

**ЗАКРЫТОЕ АКЦИОНЕРНОЕ
ОБЩЕСТВО
МИКРОКРЕДИТНАЯ
ДЕПОЗИТНАЯ ОРГАНИЗАЦИЯ
«ШУКР МОЛИЯ»**

**Финансовая отчетность
за год, закончившийся 31 декабря 2024 г.
и отчет независимых аудиторов**



**ЗАКРЫТОЕ АКЦИОНЕРНОЕ ОБЩЕСТВО МИКРОКРЕДИТНАЯ ДЕПОЗИТНАЯ
ОРГАНИЗАЦИЯ «ШУКР МОЛИЯ»**

СОДЕРЖАНИЕ

	Страница
ПОДТВЕРЖДЕНИЕ РУКОВОДСТВА ОБ ОТВЕТСТВЕННОСТИ ЗА ПОДГОТОВКУ И УТВЕРЖДЕНИЕ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2024 Г.:	2
ОТЧЕТ НЕЗАВИСИМЫХ АУДИТОРОВ	3-5
ФИНАНСОВАЯ ОТЧЕТНОСТЬ ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2024 Г.:	
Отчет о прибыли или убытке и прочем совокупном доходе	6
Отчет о финансовом положении	7
Отчет об изменениях в капитале	8
Отчет о движении денежных средств	9-10
Примечания к финансовой отчетности	11-58

ЗАКРЫТОЕ АКЦИОНЕРНОЕ ОБЩЕСТВО МИКРОКРЕДИТНАЯ ДЕПОЗИТНАЯ ОРГАНИЗАЦИЯ «ШУКР МОЛИЯ»

ПОДТВЕРЖДЕНИЕ РУКОВОДСТВА ОБ ОТВЕТСТВЕННОСТИ ЗА ПОДГОТОВКУ И УТВЕРЖДЕНИЕ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2024 Г.

Нижеследующее подтверждение, которое должно рассматриваться совместно с описанием обязанностей независимых аудиторов сделано с целью разграничения ответственности независимых аудиторов и руководства в отношении финансовой отчетности Закрытого акционерного общества Микрокредитной Депозитной Организации «Шукр Молия» (далее – «Общество»).

Руководство Общества отвечает за подготовку финансовой отчетности, достоверно отражающей во всех существенных аспектах финансовое положение по состоянию на 31 декабря 2024 г., результаты деятельности, движение денежных средств и изменения в капитале Общества за год, закончившийся 31 декабря 2024 г., в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности (далее – «МСФО»).

При подготовке финансовой отчетности Руководство несет ответственность за:

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

Руководство также несет ответственность за:

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

Настоящая финансовая отчетность за год, закончившийся 31 декабря 2024 г., была утверждена Руководством Общества 28 марта 2025 г.

От имени Руководства Общества:



Убайдов Фаридун Рахматуллоевич
Генеральный директор

28 марта 2025 г.

г. Душанбе, Республика Таджикистан



Мухамедова Нигора Акбаровна
Исполняющий обязанности главного бухгалтера

28 марта 2025 г.

г. Душанбе, Республика Таджикистан

ОТЧЕТ НЕЗАВИСИМЫХ АУДИТОРОВ

Акционерам, Наблюдательному Совету и Руководству Закрытого акционерного общества Микрокредитной Депозитной организации «Шукр Молия»:

Мнение аудитора

Мы провели аудит прилагаемой финансовой отчетности Закрытого акционерного общества Микрокредитной Депозитной организации «Шукр Молия» (далее - «Общество»), состоящей из отчета о финансовом положении по состоянию на 31 декабря 2024 г., отчета о прибыли или убытке и прочем совокупном доходе, отчета об изменениях в капитале и отчета о движении денежных средств за год, закончившийся на указанную дату, а также примечаний к финансовой отчетности, включая краткий обзор основных положений учетной политики.

По нашему мнению, прилагаемая финансовая отчетность отражает достоверно во всех существенных отношениях финансовое положение Общества по состоянию на 31 декабря 2024 г., а также его финансовые результаты и движение денежных средств за год, закончившийся на указанную дату, в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности (далее - «МСФО»).

