



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

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

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

АУДИТОРСКОЕ ЗАКЛЮЧЕНИЕ НЕЗАВИСИМОГО АУДИТОРА

Учредителю ООО «Фонд прямых инвестиций Республики Узбекистан»

Мнение

Мы провели аудит финансовой отчётности ООО «Фонд прямых инвестиций Республики Узбекистан» (далее – «Компания»), состоящей из бухгалтерского баланса (форма №1) по состоянию на 31 декабря 2025 года, отчёта о финансовых результатах (форма №2), отчёта о денежных потоках (форма №4) и отчёта о собственном капитале (форма №5) 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 её финансовые результаты и движение денежных средств за год, закончившийся на указанную дату, в соответствии с Национальными стандартами бухгалтерского учёта Республики Узбекистан (далее – «НСБУ»).

Основание для выражения мнения

Мы провели аудит в соответствии с Международными стандартами аудита («МСА»). Наша ответственность согласно указанным стандартам далее раскрывается в разделе «Ответственность аудитора за аудит финансовой отчётности» нашего заключения. Мы независимы по отношению к Компании в соответствии с Международным кодексом этики профессиональных бухгалтеров (включая Международные стандарты независимости) Совета по международным стандартам этики для бухгалтеров («Кодекс») и этическими требованиями, применимыми к нашему аудиту финансовой отчётности в Республике Узбекистан, и нами выполнены прочие этические обязанности в соответствии с этими требованиями и Кодексом. Мы полагаем, что полученные нами аудиторские доказательства являются достаточными и надлежащими, чтобы служить основой для выражения нашего мнения.

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

Руководство несет ответственность за подготовку и достоверное представление указанной финансовой отчётности в соответствии с НСБУ 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 Компании 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 Компанию, прекратить её деятельность или когда у него отсутствует какая-либо иная реальная альтернатива, кроме ликвидации или прекращения деятельности Компании.

Лица, отвечающие за корпоративное управление, несут ответственность за надзор за подготовкой финансовой отчётности Компании.



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

Республика Узбекистан
город Ташкент,
Шайхантахурский район
ул. Заркайнар 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 отчетности

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

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

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

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

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



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»

27 мая 2026 года
г. Ташкент, Узбекистан

Аудиторский отчет

*по результатам проверки финансово-хозяйственной
деятельности ООО «Фонд прямых инвестиций Республики Узбекистан» за 2025г.*



РЕЗЮМЕ ДЛЯ РУКОВОДСТВА.....	5
Ключевые финансовые показатели.....	5
Применённый уровень существенности.....	5
Ключевые вопросы аудита (КАМ, МСА 701).....	5
1. ВВОДНАЯ ЧАСТЬ	6
1.1. Сведения об аудируемом лице.....	6
1.2. Сведения об аудиторской организации.....	6
1.3. Основание и сроки проверки	7
1.4. Цели и нормативная база аудита	7
1.5. Ответственность сторон.....	7
1.6. Конфиденциальность и распространение.....	8
2. АНАЛИТИЧЕСКАЯ ЧАСТЬ	9
2.1. Состояние системы бухгалтерского учёта и внутреннего контроля	9
2.1.1. Контрольная среда.....	9
2.1.2. Процедуры контроля	9
2.1.3. Рекомендации по совершенствованию контроля	9
2.3. Расчёт уровня существенности	10
2.3.1. Расчётные показатели существенности	10
2.3.2. Тест выбора границы диапазона существенности (TGS).....	10
2.4. Аудит уставного фонда и учредительных документов	11
2.4.1. Структура уставного капитала на 31.12.2025 г.	11
2.4.2. Изменения в уставном капитале за период	11
2.4.3. Аудиторская оценка.....	11
2.5. Аудит учётной политики.....	12
2.5.1. Применяемые стандарты бухгалтерского учёта.....	12

2.6. Аудит учёта основных средств.....	12
2.6.1. Движение ОС и НМА за период.....	12
2.6.2. Детализация ОС по группам.....	13
2.6.3. Аудиторская оценка.....	13
2.6.4. Выявленные нарушения и наблюдения.....	13
2.6.5. Рекомендации аудитора	13
2.7. Аудит учёта нематериальных активов	14
2.7.1. Аудиторская оценка.....	14
2.8. Аудит товарно-материальных запасов.....	14
2.9. Аудит кассы и кассовых операций	14
2.10. Аудит учёта банковских операций	14
2.10.1. Информация о денежных средствах на отчётную дату	15
2.10.2. Аудиторская оценка.....	15
2.10.3. Аудиторские процедуры.....	15
2.11. Аудит долгосрочных финансовых вложений	15
2.11.1. Состав и структура портфеля.....	16
2.11.2. Аудиторская оценка.....	16
2.11.3. Аудиторские процедуры	16
2.11.4. Выявленные нарушения и наблюдения.....	17
2.11.5. Рекомендации аудитора	17
2.12. Аудит расчётов с персоналом	17
2.12.2. Аудиторская оценка.....	17
2.12.3. Аудиторские процедуры.....	18
2.13. Аудит расчётов с дебиторами и кредиторами	18
2.13.1. Дебиторская задолженность.....	18

