

**Общество с ограниченной ответственностью
«Фонд прямых инвестиций
Республики Узбекистан»**

Финансовая отчетность
*за год, закончившийся 31 декабря 2025 года
с аудиторским заключением независимого аудитора*



O'zbekiston Respublikasi
Toshkent shahri
Shaykhontaxur tumani
Zarqaynar 39
Tel.: +998 94 636 0094

Республика Узбекистан
город Ташкент,
Шайхантахурский район
ул. Зарқайнар 39
Тел.: +998 94 636 0094

39 Zarqaynar
Shaykhontohur district
Tashkent city
Republic of Uzbekistan
Tel.: +998 94 636 0094

АУДИТОРСКОЕ ЗАКЛЮЧЕНИЕ НЕЗАВИСИМОГО АУДИТОРА

Участникам и руководству ООО «Фонд прямых инвестиций Республики Узбекистан»

Мнение

Мы провели аудит финансовой отчётности ООО «Фонд прямых инвестиций Республики Узбекистан» (далее – «Общество»), состоящей из отчёта о финансовом положении по состоянию на 31 декабря 2025 года, отчёта о совокупном доходе, отчёта об изменениях в капитале и отчёта о движении денежных средств за год, закончившийся на указанную дату, а также примечаний к финансовой отчётности, включая краткий обзор основных положений учётной политики.

По нашему мнению, прилагаемая финансовая отчётность отражает достоверно во всех существенных отношениях финансовое положение Общества по состоянию на 31 декабря 2025 года, а также его финансовые результаты и движение денежных средств за год, закончившийся на указанную дату, в соответствии с Международными стандартами финансовой отчётности (далее – «МСФО»).

Основание для выражения мнения

Мы провели аудит в соответствии с Международными стандартами аудита («МСА»). Наши обязанности в соответствии с этими стандартами описаны далее в разделе «Ответственность аудитора за аудит финансовой отчётности» нашего отчёта. Мы независимы по отношению к Обществу в соответствии с Кодексом этики профессиональных бухгалтеров Совета по международным стандартам этики для бухгалтеров (включая международные стандарты независимости) («Кодекс СМСЭБ»), и нами выполнены прочие этические обязанности в соответствии с Кодексом СМСЭБ.

Мы полагаем, что полученные нами аудиторские доказательства являются достаточными и надлежащими, чтобы служить основанием для выражения нашего мнения.

Ответственность руководства Общества за финансовую отчётность

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

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

Шералиев Т.Ф.

Партнер по проекту



O'zbekiston Respublikasi
Toshkent shahri
Shaykhontaxur tumani
Zarqaynar 39
Tel.: +998 94 636 0094

Республика Узбекистан
город Ташкент,
Шайхантахурский район
ул. Зарқайнар 39
Тел.: +998 94 636 0094

39 Zarqaynar
Shaykhontohur district
Tashkent city
Republic of Uzbekistan
Tel.: +998 94 636 0094

Ответственность аудитора за аудит финансовой отчётности

Наши цели заключаются в получении разумной уверенности в том, что финансовая отчётность в целом не содержит существенных искажений вследствие недобросовестных действий или ошибок, и в выпуске аудиторского отчёта, содержащего наше мнение. Разумная уверенность представляет собой высокую степень уверенности, но не является гарантией того, что аудит, проведенный в соответствии с Международными стандартами аудита, всегда выявит существенное искажение при его наличии. Искажения могут быть результатом недобросовестных действий или ошибок и считаются существенными, если можно обоснованно предположить, что в отдельности или в совокупности они могли бы повлиять на экономические решения пользователей, принимаемые на основе этой финансовой отчётности.

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

- выявляем и оцениваем риски существенного искажения финансовой отчётности вследствие недобросовестных действий или ошибок; разрабатываем и проводим аудиторские процедуры в ответ на эти риски; получаем аудиторские доказательства, являющиеся достаточными и надлежащими, чтобы служить основанием для выражения нашего мнения. Риск необнаружения существенного искажения в результате недобросовестных действий выше, чем риск необнаружения существенного искажения в результате ошибок, так как недобросовестные действия могут включать сговор, подлог, умышленный пропуск, искажённое представление информации или действия в обход системы внутреннего контроля;
- получаем понимание системы внутреннего контроля, имеющей значение для аудита, с целью разработки аудиторских процедур, соответствующих обстоятельствам, но не с целью выражения мнения об эффективности системы внутреннего контроля Общества;
- оцениваем надлежащий характер применяемой учётной политики и обоснованность определённых руководством бухгалтерских оценок и раскрытия соответствующей информации;
- делаем вывод о правомерности применения руководством допущения о непрерывности деятельности, и, на основании полученных аудиторских доказательств, вывод о том, имеется ли существенная неопределённость в связи с событиями или условиями, которые могут вызвать значительные сомнения в способности Общества продолжать непрерывно свою деятельность. Если мы приходим к выводу о наличии существенной неопределённости, мы должны привлечь внимание в нашем аудиторском отчёте к соответствующему раскрытию информации в финансовой отчётности или, если такое раскрытие информации является ненадлежащим, модифицировать наше мнение. Наши выводы основаны на аудиторских доказательствах, полученных до даты нашего аудиторского отчёта. Однако, будущие события или условия могут привести к тому, что Общество утратит способность продолжать непрерывно свою деятельность;
- проводим оценку представления финансовой отчётности в целом, её структуры и содержания, включая раскрытие информации, а также того, представляет ли финансовая отчётность лежащие в её основе операции и события так, чтобы было обеспечено их достоверное представление.

Неотъемлемые ограничения аудита

Вследствие неотъемлемых ограничений аудита, вместе с неотъемлемыми ограничениями системы внутреннего контроля, существует неизбежный риск того, что некоторые существенные искажения могут быть не обнаружены, даже если аудит надлежащим образом спланирован и проведен в соответствии с МСА.

ООО Аудиторская организация «TGS-MAGNIT FINANCE» включен в реестр аудиторских организаций Министерства экономики и финансов Республики Узбекистан от 14 сентября 2021 года

12 июня 2026 года г. Ташкент, Узбекистан



Темур Шералиев

Квалифицированный аудитор/Партнер по проекту

Квалификационный сертификат аудитора на проведение аудиторских проверок № 06585 от 17 августа 2025 года, выданный Министерством экономики и финансов Республики Узбекистан

ООО Аудиторская организация «TGS-MAGNIT FINANCE»

СОДЕРЖАНИЕ

Аудиторское заключение независимого аудитора

Финансовая отчетность

Отчет о финансовом положении	1
Отчет о совокупном доходе	2
Отчет о движении денежных средств	3
Отчет об изменениях в капитале	4
Примечания к финансовой отчетности	5-26

ООО «Фонд прямых инвестиций Республики Узбекистан»

ОТЧЕТ О ФИНАНСОВОМ ПОЛОЖЕНИИ

На 31 декабря 2025 года

<i>В тысячах сум</i>	Прим.	31 декабря 2025 года	31 декабря 2024 года
Активы			
Долгосрочные активы			
Основные средства	6	130.100	297.828
Финансовые активы по справедливой стоимости через прибыль и убыток	7	—	3.093.708
Инвестиции в ассоциированные компании	8	442.700.911	
Долгосрочные инвестиции		1.000	—
Долгосрочные депозиты	9	261.788.134	47.931.780
Отложенные налоговые активы	17	1.304.961	62.806
Итого долгосрочные активы		705.925.106	51.386.122
Краткосрочные активы			
Авансы выданные	10	12.750.161	14.803
Денежные средства и их эквиваленты	11	2.312.159	251.020
Прочие краткосрочные активы	12	384.218	895.513
Итого краткосрочные активы		15.446.538	1.161.336
Итого активы		721.371.644	52.547.459
Капитал			
Уставный капитал	13	739.493.108	52.363.350
Нераспределённая прибыль (убыток)		(18.861.496)	127.050
Итого капитал		720.631.612	52.490.400
Краткосрочные обязательства			
Торговая и прочая кредиторская задолженность		—	14.803
Прочие краткосрочные обязательства		740.032	42.256
Итого краткосрочные обязательства		740.032	57.059
Итого капитал и обязательства		721.371.644	52.547.459

Учетная политика и примечания на страницах 5–26 являются неотъемлемой частью данной финансовой отчетности.

ООО «Фонд прямых инвестиций Республики Узбекистан»

ОТЧЕТ О СОВОКУПНОМ ДОХОДЕ

За год, закончившийся 31 декабря 2025 года

<i>В тысячах сум</i>	<i>Прим.</i>	2025 год	2024 год
Выручка		—	—
Процентные доходы	14	18.766.658	10.101.947
(Убыток) / прибыль от переоценки финансовых активов, оцениваемых по справедливой стоимости через прибыль или убыток	7	(93.708)	(79.978)
Административные расходы	15	(2.269.399)	(1.040.959)
Расходы на персонал	16	(10.088.032)	(6.742.400)
Расходы / (восстановление) по ожидаемым кредитным убыткам		(3.317.886)	134.901
Обесценение инвестиций в ассоциированные компании		(4.616.684)	
Доходы / (убытки) от курсовых разниц		(2.590.436)	
Прочие доходы / (расходы), нетто		34.596	344.101
Доля в убытке ассоциированных компаний	8	(14.350.805)	
Прибыль до налогообложения		(18.524.696)	2.717.612
Налог на прибыль	17	710.240	(82.723)
Чистая прибыль за год		(17.814.456)	2.634.889
Прочий совокупный доход после налогообложения		—	—
Итого совокупный доход (убыток) после налогообложения		(17.814.456)	2.634.889

Учетная политика и примечания на страницах 5–26 являются неотъемлемой частью данной финансовой отчетности.