Основание для выражения мнения

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

Параграф, привлекающий внимания

Мы обращаем ваше внимание на Примечание 13 «Кредиты, предоставленные клиентам» к финансовой отчетности, где указано, что резерв на ожидаемые кредитные убытки по кредитам составляет 196 тыс. сомони. В связи с тем, что модель расчета ожидаемых кредитных убытков которое разработало Общество, не может рассчитать ожидаемые кредитные убытки из-за отсутствия исторических данных, Общество решило использовать резерв рассчитанный по инструкции НБТ №215 «О порядке формирования и использования резерва и фонда покрытия возможных потерь по активам» для стандартных кредитов. Руководство считает данный резерв достаточным, для покрытия ожидаемых кредитных убытков.

Мы обращаем ваше внимание на Примечание 16 «Аренда» к финансовой отчетности, где указано, что актив в форме права пользования и обязательство по аренде на 31 декабря 2024 г. составляет 1,618 тыс. сомони и 2,425 тыс. сомони соответственно. Данные расчеты включают в себя аренду помещения под головной офис. Руководство считает, что остальные договора аренды под ЦМО не подпадают под требования МСФО (IFRS) 16 в связи с тем, что это краткосрочные договора.

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

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

При подготовке настоящей финансовой отчетности руководство несет ответственность за оценку способности Общества продолжать непрерывно свою деятельность, за раскрытие в соответствующих случаях сведений, относящихся к непрерывности деятельности, и использование принципа непрерывности деятельности в качестве основы бухгалтерского учета, за исключением случаев, когда руководство намеревается ликвидировать организацию, прекратить ее деятельность или когда у него отсутствует какая-либо иная реальная альтернатива, кроме ликвидации или прекращения деятельности. Лица, отвечающие за корпоративное управление, несут ответственность за надзор над процессом подготовки финансовой отчетности Общества.

Ответственность аудитора за аудит финансовой отчетности

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

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

- выявление и оценку рисков существенного искажения финансовой отчетности вследствие недобросовестных действий или ошибки; разработку и проведение аудиторских процедур в ответ на эти риски; получение аудиторских доказательств, являющихся достаточными и надлежащими, чтобы служить основой для выражения нашего мнения. Риск необнаружения существенного искажения в результате недобросовестных действий выше, чем риск необнаружения существенного искажения в результате ошибки, так как недобросовестные действия могут включать сговор, подлог, умышленное неотражение или неправильное представление данных или действия в обход системы внутреннего контроля;
- получение понимания системы внутреннего контроля, связанной с аудитом, с целью разработки аудиторских процедур, соответствующих обстоятельствам, но не с целью выражения мнения об эффективности системы внутреннего контроля Общества;
- оценку надлежащего характера применяемой учетной политики и обоснованности оценочных значений и соответствующего раскрытия информации, подготовленных руководством;
- формирование вывода о правомерности использования руководством допущения о непрерывности деятельности в качестве основы бухгалтерского учета, а на основании полученных аудиторских доказательств – вывода о том, имеется ли существенная неопределенность в связи с событиями или условиями, в результате которых могут возникнуть значительные сомнения в способности Общества продолжать непрерывно свою деятельность. Если мы приходим к выводу о наличии существенной неопределенности, мы должны обратить внимание в нашем аудиторском заключении на соответствующую раскрываемую в финансовой отчетности информацию или, если такого раскрытия информации недостаточно, 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 Общество утратит способность продолжать непрерывно свою деятельность;
- выполнение оценки общего представления финансовой отчетности, ее структуры и содержания, включая раскрытие информации, а также оценки того, представляет ли финансовая отчетность, лежащие в ее основе операции и события так, чтобы достигалось достоверное представление о них.

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

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

Шавкатжон Назиров

Директор,

ООО «Бейкер Тилли Таджикистан»

Лицензия № 000014, выданная
Национальным банком Таджикистана

28 марта 2025 г.

