

На дату начала договора аренды Группа оценивает обязательство по аренде по текущей стоимости будущих арендных платежей, дисконтированных с использованием процентной ставки дополнительных привлекаемых заемных средств Группы. Группа будет учитывать широкий спектр факторов для определения соответствующей ставки дисконтирования. К ним относятся кредитный риск Группы, срок действия договора аренды, экономическая среда и географическое положение, где заключен договор аренды.

Резервы под обесценение кредитов и счетов к получению

Группа регулярно проверяет свои ссуды на предмет обесценения. Резервы Группы под ожидаемые кредитные убытки создаются для признания понесенных убытков от обесценения в ее портфеле кредитов, дебиторской задолженности и прочих финансовых инструментов.

Группа считает учетные оценки, связанные с резервом под ожидаемые кредитные убытки кредитов и дебиторской задолженности, ключевым источником неопределенности оценок в связи с тем, что (i) они сильно подвержены изменениям из периода в период, поскольку допущения по будущим показателям невыполнения обязательств и оценка потенциальных убытков, связанных с обесцененными кредитами и дебиторской задолженностью, основаны на последних результатах работы, и (ii) любая существенная разница между ожидаемыми кредитными убытками Группы и фактическими убытками требует от Группы создавать резервы, которые могут оказать существенное влияние на ее финансовую отчетность в будущие периоды.

Группа использует суждение руководства для оценки суммы любых ожидаемых кредитных убытков в случаях, когда заемщик имеет финансовые трудности и имеется мало исторических данных в отношении аналогичных заемщиков. Аналогично, Группа оценивает изменения в будущем движении денежных средств на основе прошлого опыта работы, поведения клиента в прошлом, имеющихся данных, указывающих на негативное изменение в статусе погашения задолженности заемщиками в группе, а также национальных или местных экономических условий, которые коррелируют с невыполнением обязательств по активам в данной группе. Руководство использует оценки на основе исторического опыта возникновения убытков по активам с характеристиками кредитного риска и объективными данными об обесценении, аналогичными таковым в данной группе кредитов. Группа использует оценку руководства для корректировки имеющихся данных по группе кредитов с целью отражения текущих обстоятельств, не отраженных в исторических данных.

Следует принимать во внимание, что оценка ожидаемых кредитных убытков включает субъективный фактор. Руководство Группы полагает, что величина отраженного обесценения достаточна для покрытия убытков, произошедших по подверженным рискам активам на отчетную дату с учетом прогнозных данных, хотя не исключено, что в определенные периоды Группа может нести убытки, большие по сравнению с отраженным резервом на ожидаемые кредитные убытки. Резервы под обесценение финансовых активов в финансовой отчетности были определены на основе имеющихся экономических и политических условий. Группа не в состоянии предсказать, какие изменения в экономических и политических условиях произойдут в стране, и какое влияние эти изменения могут иметь на адекватность резервов под обесценение финансовых активов в будущие периоды.

По состоянию на 31 декабря 2021 и 2020 гг., балансовая сумма резервов под ожидаемые кредитные убытки по ссудам составила 773 тыс. сомони и 543 тыс. сомони, соответственно (см. Примечание 18).

Расчет справедливой стоимости некотируемых ценных бумаг

В связи с ограниченностью рыночных механизмов и количеству наблюдаемых сделок по купле и продаже ценных бумаг в Республике Таджикистан, Группа использует альтернативные методы расчета определения рыночной стоимости ценных бумаг, оцениваемые как справедливая стоимость через прочий совокупный доход или справедливая стоимость через отчет о прибыли или убытке. Данные оценочные результаты могут отличаться от рыночной стоимости ценных бумаг в случае наличия активного рынка или при совершении сделки с третьим лицом.

Применение новых и пересмотренных международных стандартов финансовой отчетности

Группа применяет следующие новые или пересмотренные стандарты и интерпретации, выпущенные Комитетом по Международным стандартам финансовой отчетности и Комитетом по интерпретациям Международных стандартов финансовой отчетности (далее – «КИМСФО»), которые вступили в действие в отношении ежегодной финансовой отчетности Группы за год, закончившийся 31 декабря 2021 г.:

- Поправка к МСФО (IFRS) 16 «Аренда» концессии на аренду, связанные с COVID-19, предоставляет арендаторам освобождение от оценки того, является ли концессия на аренду, связанная с COVID-19, модификацией аренды.
- Поправки к МСФО (IFRS) 9, МСФО (IAS) 39, МСФО (IFRS) 7, МСФО (IFRS) 4 и МСФО (IFRS) 16 – Реформа базовой процентной ставки (IBOR), этап 2 представляют практическую целесообразность изменений, требуемых реформой, разъясняют, что учет хеджирования не прекращается исключительно из-за реформы IBOR, и раскрывают информацию, которая позволяет пользователям понять характер и степень рисков, возникающих в результате реформы IBOR, которым подвергается организация, и как организация управляет этими рисками, а также прогресс организации в переходе от IBOR к альтернативным базовым ставкам, и как организация управляет этим переходом.

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

Ряд новых стандартов, дополнений к стандартам и интерпретаций еще не вступили в действие по состоянию на 31 декабря 2021 г. и не применялись при подготовке данной финансовой отчетности. Из указанных нововведений, нижеследующие стандарты и поправки потенциально могут иметь влияние на финансово-хозяйственную деятельность Группы. Группа планирует начать применение указанных стандартов и поправок с момента их вступления в действие. Анализ возможного влияния новых стандартов на данные финансовой отчетности Группы еще не проводился.

На дату утверждения данной финансовой отчетности были выпущены, но еще не вступили в силу следующие новые стандарты и интерпретации, которые Группа досрочно не применял:

- Поправки к МСФО (IAS) 16 «Основные средства» - выручка до предполагаемого использования. Поправки запрещают вычитание из себестоимости объекта основных средств любых доходов от реализации произведенных товаров при приведении этого актива в расположение и состояние, необходимые для того, чтобы он мог функционировать в соответствии с намерениями руководства. Вместо этого организация признает выручку от продажи таких товаров и затраты на их производство в составе прибыли или убытка. Применимо к годовым периодам, начинающимся 1 января 2022 года или после этой даты.
- Поправки к МСФО (IAS) 37 «Резервы, условные обязательства и условные активы» обременительные контракты - стоимость исполнения контракта. Поправки уточняют, что затраты на выполнение контракта включают в себя затраты, непосредственно связанные с контрактом. Затраты, непосредственно связанные с контрактом, могут быть либо дополнительными затратами на выполнение этого контракта (например, прямые затраты на труд, материалы), либо распределением других затрат, непосредственно связанных с выполнением контрактов (примером может служить распределение амортизационных отчислений по объекту основных средств, используемому при выполнении контракта). Применимо к годовым периодам, начинающимся 1 января 2022 года или после этой даты.

- Поправка к МСФО (IFRS) 9 «Финансовые инструменты» – разъясняет, какие комиссионные организация включает, когда она применяет критерий 10 процентов в п. В3.3.6 МСФО (IFRS) 9 при оценке того, следует ли прекращать признание финансового обязательства. Организация включает в себя только сборы, уплаченные или полученные между организацией (заемщиком) и кредитором, включая сборы, уплаченные или полученные либо организацией, либо кредитором от имени другой стороны. Применимо к годовым периодам, начинающимся 1 января 2022 года или после этой даты.
- МСФО (IFRS) 17 «Договоры страхования» требует, чтобы страховые обязательства оценивались по текущей стоимости исполнения и обеспечивает более единообразный подход к оценке и представлению для всех договоров страхования. Эти требования направлены на достижение цели последовательного, принципиального учета договоров страхования. Применимо к годовым периодам, начинающимся 1 января 2023 года или после этой даты.
- Поправки к МСФО (IAS) 1 «Представление финансовой отчетности» классификация обязательств как текущих или долгосрочных. Поправки направлены на обеспечение последовательности в применении требований, помогая организациям определить, следует ли в отчете о финансовом положении классифицировать долговые и прочие обязательства с неопределенной датой погашения как текущие (подлежащие погашению или потенциально подлежащие погашению в течение одного года) или долгосрочные. Применимо к годовым периодам, начинающимся 1 января 2023 года или после этой даты.
- Поправки к МСФО (IAS) 1 «Представление финансовой отчетности» и Практическому руководству 2 требуют, чтобы организация раскрывала свою существенную учетную политику, а не свою основную учетную политику. Дальнейшие поправки объясняют, как организация может определить существенную учетную политику. В поддержку поправки Правление также разработало руководство и примеры для объяснения и демонстрации применения «четырёхэтапного процесса определения существенности», описанного в Практическом руководстве 2. Применимо к годовым периодам, начинающимся 1 января 2023 года или после этой даты.
- Поправки к МСФО (IAS) 8 «Учетная политика, изменения в бухгалтерских оценках и ошибки» заменяет определение изменения бухгалтерских оценок определением бухгалтерских оценок. Согласно новому определению, бухгалтерские оценки представляют собой «денежные суммы в финансовой отчетности, которые подвержены неопределенности в оценке». Организации разрабатывают бухгалтерские оценки, если учетная политика требует, чтобы статьи финансовой отчетности оценивались таким образом, который предполагает неопределенность в оценке. Поправки разъясняют, что изменение бухгалтерской оценки, вызванное новой информацией или новыми разработками, не является исправлением ошибки. Применимо к годовым периодам, начинающимся 1 января 2023 года или после этой даты.
- Отложенный налог, относящийся к активам и обязательствам, возникающим в результате одной операции (Поправки к МСФО (IAS) 12), разъясняет, что освобождение от первоначального признания не применяется к операциям, в которых при первоначальном признании возникают равные суммы вычитаемых и налогооблагаемых временных разниц. Применимо к годовым периодам, начинающимся 1 января 2023 года или после этой даты.

Группа намерен применить данные новые стандарты и поправки с даты их вступления в силу.

4. КЛЮЧЕВЫЕ ИСТОЧНИКИ ОЦЕНКИ НЕОПРЕДЕЛЕННОСТИ

В процессе применения учетной политики Группы, которая описывается в Примечании 3, руководство должно применять оценки и допущения в отношении балансовой стоимости активов и обязательств, которые не известны, из других источников. Оценки и связанные с ними допущения основаны на историческом опыте и прочих факторах, которые считаются приемлемыми. Фактические результаты могут отличаться от данных оценок.

Оценки и лежащие в их основе допущения регулярно проверяются. Изменения в учетных оценках признаются в периоде, в котором оценка пересматривается, если изменение влияет только на тот период или в периоде изменения и будущих периодах, если изменение влияет как на текущий, так и на будущий периоды.

Ниже приводятся ключевые предположения, касающиеся будущего, и прочие ключевые источники оценки неопределенности на дату баланса, которые несут значительный риск существенной корректировки балансовой стоимости активов и обязательств в следующем финансовом году.

Резерв убытков

Определение руководством резервов по убыткам требует от руководства применения допущений на основе лучших оценок способности Группы реализовать данные активы. В результате общих изменений в экономике или других подобных обстоятельствах после даты баланса руководство может сделать заключения, которые могут отличаться от заключений, сделанных при подготовке данной консолидированной финансовой отчетности.

Области значительного использования оценок и допущений руководства

Подготовка консолидированной финансовой отчетности требует от руководства Группы выработки оценок и допущений, влияющих на приводимые в отчетности суммы активов и обязательств Группы, раскрытие условных активов и обязательств по состоянию на отчетную дату и приводимые в отчетности суммы доходов и расходов за отчетный период. Руководство Группы проводит оценки и допущения на постоянной основе, основываясь на предыдущем опыте и ряде прочих факторов, которые считает разумными в текущих условиях. Фактические результаты могут отличаться от данных оценок. Следующие оценки и допущения представляются важными для представления финансового состояния Группы.

Резервы под обесценение кредитов и счетов к получению

Группа регулярно проверяет свои ссуды на предмет обесценения. Резервы Группы под ожидаемые кредитные убытки кредитов создаются для признания понесенных убытков от обесценения в ее портфеле кредитов, дебиторской задолженности и прочих финансовых инструментов. Группа считает учетные оценки, связанные с резервом под ожидаемые кредитные убытки кредитов и дебиторской задолженности, ключевым источником неопределенности оценок в связи с тем, что (i) они сильно подвержены изменениям из периода в период, поскольку допущения по будущим показателям невыполнения обязательств и оценка потенциальных убытков, связанных с обесцененными кредитами и дебиторской задолженностью, основаны на последних результатах работы, и (ii) любая существенная разница между ожидаемыми кредитными убытками Группы и фактическими убытками требует от Группы создавать резервы, которые могут оказать существенное влияние на ее финансовую отчетность в будущие периоды.

Группа использует суждение руководства для оценки суммы любых ожидаемых кредитных убытков в случаях, когда заемщик имеет финансовые трудности и имеется мало исторических данных в отношении аналогичных заемщиков. Аналогично, Группа оценивает изменения в будущем движении денежных средств на основе прошлого опыта работы, поведения клиента в прошлом, имеющихся данных, указывающих на негативное изменение в статусе погашения задолженности заемщиками в группе, а также национальных или местных экономических условий, которые коррелируют с невыполнением обязательств по активам в данной группе. Руководство использует оценки на основе исторического опыта возникновения убытков по активам с характеристиками кредитного риска и объективными данными об обесценении, аналогичными таковым в данной группе кредитов. Группа использует оценку руководства для корректировки имеющихся данных по группе кредитов с целью отражения текущих обстоятельств, не отраженных в исторических данных.

Следует принимать во внимание, что оценка ожидаемых кредитных убытков включает субъективный фактор. Руководство Группы полагает, что величина отраженного обесценения достаточна для покрытия убытков, произошедших по подверженным рискам активам на отчетную дату с учетом прогнозных данных, хотя не исключено, что в определенные периоды Группа может нести убытки, большие по сравнению с отраженным резервом на ожидаемые кредитные убытки.

Резервы под обесценение финансовых активов в финансовой отчетности были определены на основе имеющихся экономических и политических условий. Группа не в состоянии предсказать, какие изменения в экономических и политических условиях произойдут в стране, и какое влияние эти изменения могут иметь на адекватность резервов под обесценение финансовых активов в будущие периоды.

Сроки полезной службы основных средств

Группа производит оценку сроков полезной службы основных средств на каждую отчетную дату. Оценка сроков полезной службы основных средств зависит от таких факторов как экономное использование, программы ремонта и облуживание, технический прогресс и прочие условия бизнеса. Оценка руководством сроков полезной службы основных средств отражает соответствующую информацию доступную руководству на дату консолидированной финансовой отчетности.

Аренда

Двумя основными сферами суждения в отношении количественной оценки АФПП и арендного обязательства являются определение срока аренды и ставки дисконтирования.