2.13.2. Кредиторская задолженность	19
2.13.3. Аудиторская оценка.....	19
2.14. Аудит учёта доходов	20
2.14.1. Расшифровка доходов за 2025 г.	20
2.14.2. Аудиторская оценка	20
2.15. Аудит учёта расходов периода	21
2.15.1. Состав расходов периода по статьям затрат.....	21
2.15.3. Аудиторская оценка.....	21
2.16. Аудит налогов и обязательных отчислений.....	22
2.16.1. Налог на прибыль	22
Применённая налоговая льгота — детализация	22
2.16.2. Социальный налог, НДФЛ и ИНПС	23
2.17. Анализ непрерывности деятельности (МСА 570).....	23
2.17.1. Финансовые коэффициенты	24
2.17.2. Аудиторские процедуры по МСА 570.....	24
2.17.3. Заключение	25

РЕЗЮМЕ ДЛЯ РУКОВОДСТВА

Настоящий аудиторский отчёт обобщает результаты независимой аудиторской проверки финансовой отчётности ООО «Фонд прямых инвестиций Республики Узбекистан» за финансовый год, окончившийся 31 декабря 2025 года, проведённой ООО «TGS Magnit Finance» в соответствии с Международными стандартами аудита (МСА) и Законом РУз № ЗРУ-677 «Об аудиторской деятельности».

Ключевые финансовые показатели

Показатель	Значение, тыс. сум
Итого активов на 31.12.2025 г.	745 350 992,07
Уставный капитал на 31.12.2025 г.	739 493 108,19
Долгосрочные финансовые вложения	742 497 070,46
Прибыль до налогообложения	4 019 336,51
Налог на прибыль	531 915,29
Чистая прибыль за 2025 г.	3 487 421,22

Применённый уровень существенности

Параметр	Значение, тыс. сум	% от прибыли до налога	Использование
Глобальная существенность (GM)	401 933,65	10,00%	Базовая существенность
Плановая существенность (PM)	301 450,24	7,50%	Объём процедур
Допустимая ошибка (TE)	150 725,12	3,75%	Границы выборки
Тривиальная ошибка (SAD)	15 072,51	0,38%	Порог отчётности

Ключевые вопросы аудита (КАМ, МСА 701)

- Тестирование на обесценение долгосрочных финансовых вложений (742,5 млрд СУМ, 99,6% активов);
- Корректность учёта НДС по приобретениям при отсутствии статуса плательщика НДС.

1. ВВОДНАЯ ЧАСТЬ

1.1. Сведения об аудируемом лице

Полное наименование	Общество с ограниченной ответственностью «Фонд прямых инвестиций Республики Узбекистан»
Краткое наименование	ООО «Фонд прямых инвестиций Республики Узбекистан»
Юридический адрес	100084, Республика Узбекистан, г. Ташкент, Юнусабадский район, МСГ Минор, проспект Амира Темура, 95а
ИНН (СТИР)	306601995
Расчётный счёт	20208000305105527001
Обслуживающий банк	АКБ «Капиталбанк», МФО 00974
Период аудита	с 01.01.2025 г. по 31.12.2025 г.
Учредитель (100%)	ГУП «Тикланиш ва тарақиёт жамғармаси Республики Узбекистан» (ФРПУ)
Конечный бенефициар	Министерство экономики и финансов Республики Узбекистан
Генеральный директор	Калонхўжаев Расохон Рустамхўжа ўғли
Финансовый директор	Маматов Дилшод Акрамович
Применяемая ИС учёта	«1С: Предприятие 8»
Применимая концептуальная основа	Национальные стандарты бухгалтерского учёта (НСБУ) Республики Узбекистан

1.2. Сведения об аудиторской организации

Полное наименование	Общество с ограниченной ответственностью «TGS Magnit Finance»
Юридический адрес	г. Ташкент, Шайхантахурский р-н, ул. Заркайнар, 39
ИНН	202545328
ОКЭД	69202 (деятельность в области бухгалтерского учёта и аудита)
Расчётный счёт	20208000303780184005
Обслуживающий банк	ОПЕРУ АКБ «Капиталбанк», г. Ташкент, МФО 00974
Сетевая принадлежность	Член международной сети TGS Global

Руководитель аудиторской организации	Темур Шералиев Фарход Угли
Аудитор по заданию	Шералиев Т.Ф., квалификационный сертификат №06585 от 17 августа 2025 года

1.3. Основание и сроки проверки

- Договор на оказание аудиторских услуг № 01-US/26 от 02.04.2026 г.;
- Начало проверки: 08.04.2026 г.;
- Окончание проверки: 27.05.2026 г.;

1.4. Цели и нормативная база аудита

Целью аудиторской проверки являлось получение разумной уверенности в том, что финансовая отчётность ООО «Фонд прямых инвестиций Республики Узбекистан» за 2025 год не содержит существенных искажений вследствие как мошенничества, так и ошибок, и подготовлена в соответствии с применимыми требованиями НСБУ Республики Узбекистан.