ООО «Фонд прямых инвестиций Республики Узбекистан»

ОТЧЕТ О ДВИЖЕНИИ ДЕНЕЖНЫХ СРЕДСТВ

В тысячах сум	Прим.	2025 год	2024 год
Денежные потоки от операционной деятельности			
Прибыль до налогообложения		(18.524.696)	2.717.612
Корректировки на:			
Амортизацию и обесценение долгосрочных активов	6	167.728	165.159
Чистый убыток от обесценения финансовых активов и активов по договорам с покупателями		93.708	79.978
Процентные доходы		(18.766.658)	(10.101.947)
Доля в убытке ассоциированных компаний		14.350.805	—
Обесценение инвестиций в ассоциированные компании		4.616.684	—
Прочие неденежные операционные расходы/доходы		164.858	(104.485)
ОКУ - изменение		3.295.512	(130.615)
Денежные потоки от операционной деятельности до изменений в рабочем капитале		(14.602.059)	(7.374.298)
Изменения в рабочем капитале:			
Изменение Торговой и прочей дебиторской задолженности		204.273	(2.945)
Изменение Авансов выплаченных		(12.735.358)	15.667
Изменение Авансов по налогам		140.667	(140.705)
Изменение Торговой и прочей кредиторской задолженности		2.010.840	(125.390)
Изменение Кредиторской задолженности по прочим налогам		—	(82.724)
Денежные оттоки по операционной деятельности		(27.007.280)	(7.710.395)
Уплаченный налог на прибыль		—	(54.343)
Поступление по процентам		18.933.014	10.116.920
Чистые денежные притоки по операционной деятельности		(8.074.266)	2.352.182
Денежные потоки от инвестиционной деятельности			
Приобретение основных средств		—	(29.330)
Покупка/Продажа облигации	7	3.000.000	6.517.096
Изменение в долгосрочных депозитах	9	(217.151.866)	(8.920.000)
Приобретение долей в ассоциированных компаниях	8	(461.668.400)	—
Чистые денежные потоки, использованные в инвестиционной деятельности		(675.820.266)	(2.432.234)
Денежные потоки от финансовой деятельности			
Дивиденды выплаченные		(1.174.087)	—
Вклад в уставный капитал	13	687.129.758	—
Чистые денежные потоки, использованные в финансовой деятельности		685.955.671	—
Чистое изменение денежных средств и их эквивалентов		2.061.139	(80.052)
Денежные средства и их эквиваленты на начало года		251.020	331.072
Денежные средства и их эквиваленты на конец года	11	2.312.159	251.020

Учетная политика и примечания на страницах 5–26 являются неотъемлемой частью данной финансовой отчетности.

ООО «Фонд прямых инвестиций Республики Узбекистан»

ОТЧЕТ ОБ ИЗМЕНЕНИЯХ В КАПИТАЛЕ

За год, закончившийся 31 декабря 2025 года

<i>В тысячах сум</i>	Прим.	Уставный капитал	Нераспределенная прибыль	Итого
На 1 января 2024 года		52.363.350	(2.507.839)	49.855.511
Прибыль за год		–	2.634.889	2.634.889
Итого совокупный доход		–	2.634.889	2.634.889
На 31 декабря 2024 года		52.363.350	127.050	52.490.400
Убыток за год		–	(17.814.456)	(17.814.456)
Вклад в уставный капитал	13	687.129.758	–	687.129.758
Дивиденды выплаченные		–	(1.174.087)	(1.174.087)
На 31 декабря 2025 года		739.493.108	(18.861.496)	720.631.612

Учетная политика и примечания на страницах 5–26 являются неотъемлемой частью данной финансовой отчетности.

ПРИМЕЧАНИЯ К ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ

За год, закончившийся 31 декабря 2025 года

1. ОБЩАЯ ИНФОРМАЦИЯ

Управленческая Компания «Фонд прямых инвестиций Республики Узбекистан» (далее «Компания») создана согласно Указу Президента Республики Узбекистан от 17 января 2019 года № УП-5635 «О Государственной программе по реализации Стратегии действий по пяти приоритетным направлениям развития Республики Узбекистан в 2017–2021 годах в «Год активных инвестиций и социального развития». Компания зарегистрирована в Центре Государственных услуг Юнусабадского района города Ташкент «27» июля 2019 года. Единственным учредителем Компании является Фонд Реконструкции и Развития Республики Узбекистан со 100% долей владения. В 2022 году, в соответствии с решением единственного акционера Общество было преобразовано в ООО «Фонд прямых инвестиций Республики Узбекистан».

Основные цели Компании включают, но не ограничиваются следующим:

- Осуществлять выгодные инвестиции в отрасли экономики Республики Узбекистан совместно с отечественными и иностранными инвесторами и финансовыми институтами;
- Привлечение прямых иностранных инвестиций, инновационных идей и технологий для расширения производственных мощностей и дальнейшего развития конкурентоспособности национальной экономики;
- Содействие и развитие инвестиционной деятельности в Республике Узбекистан путем установления долгосрочных и взаимовыгодных партнерских отношений с отечественными и иностранными инвесторами;
- Оценка инвестиционных предложений, разработка и реализация инвестиционных проектов.

Настоящая финансовая отчетность Общества была подписана Генеральным директором и Главным бухгалтером 10 мая 2026 года.

2. ОСНОВА ПОДГОТОВКИ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ

Прилагаемая финансовая отчетность Компании была подготовлена в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности (далее – «МСФО»), включая все принятые и действующие в отчетном периоде Международные стандарты финансовой отчетности и интерпретации Совета по Международным стандартам финансовой отчетности, и полностью им соответствуют.

Настоящая финансовая отчетность Компании была подготовлена в соответствии с принципом оценки по исторической стоимости, за исключением операций, раскрытых в учетной политике и примечаниях к данной финансовой отчетности.

Финансовая отчетность представлена в узбекских сумах («сум»). Все значения в данной финансовой отчетности округлены до тысячи, за исключением специально оговоренных случаев.

Принцип непрерывности деятельности

Компания подготовила свою финансовую отчетность исходя из допущения о непрерывности деятельности.

Функциональная валюта и валюта представления

Финансовая отчетность представлена в валюте – узбекский сум, который является функциональной валютой Компании.

ПРИМЕЧАНИЯ К ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ (продолжение)

2. ОСНОВА ПОДГОТОВКИ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ (продолжение)

Функциональная валюта и валюта представления (продолжение)

Операции в иностранной валюте пересчитываются в функциональную валюту с использованием валютных курсов на дату осуществления операции. Прибыли и убытки от курсовой разницы, возникающие в результате расчетов по таким операциям, и от пересчета монетарных активов и обязательств, выраженных в иностранной валюте, по курсам на отчетную дату, признаются в отчете о совокупном доходе.

Неденежные статьи, которые оцениваются на основе исторической стоимости в иностранной валюте, пересчитываются по курсам, действующим на дату совершения первоначальных сделок. Неденежные статьи, которые оцениваются по справедливой стоимости в иностранной валюте, пересчитываются по курсам, действующим на дату определения справедливой стоимости.

Курсы валют

В качестве официальных обменных курсов в Республике Узбекистан используются валютные курсы, установленные Центральным Банком Узбекистана («ЦБУ»). Обменный курс ЦБУ на 31 декабря 2025 года составлял 12.025,33 сум за 1 доллар США (31 декабря 2024 года: 12.920,48 сум). Данный курс использовался для пересчета монетарных активов и обязательств, выраженных в долларах США на 31 декабря 2025 года.

Классификация активов и обязательств на краткосрочные и долгосрочные

В отчете о финансовом положении Компания представляет активы и обязательства на основе их классификации на краткосрочные и долгосрочные. Актив является краткосрочным, если:

- его предполагается реализовать или он предназначен для продажи или потребления в рамках обычного операционного цикла;
- он удерживается главным образом для целей торговли;
- его предполагается реализовать в пределах двенадцати месяцев после окончания отчетного периода;
- он представляет собой денежные средства или эквивалент денежных средств, кроме случаев, когда существуют ограничения на его обмен или использование для погашения обязательств, действующие в течение как минимум двенадцати месяцев после окончания отчетного периода.

Все прочие активы классифицируются в качестве долгосрочных.