Определение срока аренды

Ожидание Банка в отношении выбора решения о продлении срока аренды будет определяться путем оценки того, насколько Банк «достаточно уверен» в своем решении о продлении. Банк будет иметь достаточную уверенность в своем решении о продлении срока аренды, когда факторы создадут значительный экономический стимул для этого. Эта оценка потребует значительного уровня суждений, поскольку она основана на текущих ожиданиях будущих решений. Срок аренды влияет на расчет АФПП и обязательства по аренде; чем дольше срок аренды, тем больше АФПП и связанное с ним обязательство по аренде. Изменения в экономической среде могут повлиять на оценку Банком сроков аренды, а любые изменения в оценке сроков аренды могут оказать существенное влияние на активы и обязательства Банка по АФПП и обязательства по аренде.

Ставка дисконтирования

На дату начала договора аренды Банк оценивает обязательство по аренде по текущей стоимости будущих арендных платежей, дисконтированных с использованием процентной ставки дополнительных привлекаемых заемных средств Банком. Банк будет учитывать широкий спектр факторов для определения соответствующей ставки дисконтирования. К ним относятся кредитный риск Банка, срок действия договора аренды, экономическая среда и географическое положение, где заключен договор аренды.

5. АНАЛИЗ ПРЕМИЙ И УБЫТКОВ

Анализ результата от деятельности по страхованию и перестрахованию Группы за годы, закончившиеся 31 декабря 2021 и 2020 гг., представлены следующим образом:

	Обязательное страхование гражданской ответствен- ности владельцев транспортных средств	Страхование гражданской и юридической ответствен- ности от нанесения вреда	Страхование от последствий транспортных происшествий	Страхование транспортных средств	Страхование от финансовых убытков, связанных с потерей специального имущества	Прочие	За год закончившийся 31 декабря 2021 г.
Страховые премии, общая сумма	45,497	3,302	1,895	26,207	8,171	1,796	86,868
Изменение резерва на покрытие убытков	<u>(1,346)</u>	<u>(98)</u>	<u>(56)</u>	<u>(775)</u>	<u>(242)</u>	<u>(53)</u>	<u>(2,569)</u>
Чистая сумма страховых премий	<u>44,151</u>	<u>3,204</u>	<u>1,839</u>	<u>25,432</u>	<u>7,929</u>	<u>1,743</u>	<u>84,299</u>
Изменение резерва незаработанной премии	<u>10,851</u>	<u>204</u>	<u>11</u>	<u>1,970</u>	<u>464</u>	<u>446</u>	<u>13,946</u>
Чистая сумма заработанных страховых премий	<u>55,002</u>	<u>3,408</u>	<u>1,850</u>	<u>27,402</u>	<u>8,393</u>	<u>2,189</u>	<u>98,245</u>
Страховые выплаты	<u>(557)</u>	<u>-</u>	<u>(1)</u>	<u>(1,495)</u>	<u>(21)</u>	<u>(162)</u>	<u>(2,236)</u>
	<u><u>54,445</u></u>	<u><u>3,408</u></u>	<u><u>1,849</u></u>	<u><u>25,907</u></u>	<u><u>8,372</u></u>	<u><u>2,027</u></u>	<u><u>96,009</u></u>

	Обязательное страхование гражданской ответственности владельцев транспортных средств	Страхование гражданской и юридической ответственности от нанесения вреда	Страхование от последствий транспортных происшествий	Страхование транспортных средств	Страхование от финансовых убытков, связанных с потерей специального имущества	Прочие	За год закончившийся 31 декабря 2020 г.
Страховые премии, общая сумма	61,391	3,439	1,679	26,298	8,262	2,116	103,185
Изменение резерва на покрытие убытков	(1,787)	(100)	(49)	(765)	(240)	(62)	(3,003)
Чистая сумма страховых премий	59,604	3,339	1,630	25,533	8,022	2,054	100,182
Изменение резерва незаработанной премии	1,902	233	346	(4,440)	977	810	(172)
Чистая сумма заработанных страховых премий	61,506	3,572	1,976	21,093	8,999	2,864	100,010
Страховые выплаты	(572)	(14)	(1)	(1,010)	(22)	(92)	(1,711)
	<u>60,934</u>	<u>3,558</u>	<u>1,975</u>	<u>20,083</u>	<u>8,977</u>	<u>2,772</u>	<u>98,299</u>

Все полисы по страхованию имеют срок до одного года.

6. ЧИСТЫЙ ПРОЦЕНТНЫЙ ДОХОД

Процентные доходы и расходы Группы за годы, закончившиеся 31 декабря 2021 и 2020 гг., представлены следующим образом:

	За год, закончившийся 31 декабря 2021 г.	За год, закончившийся 31 декабря 2020 г.
Процентные доходы включают		
БАНКОВСКАЯ ДЕЯТЕЛЬНОСТЬ		
Процентные доходы по финансовым активам, оцениваемым по амортизированной стоимости:		
Кредиты клиентам:		
- необесцененные финансовые активы	46,472	25,737
- обесцененные финансовые активы	143	22
	<u>46,615</u>	<u>25,759</u>
Процентные расходы включают		
СТРАХОВАЯ ДЕЯТЕЛЬНОСТЬ		
Процентные расходы по финансовым обязательствам, отражаемым по амортизированной стоимости:		
Обязательства по аренде	89	91
Займ	-	27
	<u>89</u>	<u>118</u>
БАНКОВСКАЯ ДЕЯТЕЛЬНОСТЬ		
Процентные расходы по финансовым обязательствам, отражаемым по амортизированной стоимости:		
Облигации к оплате	3,078	2,900
Финансовый расход обязательствам по аренде	1,825	1,873
Депозиты	3,448	269
Кредитные линии	679	-
Срочные размещения	47	-
Межбанковские ссуды	11	10
	<u>9,088</u>	<u>5,052</u>
Итого процентные расходы по финансовым обязательствам оцениваемым, по амортизированной стоимости	<u>9,088</u>	<u>5,052</u>
Чистый процентный доход	<u>37,438</u>	<u>20,589</u>

7. КОМИССИОННЫЕ ВОЗНАГРАЖДЕНИЕ ДЛЯ ДИЛЕРОВ

Комиссионные вознаграждения для дилеров представляют собой вознаграждение за продажу страховых полисов. Размер вознаграждения составляет 5 сомони за 1 проданный страховой полис. За годы закончившиеся 31 декабря 2021 и 2020 гг. сумма комиссионных вознаграждений составила 6,278 тыс. сомони и 6,728 тыс. сомони, соответственно.

8. КОМИССИОННЫЕ ДОХОДЫ

Комиссионные доходы Группы за годы, закончившиеся 31 декабря 2021 и 2020 гг., представлены следующим образом:

	За год, закончившийся 31 декабря 2021 г.	За год, закончившийся 31 декабря 2020 г.
Операции с наличными денежными средствами	5,916	2,909
Денежные переводы	4,320	3,559
Операции по платежным банковским картам	1,532	449
Банковские гарантии	1,122	40
Открытие и обслуживание счетов	887	779
Проведения платежного поручения	196	963
Запрос остатка и предоставление иной информации	188	105
Обслуживание депозитных счетов	82	17
	<u>14,243</u>	<u>8,821</u>

9. КОМИССИОННЫЕ РАСХОДЫ

Комиссионные расходы Группы за годы, закончившиеся 31 декабря 2021 и 2020 гг., представлены следующим образом:

	За год, закончившийся 31 декабря 2021 г.	За год, закончившийся 31 декабря 2020 г.
Денежные переводы	5,523	2,319
Снятие наличных средств	1,792	604
Обслуживание депозитных счетов	1,139	802
Брокерские услуги	838	421
Межбанковские услуги	787	348
Обслуживание пластиковых карт	171	40
Интернет банкинг	93	69
Прочие	261	271
	<u>10,604</u>	<u>4,874</u>

10. ЧИСТЫЙ ДОХОД ПО ОПЕРАЦИЯМ С ИНОСТРАННОЙ ВАЛЮТОЙ

Чистый доход по операциям с иностранной валютой Группы за годы, закончившиеся 31 декабря 2021 и 2020 гг., представлен следующим образом:

	За год, закончившийся 31 декабря 2021 г.	За год, закончившийся 31 декабря 2020 г.
Торговые операции, нетто	18,567	18,870
Курсовые разницы, нетто	(627)	(1,013)
	<u>17,940</u>	<u>17,857</u>

11. ВОССТАНОВЛЕНИЕ / (ФОРМИРОВАНИЕ) РЕЗЕРВА ПОД ОБЕСЦЕНЕНИЕ И ОЖИДАЕМЫЕ КРЕДИТНЫЕ УБЫТКИ

Информация о движении в резерве под обесценение и ожидаемые кредитные убытки по активам, кроме кредитов выданных клиентам, за годы, закончившиеся 31 декабря 2021 и 2020 гг., представлена следующим образом:

	Денежные средства и их эквиваленты	Денежные средства в банках	Денежные переводы	Долгосрочные активы, предназначенные для продажи	Итого
на 31 декабря 2019 г.	16	925	6	715	1,662
Формирование	-	679	177	875	1,731
Восстановление	-	-	-	(751)	(751)
на 31 декабря 2020 г.	16	1,604	183	839	2,642
Формирование/ (Восстановление)	(7)	(50)	150	(753)	(660)
на 31 декабря 2021 г.	9	1,554	333	86	1,982

12. ОПЕРАЦИОННЫЕ РАСХОДЫ

Операционные расходы Группы за годы, закончившиеся 31 декабря 2021 и 2020 гг., представлены следующим образом:

	За год, закончившийся 31 декабря 2021 г.	За год, закончившийся 31 декабря 2020 г.
Заработная плата и премии	21,645	16,887
Профессиональные услуги	12,668	8,647
Взносы в социальный фонд	5,537	4,225
Расходы по амортизации активов в форме права пользования	4,606	4,170
Оплата услуг Государственной автомобильной инспекции	4,015	-
Износ основных средств и амортизация нематериальных активов	3,550	3,215
Налоги (кроме налога на прибыль)	1,810	2,290
Расходы по обеспечению безопасности	1,427	1,159
Реклама	1,067	967
Коммунальные расходы	844	450
Товарно-материальные запасы	811	804
Коммуникация	757	539
Топливо	616	256
Членские взносы и выплаты	606	255
Канцелярские товары	568	452
Начисление резерва по неиспользованным отпускам	337	29
Представительские расходы	301	24
Ремонт и техническое обслуживание	295	225
Командировочные расходы	268	235
Юридические и другие профессиональные услуги	192	52
Благотворительные выплаты	8	14
Прочие	3,063	2,387
	<u>64,991</u>	<u>47,282</u>

13. ПРОЧИЕ (РАСХОДЫ) / ДОХОДЫ, НЕТТО

Прочие (расходы) / доходы Группы за годы, закончившиеся 31 декабря 2021 и 2020 гг., представлены следующим образом:

	За год, закончившийся 31 декабря 2021 г.	За год, закончившийся 31 декабря 2020 г.
Прочий доход		
Доход от выбытия основных средств	5	4
Прочие	48	47
	<u>53</u>	<u>51</u>
Прочий расход		
Убыток от выбытия основных средств	107	12
Прочие	-	1
	<u>107</u>	<u>13</u>
	<u>(54)</u>	<u>38</u>

14. НАЛОГ НА ПРИБЫЛЬ

Группа составляет расчеты по налогу на прибыль за текущий период на основании данных налогового учета, осуществляемого в соответствии с требованиями налогового законодательства Республики Таджикистан, которые могут отличаться от Международных стандартов финансовой отчетности. За годы, закончившиеся 31 декабря 2021 и 2020 гг., на территории Республики Таджикистан ставка налога на прибыль для юридических лиц составляла 23%. В связи с тем, что некоторые виды расходов не учитываются для целей налогообложения, а также ввиду наличия необлагаемого налогом дохода, у Группы возникают определенные постоянные налоговые разницы.

Отложенный налог отражает чистый налоговый эффект от временных разниц между учетной стоимостью активов и обязательств в целях финансовой отчетности и суммой, определяемой в целях налогообложения. Временные разницы, имеющиеся на 31 декабря 2021 и 2020 гг., в основном, связаны с различными методами учета доходов и расходов, а также с учетной стоимостью некоторых активов.

	За год, закончившийся 31 декабря 2021 г.	За год, закончившийся 31 декабря 2020 г.
Расходы по текущему налогу на прибыль	20,383	21,254
Экономия расходов по отложенному налогу на прибыль	<u>(77)</u>	<u>(622)</u>
Расход по налогу на прибыль	<u>20,306</u>	<u>20,632</u>

Соотношение между расходами по уплате налогов и прибылью по бухгалтерскому учету за годы, закончившиеся 31 декабря 2021 и 2020 гг., представлено следующим образом:

	За год, закончившийся 31 декабря 2021 г.	Эффектив- ная ставка налога (%)	За год, закончившийся 31 декабря 2020 г.	Эффектив- ная ставка налога (%)
Прибыль до налога на прибыль	<u>84,133</u>		<u>85,610</u>	
Налог по установленной ставке	19,351	23%	19,690	23%
Налоговый эффект от постоянных разниц	<u>955</u>	1.1%	<u>942</u>	1.1%
Расходы по налогу на прибыль	<u>20,306</u>		<u>20,632</u>	

Налоговый эффект от временных разниц, по состоянию на 31 декабря 2021 и 2020 гг., представлен следующим образом:

	31 декабря 2021 г.	31 декабря 2020 г.
Отложенные налоговые активы по налогу на прибыль:		
Резерв на покрытие убытков	41,312	41,312
Резерв на ожидаемые кредитные убытки по денежным средствам в банках	9	16
Резерв по неиспользованным отпускам	1,098	761
Резерв на ожидаемые кредитные убытки по средствам в банках	1,479	1,604
Резерв на ожидаемые кредитные убытки по системам денежных переводов	332	182
Обязательство по аренде	19,340	21,241
	<u>63,570</u>	<u>65,116</u>
Отложенные налоговые обязательства по налогу на прибыль:		
Резерв незаработанной премии	40,881	41,046
Резерв на ожидаемые кредитные убытки по кредитам клиентам	152	262
Актив в форме права пользования	17,250	19,543
	<u>58,283</u>	<u>60,851</u>
Чистые отложенные налоговые активы по налогу на прибыль	<u>5,287</u>	<u>4,265</u>
Чистые отложенные налоговые активы/(обязательства) по налогу на прибыль по установленной ставке (20% и 23%)	<u>1,058</u>	<u>981</u>

Временные разницы между налоговым учетом и данной консолидированной финансовой отчетностью приводят к отложенным налоговым активам/(обязательствам) на 31 декабря 2021 и 2020 гг. в результате следующего:

	31 декабря 2020 г.	Признано в отчете о прибыли и убытке и прочем совокупном доходе	Приобретение дочерней Компании	31 декабря 2021 г.
Временные разницы:				
Резерв на покрытие убытков	9,502	(1,240)	-	8,262
Ожидаемые кредитные убытки по денежным средствам в банках	4	(2)	-	2
Резерв по неиспользованным отпускам	175	45	-	220
Резерв на ожидаемые кредитные убытки по средствам в банках	369	(73)	-	296
Резерв на ожидаемые кредитные убытки по системам денежных переводов	42	24	-	66
Обязательство по аренде	4,885	(1,017)	-	3,868
Резерв незаработанной премии	(9,441)	1,265	-	(8,176)
Резерв на ожидаемые кредитные убытки по кредитам клиентам	(60)	30	-	(30)
Актив в форме права пользования	(4,495)	1,045	-	(3,450)
	<u>981</u>	<u>77</u>	<u>-</u>	<u>1,058</u>

	31 декабря 2019 г.	Признано в отчете о прибыли и убытке и прочем совокупном доходе	Приобретение дочерней Компании	31 декабря 2020 г.
Временные разницы:				
Резерв на покрытые убытков	9,502	-	-	9,502
Ожидаемые кредитные убытки по денежным средствам в банках	4	-	-	4
Резерв по неиспользованным отпускам	168	7	-	175
Резерв на ожидаемые кредитные убытки по средствам в банках	213	156	-	369
Резерв на ожидаемые кредитные убытки по системам денежных переводов	1	41	-	42
Обязательство по аренде	4,652	233	-	4,885
Резерв незеработанной премии	(9,631)	190	-	(9,441)
Резерв на ожидаемые кредитные убытки по кредитам клиентам	(24)	(36)	-	(60)
Резерв по долгосрочным активам, предназначенным для продажи	(60)	60	-	-
Актив в форме права пользования	(4,466)	(29)	-	(4,495)
	<u>359</u>	<u>622</u>	<u>-</u>	<u>981</u>

15. ДЕНЕЖНЫЕ СРЕДСТВА И ИХ ЭКВИВАЛЕНТЫ

По состоянию на 31 декабря 2021 и 2020 гг. денежные средства и их эквиваленты Группы, представленные в отчете о финансовом положении, включают в себя следующие компоненты:

	31 декабря 2021 г.	31 декабря 2020 г.
Наличные денежные средства в кассе	140,307	63,518
Денежные средства на счетах в банке	502	275
Текущие счета в Национальном банке Таджикистана	34,177	15,339
Резерв на ожидаемые кредитные убытки	(9)	(16)
	<u>174,977</u>	<u>79,116</u>

Денежные средства и их эквиваленты, представленные в отчете о движении денежных средств, включают в себя следующие компоненты:

	31 декабря 2021 г.	31 декабря 2020 г.
Денежные средства в кассе и в Национальном банке Таджикистана	174,977	79,116
Корреспондентские счета в других банках (Примечание 17)	<u>88,294</u>	<u>113,139</u>
	<u>263,271</u>	<u>192,255</u>

16. СРЕДСТВА С ОГРАНИЧЕННЫМ ДОСТУПОМ

По состоянию на 31 декабря 2021 и 2020 гг. средства с ограниченным доступом представлены следующим образом:

	31 декабря 2021 г.	31 декабря 2020 г.
Обязательный резерв в НБТ	<u>16,170</u>	<u>4,458</u>
	<u>16,170</u>	<u>4,458</u>

В соответствии с инструкцией № 194 Национального банка Таджикистана (далее «НБТ») Группа обязана формировать обязательные резервы и вносить эту сумму в НБТ. Основой для расчета резервов является средний остаток депозитов группы клиентов в конце месяца.

17. СРЕДСТВА В БАНКАХ

По состоянию на 31 декабря 2021 и 2020 гг. средства в банках Группы представлены следующим образом:

	31 декабря 2021 г.	31 декабря 2020 г.
Корреспондентские счета в местных банках	81,839	-
Корреспондентские счета в зарубежных банках	3,395	114,458
Срочные размещения	<u>4,614</u>	<u>285</u>
Резерв на ожидаемые кредитные убытки	<u>(1,554)</u>	<u>(1,604)</u>
	<u>88,294</u>	<u>113,139</u>

Движение в резерве ожидаемых кредитных убытков по средствам в банках раскрыто в Примечании 11.

18. КРЕДИТЫ КЛИЕНТАМ

По состоянию на 31 декабря 2021 и 2020 гг. кредиты клиентам Группы представлены следующим образом:

	31 декабря 2021 г.	31 декабря 2020 г.
Кредиты клиентам	259,191	155,507
Просроченные и пересмотренные ссуды	8,391	18,764
Начисленные проценты	<u>2,583</u>	<u>1,597</u>
Резерв на ожидаемые кредитные убытки	<u>(773)</u>	<u>(543)</u>
	<u>269,392</u>	<u>175,325</u>

Группа предоставляет своим клиентам ссуды для развития бизнеса. Ниже представлена информация о секторах кредитования:

	31 декабря 2021 г.	31 декабря 2020 г.
Анализ по секторам		
Потребительский сектор	123,198	72,287
Торговля	116,986	71,663
Общественное питание и услуги	21,033	9,332
Промышленность	5,395	7,047
Строительство	3,212	15,085
Транспорт	275	-
Сельское хозяйство	66	55
Другое	-	399
	<u> </u>	<u> </u>
Резерв на ожидаемые кредитные убытки	(773)	(543)
	<u> </u>	<u> </u>
	<u>269,392</u>	<u>175,325</u>

Информация по залоговому обеспечению по кредитам выданным представлена следующим образом:

	31 декабря 2021 г.	31 декабря 2020 г.
Анализ по залоговому обеспечению		
Необеспеченные кредиты	150,793	86,468
Недвижимое имущество	61,945	56,468
Кредиты обеспеченные золотом	57,398	32,932
Залог оборудования	24	-
Приобретенные товары	5	-
	<u> </u>	<u> </u>
Резерв на ожидаемые кредитные убытки	(773)	(543)
	<u> </u>	<u> </u>
	<u>269,392</u>	<u>175,325</u>

По состоянию на 31 декабря 2021 г. и 31 декабря 2020 г., весь кредитный портфель, в сумме 269,392 тыс. сомони и 175,325 тыс. сомони (включая начисленные проценты и сумму резерва), соответственно, был предоставлен клиентам, осуществляющим свою деятельность на территории Республики Таджикистан, что представляет собой существенную географическую концентрацию и максимальный размер кредитного риска.

Ниже представлена таблица, отражающая движение в резерве на ожидаемые кредитные убытки по кредитам, предоставленным клиентам:

	Ожидаемые кредитные убытки по кредитам клиентам
на 31 декабря 2019 г.	<u>434</u>
Начисление	130
Списание	<u>(21)</u>
на 31 декабря 2020 г.	<u>543</u>
Начисление	230
Списание	<u>-</u>
на 31 декабря 2021 г.	<u>773</u>

В таблице ниже представлена информация о качестве ссуд, предоставленных клиентам, оцениваемых по амортизированной стоимости на 31 декабря 2021 г. Представленные суммы отражают валовую балансовую стоимость финансовых активов в разрезе оценочных этапов, используемых для расчета обесценения:

	ОКУ в течение 12 месяцев	ОКУ в течение всего срока - необесценен- ные кредиты	ОКУ в течение всего срока - обесцененные кредиты	Итого
На 31 декабря 2020 г.	<u>175,253</u>	<u>47</u>	<u>568</u>	<u>175,868</u>
Активы, признанные в периоде	1,626,392	-	-	1,626,392
Погашение или прекращено признание	<u>(1,531,951)</u>	<u>14</u>	<u>(23)</u>	<u>(1,531,873)</u>
Перемещение в Этап 1	2	-	(2)	-
Перемещение в Этап 2	(9)	9	-	-
Перемещение в Этап 3	(129)	(11)	140	-
Списание	-	-	-	-
На 31 декабря 2021 г.	<u>269,558</u>	<u>55</u>	<u>552</u>	<u>270,165</u>

В таблице ниже представлен анализ изменений резервов по кредитам, предоставленным клиентам под ОКУ за 31 декабря 2021 г.

	ОКУ в течение 12 месяцев	ОКУ в течение всего срока - необесценен- ные кредиты	ОКУ в течение всего срока - обесцененные кредиты	Итого
На 31 декабря 2020 г.	<u>108</u>	<u>14</u>	<u>421</u>	<u>543</u>
Перемещение в Этап 1	2	-	(2)	-
Перемещение в Этап 2	(1)	1	-	-
Перемещение в Этап 3	(1)	(6)	7	-
Формирование/(восстановление)	<u>206</u>	<u>(1)</u>	<u>25</u>	<u>230</u>
На 31 декабря 2021 г.	<u>314</u>	<u>8</u>	<u>451</u>	<u>773</u>

В таблице ниже представлена информация о качестве кредитов, выданных клиентам, на 31 декабря 2021 г.:

	Кредиты до вычета резерва под обесценение	Резерв под обесценение	Кредиты за вычетом резерва под обесценение	Резерв под обесценение по отношению к сумме кредитов до вычета резерва под обесценение
непросроченные	268,363	(331)	268,032	-
просроченные на срок до 30 дней	637	(9)	628	1%
просроченные на срок от 31 до 60 дней	199	(3)	196	2%
просроченные на срок от 61 до 90 дней	12	(1)	11	8%
просроченные на срок от 91 до 120 дней	275	(2)	273	1%
просроченные на срок от 121 до 150 дней	210	(28)	182	13%
просроченные на срок от 151 до 180 дней	10	(3)	7	30%
просроченные на срок от 181 до 360 дней	100	(46)	54	46%
просроченные на срок свыше 360 дней	<u>359</u>	<u>(350)</u>	<u>9</u>	<u>97%</u>
	<u>270,165</u>	<u>(773)</u>	<u>269,392</u>	

19. ИНВЕСТИЦИИ В ЦЕННЫЕ БУМАГИ

По состоянию на 31 декабря 2021 и 2020 гг. инвестиции в ценные бумаги Группы представлены следующим образом:

	31 декабря 2021 г.	31 декабря 2020 г.
Инвестиционные ценные бумаги, учитываемые по амортизированной стоимости	3,071	3,071
Инвестиционные ценные бумаги, учитываемые по справедливой стоимости через прочий совокупный доход	<u>8</u>	<u>8</u>
	<u>3,079</u>	<u>3,079</u>

По состоянию на 31 декабря 2021 и 2020 гг. инвестиционные ценные бумаги, учитываемые по амортизированной стоимости представлена следующим образом:

	31 декабря 2021 г.	31 декабря 2020 г.
Облигации ООО «Эсхата Лизинг»	3,000	3,000
Начисленные проценты к получению	<u>71</u>	<u>71</u>
	<u>3,071</u>	<u>3,071</u>

Группа приобрела корпоративные облигации ООО «Эсхата Лизинг» в количестве 30,000 шт. номинальной стоимостью 100 сомони каждая. Процентная ставка купонных выплат 14% годовых, со сроком размещения с 30 октября 2020 года по 30 октября 2022 года.

По состоянию на 31 декабря 2021 и 2020 гг. инвестиционные ценные бумаги, учитываемые по справедливой стоимости через прочий совокупный доход представлена следующим образом:

	31 декабря 2021 г.	31 декабря 2020 г.
ОАО «Рогунская ГЭС»	<u>8</u>	<u>8</u>
	<u>8</u>	<u>8</u>

Руководство Группы выбрала модель оценки долевых ценных бумаг по справедливой стоимости через прочий совокупный доход в связи с редкими транзакциями и отсутствием активного рынка по данным финансовым инструментам.

20. ДОЛГОСРОЧНЫЕ АКТИВЫ, ПРЕДНАЗНАЧЕННЫЕ ДЛЯ ПРОДАЖИ

По состоянию на 31 декабря 2021 и 2020 гг. долгосрочные активы Группы, предназначенные для продажи, представлены следующим образом:

	31 декабря 2021 г.	31 декабря 2020 г.
Дома	82	813
Квартиры	<u>4</u>	<u>26</u>
Резерв под обесценение	<u>(85)</u>	<u>(839)</u>
	<u>-</u>	<u>-</u>

По состоянию на 31 декабря 2021 г. и 31 декабря 2020 г. долгосрочные активы, предназначенные для продажи, представляют собой недвижимое имущество, перешедшее во владение Группы. По данным активам создан соответствующий резерв (Примечание 12). Оценка необходимой суммы резерва по состоянию на отчетную дату произведена руководством Группы на основании инструкции НБТ.

21. ОСНОВНЫЕ СРЕДСТВА

По состоянию на 31 декабря 2021 и 2020 гг. основные средства Группы представлены следующим образом:

	Здания и сооружения	Благоустройство арендованного имущества	Транспортные средства	Мебель и офисное оборудование	Компьютеры и офисная техника	Итого:
Стоимость						
31 декабря 2019 г.	13	514	987	3,116	11,583	16,213
Поступления	-	203	364	77	1,239	1,883
Поступление с ТМЗ	-	6	107	295	1,657	2,065
Перемещение на ТМЗ	-	(12)	-	-	(272)	(284)
Выбытия	-	(16)	-	(10)	(21)	(47)
31 декабря 2020 г.	13	695	1,458	3,478	14,186	19,830
Поступления	2,000	125	284	226	1,952	4,587
Поступление с ТМЗ	-	18	52	254	3,445	3,769
Перемещение на ТМЗ	-	(7)	-	(58)	(220)	(285)
Выбытия	-	(49)	(121)	(58)	(39)	(267)
31 декабря 2021 г.	2,013	782	1,673	3,842	19,324	27,634
Накопленная						
31 декабря 2019 г.	3	345	94	347	1,069	1,858
Начислено за год	1	176	150	326	1,999	2,652
Выбытия	-	(14)	-	(7)	(14)	(35)
31 декабря 2020 г.	4	507	244	666	3,054	4,475
Начислено за год	119	193	192	344	2,067	2,915
Перемещение на ТМЗ	-	-	-	-	(4)	(4)
Выбытия	-	(42)	(36)	(21)	(12)	(111)
31 декабря 2021 г.	123	664	400	983	5,105	7,275
Чистая балансовая						
На 31 декабря 2020 г.	9	182	1,214	2,818	11,132	15,355
На 31 декабря 2021 г.	1,890	118	1,273	2,859	14,219	20,359

По состоянию на 31 декабря 2021 и 2020 гг. стоимость полностью амортизированных основных средств составляла 21 тыс. сомони и 31 тыс. сомони, соответственно.

По состоянию на 31 декабря 2021 и 2020 гг. основных средств, находящихся в залоге в качестве обеспечения по займам полученным, не имелось.

По состоянию на 31 декабря 2021 и 2020 гг. основных средств, полученные в качестве гранта, не имелось.