г. Душанбе, Республика Таджикистан



**ЗАКРЫТОЕ АКЦИОНЕРНОЕ ОБЩЕСТВО МИКРОКРЕДИТНАЯ ДЕПОЗИТНАЯ
ОРГАНИЗАЦИЯ «ШУКР МОЛИЯ»**

**ОТЧЕТ О ПРИБЫЛИ ИЛИ УБЫТКЕ И ПРОЧЕМ СОВОКУПНОМ ДОХОДЕ
ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2024 Г.**

(в тысячах таджикских сомони)

	Прим.	За год, закончившийся 31 декабря 2024 г.	За год, закончившийся 31 декабря 2023 г.
Процентные доходы	4	2,650	829
Процентные расходы	4	(1,034)	(509)
ЧИСТЫЙ ПРОЦЕНТНЫЙ ДОХОД ДО ФОРМИРОВАНИЯ РЕЗЕРВОВ НА ОЖИДАЕМЫЕ КРЕДИТНЫЕ УБЫТКИ ПО КРЕДИТАМ, ПРЕДОСТАВЛЕННЫМ КЛИЕНТАМ	4	1,616	320
Формирование резерва на ожидаемые кредитные убытки по кредитам, предоставленным клиентам	13	(103)	(93)
ЧИСТЫЙ ПРОЦЕНТНЫЙ ДОХОД		1,513	227
Комиссионные доходы	5	7,390	4,571
Комиссионные расходы	5	(6,692)	(3,350)
Чистый доход по операциям с иностранной валютой	6	1,149	45
Формирование резервов под обесценение прочих активов		(3)	(17)
Прочие доходы, нетто	7	445	159
ЧИСТЫЙ НЕПРОЦЕНТНЫЙ ДОХОД		2,289	1,408
Операционные расходы	8	(4,501)	(2,677)
УБЫТОК ДО НАЛОГА НА ПРИБЫЛЬ		(699)	(1,042)
(Расходы)/экономия по налогу на прибыль	9	(54)	201
УБЫТОК ЗА ГОД		(753)	(841)
ВСЕГО СОВОКУПНЫЙ УБЫТОК		(753)	(841)

От имени Руководства Общества:

Убайдов Фаридун Рахматуллоевич
Генеральный директор

28 марта 2025 г.

г. Душанбе, Республика Таджикистан

Мухамедова Нигора Акбаровна
Исполняющий обязанности главного бухгалтера

28 марта 2025 г.

г. Душанбе, Республика Таджикистан

Примечания на страницах 11-58 являются неотъемлемой частью настоящей финансовой отчетности. Отчет независимых аудиторов приведен на страницах 3-5.

ЗАКРЫТОЕ АКЦИОНЕРНОЕ ОБЩЕСТВО МИКРОКРЕДИТНАЯ ДЕПОЗИТНАЯ ОРГАНИЗАЦИЯ «ШУКР МОЛИЯ»

ОТЧЕТ О ФИНАНСОВОМ ПОЛОЖЕНИИ ПО СОСТОЯНИЮ НА 31 ДЕКАБРЯ 2024 Г.

(в тысячах таджикских сомони)

	Прим.	31 декабря 2024 г.	31 декабря 2023 г.
АКТИВЫ			
Денежные средства и их эквиваленты	10	14,521	12,680
Средства в банках	11	991	1,761
Средства, ограниченные к использованию	12	1,765	1,655
Кредиты, предоставленные клиентам	13	9,436	4,095
Основные средства	14	3,467	3,889
Нематериальные активы	15	1,873	2,087
Активы в форме права пользования	16	1,618	2,427
Отложенные налоговые активы	9	173	227
Прочие активы	17	6,137	8,874
ВСЕГО АКТИВЫ		39,981	37,695
ОБЯЗАТЕЛЬСТВА И КАПИТАЛ			
ОБЯЗАТЕЛЬСТВА:			
Средства клиентов	18	8,945	12,261
Средства банков и финансовых организаций	19	3,500	-
Займы полученные	20	5,718	6,016
Обязательства по аренде	16	2,425	3,426
Прочие обязательства	21	5,987	1,833
		26,575	23,536
КАПИТАЛ:			
Акционерный капитал	22	15,000	15,000
Накопленный убыток		(1,594)	(841)
		13,406	14,159
ВСЕГО ОБЯЗАТЕЛЬСТВА И КАПИТАЛ		39,981	37,695

От имени Руководства Общества:

Убайдов Фаридун Рахматуллоевич
Генеральный директор

28 марта 2025 г.

г. Душанбе, Республика Таджикистан

Мухамедова Нигора Акбаровна
Исполняющий обязанности главного бухгалтера

28 марта 2025 г.

г. Душанбе, Республика Таджикистан

Примечания на страницах 11-58 являются неотъемлемой частью настоящей финансовой отчетности. Отчет независимых аудиторов приведен на страницах 3-5.