Обязательство является текущим в случае, если:

- его предполагается погасить в рамках обычного операционного цикла;
- оно удерживается в основном для целей торговли;
- оно подлежит погашению в течение 12 (двенадцати) месяцев после окончания отчетного периода

Компания классифицирует все прочие обязательства в качестве долгосрочных.

Отложенные налоговые активы и обязательства всегда классифицируются как долгосрочные активы и обязательства.

Финансовые активы

Первоначальное признание и оценка

Финансовые активы при первоначальном признании классифицируются как оцениваемые впоследствии по амортизированной стоимости, по справедливой стоимости через прочий совокупный доход (ПСД) и по справедливой стоимости через прибыль или убыток.

ПРИМЕЧАНИЯ К ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ (продолжение)

3. СУЩЕСТВЕННЫЕ ПОЛОЖЕНИЯ УЧЕТНОЙ ПОЛИТИКИ (продолжение)

Финансовые активы (продолжение)

Первоначальное признание и оценка (продолжение)

Классификация финансовых активов при первоначальном признании зависит от характеристик предусмотренных договором денежных потоков по финансовому активу и бизнес-модели, применяемой Компанией для управления этими активами. За исключением торговой дебиторской задолженности, которая не содержит значительного компонента финансирования или в отношении которой Компания применила упрощение практического характера, Компания первоначально оценивает финансовые активы по справедливой стоимости, увеличенной в случае финансовых активов, оцениваемых не по справедливой стоимости через прибыль или убыток, на сумму затрат по сделке.

Для того чтобы финансовый актив можно было классифицировать и оценивать по амортизированной стоимости или по справедливой стоимости через прочий совокупный доход, необходимо, чтобы договорные условия этого актива обуславливали получение денежных потоков, которые являются «исключительно платежами в счет основной суммы долга и процентов» на непогашенную часть основной суммы долга. Такая оценка называется тестом «денежных потоков» (SPPI-тестом) и осуществляется на уровне каждого инструмента. Финансовые активы, денежные потоки по которым не отвечают критерию «денежных потоков», классифицируются как оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток вне зависимости от бизнес-модели.

Бизнес-модель, используемая Компанией для управления финансовыми активами, описывает способ, которым Компания управляет своими финансовыми активами с целью генерирования денежных потоков. Бизнес-модель определяет, будут ли денежные потоки следствием получения предусмотренных договором денежных потоков, продажи финансовых активов или и того, и другого. Финансовые активы, классифицируемые как оцениваемые по амортизированной стоимости, удерживаются в рамках бизнес-модели, целью которой является удержание финансовых активов для получения предусмотренных договором денежных потоков, в то время как финансовые активы, классифицируемые как оцениваемые по справедливой стоимости через прочий совокупный доход, удерживаются в рамках бизнес-модели, цель которой достигается как путем получения предусмотренных договором денежных потоков, так и путем продажи финансовых активов.

Все операции покупки или продажи финансовых активов, требующие поставки активов в срок, устанавливаемый законодательством, или в соответствии с правилами, принятыми на определенном рынке (торговля на стандартных условиях), признаются на дату заключения сделки, т. е. на дату, когда Компания принимает на себя обязательство купить или продать актив.

Последующая оценка

Для целей последующей оценки финансовые активы классифицируются на следующие категории:

- финансовые активы, оцениваемые по амортизированной стоимости (долговые инструменты);
- финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток;
- финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прочий совокупный доход с последующей реклассификацией накопленных прибылей и убытков (долговые инструменты);
- финансовые активы, классифицированные по усмотрению организации как оцениваемые по справедливой стоимости через прочий совокупный доход без последующей реклассификации накопленных прибылей и убытков при прекращении признания (долевые инструменты).

ПРИМЕЧАНИЯ К ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ (продолжение)

3. СУЩЕСТВЕННЫЕ ПОЛОЖЕНИЯ УЧЕТНОЙ ПОЛИТИКИ (продолжение)

Финансовые активы (продолжение)

Последующая оценка (продолжение)

Компания оценивает финансовые активы по амортизированной стоимости, если выполняются оба из следующих условий:

- финансовый актив удерживается в рамках бизнес-модели с целью удержания финансовых активов для получения предусмотренных договором денежных потоков; и
- договорные условия финансового актива обуславливают получение в указанные даты денежных потоков, являющихся исключительно платежами в счет основной суммы долга и процентов на непогашенную часть основной суммы долга.

Финансовые активы, оцениваемые по амортизированной стоимости, впоследствии оцениваются с использованием метода эффективной процентной ставки, и к ним применяются требования в отношении обесценения. Прибыли или убытки признаются в составе прибыли или убытка в случае прекращения признания актива, его изменения или обесценения.

Финансовые активы Компании по амортизированной стоимости в основном включают банковские депозиты.

Финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток

Финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток, включают приобретенные бонды, денежные потоки по которым не являются исключительно платежами в счет основной суммы долга и процентов, классифицируются и оцениваются по справедливой стоимости через прибыль или убыток независимо от используемой бизнес-модели.

Несмотря на критерии классификации долговых инструментов по амортизированной стоимости или по справедливой стоимости через прочий совокупный доход, как описано выше, долговые инструменты могут быть определены по справедливой стоимости через прибыль или убыток при первоначальном признании, если это устраняет или значительно уменьшает несоответствие в бухгалтерском учете. Финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток, отражаются в отчете о финансовом положении по справедливой стоимости, при этом чистые изменения справедливой стоимости отражаются в прибылях и убытках.

Прекращение признания

Финансовый актив прекращает признаваться (т.е. исключается из отчета Компании о финансовом положении), если:

- срок действия прав на получение денежных потоков от актива истек; либо
- Компания передала свои права на получение денежных потоков от актива либо взяла на себя обязательство по выплате третьей стороне получаемых денежных потоков в полном объеме и без существенной задержки по «транзитному» соглашению; и либо (а) Компания передала практически все риски и выгоды от актива, либо (б) Компания не передала, но и не сохраняет за собой практически все риски и выгоды от актива, но передала контроль над данным активом.

Если Компания передала свои права на получение денежных потоков от актива либо заключила транзитное соглашение, она оценивает, сохранила ли она риски и выгоды, связанные с правом собственности, и, если да, в каком объеме. Если Компания не передала, но и не сохранила за собой практически все риски и выгоды от актива, а также не передала контроль над активом, Компания продолжает признавать переданный актив в той степени, в которой она продолжает свое участие в нем. В этом случае Компания также признает соответствующее обязательство. Переданный актив и соответствующее обязательство оцениваются на основе, которая отражает права и обязательства, сохраненные Компанией.

ПРИМЕЧАНИЯ К ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ (продолжение)

3. СУЩЕСТВЕННЫЕ ПОЛОЖЕНИЯ УЧЕТНОЙ ПОЛИТИКИ (продолжение)

Финансовые активы (продолжение)

Прекращение признания (продолжение)

Продолжение участия, которое принимает форму гарантии по переданному активу, оценивается по наименьшей из балансовой стоимости актива и максимального размера возмещения, которое Компания, возможно, должна будет выплатить.

Обесценение финансовых активов

Компания признает оценочный резерв под ожидаемые кредитные убытки (ОКУ) в отношении всех долговых инструментов, оцениваемых не по справедливой стоимости через прибыль или убыток. ОКУ рассчитываются на основе разницы между денежными потоками, причитающимися в соответствии с договором, и всеми денежными потоками, которые Компания ожидает получить, дисконтированной с использованием первоначальной эффективной процентной ставки или ее приблизительного значения.

Компания считает, что по финансовому активу произошел дефолт, если предусмотренные договором платежи просрочены на 90 дней. Однако, в определенных случаях Компания также может прийти к заключению, что по финансовому активу произошел дефолт, если внутренняя или внешняя информация указывает на то, что маловероятно, что Компания получит, без учета механизмов повышения кредитного качества, удерживаемых Компанией, всю сумму оставшихся выплат, предусмотренных договором.

Финансовый актив списывается, если у Компании нет обоснованных ожиданий относительно возмещения предусмотренных договором денежных потоков.

Финансовые обязательства

Первоначальное признание и оценка

Финансовые обязательства классифицируются при первоначальном признании как финансовые обязательства, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток, займы и кредиторская задолженность, или как производные финансовые инструменты.

Все финансовые обязательства первоначально признаются по справедливой стоимости, увеличенной в случае кредитов и займов на непосредственно связанные с ними затраты по сделке.

Финансовые обязательства Компании в основном включают торговую и прочую кредиторскую задолженность.

Последующая оценка

Торговая кредиторская задолженность первоначально признается по справедливой стоимости, а впоследствии оценивается по амортизированной стоимости с использованием эффективной процентной ставки.

Прекращение признания

Признание финансового обязательства в отчете о финансовом положении прекращается, если обязательство погашено, аннулировано, или срок его действия истек.

Основные средства

Основные средства (далее - ОС) в Компании отражаются по первоначальной стоимости за минусом накопленной амортизации и убытков от обесценения. Если Компания приняла решение применять модель учета по переоцененной стоимости для компаний основных средств, то основные средства первоначально признаются по первоначальной стоимости, а затем учитываются по справедливой стоимости за вычетом впоследствии накопленной амортизации и убытков от обесценения.