22. АРЕНДА

По состоянию на 31 декабря 2021 и 2020 гг. активы в форме права пользования и обязательства по аренде Группы представлены следующим образом:

	31 декабря 2021 г.	31 декабря 2020 г.
Активы в форме права пользования		
Здания	17,250	19,543
	<u>17,250</u>	<u>19,543</u>
Обязательства по аренде		
Текущие	4,597	4,125
Долгосрочные	14,743	17,116
	<u>19,340</u>	<u>21,241</u>
Амортизация актива в форме права пользования		
Здания	12,139	7,533
	<u>12,139</u>	<u>7,533</u>
	За год, закончившийся 31 декабря 2021 г.	За год, закончившийся 31 декабря 2020 г.
31 декабря 2019 г.	19,418	20,228
Поступления	3,202	3,202
Модификация	1,093	1,093
Амортизация активов, в форме права пользования	(4,170)	-
Процентные расходы по обязательствам по аренде	-	1,964
Платежи	-	(5,246)
31 декабря 2020 г.	<u>19,543</u>	<u>21,241</u>
Поступления	1,236	1,236
Модификация	1,077	1,077
Амортизация активов, в форме права пользования	(4,606)	-
Процентные расходы по обязательствам по аренде	-	1,914
Платежи	-	(6,128)
31 декабря 2021 г.	<u>17,250</u>	<u>19,340</u>

23. НЕМАТЕРИАЛЬНЫЕ АКТИВЫ

По состоянию на 31 декабря 2021 и 2020 гг. нематериальные активы Группы представлены следующим образом:

	Нематериальные активы
Первоначальная стоимость	
31 декабря 2019 г.	4,918
Поступления	1,770
Выбытия	(78)
31 декабря 2020 г.	6,610
Поступления	566
Выбытия	-
31 декабря 2021 г.	7,176
Накопленная амортизация	
31 декабря 2019 г.	349
Начислено за год	562
Выбытия	(78)
31 декабря 2020 г.	833
Начислено за год	635
Выбытия	-
31 декабря 2021 г.	1,468
Чистая балансовая стоимость	
На 31 декабря 2020 г.	5,777
На 31 декабря 2021 г.	5,708

24. ПРОЧИЕ АКТИВЫ

По состоянию на 31 декабря 2021 и 2020 гг. прочие активы Группы представлены следующим образом:

	31 декабря 2021 г.	31 декабря 2020 г.
Прочие финансовые активы		
Счета к получению от систем денежных переводов	11,488	7,103
Счета к получению	3,390	3,159
Расчеты по страховым взносам со страховыми агентами, страховыми брокерами	954	214
За вычетом резерва по ожидаемым кредитным убыткам	(333)	(183)
Итого прочих финансовых активов	15,499	10,293
Прочие нефинансовые активы		
Товарно-материальные ценности	923	977
Предварительно оплаченные расходы	10,460	5,991
Текущие предоплаты по налогу на прибыль	-	1,054
Предоплаченные налоги	2,802	139
Прочие	71	(114)
Итого прочих нефинансовых активов	14,256	8,047
	29,755	18,340

25. СРЕДСТВА БАНКОВ И ФИНАНСОВЫХ ОРГАНИЗАЦИЙ

По состоянию на 31 декабря 2021 и 2020 гг. средства банков и финансовых организаций Группы представлены следующим образом:

	31 декабря 2021 г.	31 декабря 2020 г.
Корреспондентские счета банков и финансовых организаций	4,729	150
	<u>4,729</u>	<u>150</u>
	31 декабря 2021 г.	31 декабря 2020 г.
ООО МКО "Фуруз"	3,146	-
МКФ «Сарпараст»	1,582	-
ЗАО МДО «СМТ Сармоя»	-	51
Прочие	1	99
	<u>4,729</u>	<u>150</u>

26. СРЕДСТВА КЛИЕНТОВ

По состоянию на 31 декабря 2021 и 2020 гг. средства клиентов Группы представлены следующим образом:

	31 декабря 2021 г.	31 декабря 2020 г.
Срочные депозиты физических лиц	117,135	8,806
Текущие счета юридических лиц и частных предпринимателей	96,034	146,085
Сберегательные депозиты физических лиц	48,564	26,472
Начисленные проценты к оплате	646	196
	<u>262,379</u>	<u>181,559</u>

27. ДОЛГОВЫЕ ЦЕННЫЕ БУМАГИ

По состоянию на 31 декабря 2021 и 2020 гг. долговые ценные бумаги Группы представлены следующим образом:

	31 декабря 2021 г.	31 декабря 2020 г.
Выпущенные облигации	67,800	45,200
Проценты к оплате	198	286
	<u>67,998</u>	<u>45,486</u>
	31 декабря 2021 г.	31 декабря 2020 г.
Выпущенные облигации приобретенные Кабировым Нусратулло	22,600	22,600
Выпущенные облигации приобретенные Широным Джунайдулло	22,600	22,600
Выпущенные облигации приобретенные Киёммидинзода Абубакр	16,950	143
Выпущенные облигации приобретенные Имоновым Муродали	5,650	143
Прочие	198	-
	<u>67,998</u>	<u>45,486</u>

28. ЗАЙМЫ ПОЛУЧЕННЫЕ

По состоянию на 31 декабря 2021 г. и 31 декабря 2020 г. заемные средства, полученные Группой, представлены следующим образом:

	31 декабря 2021 г.	31 декабря 2020 г.
МКФ «Фонд рефинансирования»	20,000	-
Кредиты, полученные от НБТ	-	1,130
	<u>20,000</u>	<u>1,130</u>

29. НАЛОГИ К ОПЛАТЕ

По состоянию на 31 декабря 2021 и 2020 гг. налоги к оплате представлены следующим образом:

	31 декабря 2021 г.	31 декабря 2020 г.
Налог с пользователей автомобильных дорог	139	203
Социальный налог	16	165
Подходный налог	7	82
Налог на прибыль	-	1,328
	<u>162</u>	<u>1,778</u>

30. РЕЗЕРВ НА ПОКРЫТИЕ УБЫТКОВ

По состоянию на 31 декабря 2021 и 2020 гг. резерв на покрытие убытков представлен следующим образом:

	31 декабря 2021 г.	31 декабря 2020 г.
Сальдо на 1 января	49,207	46,204
Начисление	<u>2,569</u>	<u>3,003</u>
Сальдо на 31 декабря	<u>51,776</u>	<u>49,207</u>

По состоянию на 31 декабря 2021 и 2020 гг. резерв убытков представляет собой резерв произошедших, но незаявленных убытков (РПНУ).

Страховой рынок Таджикистана находится на стадии развития, поэтому по классам страхования не имеется достаточных статистических данных по претензиям, которые являются основой для расчета РПНУ. В 2015 году были внесены изменения в законодательные документы, регулирующие страховую деятельность в Республике Таджикистан, где для классов страхования, по которым отсутствуют достаточные статистические данные, РПНУ создавался в соответствии с требованиями страхового законодательства в размере 50% от РЗНУ, или, в случае отсутствия РЗНУ, в размере 2% от общей суммы базовой страховой премии, начисленной за последние 12 месяцев.

31. РЕЗЕРВ НЕЗАРАБОТАННОЙ ПРЕМИИ

По состоянию на 31 декабря 2021 и 2020 гг. резерв незаработанной премии Группы представлен следующим образом:

	31 декабря 2021 г.	31 декабря 2020 г.
Сальдо на 1 января	50,610	50,438
Изменение в резерве незаработанной премии	<u>(13,946)</u>	<u>172</u>
Сальдо на 31 декабря	<u>36,664</u>	<u>50,610</u>

32. ПРОЧИЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА

По состоянию на 31 декабря 2021 и 2020 гг. прочие обязательства Группы представлены следующим образом:

	31 декабря 2021 г.	31 декабря 2020 г.
Прочие финансовые обязательства		
Счета к оплате	5,083	840
Резерв по неиспользованным отпускам	1,098	761
Заработная плата к выплате	30	5
Прочие	828	635
Итого прочих финансовых обязательств	7,039	2,241
Прочие нефинансовые обязательства		
Обязательства по текущему налогу на прибыль	588	-
Прочие налоги к оплате	264	140
Итого прочих нефинансовых обязательств	852	140
	7,891	2,381

Движение в резерве по неиспользованным отпускам за годы, закончившиеся 31 декабря 2021 и 2020 гг., представлено следующим образом:

	За год, закончившийся 31 декабря 2021 г.	За год, закончившийся 31 декабря 2020 г.
Сальдо на 1 января	761	732
Формирование	337	29
Сальдо на 31 декабря	1,098	761

33. УСТАВНЫЙ КАПИТАЛ

31 мая 2021 года ЗАО «Сугуртаи аввалини милли» объявила и выплатила дивиденды своему акционеру Широнову Файзулло Хайруллоевичу за счет нераспределенной прибыли 2020 года в размере 61,279 тыс. сомони.

29 мая 2020 года ЗАО «Сугуртаи аввалини милли» объявила и выплатила дивиденды своему акционеру Широнову Файзулло Хайруллоевичу за счет нераспределенной прибыли 2019 года в размере 59,890 тыс. сомони.

В 2021 году ЗАО «Сугуртаи аввалини милли» на основании решения единственного участника Группы увеличила уставный капитал на 70,849 тыс. сомони.

По состоянию на 31 декабря 2021 и 2020 гг., величина уставного капитала ЗАО Страховая организация «Сугуртаи Аввалини Милли» составила 71,349 тыс. сомони и 500 тыс. сомони соответственно.

34. УСЛОВНЫЕ ФИНАНСОВЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА

Обязательства по капитальным затратам

По состоянию на 31 декабря 2021 и 2020 гг. Группа не имела обязательств по капитальным затратам.

Обязательства кредитного характера, гарантии и прочие финансовые контракты

В ходе текущей деятельности Группа предоставляет своим клиентам различные финансовые инструменты, которые учитываются на забалансовых счетах и имеют различные степени риска. Номинальная или контрактная сумма таких обязательств на 31 декабря 2021 и 2020 гг. была представлена следующим образом:

	31 декабря 2021 г.	31 декабря 2020 г.
Внебалансовые обязательства		
Неиспользованные кредитные линии	111,403	45,987
Непогашенные выпущенные гарантии	2,028	1,778
	<u>113,431</u>	<u>47,765</u>

Судебные иски

Время от времени в процессе деятельности Группы клиенты и контрагенты выдвигают претензии к Группе, а также Группа выдвигает претензии к клиентам. Группа была и продолжает время от времени быть объектом судебных разбирательств и судебных решений, которые по отдельности или в совокупности не оказали значительного негативного влияния на Группу. Руководство считает, что окончательное обязательство, если таковое будет, в связи с этими исками и жалобами не окажет существенного негативного влияния на финансовое положение или результаты будущей финансово-хозяйственной деятельности Группы.

Налогообложение

По причине наличия в таджикском коммерческом и, в частности, в налоговом законодательстве положений, которые могут иметь более одного толкования, а также в связи с практикой налоговых органов выносить произвольное суждение по вопросам деятельности Группы, в случае, если какие-либо конкретные действия, основанные на толковании законодательства в отношении деятельности Группы со стороны руководства, будут оспорены налоговыми органами, это может привести к начислению дополнительных налогов, штрафов и пени. Такая неопределенность может, в частности, относиться к оценке финансовых инструментов, формированию величины резервов под обесценение на потери и определение рыночного уровня ценовых показателей по сделкам. Руководство Группы уверено, что все необходимые налоговые начисления произведены, и, соответственно, каких-либо резервов в отчетности начислено не было.

Экономическая ситуация

Основная экономическая деятельность Группы осуществляется в Республике Таджикистан. В связи с тем, что законодательство и нормативные документы, влияющие на экономическую ситуацию в Республике Таджикистан, подвержены частым изменениям, активы и операции Компании могут подвергнуться риску в случае ухудшения политической и экономической ситуации.

Возмещаемость финансовых активов

По состоянию на 31 декабря 2021 и 2020 гг. финансовые активы Группы составили 567,411 тыс. сомони и 385,410 тыс. сомони, соответственно. Возмещаемость этих финансовых активов в высокой степени зависит от эффективности фискальных и прочих мер, принимаемых в различных странах для достижения экономической стабильности, т.е. факторов, неподконтрольных Группе. Возмещаемость финансовых активов определяется Группой на основании условий, существующих на отчетную дату. Руководство Группы считает, что нет необходимости в данный момент для создания дополнительных резервов на финансовые активы, основываясь на существующих обстоятельствах и имеющейся информации.

Операционная среда

В отличие от более развитых рынков, рынки развивающихся стран, таких как Республика Таджикистан, подвержены действию различных рисков, включая экономические, политические, социальные, юридические и законодательные риски. Опыт прошлого показывает, что как потенциальные, так и фактически существующие финансовые трудности, наряду с увеличением уровня возможных рисков, характерных для инвестиций в страны с развивающейся экономикой, могут отрицательно отразиться как на экономике страны в целом, так и на ее инвестиционном климате в частности.

Нормативно-правовое регулирование деловой активности в Республике Таджикистан по-прежнему подвержено изменениям. Существует возможность различной интерпретации налогового, валютного и таможенного законодательства, а также другие правовые и фискальные ограничения, с которыми сталкивается Группа, осуществляющая деятельность в Республике Таджикистан. Будущее направление развития Республики Таджикистан во многом определяется применяемыми государствами мерами экономической, налоговой и денежно-кредитной политики, а также изменениями нормативно-правовой базы.

Настоящая консолидированная финансовая отчетность не включает в себя какие-либо корректировки, которые были бы необходимы вследствие разрешения данной неопределенности в будущем. Возможные корректировки могут быть внесены в отчетность в том периоде, когда необходимость их отражения станет очевидной и станет возможным оценить их числовые значения.

35. ОПЕРАЦИИ СО СВЯЗАННЫМИ СТОРОНАМИ

При рассмотрении каждой возможной связанной стороны особое внимание уделяется содержанию отношений, а не только их юридической форме. В консолидированном отчете о финансовом положении по состоянию на 31 декабря 2021 и 2020 гг., были отражены следующие суммы, возникшие по операциям со связанными сторонами:

	31 декабря 2021 г.			31 декабря 2020 г.		
	Операции со связанными сторонами	Средневзвеш. %	Итого по категории в соответствии со статьями консолидированной финансовой отчетности	Операции со связанными сторонами	Средневзвеш. %	Итого по категории в соответствии со статьями консолидированной финансовой отчетности
Кредиты клиентам	32	345	175,325	32	26%	175,325
Средства клиентов	2,418	9%	181,559	2,418	13%	181,559

В отчете о прибыли или убытке и прочем совокупном доходе за годы, закончившиеся 31 декабря 2021 и 2020 гг., были отражены следующие суммы, возникшие по операциям со связанными сторонами:

	За год, закончившийся 31 декабря 2021 г.		За год, закончившийся 31 декабря 2020 г.	
	Операции со связанными сторонами	Итого по категории в соответствии со статьями финансовой отчетности	Операции со связанными сторонами	Итого по категории в соответствии со статьями финансовой отчетности
Процентный доход по кредитам выданным	8	46,615	5	25,759
Процентные расходы по депозитам, принятых от связанных сторон	144	9,088	128	5,052
Операционные расходы: вознаграждения ключевому управленческому персоналу	1,916	21,645	741	16,887
взносы в Социальный Фонд Республики Таджикистан	479	5,537	185	4,225

36. ПРУДЕНЦИАЛЬНЫЕ ТРЕБОВАНИЯ

В соответствии с установленными количественными показателями с целью обеспечения нормативного соотношения собственных средств (капитала) и принятых обязательств ЗАО СО «Сугуртаи аввалини милли» обязана выполнять требования, касающиеся минимального размера маржи платежеспособности для страховых (перестраховочных) организаций, которые осуществляют свою деятельность по формам обязательного и добровольного страхования.