**ЗАКРЫТОЕ АКЦИОНЕРНОЕ ОБЩЕСТВО МИКРОКРЕДИТНАЯ ДЕПОЗИТНАЯ
ОРГАНИЗАЦИЯ «ШУКР МОЛИЯ»**

**ОТЧЕТ ОБ ИЗМЕНЕНИЯХ В КАПИТАЛЕ
ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2024 Г.**
(в тысячах таджикских сомони)

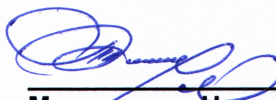
	Прим.	Акционерный капитал	Накопленный убыток	Всего капитал
Сальдо на 31 декабря 2022 г.	22	<u>10,000</u>	<u>-</u>	<u>10,000</u>
Увеличение акционерного капитала	22	5,000	-	5,000
Всего совокупный убыток		-	(841)	(841)
Сальдо на 31 декабря 2023 г.	22	<u>15,000</u>	<u>(841)</u>	<u>14,159</u>
Всего совокупный убыток		-	(753)	(753)
Сальдо на 31 декабря 2024 г.	22	<u>15,000</u>	<u>(1,594)</u>	<u>13,406</u>

От имени Руководства Общества:


Убайдов Фаридун Рахматуллоевич
Генеральный директор

28 марта 2025 г.

г. Душанбе, Республика Таджикистан


Мухамедова Нигора Акбаровна
Исполняющий обязанности главного бухгалтера

28 марта 2025 г.

г. Душанбе, Республика Таджикистан

Примечания на страницах 11-58 являются неотъемлемой частью настоящей финансовой отчетности. Отчет независимых аудиторов приведен на страницах 3-5.

**ЗАКРЫТОЕ АКЦИОНЕРНОЕ ОБЩЕСТВО МИКРОКРЕДИТНАЯ ДЕПОЗИТНАЯ
ОРГАНИЗАЦИЯ «ШУКР МОЛИЯ»**

**ОТЧЕТ О ДВИЖЕНИИ ДЕНЕЖНЫХ СРЕДСТВ
ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2024 Г.**

(в тысячах таджикских сомони)

	Прим.	За год, закончившийся 31 декабря 2024 г.	За год, закончившийся 31 декабря 2023 г.
ДВИЖЕНИЕ ДЕНЕЖНЫХ СРЕДСТВ ОТ ОПЕРАЦИОННОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ:			
Убыток до налогообложения		(699)	(1,042)
Корректировки:			
Движение в резерве на ожидаемы кредитные убытки по кредитам, предоставленным клиентам	13	103	93
Изменение ожидаемых кредитных убытков по прочим активам	11	3	17
Износ основных средств и амортизация нематериальных активов	14	641	327
Амортизацию актива в форме права пользования	16	809	809
Изменение резерва по неиспользованным отпускам	21	14	25
Курсовая разница по операциям с иностранной валютой	6	(1,060)	(2,651)
Чистый процентный доход	4	(1,616)	(320)
Приток денежных средств от операционной деятельности до изменения операционных активов и обязательств		(1,805)	(2,742)
Изменение операционных активов и обязательств			
Увеличение/(уменьшение) операционных активов:			
Средства, ограниченные к использованию		(152)	(1,615)
Кредиты, предоставленные клиентам		(5,376)	(4,141)
Финансовые инструменты, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток		326	(506)
Прочие активы		4,702	(8,732)
Увеличение/(уменьшение) операционных обязательств:			
Средства клиентов		(2,381)	15,358
Средства банков и финансовых организаций		3,500	-
Прочие обязательства		2,685	(826)
Приток денежных средств от операционной деятельности до налога на прибыль, выплат процентов		1,499	(3,204)
Проценты полученные		2,578	757
Проценты уплаченные		(2,033)	(275)
Налог на прибыль уплаченный		(1,974)	(168)
Чистый приток денежных средств от операционной деятельности		70	(2,890)

ЗАКРЫТОЕ АКЦИОНЕРНОЕ ОБЩЕСТВО МИКРОКРЕДИТНАЯ ДЕПОЗИТНАЯ ОРГАНИЗАЦИЯ «ШУКР МОЛИЯ»

ОТЧЕТ О ДВИЖЕНИИ ДЕНЕЖНЫХ СРЕДСТВ (ПРОДОЛЖЕНИЕ)

ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2024 Г.