ПРИМЕЧАНИЯ К ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ (продолжение)

3. СУЩЕСТВЕННЫЕ ПОЛОЖЕНИЯ УЧЕТНОЙ ПОЛИТИКИ (продолжение)

Финансовые обязательства (продолжение)

Основные средства (продолжение)

Компания должна признавать в балансовой стоимости объекта ОС затраты по частичной замене частей такого объекта в момент возникновения этих затрат при условии соблюдения принципов признания актива в бухгалтерском учёте.

Объект ОС перестает учитываться на балансе Компании при его выбытии или в том случае, когда принято решение о прекращении использования актива, и от его выбытия далее не ожидается экономических выгод (например, не ожидается поступление денежных средств от продажи объекта ОС).

Финансовый результат от выбытия или изъятия из обращения объектов ОС определяется как разница между чистыми поступлениями от выбытия и балансовой стоимостью (себестоимостью) объекта ОС и отражается в разделе прибыль / убытки от выбытия основных средств в отчете о совокупном доходе.

Объекты незавершенного строительства отражаются в составе основных средств и подлежат ежегодной проверке на предмет обесценения. Амортизация по данным объектам не начисляется до того момента, пока они не готовы к использованию и не введены в эксплуатацию. Однако, в случаях задержек с подписанием актов ввода в эксплуатацию, каждую ситуацию следует рассмотреть индивидуально и использовать профессиональное суждение для принятия решения о начале амортизации данных активов.

Все расходы, непосредственно относящиеся к возведению объектов незавершенного строительства, капитализируются в их стоимость.

Начисление амортизации по всем объектам ОС, в Компании производится прямолинейным методом (метод равномерного начисления), исходя из срока их полезного использования. Методы амортизации, сроки полезного использования и ликвидационная стоимость основных средств пересматриваются в конце каждого отчетного периода и корректируются в случае необходимости.

Денежные средства и их эквиваленты

Денежные средства и краткосрочные депозиты в отчете о финансовом положении включают денежные средства в банках и в кассе и краткосрочные высоколиквидные депозиты со сроком погашения 3 месяца или менее, которые легко конвертируются в известные суммы денежных средств и подвержены незначительному риску изменения стоимости.

Для всех финансовых инструментов, оцениваемых по амортизированной стоимости, и долговых финансовых активов процентный доход признается с использованием метода эффективной процентной ставки. Процентный доход включается в состав финансовых доходов в отчете о совокупном доходе.

Долгосрочные депозиты

Долгосрочные депозиты в отчете о финансовом положении включают депозиты в банках, которые легко конвертируются в известные суммы денежных средств и подвержены незначительному риску изменения стоимости, с первоначальным сроком погашения более 12 месяцев.

ПРИМЕЧАНИЯ К ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ (продолжение)

3. СУЩЕСТВЕННЫЕ ПОЛОЖЕНИЯ УЧЕТНОЙ ПОЛИТИКИ (продолжение)

Инвестиции в ассоциированные компании

Ассоциированной признаётся компания, на финансовую и операционную политику которой Компания оказывает существенное влияние, не являясь при этом её контролирующим или совместно контролирующим участником. Существенное влияние, как правило, предполагается при наличии доли участия в размере от 20% до 50% голосующих акций (долей), однако также принимаются во внимание иные качественные факторы — в частности, представительство в совете директоров и участие в процессе принятия стратегических решений.

Инвестиции в ассоциированные компании учитываются методом долевого участия в соответствии с МСБУ 28 «Инвестиции в ассоциированные предприятия и совместные предприятия». Инвестиция первоначально признаётся по стоимости приобретения; впоследствии балансовая стоимость корректируется на долю Компании в изменениях чистых активов объекта инвестирования с даты приобретения. Доля Компании в прибыли или убытке ассоциированной компании признаётся в составе прибыли или убытка за период и представляется отдельной строкой в отчёте о совокупном доходе. Доля в прочем совокупном доходе объекта инвестирования отражается в составе прочего совокупного дохода Компании.

Превышение стоимости приобретения над долей Компании в справедливой стоимости идентифицируемых чистых активов объекта инвестирования на дату приобретения (гудвил) включается в балансовую стоимость инвестиции и отдельно не тестируется на обесценение. Превышение доли Компании в справедливой стоимости чистых активов над стоимостью приобретения признаётся в составе прибыли или убытка в периоде приобретения.

На каждую отчётную дату Компания оценивает наличие объективных признаков обесценения инвестиции. При выявлении таких признаков вся балансовая стоимость инвестиции тестируется на обесценение в соответствии с МСБУ 36 как единый актив путём сравнения возмещаемой стоимости с балансовой стоимостью; признанный убыток от обесценения не распределяется на отдельные активы, в том числе на гудвил в составе инвестиции.

Если доля Компании в убытках ассоциированной компании превышает балансовую стоимость инвестиции, Компания прекращает признание дальнейших убытков, за исключением случаев, когда Компания несёт юридические или конструктивные обязательства либо осуществляет платежи от имени ассоциированной компании.

Взаимозачет финансовых инструментов

Финансовый актив и финансовое обязательство подлежат взаимозачету с представлением в отчете о финансовом положении нетто-величины, когда имеется юридически защищенное право осуществить зачет признанных сумм и когда имеется намерение осуществить расчеты на нетто-основе либо реализовать актив и исполнить обязательство одновременно.

Право на осуществление зачета не должно быть обусловлено событием в будущем и должно быть юридически защищенным во всех следующих обстоятельствах:

- в ходе обычной деятельности;
- в случае дефолта; и
- в случае несостоятельности или банкротства организации или кого-либо из контрагентов.

Эти условия, как правило, не выполняются в отношении генеральных соглашений о неттинге, и соответствующие активы и обязательства отражаются в отчете о финансовом положении в полной сумме.

ПРИМЕЧАНИЯ К ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ (продолжение)

3. СУЩЕСТВЕННЫЕ ПОЛОЖЕНИЯ УЧЕТНОЙ ПОЛИТИКИ (продолжение)

Налог на прибыль

Налог на прибыль включает в себя все налоги, взимаемые с налогооблагаемой прибыли (то есть, прибыли или убытки за период, определяемые в соответствии с правилами налоговых органов, в отношении которых уплачиваются или возмещаются налоги на прибыль). Налог на прибыль также включает налог на чистую прибыль Компании.

Расход по налогу на прибыль (экономия по налогу на прибыль) — это агрегированная сумма, включенная в расчет прибыли или убытка за период в отношении текущего налога и отложенного налога.

Текущий налог — это сумма налога на прибыль, уплачиваемого в отношении налогооблагаемой прибыли за период. Отложенные налоговые обязательства — это суммы налогов на прибыль, подлежащие уплате в будущих периодах в отношении налогооблагаемых временных разниц.

Текущий налог на прибыль

Сумма текущего налога на прибыль за отчетный и предыдущий периоды признается в качестве обязательства, равного неоплаченной сумме, и начисляется в том же налоговом периоде, в котором возникли соответствующие налогооблагаемые доходы и вычитаемые расходы Компании.

Если оплаченная сумма налога на прибыль превышает сумму, подлежащую уплате за налоговый период, то величина превышения признается в качестве актива.

Отложенные налоги

Стоимостная оценка активов и обязательств в соответствии с МСФО, как правило, отличается от стоимостной оценки по данным налогового учета, ведущегося в соответствии с требованиями налогового законодательства, в результате чего образуются обязательства и активы по отсроченному налогу.

Отложенные налоговые обязательства - это суммы налогов на прибыль, подлежащие уплате в будущих периодах в отношении налогооблагаемых временных разниц (разницы между балансовой стоимостью актива или обязательства в отчете о финансовом положении и их налоговой базой, которые приведут к образованию налогооблагаемых сумм при расчете налогооблагаемой прибыли будущих периодов, когда балансовая стоимость актива или обязательства возмещается, или погашается).

Компания должна оценивать возможность использования не отраженных в отчетности активов по отсроченному налогу на каждую отчетную дату. Если становится вероятным получение прибыли в будущих периодах, актив по отсроченному налогу подлежит признанию в отчетности.

Также балансовая стоимость такого актива по отсроченному налогу должна проверяться по состоянию на каждую отчетную дату, и если нельзя с большой степенью вероятности утверждать, что компания будет иметь налогооблагаемую прибыль в будущих периодах, то сумма актива по отсроченному налогу должна быть уменьшена.

Активы и обязательства по отсроченному налогу должны оцениваться по ставкам налога, которые предполагается применять к периоду реализации актива или погашения обязательства, на основе ставок налогообложения и требований налогового законодательства, которые действуют или в значительной степени установлены на отчетную дату.

Если к разным видам налогооблагаемой прибыли применяются разные ставки налогообложения, активы и обязательства по отсроченному налогу измеряются на отчетную дату с использованием средних ставок, которые, как ожидается, будут применяться к налогооблагаемой прибыли (налоговому убытку) тех периодов, в которых ожидается восстановление временных разниц.