	За год, закончившийся 31 декабря 2021 г.	За год, закончившийся 31 декабря 2020 г.
НОРМАТИВ ДОСТАТОЧНОСТИ ЛИКВИДНЫХ АКТИВОВ		
Ликвидные активы	22,506	11,322
Сумма страховых резервов страховой (перестраховочной) организации за вычетом доли перестраховщика в конце отчетного месяца в соответствии с требованием законодательства Республики Таджикистан.	36,664	50,610
	За год, закончившийся 31 декабря 2021 г.	За год, закончившийся 31 декабря 2020 г.
НОРМАТИВ ДОСТАТОЧНОСТИ МАРЖИ ПЛАТЕЖЕСПОСОБНОСТИ		
Минимальный размер маржи платежеспособности методом расчета страховых премий;	22,506	11,322
Фактическая маржа платежеспособности	36,664	50,610

* Чистая прибыль за год представляет собой сумму по бухгалтерскому учету в соответствии с требованиями Национального банка Таджикистана, которые могут отличаться от требований МСФО.

Сумма собственных средств (капитала) и принятых обязательств и коэффициент собственных средств (капитала) и принятых обязательств ЗАО СО «Сугуртаи аввалини милли» представлены ниже:

Сумма и соотношение собственных средств (капитала) и принятых обязательств	Соотношение для целей собственных средств (капитала) и принятых обязательств	Минимальное требуемое соотношение
на 31 декабря 2021 г.		
Норматив достаточности ликвидных активов М1	0.61	1
Норматив достаточности маржи платежеспособности М2	0.57	1
на 31 декабря 2020 г.		
Норматив достаточности ликвидных активов М1	0.22	1
Норматив достаточности маржи платежеспособности М2	0.62	1

В соответствии с установленными количественными показателями с целью обеспечения достаточности капитала ОАО «Коммерцбанк Таджикистана» обязан выполнять требования, касающиеся минимальных сумм и нормативов соотношения общей суммы капитала (12%) к общей сумме активов, взвешенных с учетом риска а также соотношения общей суммы капитала (10%) к общей сумме активов.

Норматив рассчитан в соответствии с правилами, установленными НБТ, и может несколько отличаться от правил, установленных Базельским Соглашением с использованием следующих оценок риска для активов и внебалансовых обязательств за вычетом резерва под обесценение.

Фактическая сумма и коэффициенты капитала Банка представлены ниже:

	31 декабря 2021 г.	31 декабря 2020 г.
Состав регулятивного капитала:		
Капитал первого уровня:		
Акционерный капитал	165,775	89,550
Операции с собственниками	50,000	70,450
Нематериальные активы	(5,508)	(5,623)
Общие резервы	2,794	8,413
Чистая прибыль за год	11,228	2,985
Итого капитал первого уровня	<u>224,289</u>	<u>165,775</u>
Капитал второго уровня:		
Итого капитал второго уровня	<u>-</u>	<u>-</u>
Итого регулятивный капитал	<u>224,289</u>	<u>165,775</u>
Активы, взвешенные с учетом риска	<u>501,877</u>	<u>281,679</u>
Всего активы	<u>609,812</u>	<u>408,637</u>

* Чистая прибыль за год представляет собой сумму по бухгалтерскому учету в соответствии с требованиями Национального банка Таджикистана, которые могут отличаться от требований МСФО.

Сумма капитала и коэффициент адекватности капитала ОАО «Коммерцбанк Таджикистана» представлены ниже:

Сумма и соотношение капитала	Соотношение для целей достаточности капитала	Минимальное требуемое соотношение
на 31 декабря 2021 г.		
Коэффициент достаточности капитала K1.1	44.69%	12%
Коэффициент достаточности капитала K1.2	36.78%	10%
на 31 декабря 2020 г.		
Коэффициент достаточности капитала K1.1	58.85%	12%
Коэффициент достаточности капитала K1.2	40.57%	10%

37. УПРАВЛЕНИЕ КАПИТАЛОМ

Группа осуществляет управление капиталом, чтобы обеспечить продолжение своей деятельности, максимизируя прибыль участников путем оптимизации соотношения заемных средств и собственного капитала.

Структура капитала Группы представлена заемными средствами и капитала акционеров, который включает выпущенный капитал, резервы и нераспределенную прибыль, что раскрывается в отчете об изменениях в капитале.

Структура капитала регулярно рассматривается руководством Группы. В ходе этого рассмотрения руководство, в частности, анализирует стоимость капитала и риски, связанные с каждым классом капитала. На основе рекомендаций руководства, Группа производит коррекцию структуры капитала путем дополнительной капитализации нераспределенной прибыли, привлечения дополнительных заемных средств либо выплаты по действующим займам.

38. ПОЛИТИКА УПРАВЛЕНИЯ РИСКАМИ

Управление рисками играет важную роль в деятельности Группы. Основные риски, присущие деятельности Группы, включают:

- Кредитный риск;
- Операционный риск;
- Риск ликвидности;
- Рыночный риск.

Для обеспечения действенной и эффективной политики управления рисками Группа определила основные принципы управления рисками, основная цель которых состоит в том, чтобы защитить Группу от существующих рисков и позволить ей достигнуть запланированных показателей. Указанные принципы используются Группой при управлении следующими рисками:

Кредитный риск

Группа подвергается кредитному риску, т.е. риску неисполнения своих обязательств одной стороной по финансовому инструменту и, вследствие этого, возникновения у другой стороны финансового убытка.

Управление рисками и их мониторинг в установленных пределах осуществляется кредитными комитетами соответствующего уровня и руководством Группы. Перед любым непосредственным действием кредитного комитета, все рекомендации по кредитным процессам (ограничения, установленные для заемщиков, или дополнения к кредитному договору, и т.п.) рассматриваются и утверждаются руководством. Ежедневная работа по управлению рисками осуществляется службой управления рисками.

Группа разработала политики и процедуры по управлению кредитным риском, включающие в себя вопросы по ограничению концентрации кредитного портфеля и созданию кредитного комитета, который осуществляет мониторинг кредитного риска. Кредитная политика Группы рассматривается и утверждается советом директоров. Группа структурирует уровни кредитного риска посредством установления лимитов, ограничивающих размер риска, принимаемого в отношении одного заемщика или группы заемщиков, а также по секторам экономики. Проводится ежедневный мониторинг фактических рисков применительно к установленным лимитам.

Подверженность кредитному риску отслеживается на основе регулярного анализа способности заемщиков и потенциальных заемщиков отвечать по обязательствам, связанным с уплатой процентов и основной суммы, а также посредством изменения этих кредитных лимитов при возникновении такой необходимости на индивидуальной либо групповой основе. Подверженность кредитному риску также регулируется через получение обеспечения, а также гарантий, выданных юридическими и физическими лицами. Такие риски подвергаются постоянному мониторингу и анализируются с периодичностью не реже одного раза в квартал.

Определение дефолта

Под дефолтом понимается признание Группой факта неисполнения или неполного исполнения контрагентом своих финансовых обязательств перед Группой.

Дефолт наступает не позже, чем когда финансовый актив просрочен на 90 дней, за исключением случаев, когда Группа располагает обоснованной и подтверждаемой информацией, демонстрирующей, что использование критерия дефолта, предусматривающего большую задержку платежа, является более уместным. Определение дефолта, используемое для этих целей, применяется последовательно ко всем финансовым инструментам, за исключением случаев, когда становится доступна информация, демонстрирующая, что другое определение дефолта является более уместным для определенного финансового инструмента.

Группа признает дефолт контрагента, в случае выполнения любого из следующих критериев или обоих критериев:

Качественные критерии – Группа располагает достаточными основаниями полагать, что контрагент маловероятно исполнит требования Группы в полном объеме без применения таких мер, как реализация обеспечения (при его наличии).

Количественный критерий – Контрагент имеет непогашенную просроченную задолженность перед Группой длительностью более 90 календарных дней.

Качественные критерии признания дефолта

Качественные критерии признания дефолта представляют собой анализ показателей финансовой устойчивости, ликвидности и рентабельности, а также ликвидности залога, и заключаются в определении его кредитоспособности.

Наиболее существенным критерием, характеризующим финансовое состояние контрагента, являются показатели стабильности финансовых потоков, обеспеченности собственными средствами и уровня задолженности или обязательств.

Качественная оценка предусматривает мониторинг кредитных операций, а также контроль за выдачей кредитов.

Основаниями для признания дефолта являются следующие события:

1. Невыполнение условий договора

Контрагент не выполнил условия договора (например, ковенанты), в результате чего Группа признала дефолт контрагента по договору (согласно условиям договора) и потребовала досрочного погашения задолженности.

Данный критерий применяется в случае, если контрагент не исполнил своевременно и в полном объеме требование Группы о досрочном погашении задолженности.

Датой дефолта в данном случае считается дата возникновения просрочки по предъявленной к досрочному погашению задолженности.

2. Реструктуризация требований

Группой принято решение о реструктуризации требований, обусловленное финансовыми затруднениями контрагента, результатом которой может стать существенное снижение объема платежей по основному долгу, процентам или комиссиям и/или предоставление существенной отсрочки по их уплате.

Датой дефолта считается дата принятия решения о реструктуризации (первой, если имела место серия реструктуризаций).

3. Банкротство контрагента

- Контрагент или Группа подала в суд заявление о признании контрагента банкротом или;
- Контрагент признан банкротом или;
- В отношении контрагента введена одна из процедур банкротства, либо контрагент получил аналогичную защиту, позволяющую избежать или отсрочить погашение требований Группы.

4. Прочие события

В случае выявления прямых или косвенных фактов свидетельствующих о высокой вероятности реализации негативных событий, признание дефолта может быть осуществлено посредством формирования соответствующего профессионального суждения.

При формировании профессионального суждения должны быть приняты во внимание следующие факты:

- по требованиям (Группы или иных кредиторов) к контрагенту возникла просроченная задолженность (по уплате основного долга, процентов, комиссий и иных платежей);

- по требованиям Группы сформирован резерв или отрицательная переоценка по причине ожидаемого существенного снижения кредитного качества;
- требования проданы (переуступлены) Группой с экономическим убытком;
- требования реструктурированы на невыгодных для Группы условиях;
- имели место существенные негативные изменения в финансово-хозяйственной деятельности контрагента;
- обнаружен и подтвержден факт мошенничества со стороны контрагента (в отношении Группы или третьих лиц).

Датой дефолта в данном случае считается дата формирования соответствующего профессионального суждения.

Количественные критерии признания дефолта

Контрагент имеет непогашенную просроченную задолженность перед Группой длительностью более 90 календарных дней или иной подтвержденный и обоснованный период предусматривающий задержку платежа больше чем на 90 дней.

Значительное повышение кредитного риска

Руководство Группы применяет суждения для оценки значительного повышения кредитного риска, что является критичным элементом оценки ожидаемых кредитных убытков. Следующие факторы учитываются Группой при оценке возможного значительного повышения кредитного риска:

- Непрерывная просроченная задолженность по обязательствам Контрагента перед Группой составляет более 30 календарных дней;
- Реструктуризация кредита в связи с невозможностью обслуживать обязательства на текущих условиях;
- Применение существенных мер воздействия со стороны Группы для снижений кредитных рисков, таких как непосредственный контроль (управление) над операционной деятельностью;
- В течение ближайших 12 месяцев прогнозируются существенно недостаточные денежные потоки для обслуживания обязательств на текущих условиях;
- Фактическое или ожидаемое значительное негативное изменение внешнего кредитного рейтинга финансового инструмента;
- Существующие или прогнозируемые неблагоприятные изменения коммерческих, финансовых или экономических условий, которые, как ожидается, приведут к значительному изменению способности заемщика выполнить свои долговые обязательства;
- Значительное увеличение кредитного риска по другим финансовым инструментам того же заемщика;
- Предоставление льготного периода по выплате взносов;
- Наличие информации о вовлечении контрагента в судебные разбирательства, которые могут ухудшить его финансовое состояние.

Кредитный риск является низким по финансовым инструментам, если:

1. риск возникновения дефолта по финансовому активу/обязательству – низкий;
2. заемщик имеет существенный запас прочности, чтобы выполнить свои обязательства по выплате предусмотренных договором денежных средств в ближайшем будущем; и
3. неблагоприятные изменения экономических условий ведения деятельности в более отдаленной перспективе могут привести, но не обязательно приведут к снижению способности заемщика выполнять свои обязательства.

В рамках своей деятельности Группы исключает повышение кредитного риска по государственным облигациям, деноминированным в национальной валюте, а также остатки в финансовых учреждениях с высоким кредитным рейтингом.

Исходные данные при оценке ожидаемых кредитных убытков

Основными исходными данными при оценке ожидаемых кредитных убытков являются временные структуры следующих переменных:

- вероятность дефолта (PD);
- уровень потерь при дефолте (LGD); и
- величина кредитного требования, подверженная риску дефолта (EAD)

Данные показатели получены из внутренних статистических моделей и других исторических данных. Они также скорректированы на макроэкономические тенденции с тем, чтобы отражать прогнозную информацию, приведенную ниже.

В рамках оценки ожидаемых кредитных убытков было принято решение произвести разбиение совокупного портфеля на следующие группы: розничные кредиты, кредиты среднему и малому бизнесу, корпоративные кредиты, финансовые организации. Данное разделение было обусловлено как экономической логикой, так и доступностью информации для проведения необходимых оценочных мероприятий.

Оценка вероятности дефолта (PD) представляют собой оценку вероятности дефолта на определенную дату, которая рассчитывается на основе:

- модели матриц миграции для потребительских кредитов, кредитов малому и среднему бизнесу, ипотечных кредитов и многоцелевых кредитов;
- модели теневого рейтинга для корпоративных клиентов, финансовых организаций и ценных бумаг, где эмитентом является финансовая организация.

Модель матриц миграций для кредитов оцениваемых на групповой основе.