Аудит проведён в соответствии со следующими стандартами и нормативными актами:

- Международные стандарты аудита (МСА), утверждённые IFAC: МСА 200, 210, 220, 230, 240, 250, 260, 265, 300, 315, 320, 330, 500, 505, 520, 530, 540, 550, 560, 570, 580, 700, 701, 705, 706, 720;
- Закон Республики Узбекистан «Об аудиторской деятельности» № ЗРУ-677 от 25.02.2021 г.;
- Закон Республики Узбекистан «О бухгалтерском учёте»;
- Налоговый кодекс Республики Узбекистан;
- Гражданский кодекс Республики Узбекистан;
- Национальные стандарты бухгалтерского учёта (НСБУ № 1, 2, 4, 5, 9, 12, 15, 19, 21, 22 и др.);
- Глобальная методология аудита TGS GLOBAL.

1.5. Ответственность сторон

Ответственность за подготовку и достоверность финансовой отчётности несёт исключительно руководство Общества (Генеральный директор и Главный бухгалтер). Эта ответственность включает разработку, внедрение и поддержание системы внутреннего контроля,

обеспечивающей подготовку отчётности, не содержащей существенных искажений; а также применение надлежащей учётной политики и обоснованных оценочных значений.

Ответственность аудитора ограничивается выражением независимого мнения на основании предоставленных материалов и полученных доказательств в соответствии с требованиями МСА 200.

1.6. Конфиденциальность и распространение

Настоящий отчёт является неотъемлемой частью документации по проведённому аудиту и предназначен исключительно для использования руководством и собственниками Общества. Любое распространение, копирование или передача отчёта третьим лицам не допускается без письменного согласия аудиторской организации.

2. АНАЛИТИЧЕСКАЯ ЧАСТЬ

Аналитическая часть содержит результаты аудиторской проверки по областям финансовой отчётности с оценкой системы учёта, описанием выполненных процедур, выявленных вопросов и рекомендаций аудитора.

2.1. Состояние системы бухгалтерского учёта и внутреннего контроля

Оценка системы внутреннего контроля выполнена в соответствии с МСА 315 «Идентификация и оценка рисков», МСА 330 «Ответные действия на риски» и МСА 265 «Информирование о недостатках внутреннего контроля».

2.1.1. Контрольная среда

- Бухгалтерский учёт автоматизирован с использованием системы «1С: Предприятие 8»;
- Подписание первичных документов и платежей осуществляется генеральным директором и главным бухгалтером;
- Внутренние регламенты по разделению обязанностей в части подписи документов соблюдаются;
- Наличие утверждённой учётной политики на 2025 г.

2.1.2. Процедуры контроля

- Документооборот ведётся в системе «Didox» (электронные счёт-фактуры);
- Платежи через АКБ «Капиталбанк» (банк-клиент) с двойной авторизацией;
- Регулярная переоценка валютных счетов на отчётные даты;

2.1.3. Рекомендации по совершенствованию контроля

- Утвердить регламент циркуляризации с контрагентами на отчётные даты;

2.3. Расчёт уровня существенности

При проведении аудита применена концепция существенности, изложенная в МСА 320 и в Глобальной методологии аудита TGS. Существенность — это порог искажения, который, в свете окружающих обстоятельств, мог бы повлиять на экономические решения пользователей финансовой отчётности.

2.3.1. Расчётные показатели существенности

(в тыс. сум)

Показатель	Значение, тыс. сум	% / ставка	Комментарий
Прибыль до налогообложения (база)	4 019 336,51	—	По данным Формы № 2
Фактор GM (% от прибыли)	—	10,00%	5/6 факторов TGS — верхний предел диапазона
Глобальная существенность (GM)	401 933,65	10,00%	PBT × 10%
Фактор PM (% от GM)	—	75,00%	Норма TGS — 60–75%
Плановая существенность (PM)	301 450,24	75,00%	GM × 75%
Допустимая ошибка (TE)	150 725,12	50,00%	PM × 50%
Тривиальная ошибка (SAD)	15 072,51	5,00%	PM × 5%

2.3.2. Тест выбора границы диапазона существенности (TGS)

№	Фактор	Применимо
a	Общество тесно связано с относительно небольшим числом акционеров (учредитель — 100% ФРРУ)	Да
b	Общество не имеет публично торгуемого долга	Да
c	Общество вряд ли станет публичным или будет зарегистрировано в ближайшие три года	Да
d	Бизнес-среда стабильна (фонд не сокращается, не растёт стремительно; отрасль стабильна)	Да
e	У Общества жизнеспособный бизнес с хорошими долгосрочными перспективами и сильный баланс	Да
f	Финансирование Общества ограничено очень небольшим числом внешних источников (только бюджет / ФРРУ)	Да

Все шесть факторов выполняются — следовательно, обоснованно применение верхней границы диапазона по методологии TGS. Плановая существенность (PM) для аудита установлена на уровне **301 450,24 тыс. сум.**

2.4. Аудит уставного фонда и учредительных документов

Основным видом деятельности Общества является деятельность инвестиционных фондов (вложение средств в долгосрочные инвестиционные проекты, участие в капитале других предприятий).

2.4.1. Структура уставного капитала на 31.12.2025 г.

(тыс. сум)

№ пп	Наименование учредителя	Сумма	Доля, %
1	ГУП «Тикланиш ва тараққиёт жамғармаси Республики Узбекистан» (ФРРУ)	739 493 108,19	100,00
	ИТОГО	739 493 108,19	100,00

2.4.2. Изменения в уставном капитале за период

В соответствии с Решением единственного учредителя № 7 от 12.06.2025 г. в уставный капитал Общества было внесено целевое увеличение в размере 687 129 758,19 тыс. сум для финансирования инвестиционной деятельности фонда.