ПРИМЕЧАНИЯ К ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ (продолжение)

3. СУЩЕСТВЕННЫЕ ПОЛОЖЕНИЯ УЧЕТНОЙ ПОЛИТИКИ (продолжение)

Отложенные налоги (продолжение)

Активы и обязательства по отсроченному налогу на прибыль зачитываются друг против друга, если имеется юридически закрепленное право зачёта текущих налоговых активов и обязательств, и отсроченные налоги относятся к одной и той же налогооблагаемой компании и налоговому органу, Компания намеревается погасить свои текущие налоговые активы и обязательства на нетто-основе.

Текущий налог на прибыль или отсроченный налог на прибыль, относящийся к статьям, признанным непосредственно в капитале, признается в составе капитала, а не в отчете о совокупном доходе.

Капитал

Собственный капитал состоит из уставного капитала компании, а также нераспределенной прибыли/накопленного дефицита. Увеличение или уменьшение уставного капитала может быть произведено только по решению участников после внесения соответствующих изменений в учредительные уставные документы Компании. Нераспределенная прибыль или накопленный убыток формируется нарастающим итогом с начала деятельности Компании.

Признание расходов

Расходы признаются по мере их возникновения, и отражаются в финансовой отчетности в том периоде, к которому они относятся, по методу начисления.

Оценка справедливой стоимости

Компания оценивает свои инвестиции в финансовые инструменты, такие как долговые инструменты и прочие процентные инвестиции, по справедливой стоимости на каждую отчетную дату.

Справедливая стоимость — это цена, которая была бы получена при продаже актива или уплачена при передаче обязательства в ходе обычной сделки между участниками рынка на дату оценки.

Справедливая стоимость актива или обязательства оценивается с использованием допущений, которые участники рынка использовали бы при оценке актива или обязательства, предполагая, что участники рынка действуют в своих экономических интересах.

Компания использует методы оценки, соответствующие обстоятельствам и по которым имеется достаточно данных для оценки справедливой стоимости, максимально используя соответствующие наблюдаемые исходные данные и сводя к минимуму использование ненаблюдаемых исходных данных.

В соответствии с МСФО (IFRS) 13 Компания следует иерархии справедливой стоимости, в которой исходные данные для метода оценки, используемого для определения справедливой стоимости, разделены на три уровня:

- Уровень 1 - Ценовые котировки (некорректируемые) активных рынков для идентичных активов или обязательств, к которым Компания может получить доступ на дату оценки;
- Уровень 2 - Данные, которые не являются ценовыми котировками, включенными в Уровень 1 и которые прямо или косвенно наблюдаемы для актива или обязательства.
- Уровень 3 - Ненаблюдаемые данные для актива или обязательства.

В случае активов и обязательств, которые переоцениваются в финансовой отчетности на повторяющейся основе, Компания определяет необходимость их перевода между уровнями иерархии, повторно анализируя классификацию (на основании исходных данных самого низкого уровня, которые являются значительными для оценки справедливой стоимости в целом) на конец каждого отчетного периода.

ПРИМЕЧАНИЯ К ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ (продолжение)

3. СУЩЕСТВЕННЫЕ ПОЛОЖЕНИЯ УЧЕТНОЙ ПОЛИТИКИ (продолжение)

Новые стандарты, разъяснения и поправки к действующим стандартам и разъяснениям

В течение отчетного периода Общество применяло все новые стандарты, разъяснения и поправки к действующим стандартам и разъяснениям, выпущенные Советом по международным стандартам финансовой отчетности (IASB), обязательные к применению для годовых периодов, начинающихся 1 января 2025 года.

Поправки к IAS 12 «Налоги на прибыль» — Договорные обязательства по налогам, возникающие при учете отсроченных налогов в отношении обязательств и активов по аренде и иных операциях.

Новые стандарты, разъяснения и поправки к действующим стандартам и разъяснениям (продолжение)

Поправки уточняют правила признания отсроченных налоговых обязательств и активов для сделок, в которых одновременно признаются актив и обязательство (например, аренда). Применение поправок не оказало существенного влияния на финансовую отчетность Общества.

Поправки к IAS 1 «Представление финансовой отчетности» — Раскрытие учетной политики

Поправки заменяют требование о раскрытии «значительной» учетной политики требованием раскрытия «существенной» учетной политики. Общество пересмотрело раскрытия учетной политики в соответствии с обновленными требованиями.

Поправки к IAS 8 «Учетные политики, изменения в бухгалтерских оценках и ошибки» — Определение оценок

Поправки уточняют критерии различия между изменениями учетной политики и изменениями бухгалтерских оценок. Применение данных поправок не оказало существенного влияния на финансовую отчетность Общества.

ПРИМЕЧАНИЯ К ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ (продолжение)**4. СТАНДАРТЫ, КОТОРЫЕ БЫЛИ ВЫПУЩЕНЫ, НО ЕЩЕ НЕ ВСТУПИЛИ В СИЛУ**

Ниже приводятся новые стандарты, поправки и разъяснения, которые были выпущены, но еще не вступили в силу на дату выпуска финансовой отчетности Компании. Компания намерена применить эти стандарты, поправки и разъяснения, если применимо, с даты их вступления в силу.

Стандарт / Поправка	Вступает в силу	Краткое содержание	Ожид. влияние
МСФО 18 Представление и раскрытие информации в финансовой отчетности	01.01.2027	Заменяет МСФО (IAS) 1. Вводит новую структуру отчёта о прибылях и убытках с обязательными категориями (операционные, инвестиционные, финансовые), а также требования к раскрытию показателей результативности, определяемых руководством (МРП). Окажет влияние на форму представления ОПУ Компании.	Оценивается
Поправки к МСФО 9 и МСФО 7 Классификация и оценка финансовых инструментов	01.01.2026	Уточняют оценку финансовых активов с условиями погашения, связанными с показателями ESG; вводят новую категорию для расчётов по долевым инструментам; расширяют требования к раскрытию информации по МСФО 7. Влияние на Компанию ожидается незначительным, поскольку все финансовые активы классифицированы по амортизированной стоимости.	Не существенно
МСФО 19 Дочерние организации без публичной подотчётности: Раскрытие информации	01.01.2027	Предоставляет дочерним организациям, не имеющим публичной подотчётности, возможность применять упрощённые требования к раскрытию информации при условии согласия материнской организации. Применимость к Компании подлежит оценке.	Оценивается

5. СУЩЕСТВЕННЫЕ УЧЕТНЫЕ ОЦЕНКИ И СУЖДЕНИЯ

Подготовка финансовой отчетности в соответствии с МСФО требует от руководства использования оценок и допущений, которые влияют на отраженные в отчетности активы, обязательства и раскрытие условных активов и обязательств на дату подготовки финансовой отчетности, а также отраженные в отчетности активы, обязательства, доходы, расходы и раскрытие условных активов и обязательств за отчетный период. Самые существенные учетные оценки рассматриваются ниже:

Срок полезной службы объектов основных средств

Общество оценивает оставшийся срок полезного использования основных средств не менее одного раза в год в конце финансового года. В случае если ожидания отличаются от предыдущих оценок, изменения учитываются на перспективной основе как изменения в учетных оценках в соответствии с МСФО (IAS) 8 «Учетная политика, изменения в расчетных оценках и ошибки».

ПРИМЕЧАНИЯ К ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ (продолжение)

5. СУЩЕСТВЕННЫЕ УЧЕТНЫЕ ОЦЕНКИ И СУЖДЕНИЯ (продолжение)

Справедливая стоимость финансовых инструментов

В случаях, когда справедливая стоимость финансовых инструментов и финансовых обязательств, признанных в отчете о финансовом положении, не может быть определена на основании данных активных рынков, она определяется с использованием методов оценки, включая модель дисконтированных денежных потоков. В качестве исходных данных для этих моделей по возможности используется информация с наблюдаемых рынков, однако в тех случаях, когда это не представляется практически осуществимым, требуется определённая доля суждения для установления справедливой стоимости. Суждения включают учет таких исходных данных как риск ликвидности, кредитный риск, волатильность. Изменения в допущениях относительно данных факторов могут оказать влияние на справедливую стоимость финансовых инструментов, отраженную в финансовой отчетности.

Налогообложение

При оценке налоговых рисков руководство рассматривает в качестве возможных обязательств известные сферы несоблюдения налогового законодательства, которые Общество не может оспорить или не считает, что она сможет успешно обжаловать, если дополнительные налоги будут начислены налоговыми органами. Такое определение требует вынесения существенных суждений и может изменяться в результате изменений в налоговом законодательстве и нормативно-правовых актах, поправок в условия налогообложения, определения предполагаемых результатов по ожидающим своего решения налоговым разбирательствам и текущего результата осуществляемой налоговыми органами проверки на соответствие.