(в тысячах таджикских сомони)

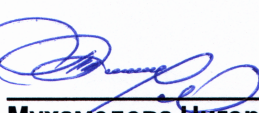
	Прим.	За год, закончившийся 31 декабря 2024 г.	За год, закончившийся 31 декабря 2023 г.
ДВИЖЕНИЕ ДЕНЕЖНЫХ СРЕДСТВ ОТ ИНВЕСТИЦИОННОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ:			
Приобретение основных средств	14	-	(4,320)
Поступления от выбытия основных средств	14	-	203
Приобретение нематериальных активов	15	(5)	(2,186)
Чистый отток денежных средств от инвестиционной деятельности:		(5)	(6,303)
ДВИЖЕНИЕ ДЕНЕЖНЫХ СРЕДСТВ ОТ ФИНАНСОВОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ:			
Увеличение акционерного капитала	22	-	5,000
Поступление от займов к оплате, нетто		(300)	6,000
Чистый приток денежных средств от финансовой деятельности:		(300)	11,000
Влияние изменений курса иностранной валюты на остатки денежных средств в иностранной валюте		1,306	2,634
ЧИСТОЕ УВЕЛИЧЕНИЕ ДЕНЕЖНЫХ СРЕДСТВ И ИХ ЭКВИВАЛЕНТОВ		1,071	4,441
ДЕНЕЖНЫЕ СРЕДСТВА И ИХ ЭКВИВАЛЕНТЫ, на начало года	10	14,441	10,000
ДЕНЕЖНЫЕ СРЕДСТВА И ИХ ЭКВИВАЛЕНТЫ, на конец года	10	15,512	14,441

От имени Руководства Общества:


Убайдов Фаридун Рахматуллоевич
Генеральный директор

28 марта 2025 г.

г. Душанбе, Республика Таджикистан


Мухамедова Нигора Акбаровна
Исполняющий обязанности главного бухгалтера

28 марта 2025 г.

г. Душанбе, Республика Таджикистан

Примечания на страницах 11-58 являются неотъемлемой частью настоящей финансовой отчетности. Отчет независимых аудиторов приведен на страницах 3-5.

ЗАКРЫТОЕ АКЦИОНЕРНОЕ ОБЩЕСТВО МИКРОКРЕДИТНАЯ ДЕПОЗИТНАЯ ОРГАНИЗАЦИЯ «ШУКР МОЛИЯ»

ПРИМЕЧАНИЯ К ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2024 Г. (в тысячах таджикских сомони)

1. ОБЩАЯ ИНФОРМАЦИЯ

Организация и операции

Закрытое Акционерное Общество Микрокредитная Депозитная Организация «Шукр Молия» (далее «Общество») действует в Республике Таджикистан с 20 сентября 2022 года, согласно свидетельству о государственной регистрации под номером 0210030774. Деятельность Общества регулируется Национальным банком Таджикистана (далее «НБТ»). Общество получило Лицензию Национального Банка Таджикистана № 0000308 от 21 декабря 2022 года, согласно которому Общество имеет право проводить следующие виды операции:

- привлечение вкладов и депозитов физических и юридических лиц;
- предоставление малых кредитов (с залогом и без залога);
- открытие и ведение банковских счетов;
- перевод денег по распоряжению клиентов;
- предоставление гарантии;
- форвардные и своп контракты для себя;
- кассовые операции;
- расчетно-обменные операции;
- выпуск банковских платежных карт и операции с ними.

Общество зарегистрировано и расположено по адресу: г. Душанбе, Республика Таджикистан, район Исмоили Сомони, проспект Рудаки 158. По состоянию на 31 декабря 2024 и 2023 гг. Общество имело 10 и 11 центров микрофинансового обслуживания на территории Республики Таджикистан, соответственно.

Количество сотрудников Общества по состоянию на 31 декабря 2024 и 2023 гг. составляло 62 и 54 человек, соответственно.

По состоянию на 31 декабря 2024 и 2023 гг. состав и доли акционеров Общества были следующими:

	31 декабря 2024 г.	31 декабря 2023 г.
Аброров Ақобир Алоевич	100%	100%
	100%	100%

Настоящая финансовая отчетность была утверждена Руководством Общества 28 марта 2025 г.