- Сальдо сч. 8300 на 01.01.2025 г.: 52 363 350,00 тыс. сум;
- Сальдо сч. 8300 на 31.12.2025 г.: 739 493 108,19 тыс. сум;
- Изменение за период: +687 129 758,19 тыс. сум.

2.4.3. Аудиторская оценка

- Сальдо сч. 8300 соответствует учредительным документам;
- Внесение средств в УК подтверждено банковским ордером (выписка АКБ «Капиталбанк»);

2.5. Аудит учётной политики

В рамках аудиторской проверки была проведена оценка учётной политики Общества и её соответствия требованиям НСБУ Республики Узбекистан.

2.5.1. Применяемые стандарты бухгалтерского учёта

За 2025 финансовый год Общество применяет Национальные стандарты бухгалтерского учёта (НСБУ) Республики Узбекистан.

2.6. Аудит учёта основных средств

Учёт основных средств осуществляется в соответствии с НСБУ № 5 «Основные средства» и НСБУ № 21 «План счетов». Применяется прямолинейный метод начисления амортизации.

2.6.1. Движение ОС и НМА за период

(тыс. сум)

№	Группа	Сальдо на 01.01.25	Поступление	Выбытие	Аморт. за период	Сальдо на 31.12.25
1	ОС — первоначальная стоимость (счёт 0100)	810 372,45	30 000	30 000	—	810 372,45
2	Износ ОС (счёт 0200)	532 670,31	—	27 000	183 226,76	688 897,07
3	ОС — ОСТАТОЧНАЯ СТОИМОСТЬ	277 702,14	—	—	183 226,76	121 475,38
4	НМА — первоначальная стоимость (счёт 0400)	57 500	0	0	—	57 500
5	Износ НМА (счёт 0500)	37 375	—	0	11 500	48 875
6	НМА — ОСТАТОЧНАЯ СТОИМОСТЬ	20 125	—	—	11 500	8 625
	ИТОГО ОС + НМА (остаточная стоимость)	297 827,14	—	—	194 726,76	130 100,38

2.6.2. Детализация ОС по группам

(тыс. сум)

Группа ОС	Код счёта	Первонач. ст-сть, тыс. сум	Износ на 31.12.25, тыс. сум	Остат. ст-сть, тыс. сум	Аморт. за период, тыс. сум
Машины и оборудование	0130	950	870,83	79,17	5 690
Мебель и принадлежности	0140	40 950,36	13 898,45	27 051,91	6 142,55
Компьютерное обор. и выч. техника	0150	349 535,48	302 163,19	47 372,29	90 032,96
Транспортные средства	0160	369 000	338 250	30 750	73 800
Прочие ОС	0190	49 936,62	33 714,60	16 222,02	7 561,24
ИТОГО ОС:		810 372,45	688 897,07	121 475,38	183 226,76

2.6.3. Аудиторская оценка

- Учёт ОС организован в разрезе инвентарных объектов; первичные документы (договоры, акты ввода, инвентарные карточки) проверены;
- Метод начисления амортизации соответствует учётной политике (прямолинейный);
- Инвентаризация ОС за 2025 г. 14 ноября 2025.

2.6.4. Выявленные нарушения и наблюдения

- В ходе аудита установлено, что амортизационные отчисления, ранее отнесённые на счёт 0130 «Машины и оборудование», содержали ошибку, допущенную в 2021 году. По разъяснению руководства Общества, в отчётном 2025 году данная ошибка прошлых периодов выявлена и устранена - суммы амортизации перенесены на корректный счёт учёта.

2.6.5. Рекомендации аудитора

- Документально оформить исправление ошибки прошлых периодов в соответствии с требованиями НСБУ № 1 «Учётная политика и финансовая отчётность» - бухгалтерская справка с указанием периода возникновения, причины и метода исправления.

2.7. Аудит учёта нематериальных активов

Учёт НМА осуществляется в соответствии с НСБУ № 4 «Нематериальные активы» и НСБУ № 21 «План счетов». На 31.12.2025 г. остаточная стоимость НМА — 8 625 тыс. сум; первоначальная стоимость — 57 500 тыс. сум; накопленный износ — 48 875 тыс. сум.

Данные по НМА включены в общую таблицу движения ОС и НМА (см. раздел 2.6.1). Существенных вопросов в области учёта НМА не выявлено.

2.7.1. Аудиторская оценка

- Документы, подтверждающие право пользования (лицензионные соглашения, договоры) проверены;
- Начисление износа производится прямолинейным методом.

2.8. Аудит товарно-материальных запасов

Учёт ТМЗ осуществляется в соответствии с НСБУ № 4 и НСБУ № 21 «План счетов». ФПИ Узбекистан как инвестиционный фонд не имеет производственных запасов в значимом объёме; учёт ведётся преимущественно по сч. 1030 «Топливо» (ГСМ для служебного автомобиля Malibu-2).

2.9. Аудит кассы и кассовых операций

На отчётную дату 31.12.2025 г. сальдо счёта 5010 «Касса в национальной валюте» составляет 0 тыс. сум. Обороты по кассе за период — нулевые. Все расчёты осуществляются через банковские счета. Существенных вопросов не выявлено.