Активы по отложенному налогу

Активы по отложенному налогу признаются в той степени, в которой существует значительная вероятность того, что будут обоснованы налогооблагаемые временные разницы и коммерческий характер таких расходов. Для определения суммы активов по отложенному налогу, которую можно признать в финансовой отчетности, на основании вероятных сроков и размера будущей налогооблагаемой прибыли, а также будущих стратегий налогового планирования, необходимо существенное суждение руководства.

Резерв под ожидаемые кредитные убытки

На каждую отчетную дату Компания анализирует исторические наблюдаемые уровни дефолтов и изменения прогнозных оценок.

Расчет ОКУ основан на внешних рейтингах для денежных средств и их эквивалентов, а также для депозитов в банках. Рейтинговые агентства публикуют внешние рейтинги кредитного риска банков, которые используются для оценки «вероятности дефолта» и «убытка в случае дефолта».

Параметры кредитного риска основаны на статистике дефолтов и взысканий, опубликованной соответствующими рейтинговыми агентствами, такими как Standard and Poor's и Moody's. Информация об ожидаемых кредитных убытках по денежным средствам и их эквивалентам, и депозитам Компании в банках раскрыта в *Примечаниях 9 и 11*.

ООО «Фонд прямых инвестиций Республики Узбекистан» Финансовая отчетность
ПРИМЕЧАНИЯ К ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ (продолжение)

6. ОСНОВНЫЕ СРЕДСТВА

	Мебель и принадлежности	Офисное оборудование	Транспорт	Прочие	Итого
<i>В тысячах узбекских сум</i>					
Первоначальная стоимость					
На 1 января 2024 г	11.620	350.485	369.000	107.437	838.542
Поступления	29.330				29.330
Переводы					—
На 31 декабря 2024 г.	40.950	350.485	369.000	107.437	867.872
Поступления					—
Переводы					—
На 31 декабря 2025 г.	40.950	350.485	369.000	107.437	867.872
Накопленная амортизация					
На 1 января 2024 г	4.180	165.097	191.141	44.467	404.885
Амортизационные отчисления	3.489	68.809	73.800	19.061	165.159
На 31 декабря 2024 г.	7.669	233.906	264.941	63.528	570.044
Амортизационные отчисления	6.143	68.724	73.800	19.061	167.728
На 31 декабря 2025 г.	13.812	302.630	338.741	82.589	737.772
Чистая балансовая стоимость					
На 31 декабря 2025 г.	27.138	47.855	30.259	24.848	130.100
На 31 декабря 2024 г.	33.281	116.579	104.059	43.909	297.828

ПРИМЕЧАНИЯ К ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ (продолжение)

7. ФИНАНСОВЫЕ АКТИВЫ ПО СПРАВЕДЛИВОЙ СТОИМОСТИ ЧЕРЕЗ ПРИБЫЛЬ И УБЫТОК

7 декабря 2021 года Компания приобрела облигации, выпущенные ООО ИА «UzReport», на общую сумму 3.000.000 тысяч сум, с процентной ставкой - 22%. Дата погашения облигаций - 3 декабря 2025 года. При первоначальном признании данные инвестиции были классифицированы как финансовые активы по ССПУ. В 2025 году данные облигации были реализованы.

22 декабря 2023 года Компания приобрела облигации, выпущенные ООО «SAIPRO GROUP», на общую сумму 6.517.096 тысяч сум, с процентной ставкой рефинансирования Центрального банка Республики Узбекистан плюс 10 (десять) процентов. В 2024 году данные облигации были реализованы.

<i>В тысячах сум</i>	31 декабря 2025 года	31 декабря 2024 года
На 1 января	3.093.708	9.690.782
Приобретение	—	—
Реализация	(3.000.000)	(6.517.096)
Корректировка до справедливой стоимости через прибыль или убыток	(93.708)	(79.978)
На 31 декабря	—	3.093.708

8. ИНВЕСТИЦИИ В АССОЦИИРОВАННЫЕ КОМПАНИИ

Наименование	Место деятельности / страна	Вид деятельности	Доля в кап., %	Дата приобр.	Метод учёта в МСФО ФО
ООО «Infinity Tower One»	г. Ташкент, Узбекистан	Аренда и управление нежилыми помещениями	42,55%	25.04.2025	Метод долевого участия
ООО «Yashil Ferna»	г. Ташкент, Узбекистан	Птицеводство	33,33%	30.07.2025	Метод долевого участия
ООО «Infinity City Center»	г. Ташкент, Узбекистан	Аренда и управление нежилыми помещениями	48,00%	21.11.2025	Метод долевого участия
ООО «Orient Technology»	г. Ташкент, Узбекистан	Дубление и выделка кожи; выделка и окраска меха	45,10%	31.07.2025	Метод долевого участия

ДВИЖЕНИЕ БАЛАНСОВОЙ СТОИМОСТИ (В тысячах сум)

Статья	Infinity Tower One	Yashil Ferna	Infinity City Center	Orient Technology	ИТОГО
Балансовая стоимость на 1 января 2025	—	—	—	—	—
Стоимость приобретения в 2025 году	258.554.180	91.758.453	89.640.530	21.715.237	461.668.400
Доля в чистой прибыли/(убытке)	(304.722)	(3.344.005)	(665.072)	(10.037.006)	(14.350.805)
Убыток от обесценения	(2.585.542)	(917.585)	(896.405)	(217.152)	(4.616.684)
БАЛАНСОВАЯ СТОИМОСТЬ НА 31.12.2025	255.663.916	87.496.863	88.079.053	11.461.079	442.700.911

ПРИМЕЧАНИЯ К ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ (продолжение)

8. ИНВЕСТИЦИИ В АССОЦИИРОВАННЫЕ КОМПАНИИ (продолжение)

СВОДНАЯ ФИНАНСОВАЯ ИНФОРМАЦИЯ (100% компании, В тысячах сум)

Показатель	Infinity Tower One	Yashil Ferma	Infinity City Center	Orient Technology
БАЛАНСОВЫЕ ДАННЫЕ				
Долгосрочные активы	417.861.447	82.450.628	17.857	39.851.012
Текущие активы	153.443.893	188.173.794	226.671.471	45.615.688
ИТОГО АКТИВЫ	571.305.340	270.624.423	226.689.328	85.466.699
Собственный капитал	473.246.097	268.917.312	222.014.495	30.974.481
Долгосрочные обязательства	2.854.817	—	3.286.651	7.425.396
Текущие обязательства	95.204.426	1.707.111	1.388.181	45.440.468
ИТОГО ОБЯЗАТЕЛЬСТВА	571.305.340	270.624.423	226.689.328	83.840.345
ЧИСТЫЕ АКТИВЫ (Активы – Обяз-ва)	473.246.097	268.917.312	222.014.495	32.600.836
ДАННЫЕ ОПУ				
Выручка от реализации	750	—	—	15.210.080
Себестоимость (расход)	90.768	—	—	26.322.298
Прибыль/(убыток) от осн. деят.	(716.151)	(13.437.773)	(1.318.475)	(11.112.218)
ЧИСТАЯ ПРИБЫЛЬ/(УБЫТОК)	(716.151)	(10.033.019)	(1.385.567)	(22.255.002)
РАСЧЁТНЫЕ ДАННЫЕ (ДОЛЯ ООО «Фонд прямых инвестиций Республики Узбекистан»)				
Доля в чистых активах	201.366.214	89.630.140	106.566.958	14.702.977
Доля в чистой прибыли/(убытке)	(304.722)	(3.344.005)	(665.072)	(10.037.006)

Компания осуществляет существенное влияние на каждую из четырёх ассоциированных компаний в силу доли участия от 33,33% до 48,00%, права назначения представителей в органы управления и участия в выработке финансовой и операционной политики; контроль и совместный контроль отсутствуют. Инвестиции первоначально признаны по стоимости приобретения и впоследствии корректируются на долю Компании в изменениях чистых активов объектов инвестирования (МСБУ 28); все инвестиции совершены в 2025 году. В 2025 году Компания признала долю в чистой убыток ассоциированных компаний в размере 14.350.805 тысяч сум; дивиденды не получены.

По всем ассоциированным компаниям признан убыток от обесценения в размере 4.616.684 тысяч сум; иных признаков обесценения по МСБУ 36 не выявлено. Отложенное налоговое обязательство отражено в Примечании 18.

ПРИМЕЧАНИЯ К ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ (продолжение)

9. ДОЛГОСРОЧНЫЕ ДЕПОЗИТЫ

<i>В тысячах сум</i>	31 декабря 2025 года	31 декабря 2024 года
Долгосрочные депозиты в банках	266.051.866	48.900.000
Минус: резерв под ожидаемые кредитные убытки	(4.263.732)	(968.220)
	261.788.134	47.931.780

По состоянию на 31 декабря 2025 года Компания размещала срочные депозитные вклады в АКБ «Капиталбанк» в рамках следующих действующих договоров:

Договор №ДС-61/24 от 15 июля 2024 года депозит в узбекских сумах; процентная ставка плавающая: базовая ставка рефинансирования Центрального банка Республики Узбекистан плюс 6% годовых; срок 24 месяца, дата погашения — 15 июля 2026 года. В течение 2025 года к договору заключались дополнительные соглашения, предусматривавшие как внесение дополнительных средств, так и их частичный досрочный отзыв. Остаток на 31 декабря 2025 года — 20.120.000 тысяч сум.