Вероятность дефолта розничного кредитного портфеля и портфеля МСБ рассчитывается на групповой основе. Методологию можно разделить на ряд этапов:

1. На первом этапе формируются данные по каждому заемщику в составе розничного кредитного портфеля и портфеля МСБ, в разрезе каждого кредитного продукта Группы.
2. На втором этапе осуществляется расчет вероятности дефолта по группе кредитов, которые относятся к одному кредитному продукту.
3. Далее рассчитанная ранее вероятность дефолта (1 year PD) используется для расчета корректировки с учетом макроэкономических прогнозов.
4. На основе рассчитанной и скорректированной ранее с учетом макроэкономических прогнозов вероятности дефолта по группе кредитов, оцененных на коллективной основе, рассчитывается вероятность дефолта кредита на всем остаточном сроке его жизни (lifetime PD).
5. Расчет величины LGD – потерь в случае дефолта, определенных для конкретного заемщика, по которому рассчитывается резерв, в зависимости от срока просроченной задолженности.

В рамках настоящего анализа по согласованию с менеджментом Группы было выделено 4 группы кредитных продуктов в составе розничного портфеля, а именно: кредит «Доверие», кредиты для собственных нужд, кредиты для учителей и врачей / образовательный, кредиты с ликвидным залогом. Портфель МСБ при расчете ожидаемых кредитных убытков на группы не делился.

Расчет ожидаемых кредитных убытков основан на использовании цепей Маркова в прогнозировании вероятности дефолта. Метод базируется на возможности моделировать динамические состояния системы в процессе ее функционирования.

Основываясь на возможных вероятностях осуществления того или иного сценария развития экономического процесса, можно предсказать будущее состояние экономической системы на протяжении заданного горизонта прогнозирования.

Модель теневого рейтинга для оценки вероятности дефолта нефинансовой организации

Данная модель имеет общие положения с моделью теневого рейтинга для оценки вероятности дефолта нефинансовой организации.

При формировании выборки Консультант руководствовался следующими критериями:

1. Анализировались коммерческие организации определенного ряда государств. За основу были приняты нефинансовые организации России. С учетом того, что полученная выборка содержала малое количество компаний, имеющих низкие внешние кредитные рейтинги, Консультантом было принято решение расширить выборку и включить коммерческие организации таких стран как: Казахстан, Украина, Азербайджан, Монголия, Греция. Подобное расширение выборки позволило в дальнейшем увеличить предсказательную силу модели.
2. В выборку попадали только компании, имеющие долгосрочный внешний кредитный рейтинг одного (или нескольких) ведущих мировых рейтинговых агентств – S&P, Moody's, Fitch и главных рейтинговых агентств России – АКРА, RAEX.
3. Российская шкала рейтингов была откалибрована в соответствии с международной шкалой S&P.
4. В случае наличия нескольких кредитных рейтингов, использовались значения, которые были присвоены позже по времени.
5. В случае если кредитный рейтинг присвоен ранее декабря 2018 года, компания не добавлялась в выборку ввиду нерелевантности такого рейтинга финансовым показателям за 2018 год.
6. Допустимой нижней границей временного интервала даты присвоения внешнего кредитного рейтинга был принят 2018 год. Такое ограничение введено для того, чтобы точнее учесть специфику существующего риска на момент времени максимально приближенный к настоящему.

По результатам применения обозначенного выше алгоритма была составлена выборка из 143 компаний.

Отбор показателей регрессий проводился пошагово в соответствии со следующими критериями:

1. оценку статистической значимости независимого объясняющего фактора регрессии;
2. оценку соответствия знака коэффициента фактора в модели его логическому смыслу.

В качестве независимых переменных итоговой модели использовались:

1. Маржинальность по прибыли до налогов и процентов
2. Долговой рычаг
3. Выручка
4. Отношение внеоборотных активов к валюте баланса
5. эффективная процентная ставка по процентному долгу
6. наличие контрольного пакета акций у государства суверенный рейтинг страны, в которой компания оперирует

Уровень потерь при дефолте (LGD) представляет собой уровень потерь от суммы задолженности на момент дефолта, при условии, что у контрагента произошло событие дефолта. Это показатель фактических убытков, которые Группа понесет при дефолте клиента. В рамках оценки ожидаемых кредитных убытков Группа может применять один из трех методов:

- *Экономический LGD*. Рассчитывается на основе денежных потоков, полученных в результате процесса работы с просроченной задолженностью (объем утраченных потоков). В рамках метода экономического LGD уровень потерь от суммы задолженности на момент дефолта определяется как дисконтированные доходы от реализации залогового имущества за исключением затрат на реализацию. Применение ограничивается институциональными заемщиками.
- *Статистический LGD*. Рассчитывается на основе анализа исторических данных LGD и характеристик инструмента. Статистический метод основан на статистической обработке данных по уровню взыскания задолженности на основе информации Группы по дефолтам заемщиков и взысканиям. Расчет статистического LGD в зависимости от выбранного типа обеспечения, а именно групповая гарантия, движимое имущество, недвижимость, смешанное обеспечение, поручительство, ювелирные изделия, не обеспеченный, депозит. В качестве ставки дисконтирования использовалась эффективная процентная ставка по соответствующему кредиту. Применим для всех видов кредитов.

- *Рыночный LGD*. Рассчитывается на основе рыночных цен на аналогичные облигации/займы не в состоянии дефолта. Оценка рыночного LGD производится на основании открытых исторических данных и исследованиях банков. Данный подход не учитывает особенностей национальной экономики и его применение преимущественно оправдано в случае, когда объем данных для расчета экономического и статистического LGD недостаточно. Применение ограничивается институциональными заемщиками.

Величина кредитного требования, подверженная риску дефолта (EAD) представляет собой ожидаемую величину позиции, подверженной кредитному риску, в дату наступления дефолта. Данный показатель рассчитывается Группой для кредитов как сумма остатка задолженности и накопленных процентов, для безусловных кредитных линий как сумма полного кредитного лимита и накопленных процентов, для условных кредитных линий применяется EAD в размере суммы выданного кредита и накопленных процентов, для гарантий как сумма выданной гарантии. В рамках своей деятельности Группа выделяет следующие группы: потребительские кредиты, кредиты малому и среднему бизнесу. Группы подвергаются регулярной проверке для обеспечения того, чтобы позиции, подверженные кредитному риску, в пределах определенной группы имели одинаковые характеристики кредитных рисков.

Прогнозная информация

В соответствии с МСФО (IFRS) 9 Группа включила прогнозную информацию как в свою оценку значительного повышения кредитного риска с момента первоначального признания, так и в оценку ожидаемых кредитных убытков.

Группа использует экспертное суждение для оценки прогнозной информации. Данная оценка также основана на информации, полученной из внешних источников. Внешняя информация может включать экономические данные и прогнозы, публикуемые государственными органами и органами денежно-кредитного регулирования стран, в которых Группа осуществляет свою деятельность, такими как НБТ, а также отдельные внешние по отношению к стране источники, такие как Trading Economics, а также индивидуальные и научные прогнозы.

Группа определила и документально оформила перечень основных факторов, влияющих на оценку кредитного риска и кредитных убытков, по портфелю финансовых инструментов и, используя анализ исторических данных, оценила взаимосвязь между макроэкономическими переменными, кредитным риском. В качестве ключевых факторов определены прогнозы роста курса USD/TJS и ключевой ставки. За основу взяты консенсус базовый и консервативный прогнозы изменения.

Прогнозные значения ключевых факторов, соответствующих консенсусному сценарию, включают следующие значения для Республики Таджикистан за годы, заканчивающиеся 31 декабря 2021 и 2022 гг.

	Курс USD/TJS	Ключевая ставка
2021	12.29	11.75%
2022	13.50	15.70%

Прогнозируемые соотношения между ключевым показателем и событиями дефолта были разработаны на основе анализа исторических данных за последние 6 лет.

Учет прогнозной информации осуществлялся в рамках многофакторной линейной регрессии. В качестве независимых переменных тестировались следующие показатели:

- ВВП и темпы прироста реального ВВП;
- уровень безработицы;
- ключевая ставка;
- индекс потребительских цен;
- курс валют;
- отношение просроченной задолженности по банковской системе к общей задолженности за предыдущие периоды.

По результатам анализа переменных модели на статистическую значимость и экономическую логику Группа отобрала следующие переменные итоговой модели:

- а) Курс USD/TJS на следующий год после отчетного (Trading Economics).

б) Изменение ключевой ставки на следующий год после отчетного (Trading Economics).

Скорректированный коэффициент детерминации регрессионного уравнения составил 0.95.

Работа с залоговым обеспечением

Для снижения кредитных рисков по выданным кредитам и выпущенным гарантиям, Группа стремится по возможности использовать обеспечение в виде залога. Залог предоставляется в различных формах, таких как наличные деньги, ценные бумаги, аккредитивы / гарантии, недвижимость, дебиторская задолженность, запасы и прочие нефинансовые активы. Учетная политика Группы в отношении обеспечения, предоставленного ему в рамках кредитных соглашений по МСФО 9, аналогична учетной политике в соответствии с МСФО (IAS) 39. Обеспечение, если оно не взыскано во владение Группы, не отражается в консолидированном отчете о финансовом положении Группы.

Однако справедливая стоимость обеспечения влияет на расчет ECLs. Это, как правило, оценивается, как минимум, на начальном этапе при выдаче кредита и пересматривается на ежеквартальной основе. По мере возможности Группа использует имеющиеся рыночные данные для оценки финансовых активов, удерживаемых в качестве обеспечения. Другие финансовые активы, которые не имеют легко определяемой рыночной стоимости, оцениваются с использованием моделей.

Операционный риск

Группа подвержена операционному риску, который представляет собой риск потерь, возникающих в результате любых системных сбоев или прерываний внутренних процессов, систем, человеческих ошибок или влияния внешних негативных факторов.

Политика управления риском Группы разработана для идентификации и анализа риска и установления соответствующих лимитов риска и контроля.

Политики по страхованию

Группа устанавливает руководство и лимиты по страхованию, которые оговаривают, кто и какой риск может принять и до какой суммы. Мониторинг этих лимитов осуществляется на постоянной основе.

Деятельность Группы по прямому страхованию распространяется по всей территории Республики Таджикистан.

Страховые резервы

Более подробно в Примечании 31 раскрываются резервы по убыткам. Группа регулярно анализирует достаточность резервов заявленных, но неурегулированных (РЗНУ) и произошедших, но незаявленных убытков (РПНУ) на отчетную дату.

Кредитный риск

Группа подвержена кредитному риску, который представляет собой риск неуплаты контрагентом причитающихся сумм в полном объеме и в установленные сроки. Группа определяет уровни кредитного риска посредством ограничения сумм риска по одному клиенту или группам клиентов, а также по географическим сегментам. Ограничения уровня кредитного риска применительно к клиенту утверждаются Руководством на регулярной основе. Такие риски отслеживаются на регулярной основе и предусматривают ежегодную, либо более частую оценку и анализ.

Группа регулярно отслеживает возвратность дебиторской задолженности.

Максимальный размер кредитного риска

Максимальный размер кредитного риска Группы может существенно варьироваться в зависимости от индивидуальных рисков, присутствующих конкретным финансовым активам, и общим рыночным рискам.

В следующей таблице представлен максимальный размер кредитного риска по финансовым активам и условным обязательствам. Для финансовых активов максимальный размер кредитного риска равен балансовой стоимости этих активов без учета суммы зачета и обеспечения. Для финансовых гарантий и других условных обязательств максимальный размер кредитного риска представляет собой максимальную сумму, которую Группе пришлось бы заплатить при наступлении необходимости платежа по гарантии или в случае востребования ссуд в рамках открытых кредитных линий.

Стоимость залогового имущества определяется на основе справедливой стоимости на день выдачи кредита и ограничен на сумму задолженности определенного займа, на отчетную дату.

	Максимальный размер кредитного риска	Сумма зачета	Чистый размер кредитного риска после зачета	Обеспечение	2021 г. Чистый размер кредитного риска после зачета и учета обеспечения
Денежные средства и их эквиваленты	34,670	-	34,670	-	34,670
Средства в банках	88,294	-	88,294	-	88,294
Средства с ограниченным доступом	16,170	-	16,170	-	16,170
Кредиты клиентам	269,392	-	269,392	(118,599)	150,793
Инвестиции в ценные бумаги	3,079	-	3,079	-	3,079
Прочие активы	15,499	-	15,499	-	15,499

	Максимальный размер кредитного риска	Сумма зачета	Чистый размер кредитного риска после зачета	Обеспечение	2020 г. Чистый размер кредитного риска после зачета и учета обеспечения
Денежные средства и их эквиваленты	15,598	-	15,598	-	15,598
Средства в банках	113,139	-	113,139	-	113,139
Средства с ограниченным доступом	4,458	-	4,458	-	4,458
Кредиты клиентам	175,325	-	175,325	(88,857)	86,468
Инвестиции в ценные бумаги	3,079	-	3,079	-	3,079
Прочие активы	10,293	-	10,293	-	10,293

В случае неисполнения или ненадлежащего исполнения заемщиком кредитных обязательств, Группа вправе обеспечить выполнение этих обязательств путем:

1. совместной реализации предмета залога;
2. принятия залогового имущества в собственность в установленном законом порядке;
3. обращения взыскания на залоговое имущество в судебном порядке.

При совместной реализации предмета залога в большинстве случаев Группа использует вариант заключения с заемщиком и покупателем трехстороннего договора купли-продажи. В соответствии с данным договором в обязанности покупателя входит погашение задолженности продавца перед Группой; в обязанности продавца входит передача прав на имущество покупателю; а в обязанности Группы входит осуществление погашения задолженности заемщиком и снятие обременения с имущества.

Обращение взыскания на залоговое имущество в судебном порядке производится Группой преимущественно в случаях невозможности или нецелесообразности использования альтернативных методов, либо в случае, когда наложение ареста на залоговое имущество необходимо в целях защиты прав и интересов Группы. Финансовые активы классифицируются с учетом текущих кредитных рейтингов, присвоенных международно-признанными рейтинговыми агентствами, такими как Moody's. Наивысший возможный рейтинг – Aaa.

Инвестиционный уровень финансовых активов соответствует рейтингам от Ааа до Ваа3. Финансовые активы с рейтингом ниже Ваа3 относятся к спекулятивному уровню. Далее представлена классификация финансовых активов Группы по кредитным рейтингам.

	Ааа - А3	Ваа1-Ва3	В1-В3	Саа1-С	Кредитный рейтинг не присвоен	2021 г. Итого
Денежные средства и их эквиваленты	-	-	-	-	174,977	174,977
Средства в банках	-	96	83,660	-	4,538	88,294
Средства с ограниченным доступом	-	-	-	-	16,170	16,170
Кредиты клиентам	-	-	-	-	269,392	269,392
Инвестиции в ценные бумаги	-	-	-	-	3,079	3,079
Прочие активы	-	-	-	-	15,499	15,499
	Ааа - А3	Ваа1-Ва3	В1-В3	Саа1-С	Кредитный рейтинг не присвоен	2020 г. Итого
Денежные средства и их эквиваленты	-	-	53,808	-	25,308	79,116
Средства в банках	-	-	112,860	-	279	113,139
Средства с ограниченным доступом	-	-	4,458	-	-	4,458
Кредиты клиентам	-	-	-	-	175,325	175,325
Инвестиции в ценные бумаги	-	-	-	-	3,079	3,079
Прочие активы	-	-	-	-	10,293	10,293

Поскольку не все контрагенты, с которыми работает Группа, имеют рейтинги международных рейтинговых агентств, Группа использует внутренние рейтинговые и скоринговые модели, позволяющие определять рейтинги контрагентов, сопоставимые с рейтингами международных рейтинговых агентств. Такими инструментами являются рейтинговая модель для корпоративных клиентов и скоринговые модели для розничных клиентов и клиентов малого бизнеса.