2.10. Аудит учёта банковских операций

Учёт банковских операций ведётся в соответствии с НСБУ № 9 «Денежные средства» и НСБУ № 21 «План счетов». Все расчётные, валютные и специальные счета открыты в АКБ «Капиталбанк» (МФО 00974).

2.10.1. Информация о денежных средствах на отчётную дату

(тыс. сум)

№	Счёт	Наименование счёта	Банк / МФО	Сальдо на 01.01.25, тыс. сум	Сальдо на 31.12.25, тыс. сум
1	5010	Касса в национальной валюте	—	0	0
2	5110	Текущий расчётный счёт основной	АКБ «Капиталбанк», МФО 00974	206 048,23	306 283,93
3	5110.2	Текущий расчётный счёт дополнительный	АКБ «Капиталбанк», МФО 00974	50 042,87	7 677,14
4	5210	Валютный счёт внутри республики	АКБ «Капиталбанк», МФО 00974	0	2 025 642,79
Итого дс:				256 091,10	2 339 603,86

2.10.2. Аудиторская оценка

- Все счета открыты в уполномоченных банках; операции подтверждаются выписками банка;
- Операции в иностранной валюте учитываются отдельно; переоценка на 31.12.2025 г. проведена по курсу ЦБ 12 025,33 СУМ/ДОЛЛ.США;
- Ежедневный учёт движения денежных средств осуществляется в автоматизированной системе 1С.

2.10.3. Аудиторские процедуры

- Сопоставление данных бухгалтерского учёта с банковскими выписками;
- Анализ крупных транзакций; подтверждение договорами и назначением платежей.

2.11. Аудит долгосрочных финансовых вложений

Долгосрочные финансовые вложения являются основным активом Общества (более 99% валюты баланса). Учёт ведётся в соответствии с НСБУ № 12 «Учёт долгосрочных финансовых инвестиций», НСБУ № 21 «План счетов», МСА 540 «Аудит оценочных значений», МСА 550 «Связанные стороны» и методологии TGS Global.

2.11.1. Состав и структура портфеля

Общая сумма долгосрочных финансовых вложений на 31.12.2025 г. составила 742 497 070,46 тыс. сум.

(тыс. сум)

№	Контрагент / Объект	Тип	Субсчёт	Сумма, тыс. сум	Доля портфеля, %
1	ООО «Infinity Tower One»	Вклад в ЗО	0630.1	258 554 180,59	34,82%
2	ООО «Infinity City Center»	Вклад в ЗО	0630.4	89 640 530,49	12,07%
3	ООО «Orient Technology»	Вклад в ЗО	0630.2	21 715 236,80	2,92%
4	ООО «Ecostone»	Вклад в ЗО	0630.3	325 392	0,04%
5	ООО «Yashil Ferma»	Вклад в СП	0640.1	91 758 452,57	12,36%
6	ООО «Saviday DAC»	Вклад в СП	0640.2	14 450 411,85	1,95%
7	ООО «Equity Invest Capital» (UK)	Вклад в УК ДП	0620.1	1 000	0,00%
8	АКБ «Капиталбанк» — срочные депозиты СУМ	Срочный депозит	0690.0	228 620 000	30,79%
9	АКБ «Капиталбанк» — срочные депозиты ДОЛЛ.США	Срочный депозит	0690.1	37 431 866,16	5,04%
ИТОГО портфель:				742 497 070,46	100,00%

2.11.2. Аудиторская оценка

- Учёт ведётся в разрезе объектов и валют; документальное подтверждение каждой инвестиции (инвестиционные соглашения) проверено;
- Сальдо счетов 0610–0640 на 31.12.2025 г. соответствует регистрам аналитического учёта;
- Концентрация портфеля: одна позиция (ООО «Infinity Tower One») составляет 34,82%, что превышает обычный лимит диверсификации (25%) с учётом средств, профинансированных в 2025 году;

2.11.3. Аудиторские процедуры

- Инспекция договоров инвестирования с зависимыми обществами и совместными предприятиями;
- Пересчёт начисления процентных доходов по депозитам за 2025 г.;
- Проверка переоценки валютных депозитов и валютной части инвестиций (Saviday DAC) по курсу ЦБ на 31.12.2025 г.;

- Анализ финансового положения объектов инвестирования (отчётности зависимых обществ).

2.11.4. Выявленные нарушения и наблюдения

- Концентрация портфеля: ООО «Infinity Tower One» = 34,82% портфеля = 258 554 180,59 тыс. сум;

2.11.5. Рекомендации аудитора

- Рассмотреть диверсификацию инвестиционного портфеля в среднесрочной перспективе (2026–2027 гг.);

2.12. Аудит расчётов с персоналом

Учёт расчётов с персоналом по оплате труда осуществляется на счёте 6710 в соответствии с НСБУ № 21. На 31.12.2025 г. штатная численность — 14 сотрудников и один сотрудник по договору ГПХ; общий фонд оплаты труда за 2025 г. — 8 870 895,81 тыс. сум.