Договор №ДС-20/25 от 05 июня 2025 года депозит в узбекских сумах; фиксированная процентная ставка 20% годовых; срок 24 месяца, дата погашения — 05 июня 2027 года. В течение отчётного периода к договору заключены 38 дополнительных соглашений, отражавших последовательное увеличение суммы депозита и её частичный досрочный отзыв. Остаток на 31 декабря 2025 года — 208.500.000 тысяч сум.

Договор №ДСВ-12/25 от 23 июня 2025 года депозит в долларах США; фиксированная процентная ставка 4% годовых; срок 24 месяца, дата погашения — 23 июня 2027 года. В течение отчётного периода к договору заключены 8 дополнительных соглашений, предусматривавших внесение дополнительных средств и их частичный досрочный отзыв. Остаток на 31 декабря 2025 года — 3.112.751,68 долларов США (37.431.866 тысяч сум по официальному курсу ЦБУ на отчётную дату).

По всем трём действующим договорам: начисление процентов производится начиная с даты поступления средств на депозитный счёт; выплата процентов — ежемесячно 25-го числа каждого месяца; внесение дополнительных средств предусмотрено; частичный или полный досрочный отзыв допускается при письменном уведомлении банка за 30 календарных дней, при этом начисленные проценты не пересчитываются.

Оценочный резерв под ожидаемые кредитные убытки по долгосрочным депозитам рассчитывается на основании внешних кредитных рейтингов АКБ «Капиталбанк» и включает показатели вероятности дефолта и убытка в случае дефолта, публикуемые международными рейтинговыми агентствами (см. Примечание 5).

ООО «Фонд прямых инвестиций Республики Узбекистан»

ПРИМЕЧАНИЯ К ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ (продолжение)

10. АВАНСЫ ВЫДАННЫЕ

По состоянию на 31 декабря 2025 года авансы выданные в сумме 12.750.161 тысяч сум (2024 год: отсутствовали) представляют собой предоплату консультационных, юридических услуг и услуг по проведению комплексной проверки в рамках инвестиционных проектов Компании.

<i>В тысячах сум</i>	31 декабря 2025 года
«Saviday DAC»	12.424.769
ООО «Ecostone»	325.392
	12.750.161

11. ДЕНЕЖНЫЕ СРЕДСТВА И ИХ ЭКВИВАЛЕНТЫ

<i>В тысячах сум</i>	31 декабря 2025 года	31 декабря 2024 года
Денежные средства в банке на текущих счетах	2.339.604	256.091
Денежные средства в банке на специальных счетах	—	—
Минус: резерв под ожидаемые кредитные убытки	(27.445)	(5.071)
	2.312.159	251.020

На остатки денежных средств проценты не начисляются.

12. ПРОЧИЕ ФИНАНСОВЫЕ АКТИВЫ

<i>В тысячах сум</i>	31 декабря 2025 года	31 декабря 2024 года
Торговая и прочая дебиторская задолженность	65	204.338
Авансы по налогам	384.153	524.819
Проценты к получению	—	166.356
	384.218	895.513

13. КАПИТАЛ

В течение 2025 года по решению единственного участника Компании — Фонда реконструкции и развития Республики Узбекистан — уставный капитал Компании был увеличен на 687.129.758 тысяч сум и по состоянию на 31 декабря 2025 года составил 739.493.108 тысяч сум. Увеличение оплачено единственным участником денежными средствами в полном объеме; задолженность по вкладам в уставный капитал по состоянию на 31 декабря 2025 года отсутствует.

Соответствующие изменения зарегистрированы в учредительных документах Компании в установленном порядке.

ООО «Фонд прямых инвестиций Республики Узбекистан»

ПРИМЕЧАНИЯ К ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ (продолжение)

14. ПРОЦЕНТНЫЕ ДОХОДЫ

<i>В тысячах сум</i>	2025 год	2024 год
Процентный доход, полученный от депозитов	18.133.703	8.576.796
Процентный доход, полученный от финансовых активов по ССПУ	632.955	1.525.151
	18.766.658	10.101.947

15. АДМИНИСТРАТИВНЫЕ РАСХОДЫ

<i>В тысячах сум</i>	2025 год	2024 год
Расходы по аренде	(1.562.600)	(498.529)
Командировочные расходы	(204.989)	(65.581)
Консультационные и аудиторские услуги	(80.400)	(144.688)
Расходы на связь	(16.801)	(71.952)
Канцелярские и офисные расходы	—	(7.891)
Износ и амортизация	(167.727)	(165.160)
Транспортные расходы	(54.872)	(27.042)
Прочие	(182.010)	(51.709)
	(2.269.399)	(1.040.959)

16. РАСХОДЫ НА ПЕРСОНАЛ

<i>В тысячах сум</i>	2025 год	2024 год
Заработная плата	(8.870.807)	(6.116.209)
Социальный налог	(1.051.275)	(730.676)
Резерв по неиспользованным отпускам	(165.950)	104.485
	(10.088.032)	(6.742.400)

17. НАЛОГ НА ПРИБЫЛЬ

<i>В тысячах сум</i>	2025 год	2024 год
Текущий налог на прибыль	(531.915)	(86.440)
Отложенный налог на прибыль	1.242.155	3.717
(Расходы) / экономия по налогу на прибыль	710.240	(82.723)

ООО «Фонд прямых инвестиций Республики Узбекистан»

ПРИМЕЧАНИЯ К ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ (продолжение)

17. НАЛОГ НА ПРИБЫЛЬ (продолжение)

Сверка расходов по налогу на прибыль, рассчитанных от бухгалтерской прибыли до налогообложения по нормативной ставке налога на прибыль в размере 15%, с расходами по налогу на прибыль, представлена далее:

В тысячах сум	2025 год	2024 год
Прибыль до налогообложения	(18.524.696)	2.717.612
Налоговая ставка	15%	15%
Расчетная сумма расхода по налогу на прибыль по установленной законом:	—	(407.642)
*Корректировки, связанные с налоговыми льготами	—	203.821
Постоянные разницы	(2.068.464)	121.098
(Расходы) / экономия по налогу на прибыль	710.240	(82.723)

В соответствии с указом президента республики Узбекистан № УП-215 от 7 сентября 2022 года, компании предоставлено право на применение сниженной фиксированной ставки налога на прибыль в размере 7,5% (снижение на 50% от стандартной ставки 15%) сроком на три года. Данная льгота была учтена при расчете расхода по налогу на прибыль за 2024 год. В 2025 году трёхлетний период действия льготы истёк; Компания применяет стандартную ставку налога на прибыль в размере 15%.

Активы и обязательства по отложенному налогу на прибыль представлены следующим образом:

В тысячах сум	1 января 2024 года	Отражено в прибыли и убытках	31 декабря 2024 года	Отражено в прибыли и убытках	31 декабря 2025 года
Финансовые активы по справедливой стоимости через прибыль и убыток	(13.026)	5.998	(7.028)	7.028	—
Инвестиции в ассоциированные компании	—	—	—	692.503	692.503
Долгосрочные депозиты	82.413	(9.796)	72.617	566.943	639.560
Денежные средства и их эквиваленты	702	(321)	380	3.736	4.117
Обязательства по оплате труда	(10.999)	7.836	(3.163)	(28.055)	(31.218)
Итого	59.089	3.717	62.806	1.242.155	1.304.962

18. РАСКРЫТИЕ ИНФОРМАЦИИ О СВЯЗАННЫХ СТОРОНАХ

В соответствии с МСБУ 24 «Раскрытие информации о связанных сторонах» связанными считаются стороны, одна из которых имеет возможность контролировать или в значительной степени влиять на операционные и финансовые решения другой стороны. При решении вопроса о том, являются ли стороны связанными, принимается во внимание содержание взаимоотношений сторон, а не только их юридическая форма.

Единственным участником Компании, владеющим 100% доли и осуществляющим конечный контроль над Компанией, является Фонд реконструкции и развития Республики Узбекистан (далее — «материнская организация»). Операции и остатки по расчётам со связанными сторонами включают вклад материнской организации в уставный капитал и вознаграждение ключевого управленческого персонала.

В течение 2025 года материнская организация осуществила вклад в уставный капитал Компании в сумме 687.129.758 тысяч сум в связи с его увеличением (см. Примечание 13). По состоянию на 31 декабря 2025 года остатки по расчётам с материнской организацией отсутствуют.

ПРИМЕЧАНИЯ К ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ (продолжение)

19. УПРАВЛЕНИЕ ФИНАНСОВЫМИ РИСКАМИ

Рыночный риск

Рыночный риск — это риск того, что справедливая стоимость или будущие потоки денежных средств по финансовому инструменту будут колебаться из-за изменений рыночных цен. По состоянию на 31 декабря 2025 года позиции, на которые существенно повлиял рыночный риск, отсутствуют.