Сектор корпоративного кредитования в целом подвержен кредитному риску, возникающему в отношении финансовых активов и условных обязательств. Основной кредитный риск Группы сосредоточен в Таджикистане. Степень кредитного риска подвергается постоянному мониторингу с целью обеспечить соблюдение лимитов по кредитам и кредитоспособности в соответствии с утвержденной Группой политикой по управлению рисками.

В следующей таблице представлена балансовая стоимость просроченных активов и активов, не являющихся обесцененными, которые также классифицируются по времени возникновения просроченной задолженности:

	Финансовые активы, просроченные, но не обесцененные					Обесцененные финансовые активы	2021 г. Итого
	Текущие необесцененные активы	До 3 месяцев	3 - 6 месяцев	6 месяцев - 1 год	Более 1 года		
ФИНАНСОВЫЕ АКТИВЫ:							
Денежные средства и их эквиваленты	174,977	-	-	-	-	-	174,977
Средства в банках	88,294	-	-	-	-	-	88,294
Средства с ограниченным доступом	16,170	-	-	-	-	-	16,170
Кредиты клиентам	269,291	-	-	-	-	101	269,392
Инвестиции в ценные бумаги	3,079	-	-	-	-	-	3,079
Прочие активы	15,499	-	-	-	-	-	15,499

	Финансовые активы, просроченные, но не обесцененные					Обесцененные финансовые активы	2020 г. Итого
	Текущие необесцененные активы	До 3 месяцев	3 - 6 месяцев	6 месяцев - 1 год	Более 1 года		
ФИНАНСОВЫЕ АКТИВЫ:							
Денежные средства и их эквиваленты	79,116	-	-	-	-	-	79,116
Средства в банках	113,139	-	-	-	-	-	113,139
Средства с ограниченным доступом	4,458	-	-	-	-	-	4,458
Кредиты клиентам	175,178	-	-	-	-	147	175,325
Инвестиции в ценные бумаги	3,079	-	-	-	-	-	3,079
Прочие активы	10,293	-	-	-	-	-	10,293

Географическая концентрация

Служба управления рисками осуществляют контроль за риском, связанным с изменениями в нормах законодательства, и оценивают его воздействие на деятельность Группы. Данный подход позволяет Группе свести к минимуму возможные убытки от изменений инвестиционного климата в Республике Таджикистан.

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

	Республика Таджикистан	Российская Федерация	Другие	2021 г. Всего
ФИНАНСОВЫЕ АКТИВЫ				
Денежные средства и их эквиваленты	174,977	-	-	174,977
Средства в банках	84,922	3,372	-	88,294
Средства с ограниченным доступом	16,170	-	-	16,170
Кредиты клиентам	269,392	-	-	269,392
Инвестиции в ценные бумаги	3,079	-	-	3,079
Прочие активы	15,499	-	-	15,499
ВСЕГО ФИНАНСОВЫЕ АКТИВЫ:	564,039	3,372	-	567,411
ФИНАНСОВЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА				
Средства банков и финансовых организаций	4,729	-	-	4,729
Средства клиентов	262,379	-	-	262,379
Долговые ценные бумаги	67,998	-	-	67,998
Займы полученные	20,000	-	-	20,000
Обязательство по аренде	19,340	-	-	19,340
Резерв на покрытие убытков	51,776	-	-	51,776
Прочие обязательства	7,039	-	-	7,039
ВСЕГО ФИНАНСОВЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА	433,261	-	-	433,261
ЧИСТАЯ ПОЗИЦИЯ	130,778	3,372	-	134,150

	Республика Таджикистан	Российская Федерация	Другие	2020 г. Всего
ФИНАНСОВЫЕ АКТИВЫ				
Денежные средства и их эквиваленты	79,116	-	-	79,116
Средства в банках	113,139	-	-	113,139
Средства с ограниченным доступом	4,458	-	-	4,458
Кредиты клиентам	175,325	-	-	175,325
Инвестиции в ценные бумаги	3,079	-	-	3,079
Прочие активы	10,293	-	-	10,293
ВСЕГО ФИНАНСОВЫЕ АКТИВЫ:	385,410	-	-	385,410
ФИНАНСОВЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА				
Средства банков и финансовых организаций	150	-	-	150
Средства клиентов	181,559	-	-	181,559
Долговые ценные бумаги	45,486	-	-	45,486
Займы полученные	1,130	-	-	1,130
Обязательство по аренде	21,241	-	-	21,241
Резерв на покрытие убытков	49,207	-	-	49,207
Прочие обязательства	2,238	3	-	2,241
ВСЕГО ФИНАНСОВЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА	301,011	3	-	301,014
ЧИСТАЯ ПОЗИЦИЯ	84,399	(3)	-	84,396

Риск ликвидности

Риск ликвидности – это риск возникновения трудностей при получении средств для погашения обязательств при наступлении фактического срока их оплаты и удовлетворения потребности в денежных средствах в процессе кредитования клиентов.

Руководство контролирует этот вид риска посредством анализа по срокам погашения, определяя стратегию Группы на следующий финансовый период. Управление текущей ликвидностью осуществляется Службой управления рисками, который поддерживает текущую ликвидность на уровне достаточном для минимизации риска ликвидности.

В приведенной ниже таблице представлен анализ балансового процентного риска и риска ликвидности.

	Средне- взвеш. ставка	До 1 мес.	1 - 3мес.	3мес. - 1 год	1год – 5 лет	Более 5 лет	Срок не установлен	2021 г. Всего
ФИНАНСОВЫЕ АКТИВЫ:								
Кредиты клиентам	25.00%	1,534	27,496	67,143	173,186	-	33	269,392
Всего финансовые активы, по которым начисляются проценты		<u>1,534</u>	<u>27,496</u>	<u>67,143</u>	<u>173,186</u>	<u>-</u>	<u>33</u>	<u>269,392</u>
Денежные средства и их эквиваленты		174,977	-	-	-	-	-	174,977
Средства в банках		83,715	-	-	4,579	-	-	88,294
Средства с ограниченным доступом		-	-	-	-	-	16,170	16,170
Инвестиции в ценные бумаги		-	-	3,071	-	-	8	3,079
Прочие активы		<u>15,499</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>15,499</u>
ВСЕГО ФИНАНСОВЫЕ АКТИВЫ:		<u><u>275,725</u></u>	<u><u>27,496</u></u>	<u><u>70,214</u></u>	<u><u>177,765</u></u>	<u><u>-</u></u>	<u><u>16,211</u></u>	<u><u>567,411</u></u>
ФИНАНСОВЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА:								
Средства клиентов	7.82%	144,598	7,551	434	109,787	-	-	262,370
Долговые ценные бумаги	7.00%	-	198	67,800	-	-	-	67,998
Займы	1.00%	-	-	20,000	-	-	-	20,000
Обязательство по аренде	9.00%	374	757	3,466	10,799	3,944	-	19,340
Всего финансовые обязательства, по которым начисляются проценты		<u>144,972</u>	<u>8,506</u>	<u>91,700</u>	<u>120,586</u>	<u>3,944</u>	<u>-</u>	<u>369,708</u>
Средства банков и финансовых организаций		4,729	-	-	-	-	-	4,729
Средства клиентов		9	-	-	-	-	-	9
Резерв на покрытие убытков		-	-	-	-	-	51,776	51,776
Прочие обязательства		<u>7,039</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>7,039</u>
ВСЕГО ФИНАНСОВЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА:		<u><u>156,749</u></u>	<u><u>8,506</u></u>	<u><u>91,700</u></u>	<u><u>120,586</u></u>	<u><u>3,944</u></u>	<u><u>51,776</u></u>	<u><u>433,261</u></u>
Разница между активами и обязательствами		<u>118,976</u>	<u>18,990</u>	<u>(21,486)</u>	<u>57,179</u>	<u>(3,944)</u>	<u>(35,565)</u>	<u>134,150</u>
Разница между активами и обязательствами, по которым начисляются проценты		<u>(143,438)</u>	<u>18,990</u>	<u>(24,557)</u>	<u>52,600</u>	<u>(3,944)</u>	<u>33</u>	<u>(100,316)</u>

	Средне- взвеш. ставка	До 1 мес.	1 - 3мес.	3мес. - 1 год	1год – 5 лет	Более 5 лет	Срок не установлен	2020 г. Всего
ФИНАНСОВЫЕ АКТИВЫ:								
Кредиты клиентам	18.59%	9,039	14,068	33,490	118,172	-	16	175,325
Всего финансовые активы, по которым начисляются проценты		9,039	14,068	33,490	118,172	-	16	175,325
Денежные средства и их эквиваленты		79,116	-	-	-	-	-	79,116
Средства в банках		113,139	-	-	-	-	-	113,139
Средства с ограниченным доступом		-	-	-	-	-	4,458	4,458
Инвестиции в ценные бумаги		-	-	-	-	3,071	8	3,079
Прочие активы		7,134	3,159	-	-	-	-	10,293
ВСЕГО ФИНАНСОВЫЕ АКТИВЫ:		208,428	17,227	33,490	118,172	3,071	4,482	385,410
ФИНАНСОВЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА:								
Средства клиентов	7.97%	192	192	2,714	5,904	-	-	9,002
Долговые ценные бумаги	7%	-	286	45,200	-	-	-	45,486
Займы	1%	-	-	1,130	-	-	-	1,130
Обязательство по аренде	9%	276	557	3,392	11,112	6,004	-	21,241
Всего финансовые обязательства, по которым начисляются проценты		468	1,035	52,336	17,016	6,004	-	76,859
Средства банков и финансовых организаций		150	-	-	-	-	-	150
Средства клиентов		172,557	-	-	-	-	-	172,557
Резерв на покрытие убытков		15,011	15,988	18,204	4	-	-	49,207
Прочие обязательства		765	1,476	-	-	-	-	2,241
ВСЕГО ФИНАНСОВЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА:		188,951	18,499	70,540	17,020	6,004	-	301,014
Разница между активами и обязательствами		19,477	(1,272)	(37,050)	101,692	(2,933)	4,482	84,396
Разница между активами и обязательствами, по которым начисляются проценты		8,571	13,033	(18,846)	101,696	(6,004)	16	98,466

По всем активам и обязательствам, по которым начисляются проценты, начисления производятся по фиксированным процентным ставкам.

Периоды погашения активов и обязательств, и способность замены процентных обязательств при приемлемых издержках (в момент их погашении) являются важнейшими условиями при определении ликвидности Группы и ее чувствительности к колебаниям процентных ставок и обменных курсов. Дальнейший анализ риска ликвидности и риска изменения процентной ставки представлен в следующих таблицах согласно МСФО 7. Суммы, раскрытые в этих таблицах, не соответствуют суммам, отраженным в балансовом отчете, так как таблица, приведенная выше, включает анализ сроков погашения финансовых обязательств, который показывает оставшиеся суммарные выплаты по контрактам (включая выплаты процентов), не признанные в балансовом отчете по методу эффективной процентной ставки.

Анализ недисконтированных финансовых обязательств

Приведенная ниже таблица показывает распределение обязательств Группы по состоянию на 31 декабря 2021 и 2020 гг. по контрактным недисконтированным денежным потокам. Обязательства, которые должны быть выплачены по востребованию, классифицированы по востребованию, основываясь на предположении, что платеж будет востребован немедленно. Однако Группа ожидает, что многие из клиентов не потребуют платежи в самые возможно ранние сроки и таблица не отражает ожидаемых денежных потоков, основанных на истории удерживания депозитов Группы.

	До 1 мес.	1 - 3 мес.	3 мес.-1 год	1 год-5 лет	Более 5 лет	2021 г. Всего
ФИНАНСОВЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА:						
Средства клиентов	155,476	7,633	451	132,591	-	296,151
Долговые ценные бумаги	446	892	4,012	78,311	-	83,661
Займы к оплате	132	263	25,225	-	-	25,620
Обязательство по аренде	462	924	4,078	13,888	4,325	23,677
	До 1 мес.	1 - 3 мес.	3 мес.-1 год	1 год-5 лет	Более 5 лет	2020 г. Всего
ФИНАНСОВЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА:						
Средства клиентов	173,407	196	2,721	7,178	-	183,502
Долговые ценные бумаги	-	791	47,573	-	-	48,364
Займы к оплате	1	2	1,138	-	-	1,141
Обязательство по аренде	470	940	3,289	11,275	7,517	23,491

Рыночный риск

Рыночный риск включает риск изменения процентной ставки, валютный риск и другие ценовые риски, которым подвержена Группа. В 2021 году не произошло изменения в составе этих рисков и методах оценки и управления этими рисками в Группы.

Группа не подвержена риску изменения процентной ставки, поскольку Группа не привлекает средства по плавающей ставке. В случае привлечения средств с плавающей процентной ставкой риски будут управляться Группой путем поддержания необходимого соотношения между займами по фиксированной и плавающей ставками.

Валютный риск

Валютный риск представляет собой риск изменения стоимости финансового инструмента в связи с изменением курсов обмена валют. Финансовое положение и денежные потоки Группы подвержены воздействию колебаний курсов обмена иностранных валют. Руководство осуществляет управление валютным риском путем определения открытой валютной позиции, исходя из предполагаемого обесценения таджикского сомони и прочих макроэкономических индикаторов, что позволяет Группы свести к минимуму убытки от значительных колебаний курса национальной и иностранных валют.

Группа заключает соглашения по различным производным финансовым инструментам, включая валютные свопы и залоговые кредиты с коммерческими банками для страхования от валютного риска. В результате за год, закончившийся 31 декабря 2021 г. в отчете о прибыли или убытке и прочем совокупном доходе был признан доход от курсовых разниц и подобных сделок в размере 17,940 тыс. сомони (2020 год: доход в размере 17,857 тыс. сомони).