Оборотно-сальдовая ведомость по расчётам с персоналом

(тыс.сум)

№ счёта	Наименование счетов	Данные по оборотно-сальдовой ведомости			
		Сальдо на начало	Обороты Дебет	Обороты Кредит	Сальдо на конец
6710	Расчёты с персоналом по оплате труда	88,62	8.870.895,81	8.870.807,19	0
	ИТОГО:	88,62	8.870.895,81	8.870.807,19	0
	Сальдо по данным баланса	88,62			0
	Отклонение (+;-)	—			—

2.12.2. Аудиторская оценка

- Заработная плата начисляется в полном объёме, в установленные сроки;
- Сальдо счёта 6710 «Расчёты с персоналом по оплате труда» на 31 декабря 2025 года = 0; все обязательства Общества перед сотрудниками по оплате труда погашены в течение отчётного периода. Расхождение между данными оборотно-сальдовой ведомости и данными бухгалтерского баланса отсутствует.
- Применяются утверждённые формы первичных документов (приказы, табели учёта рабочего времени, расчётные листки);
- Удержания по налогам (НДФЛ 12%, ЕСП 12%, ИНПС 0,1%) осуществляются в соответствии с Налоговым кодексом РУз;

2.12.3. Аудиторские процедуры

- Сопоставление оборотов по сч. 6710 с расчётными ведомостями;
- Проверка табелей учёта рабочего времени и наличия подписей;
- Сравнение сумм начислений с индивидуальными расчётными листками (выборка);
- Проверка своевременности перечисления налогов и социальных платежей.

2.13. Аудит расчётов с дебиторами и кредиторами

Аудит направлен на проверку полноты, достоверности и своевременности отражения задолженности с учётом положений НСБУ № 21, Налогового кодекса РУз и договорной базы Общества.

2.13.1. Дебиторская задолженность

(тыс. сум)

№	Субсчёт	Наименование	Сальдо нач., тыс. сум	Об. Дт, тыс. сум	Об. Кт, тыс. сум	Сальдо кон., тыс. сум
1	4010	Расчёты с покупателями (нет открытых остатков)	129 338,32	0	129 338,32	0
2	4210	Авансы по оплате труда (выдача / зачёт)	0	5 734 816,70	5 734 816,70	0
3	4220	Авансы на служебные командировки	0	268 674,10	268 674,10	0
4	4310	Авансы поставщикам (преимущественно зачтены через 6010)	0	199 254 678,66	199 254 678,66	0
5	4410	НДС по приобретённым ценностям	382 502,17	0	0	382 502,17
6	4420	Авансовые платежи по НДС	50 804,59	1 041 492,36	1 091 478,75	818,21
7	4430	Авансовые платежи по налогу на прибыль	43 355,60	62 152,34	105 507,95	0
8	4490	Авансы по прочим налогам	0	42 910,74	42 910,74	0
9	4520	Авансы по ЕСП	48 022,63	1 004 816,11	1 052 013,65	825,08
10	4530	Авансы по ИНПС	132,99	8 618,75	8 744,87	6,88
11	4610	Расчёты по вкладам в УК	0	687 129 758,19	687 129 758,19	0
12	4720	Займы персоналу	75 000	0	75 000	0
13	4830	Проценты к получению (СУМ)	186 356,16	17 776 978,96	17 943 335,12	0
14	4830.1	Проценты к получению (ДОЛЛ.США)	0	989 678,57	989 678,57	0

№	Субсчёт	Наименование	Сальдо нач., тыс. сум	Об. Дт, тыс. сум	Об. Кт, тыс. сум	Сальдо кон., тыс. сум
ИТОГО:			895 512,45	913 314 575,49	913 825 935,62	384 152,33

2.13.2. Кредиторская задолженность

(тыс. сум)

№	Субсчёт	Наименование	Сальдо нач., тыс. сум	Об. Дт, тыс. сум	Об. Кт, тыс. сум	Сальдо кон., тыс. сум
1	6010	Расчёты с поставщиками (СУМ)	0	200 198 440,28	200 198 440,28	0
2	6015	Расчёты с поставщиками (ДОЛЛ.США) — Saviday DAC	0	12 404 755,81	14 430 398,60	2 025 642,79
3	6420	НДФЛ к перечислению	0	1 098 925,25	1 098 925,25	0
4	6430	Налог на прибыль к уплате	0	9,74	531 925,01	531 915,27
5	6490	Прочие налоги	0	42 910,74	42 910,74	0
6	6520	ЕСП к перечислению	0	1 099 304,55	1 099 304,55	0
7	6530	ИНПС к перечислению	0	8 989,61	8 989,61	0
8	6610	Дивиденды к выплате (Минэкономики РУз)	0	1 174 087,47	1 174 087,47	0
9	6710	Расчёты с персоналом по оплате труда	88,62	8 870 895,81	8 870 807,19	0
10	6970	Расчёты с подотчётными лицами	0	204 988,39	204 988,39	0
11	6990	Прочие кредиторы	0	152 765	152 765	0
ИТОГО:			88,62	225 256 072,65	227 813 542,09	2 557 558,06

2.13.3. Аудиторская оценка

- Учёт расчётов с контрагентами ведётся в разрезе договоров;
- Остаток счёта 4410 правомерно отражён в составе активов; требуется раскрытие в Примечаниях к финансовой отчётности характера актива (отложенный к зачёту НДС) и ожидаемого периода зачёта.