Кредитный риск

Компания контролирует собственную подверженность кредитному риску. Кредитный риск — это риск того, что контрагент не выполнит свои обязательства по финансовому инструменту или договору с клиентом что приведет к финансовым убыткам. Компания подвержена кредитному риску в связи со своей финансовой деятельностью включая депозиты и денежные средства и их эквиваленты, находящиеся в банках и инвестиции в финансовые инструменты.

Кредитный риск, связанный с инвестиционной деятельностью Компании, управляется в соответствии с политикой Компании. Компания инвестирует свободные средства только через проверенных контрагентов. Денежные средства размещаются в финансовых учреждениях, которые на момент размещения считаются имеющими минимальный риск дефолта. Максимальный уровень кредитного риска на отчетную дату равен балансовой стоимости каждого класса финансовых активов, раскрытой в отчете о финансовом положении. Руководство полагает, что у Компании нет значительного риска убытков, кроме уже учтенного резерва.

Денежные средства и депозиты Компании были размещены в коммерческих банках Узбекистана с кредитным рейтингом B2 (стабильный).

Риск ликвидности

Компания осуществляет мониторинг риска нехватки средств, используя инструмент планирования текущей ликвидности. С помощью этого инструмента анализируются сроки платежей, связанных с финансовыми инвестициями и финансовыми активами, а также прогнозируемые денежные потоки от операционной деятельности. На 31 декабря 2025 и 2024 годов финансовые обязательства Компании подлежат погашения в срок до 3 месяцев. Руководство полагает, что у Компаний есть доступ к достаточным ресурсам финансирования в местных банках, чтобы выполнять обязательства Компаний в соответствии с установленными сроками.

Справедливая стоимость финансовых инструментов

	Балансовая стоимость		Справедливая стоимость	
	31 декабря 2025 года	31 декабря 2024 года	31 декабря 2025 года	31 декабря 2024 года
<i>В тысячах сум</i>				
Финансовые активы:				
Финансовые активы по ССПУ	—	3.173.686	—	3.093.708
Долгосрочные инвестиции	1000	—	1000	—
Инвестиции в ассоциированные компании	447.317.595	—	442.700.911	—
Долгосрочные депозиты	266.051.866	48.900.000	261.788.134	47.931.780
Денежные средства и их эквиваленты	2.339.604	256.091	2.312.159	251.020
Прочие финансовые активы	384.217	895.513	384.217	895.513
Итого финансовые активы:	716.094.283	53.187.308	707.186.422	52.134.039
Финансовые обязательства:				
Торговая и прочая кредиторская задолженность	2.025.642	14.803	2.025.642	14.803
Итого финансовые обязательства:	2.025.642	14.803	2.025.642	14.803

ПРИМЕЧАНИЯ К ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ (продолжение)

19. УПРАВЛЕНИЕ ФИНАНСОВЫМИ РИСКАМИ (продолжение)

Долгосрочные депозиты и денежные средства и их эквиваленты представлены в Уровне 2. Финансовые активы по ССПУ, прочие финансовые активы и кредиторская задолженность включены в Уровень 3.

В течение 2024 и 2025 годов не было изменений классификации финансовых инструментов.

Управление капиталом

Компания управляет капиталом, для того чтобы поддерживать непрерывность деятельности наряду с максимизацией доходов для заинтересованных сторон посредством оптимизации баланса задолженности и капитала.

20. УСЛОВНЫЕ И ДОГОВОРНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА

Операционная среда

Развивающиеся рынки, такие как Узбекистан, подвержены иным рискам по сравнению с более развитыми рынками, включая экономические, политические и социальные, а также правовые и законодательные риски. Законы и нормативные акты, регулирующие деятельность предприятий в Узбекистане, продолжают стремительно меняться, тогда как налоговая и регуляторная база допускает различные толкования. Будущее экономическое направление развития Узбекистана во многом определяется бюджетно-налоговой и денежно-кредитной политикой правительства, а также изменениями в правовой, регуляторной и политической среде.

Поскольку Узбекистан производит и экспортирует значительные объёмы золота, его экономика чувствительна к мировым ценам на золото. На протяжении 2025 года цена на золото неуклонно росла, составив в среднем 3 472,54 доллара США за тройскую унцию (2024 год: 2 388,98 доллара США за тройскую унцию).

Военный и политический конфликт между Россией и Украиной обострился в начале 2022 года, в результате чего ряд стран ввёл экономические санкции против России и Беларуси, в том числе меры по запрету новых инвестиций и ограничению взаимодействия с крупными финансовыми институтами и многими государственными предприятиями.

Значительная часть денежных переводов в Узбекистан поступает из России, а значит, их объём может колебаться в зависимости от характера введённых санкций и их влияния на российскую экономику, а также от девальвации российского рубля. Поскольку эти факторы меняются из года в год, точная оценка их воздействия на финансовую среду Узбекистана остаётся неопределённой и труднопрогнозируемой.

В настоящее время Узбекистан работает над вступлением во Всемирную торговую организацию и планирует завершить этот процесс в 2026 году, что окажет существенное влияние на рыночные условия для местных участников, а также откроет новые возможности для участников за пределами Узбекистана.

Узбекистан проводит масштабные экономические реформы, в том числе либерализацию энергетического сектора (газ и электроэнергия), который исторически в значительной мере субсидировался государством в целях снижения нагрузки на расходы предприятий и домохозяйств. Проводимая программа реформ предусматривает постепенное сокращение субсидий и переход к тарифным структурам, более полно отражающим реальные затраты. В результате энергетические тарифы могут со временем возрасти, что способно повлиять на операционные расходы. Руководство продолжает отслеживать изменения в нормативно-правовом регулировании и оценивать их возможное финансовое воздействие.

ПРИМЕЧАНИЯ К ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ (продолжение)

20. УСЛОВНЫЕ И ДОГОВОРНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА (продолжение)

Операционная среда (продолжение)

По итогам 2025 года рост валового внутреннего продукта (ВВП) Узбекистана составил 6,8% (2024 год: 6,5%). В 2025 году инфляция в Узбекистане снизилась до 7,5% в год (2024 год: 9,8%). В марте 2025 года Центральный банк Республики Узбекистан повысил базовую ставку до 14% годовых с 13,5% годовых на начало периода. В 2025 году национальная валюта впервые укрепилась по отношению к доллару США — на 6,8%, тогда как в предыдущие годы наблюдалась её девальвация, в частности на 4,71% по отношению к доллару США в 2024 году. Тем не менее неопределённость в отношении дальнейшего развития геополитических рисков и их влияния на экономику Узбекистана сохраняется.

Руководство Компании отслеживает развитие экономической, политической и геополитической ситуации и принимает меры, которые считает необходимыми для обеспечения устойчивости и развития бизнеса Компании в обозримом будущем. Вместе с тем последствия происходящих событий и связанные

Юридические вопросы

У Компании нет каких-либо известных или возможных судебных разбирательств, претензий и оценок, которые существовали на отчетную дату или возникли с тех пор, наряду с оценками результатов и предполагаемого финансового эффекта.

Налогообложение

В настоящее время в Узбекистане действует ряд законов, регулирующих различные налоги, введенные республиканскими и местными органами власти. Зачастую исполнительные распоряжения по применению нормативных актов являются непонятными или вообще отсутствуют. Нередки случаи различных мнений относительно трактовки законодательных актов, как между различными ведомствами, так и внутри одного ведомства (то есть Государственный налоговый комитет и его различные инспекции), что создает неопределенность и почву для различных споров. Налоговые декларации, а также другие сферы юридического регулирования (например, вопросы таможенного и валютного контроля), находятся под контролем нескольких ведомств, которые по закону имеют право налагать весьма существенные штрафы, пени и начислять проценты.

Подобная ситуация создает большую степень вероятности налоговых рисков в Узбекистане, чем, например, в других странах с более развитыми системами налогового законодательства. Руководство считает, что Компания, в основном, соблюдает все положения налогового законодательства, оказывающие влияние на его деятельность. Однако, остается риск того, что соответствующие органы могут занять иную позицию в отношении спорных вопросов.

Руководство считает, что на 31 декабря 2025 года его толкование применимого законодательства по налогам, валюте и таможене является соответствующим и существует вероятность того, что позиция Компаний по этим вопросам будет подтверждена.

22. СОБЫТИЯ ПОСЛЕ ОТЧЕТНОЙ ДАТЫ

За исключением события, изложенного ниже, после отчетной даты не произошло каких-либо иных значительных событий, которые могли бы повлиять на настоящую финансовую отчетность и потребовали бы раскрытия.

В 2026 году сумма налога на добавленную стоимость к возмещению в размере 382.502 тысяч сум, отражённая в составе краткосрочных активов по состоянию на 31 декабря 2025 года, была зачтена в счёт обязательств по налогу на добавленную стоимость. Возможность зачёта была подтверждена налоговым органом. Указанное событие подтверждает обоснованность признания и возмещаемость данного актива по состоянию на 31 декабря 2025 года.