Информация об уровне валютного риска Группы представлена далее:

	Сомони	Долл. США	Евро	Рос. рубль	Прочие	31 декабря 2021 г. Всего
ФИНАНСОВЫЕ АКТИВЫ:						
Денежные средства и их эквиваленты	104,236	63,573	3,937	3,231	-	174,977
Средства в банках	4,538	80,014	3,067	480	195	88,294
Средства с ограниченным доступом	3,007	12,481	602	76	4	16,170
Кредиты клиентам	192,000	77,392	-	-	-	269,392
Инвестиции в ценные бумаги	3,079	-	-	-	-	3,079
Прочие активы	6,749	372	102	8,276	-	15,499
ВСЕГО ФИНАНСОВЫЕ АКТИВЫ	313,609	233,832	7,708	12,063	199	567,411
ФИНАНСОВЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА:						
Средства банков и финансовых организаций	4,729	-	-	-	-	4,729
Средства клиентов	98,711	152,520	3,802	7,339	7	262,379
Долговые ценные бумаги	-	67,998	-	-	-	67,998
Займы полученные	20,000	-	-	-	-	20,000
Обязательство по аренде	19,340	-	-	-	-	19,340
Резерв на покрытие убытков	51,776	-	-	-	-	51,776
Прочие обязательства	6,919	114	-	6	-	7,039
ВСЕГО ФИНАНСОВЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА	201,475	220,632	3,802	7,345	7	433,261
ЧИСТАЯ ПОЗИЦИЯ	112,134	13,200	3,906	4,718	192	134,150
	Сомони	Долл. США	Евро	Рос. рубль	Прочие	31 декабря 2020 г. Всего
ФИНАНСОВЫЕ АКТИВЫ:						
Денежные средства и их эквиваленты	44,259	34,098	540	219	-	79,116
Средства в банках	279	86,181	9,921	16,750	8	113,139
Средства с ограниченным доступом	4,458	-	-	-	-	4,458
Кредиты клиентам	129,922	45,403	-	-	-	175,325
Инвестиции в ценные бумаги	3,079	-	-	-	-	3,079
Прочие активы	5,307	228	14	4,744	-	10,293
ВСЕГО ФИНАНСОВЫЕ АКТИВЫ	187,304	165,910	10,475	21,713	8	385,410
ФИНАНСОВЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА:						
Средства банков и финансовых организаций	150	-	-	-	-	150
Средства клиентов	36,341	119,979	10,312	14,920	7	181,559
Долговые ценные бумаги	-	45,486	-	-	-	45,486
Займы полученные	-	1,130	-	-	-	1,130
Обязательство по аренде	21,241	-	-	-	-	21,241
Резерв на покрытие убытков	49,207	-	-	-	-	49,207
Прочие обязательства	2,237	1	-	3	-	2,241
ВСЕГО ФИНАНСОВЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА	109,176	166,596	10,312	14,923	7	301,014
ЧИСТАЯ ПОЗИЦИЯ	78,128	(686)	163	6,790	1	84,396

Учетные классификации и справедливая стоимость

Следующая далее таблица отражает балансовую и справедливую стоимость финансовых активов и обязательств по состоянию на 31 декабря 2021 г.

	Оцениваемые по амортизированной стоимости	Оцениваемые по справедливой стоимости через ОПиУ	Оцениваемые по справедливой стоимости через ПСД	Общая балансовая стоимость	Справедливая стоимость
ФИНАНСОВЫЕ АКТИВЫ:					
Денежные средства и их эквиваленты	174,977	-	-	174,977	174,977
Средства в банках	88,294	-	-	88,294	88,294
Средства с ограниченным доступом	16,170	-	-	16,170	16,170
Кредиты клиентам	269,392	-	-	269,392	269,392
Инвестиции в ценные бумаги	3,071	-	8	3,079	3,079
Прочие активы	15,499	-	-	15,499	15,499
ВСЕГО ФИНАНСОВЫЕ АКТИВЫ	567,403	-	8	567,411	567,411
ФИНАНСОВЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА:					
Средства банков и финансовых организаций	4,729	-	-	4,729	4,729
Средства клиентов	262,379	-	-	262,379	262,379
Долговые ценные бумаги	67,998	-	-	67,998	67,998
Займы полученные	20,000	-	-	20,000	20,000
Обязательство по аренде	19,340	-	-	19,340	19,340
Резерв на покрытие убытков	51,776	-	-	51,776	51,776
Прочие обязательства	7,039	-	-	7,039	7,039
ВСЕГО ФИНАНСОВЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА	433,261	-	-	433,261	433,261

Следующая далее таблица отражает балансовую и справедливую стоимость финансовых активов и обязательств по состоянию на 31 декабря 2020 г.

	Оцениваемые по амортизированной стоимости	Оцениваемые по справедливой стоимости через ОПиУ	Оцениваемые по справедливой стоимости через ПСД	Общая балансовая стоимость	Справедливая стоимость
ФИНАНСОВЫЕ АКТИВЫ:					
Денежные средства и их эквиваленты	79,116	-	-	79,116	79,116
Средства в банках	113,139	-	-	113,139	113,139
Средства с ограниченным доступом	4,458	-	-	4,458	4,458
Кредиты клиентам	175,325	-	-	175,325	175,325
Инвестиции в ценные бумаги	3,071	-	8	3,079	3,079
Прочие активы	10,293	-	-	10,293	10,293
ВСЕГО ФИНАНСОВЫЕ АКТИВЫ	385,402	-	8	385,410	385,410

	Оцениваемые по амортизированной стоимости	Оцениваемые по справедливой стоимости через ОПиУ	Оцениваемые по справедливой стоимости через ПСД	Общая балансовая стоимость	Справедливая стоимость
ФИНАНСОВЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА:					
Средства банков и финансовых организаций	150	-	-	150	150
Средства клиентов	181,559	-	-	181,559	181,559
Долговые ценные бумаги	45,486	-	-	45,486	45,486
Займы полученные	1,130	-	-	1,130	1,130
Обязательство по аренде	21,241	-	-	21,241	21,241
Резерв на покрытие убытков	49,207	-	-	49,207	49,207
Прочие обязательства	2,241	-	-	2,241	2,241
ВСЕГО ФИНАНСОВЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА	301,014	-	-	301,014	301,014

Уровни иерархии справедливой стоимости финансовых инструментов

Справедливая стоимость определяется как стоимость, по которой финансовый инструмент может быть приобретен при совершении сделки между хорошо осведомленными, желающими совершить такую сделку, независимыми друг от друга сторонами, кроме случаев принудительной или ликвидационной продажи. Представленные оценки могут не отражать суммы, которые Группа смог бы получить при фактической реализации имеющегося у нее пакета тех или иных финансовых инструментов.

Балансовая стоимость денежных средств приблизительно равна справедливой стоимости из-за краткосрочности таких финансовых инструментов.

МСФО (IFRS) 13 определяет справедливую стоимость как сумму, которая была бы получена при продаже актива или уплачена при передаче обязательства в рамках обычной сделки на основном (или наиболее выгодном) рынке на дату оценки в текущих рыночных условиях. Так как отсутствуют рынки для большей части финансовых инструментов Группы, необходимо применять суждение для определения справедливой стоимости, в условиях существующей экономической ситуации и специфичных рисков, характеризующих инструмент.

На 31 декабря 2021 и 2020 гг., следующие методы и допущения были применены Группой по оценке справедливой стоимости финансовых инструментов, для которых было практически определить данную стоимость:

Денежные средства и их эквиваленты - текущая стоимости денежных средств и их эквивалентов соответствует справедливой стоимости.

Счета к получению и прочая дебиторская задолженность – текущая стоимость приблизительно соответствует справедливой стоимости данных финансовых инструментов, так как резерв под сомнительные долги является допустимой оценкой необходимого дисконта, чтобы отразить кредитный риск.

Счета к оплате и прочие обязательства – текущая стоимость приблизительно соответствует справедливой стоимости данных финансовых инструментов в связи с краткосрочным характером инструмента.

Долгосрочные обязательства – текущая стоимость приблизительно соответствует справедливой стоимости, так как процентная ставка долгосрочных обязательств приблизительно соответствует рыночной ставке, со ссылкой на кредиты со схожим кредитным риском и сроком погашения на отчетную дату.

Справедливая стоимость определяется в первую очередь с использованием рыночных котировок или стандартных моделей ценообразования основанных на доступных исходных данных рынка при их наличии и представляют собой ожидаемые валовые будущие денежные притоки/оттоки. Группа классифицирует справедливую стоимость финансовых инструментов в трехуровневой иерархии, основанной на степени источника и наблюдаемости исходных данных, которые

используются для оценки справедливой стоимости финансового актива или обязательства следующим образом:

Уровень 1	Исходные данные 1 Уровня - это котируемые цены (некорректируемые) на активных рынках для идентичных активов или обязательств, к которым Группа может получить доступ на дату оценки.
Уровень 2	Исходные данные 2 Уровня - это исходные данные, которые не являются котируемыми ценами, включенными в 1 Уровень, и которые прямо или косвенно являются наблюдаемыми для актива или обязательства.
Уровень 3	Исходные данные 3 Уровня - это ненаблюдаемые исходные данные для актива или обязательства.

К исходным данным первого уровня в первую очередь относятся финансовые активы и финансовые обязательства, торгуемые на бирже, в то время как в классификацию второго уровня, прежде всего, включают финансовые активы и финансовые обязательства, справедливая стоимость которых определяется, в основном, из валютных котировок и легко наблюдаемых котировок. В классификацию третьего уровня, в первую очередь, относятся финансовые активы и финансовые обязательства, справедливая стоимость которых вытекает преимущественно из моделей, которые используют соответствующие рыночные оценки, качество и кредитные дифференциалы. В условиях, когда Группа не может подтвердить справедливую стоимость с помощью наблюдаемых рыночных исходных данных (справедливая стоимость третьего уровня), возможно, что другая модель оценки может привести к значительно отличающимся оценкам справедливой стоимости.

В соответствии с политикой Группы операции, связанные с торговлей финансовыми инструментами оформляются в рамках общих соглашений о взаимозачете или иных срочных договоров о возможности взаимозачета остатков перед/от контрагентов в случае их неплатежеспособности или банкротства.

Следующие таблицы показывают справедливую стоимость финансовых активов и финансовых обязательств по состоянию на 31 декабря 2021 и 2020 гг. Прочие активы и обязательства, которые оцениваются по справедливой стоимости на регулярной основе, денежные средства и их эквиваленты. Оценок справедливой стоимости на нерегулярной основе не производилось.

	1 уровень	2 уровень	3 уровень	31 декабря 2021 г. Итого
ФИНАНСОВЫЕ АКТИВЫ:				
Денежные средства и их эквиваленты	174,977	-	-	174,977
Средства в банках	88,294	-	-	88,294
Средства с ограниченным доступом	-	-	16,170	16,170
Кредиты клиентам	-	269,392	-	269,392
Инвестиции в ценные бумаги	-	3,071	8	3,079
Прочие активы	-	-	15,499	15,499
ВСЕГО ФИНАНСОВЫЕ АКТИВЫ:	263,271	272,463	31,677	567,411
ФИНАНСОВЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА:				
Средства банков и финансовых организаций	4,729	-	-	4,729
Средства клиентов	-	262,379	-	262,379
Долговые ценные бумаги	-	67,998	-	67,998
Займы полученные	-	20,000	-	20,000
Обязательство по аренде	-	-	19,340	19,340
Резерв на покрытие убытков	-	-	51,776	51,776
Прочие обязательства	-	-	7,039	7,039
ВСЕГО ФИНАНСОВЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА:	4,729	350,377	78,155	433,261

	1 уровень	2 уровень	3 уровень	31 декабря 2020 г. Итого
ФИНАНСОВЫЕ АКТИВЫ:				
Денежные средства и их эквиваленты	79,116	-	-	79,116
Средства в банках	113,139	-	-	113,139
Средства с ограниченным доступом	-	-	4,458	4,458
Кредиты клиентам	-	175,325	-	175,325
Инвестиции в ценные бумаги	-	3,071	8	3,079
Прочие активы	50	-	10,293	10,293
ВСЕГО ФИНАНСОВЫЕ АКТИВЫ:	192,255	178,396	14,759	385,410
ФИНАНСОВЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА:				
Средства банков и финансовых организаций	150	-	-	150
Средства клиентов	-	181,559	-	181,559
Долговые ценные бумаги	-	45,486	-	45,486
Займы полученные	-	1,130	-	1,130
Обязательство по аренде	-	-	21,241	21,241
Резерв на покрытие убытков	-	-	49,207	49,207
Прочие обязательства	-	-	2,241	2,241
ВСЕГО ФИНАНСОВЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА:	150	228,175	72,689	301,014

Анализ чувствительности к валютному риску

В приведенной ниже таблице представлен анализ чувствительности Группы к 10% увеличению и уменьшению курса доллара США к сомони в 2021 и 2020 гг. Руководство Группы полагает, что в существующих экономических условиях в Таджикистане 10% увеличение или уменьшение представляет реалистическое изменение обменного курса таджикского сомони к доллару США. 10% - это уровень чувствительности, который используется внутри Группы при составлении отчетов о валютном риске для ключевого управленческого персонала Группы и представляет собой оценку руководством Группы возможного изменения валютных курсов. В анализ чувствительности включены только суммы в иностранной валюте, имеющиеся на конец периода, при конвертации которых на конец периода используются курсы, измененные на 10% по сравнению с действующими.

Ниже представлено влияние на чистую прибыль на основе номинальной стоимости актива по состоянию на 31 декабря 2021 и 2020 гг.:

	2021 г.		2020 г.	
	Официальный курс, +10%	Официальный курс, -10%	Официальный курс, +10%	Официальный курс, -10%
Влияние на прибыли и убытки	1,320	(1,320)	(69)	69

Ограничения анализа чувствительности

В приведенных выше таблицах отражен эффект изменения, основанного на главном допущении, тогда как другие предположения 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 обязательствами. В дополнение к этому финансовое положение Группы может быть подвержено изменениям 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 иным методам защиты. Следовательно, изменение предположений 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 собственных средств.

Другие ограничения в приведенном выше анализе чувствительности включают использование гипотетических движений на рынке с целью раскрытия потенциального риска, которые представляют собой лишь прогноз Группы о предстоящих изменениях на рынке, которые невозможно предсказать с какой-либо степенью уверенности.

39. СЕГМЕНТНАЯ ОТЧЕТНОСТЬ

Деятельность Группы относится исключительно к страховой и банковской деятельности, и сконцентрирована в Республике Таджикистан.

40. СОБЫТИЯ ПОСЛЕ ОТЧЕТНОГО ПЕРИОДА

На дату выпуска финансовой отчетности Группы никаких существенных событий или сделок, которые должны быть раскрыты в соответствии с МСФО (IAS) 10 «События после отчетного периода» не произошло.

ООО «Бейкер Тилли Таджикистан» оказывает услуги под именем Бейкер Тилли и является членом международной сети Baker Tilly International, каждая фирма-участница которой – самостоятельное и независимое юридическое лицо.

© 2022 г., Бейкер Тилли



Контакты

ул. Бохтар, 37/1, 5 этаж,
г. Душанбе, 734025,
Республика Таджикистан

www.bakertilly-ca.com