По разъяснению, полученному Обществом от налогового органа, остаток счёта 4410 подлежит зачёту против обязательств по исходящему НДС при последующих операциях реализации, облагаемых НДС. После отчётной даты, в 2026 году, в связи с операцией реализации основных средств часть остатка в сумме 32 142 857,03 сум (32 142,86 тыс. сум) фактически зачтена против обязательств по исходящему НДС, что подтверждает применимость указанного механизма. По состоянию на дату подписания настоящего отчёта остаток счёта 4410 составляет 350 359 311,40 сум (350 359,31 тыс. сум).

2.14. Аудит учёта доходов

У Общества как инвестиционного фонда выручки от реализации товаров/услуг (счёт 9010) нет. Все доходы — от финансовой деятельности (процентные доходы по срочным депозитам Капиталбанка, а также положительная курсовая разница).

2.14.1. Расшифровка доходов за 2025 г.

(тыс. сум)

№	Вид дохода	Счёт	Сумма, тыс. сум	Доля от итога, %
1	Чистая выручка от реализации (счёт 9010)	9010	0	0,00%
2	Прочие доходы от основной деятельности	9300	34 596,01	0,16%
3	Доходы в виде процентов (по депозитам)	9530	18 766 657,53	89,12%
4	Доходы от положительных курсовых разниц	9540	2 256 673,21	10,72%
ИТОГО доходов:			21 057 926,75	100,00%

100% доходов Общества — доходы по срочным депозитам в АКБ «Капиталбанк», а также курсовые разницы по валютным остаткам.

2.14.2. Аудиторская оценка

- Доходы по депозитам подтверждаются договорами с указанием процентной ставки и графика платежей;
- Положительная курсовая разница (2 256 673,21 тыс. сум) отражена при переоценке валютных активов на отчётную дату по курсу ЦБ.

2.15. Аудит учёта расходов периода

Учёт расходов периода ведётся в соответствии с НСБУ № 21 и учётной политикой Общества. Расходы признаются в периоде их возникновения по принципу начисления.

2.15.1. Состав расходов периода по статьям затрат

(тыс. сум)			
№	Статья затрат	Сумма, тыс. сум	Доля, %
1	Оплата труда	8 384 099,75	68,77%
2	Социальный налог	992 870,08	8,14%
3	Отпуск	545 112,33	4,47%
4	Командировочные расходы зарубеж	197 652,63	1,62%
5	Амортизация	167 726,76	1,38%
6	Прочие расходы (невывчитаемые)	156 020,38	1,28%
7	Расходы на аренду	1 559 850,60	12,79%
8	Консультационные услуги по бух. учёту и фин. отчётности	38 400,00	0,32%
9	Экспертиза импортного контракта	42 000,00	0,34%
10	Расходы на ГСМ	38 911,50	0,32%
11	Услуга банка	19 099,70	0,16%
12	Расходы интернета (абонентская плата)	15 870,97	0,13%
13	Текущий ремонт автотранспорта	13 259,70	0,11%
14	Командировочные расходы (УЗС)	7 335,77	0,06%
15	Подписка на электронные продукты, газеты и журналы	3 781,47	0,03%
16	Прочие расходы	3 007,60	0,02%
17	Разрешение на тонировку автомобиля	2 700,00	0,02%
18	Расходы E-IJRO	1 806,84	0,01%
19	Расходы телефонии (абонентская плата)	930,19	0,01%
20	Расходы E-XAT	740,93	0,01%
21	Расходы E-IJRO	200,70	0,00%
22	Обязательное и добровольное страхование имущества	102,97	0,00%
ИТОГО:		12 191 480,87	100,00%

2.15.3. Аудиторская оценка

- Расходы периода организованы по соответствующим субсчетам раздела 94;

- Расходы признаны в периоде их возникновения, в соответствии с принципом начисления;
- Документы, подтверждающие произведённые расходы (договоры, акты, счёт-фактуры), предоставлены и проверены;

2.16. Аудит налогов и обязательных отчислений

За отчётный период Общество являлось плательщиком налога на прибыль (ставка 15%), НДФЛ (12%), социального налога / ЕСП (12%) и взносов в ИНПС (0,1%).

2.16.1. Налог на прибыль

В ходе аудита проведён независимый перерасчёт налога на прибыль за 2025 год с сопоставлением с данными налоговой декларации Общества. Результаты сверки представлены ниже.

(тыс. сум)

№ пп	Показатели	По расчёту	По данным аудита	Отклонение (+/-)
1	Совокупный доход	21 058 927	21 058 927	0
2	Вычитаемые расходы	16 879 870	16 879 870	0
3	Налогооблагаемая прибыль (стр. 1 – стр. 2)	4 179 057	4 179 057	0
4	Льготы (применённые)	632 955	632 955	0
5	Налоговая база (стр. 3 – стр. 4)	3 546 102	3 546 102	0
6	Ставка налога на прибыль, %	15	15	0
7	Общая сумма налога на прибыль, подлежащая к уплате в бюджет	531 915	531 915	0

Применённая налоговая льгота — детализация

Льгутируемая сумма — 632 955 тыс. сум — представляет собой процентные доходы Общества по облигациям хозяйственных обществ за 2025 год. Совокупные процентные доходы Общества за 2025 г. (счёт 9530 «Доходы в виде процентов») составили 18 766 657,53 тыс. сум; льгутируемая часть = 3,37% от общей суммы процентных доходов.

Остальная часть процентных доходов (депозиты в АКБ «Капиталбанк») — 18 133 702,53 тыс. сум — облагается налогом в общем порядке и включена в налогооблагаемую базу.

2.16.2. Социальный налог, НДФЛ и ИНПС

Общая сумма ФОТ за 2025 г. — 8 870 895,81 тыс. сум.

(тыс. сум)

№	Налог / взнос	Ставка, %	Факт. начислено (1С), тыс. сум
1	НДФЛ	12,00%	1 098 925,25
2	ЕСП	12,00%	1 099 304,55
3	ИНПС	0,10%	8 989,61
ИТОГО налогов с ФОТ:			2 207 219,40

Расчёты выполнены в соответствии с положениями НК РУз. Все суммы (НДФЛ 1 098 925,25; ЕСП 1 099 304,55; ИНПС 8 989,61) перечислены в бюджет.

2.17. Анализ непрерывности деятельности (МСА 570)

В соответствии с МСА 570 «Непрерывность деятельности» проведена оценка способности Общества продолжать свою деятельность в обозримом будущем (не менее 12 месяцев с отчётной даты).

2.17.1. Финансовые коэффициенты

Показатель	Расчёт	Значение	Норма	Оценка
1. КОЭФФИЦИЕНТЫ ЛИКВИДНОСТИ				
Коэффициент текущей ликвидности	Оборотные активы / Краткосрочные обязательства	106,50%	> 1,5	Допустимо
Коэффициент быстрой ликвидности (Acid-test)	(Оборотные активы – Запасы) / Кр. обязательства	106,50%	> 1,0	Норма
Коэффициент абсолютной ликвидности	(Денежные средства) / Кр. обязательства	91,48%	> 0,2	Норма
Рабочий капитал, тыс. сум	Оборотные активы – Кр. обязательства	166 263,17	> 0	Положительный
2. КОЭФФИЦИЕНТЫ СТРУКТУРЫ КАПИТАЛА				
Коэффициент финансовой независимости (автономии)	Собственный капитал / Итого активов	99,66%	> 0,5	Норма
Коэффициент задолженности (D/E)	Обязательства / Собственный капитал	0,344%	< 2,0	Норма
Доля кр. обязательств в пассивах	Кр. обязательства / Итого пассивов	0,343%	< 0,40	Норма
3. КОЭФФИЦИЕНТЫ РЕНТАБЕЛЬНОСТИ				
Рентабельность активов (ROA), %	Чистая прибыль / Среднегод. активы	0,873%	> 5%	Низкая
Рентабельность капитала (ROE), %	Чистая прибыль / Среднегод. капитал	0,876%	> 10%	Низкая
4. ИНДИКАТОРЫ НЕПРЕРЫВНОСТИ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ (МСА 570)				
Чистые активы / УК (тест на сохранение УК)	Чистые активы / Уставный капитал	100,45%	> 1,0	Сохранён
Финансовый результат периода	Чистая прибыль (убыток)	3 487 421,22	> 0	Прибыль
Открытая валютная позиция / Капитал	ДОЛЛ.США-позиция / Собственный капитал	0,05	< 0,15	Норма

2.17.2. Аудиторские процедуры по МСА 570

- Анализ ключевых финансовых коэффициентов (ликвидность, структура капитала, рентабельность);
- Тест на сохранение УК (чистые активы / уставный капитал ≥ 1);

- Анализ исторической способности учредителя (ФРРУ) обеспечивать капитализацию;

2.17.3. Заключение

Признаков сомнения в способности Общества продолжать непрерывную деятельность в обозримом будущем НЕ ВЫЯВЛЕНО:

- Финансовое положение стабильное: коэффициент финансовой независимости 99,66%; D/E менее 1%;
- Уставный капитал сохранён (чистые активы / УК = 100,45%);
- Финансовый результат периода положительный (чистая прибыль 3 487 421,22 тыс. сум);
- Единственный учредитель (ФРРУ) обеспечивает целевую капитализацию по решениям Правительства РУз — в 2025 г. внесено 687,1 млрд СУМ в УК;

3. ИТОГОВАЯ ЧАСТЬ

Мы провели аудиторскую проверку в соответствии с МСА. Эти стандарты обязывают, чтобы мы обеспечили пользователей достаточной уверенностью в том, что финансовая отчетность не содержит существенных искажений. Аудиторская проверка заключается в оценке достоверности и соответствия финансовой отчетности и иной финансовой информации законодательству, а также фактическому состоянию финансово – хозяйственной деятельности. Мы считаем, что проведенная нами аудиторская проверка предоставляет достаточные основания для выражения мнения.

По нашему мнению, финансовая отчетность хозяйствующего субъекта ООО «Фонд прямых инвестиций Республики Узбекистан» за 2025 г. достоверно отражает его финансовое положение и соответствует требованиям законодательства Республики Узбекистан.

Руководитель:

Шералиев Т.Ф.

Аудитор:

Шералиев Т.Ф.