2. ОСНОВЫ УЧЕТА

Заявление о соответствии МСФО

Настоящая финансовая отчетность Общества была подготовлена в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности (далее «МСФО»), выпущенными Комитетом по Международным стандартам финансовой отчетности и Интерпретациями, выпущенными Комитетом по интерпретациям Международных стандартов финансовой отчетности.

Функциональная валюта и валюта представления отчетности

Статьи, включенные в финансовую отчетность Общества, оцениваются, используя валюту, которая лучше всего отражает экономическую суть лежащих в основе событий или обстоятельств, касающихся данного Общества (далее «функциональная валюта»). Функциональной валютой и валютой представления настоящей финансовой отчетности является таджикский сомони (далее «сомони»).

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

Непрерывная деятельность

Настоящая финансовая отчетность подготовлена на основе допущения непрерывности деятельности, что предполагает способность Общества продолжать осуществление своей операционной деятельности в обозримом будущем и выполнять свои обязательства по мере наступления сроков их исполнения.

Несмотря на то, что по итогам года, закончившегося 31 декабря 2024 года, Общество понесло чистый убыток в размере 753 тыс. сомони, руководство считает, что данное финансовое положение не ставит под сомнение допущение непрерывности деятельности. Это мнение основано на следующих ключевых факторах:

- Утвержденный финансовый план на 2025 год предусматривает достижение операционной прибыльности за счёт роста процентных и комиссионных доходов, расширения клиентской базы и повышения операционной эффективности;
- Общество своевременно и в полном объеме исполняет все свои обязательства перед заёмщиками, кредиторами и государственными органами;
- Общество соблюдает установленные нормативы, регулирующие деятельность микрофинансовых организаций, включая требования по ликвидности, достаточности капитала и другим ключевым показателям, установленные Национальным банком Таджикистана;
- Единственный акционер подтверждает готовность при необходимости оказывать финансовую и организационную поддержку в целях укрепления финансовой устойчивости и развития деятельности Общества.

Учитывая вышеизложенное, руководство пришло к обоснованному заключению, что у Общества имеются все необходимые ресурсы и предпосылки для продолжения своей деятельности в обозримом будущем. В связи с этим использование допущения непрерывности деятельности при подготовке финансовой отчетности является обоснованным и уместным.

3. ОСНОВНЫЕ ПОЛОЖЕНИЯ УЧЕТНОЙ ПОЛИТИКИ

Первоначальное признание и оценка финансовых инструментов

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

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

Общество классифицирует финансовые активы по следующим основным категориям:

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

Долговые инструменты

Классификация и последующий учет долговых инструментов зависит исходя из:

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

Бизнес-модель

Бизнес-модель определяет способ, которым Общество управляет своими финансовыми активами для генерирования потоков денежных средств. Используемая бизнес-модель определяет, возникнут ли потоки денежных средств в результате получения денежных средств, предусмотренных договором, или в результате продажи финансовых активов, или же в результате того и другого.

Общество в ходе своей деятельности может применять различные модели управления финансовыми активами, при этом, согласно стратегии развития Общества и ограниченности рыночных механизмов в Республике Таджикистан ожидается, что большинство финансовых активов будут удерживаться в рамках модели получения договорных денежных потоков.

Критерий SPPI

В целях оценки договорных условий финансового актива критериям SPPI, Общество проводит SPPI тест (далее «тест SPPI») для каждого долгового финансового актива. При проведении этой оценки Общество учитывает, согласуются ли договорные денежные потоки с основным механизмом кредитования, т.е. проценты включают только рассмотрение временной стоимости денег, кредитного риска, других основных кредитных рисков и прибыли, которая соответствует основному кредитному договору. В тех случаях, когда в договорные условия включают риск или волатильность, которые не соответствуют основному механизму кредитования, соответствующий финансовый актив классифицируется и оценивается по справедливой стоимости через прибыль или убыток.

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

Финансовые активы, оцениваемые по амортизированной стоимости:

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

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

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

- а) Актив удерживается в рамках бизнес-модели, предполагающей управление активами как с целью получения предусмотренных договором потоков денежных средств, так и с целью продажи этих финансовых активов.

б) Договорные условия финансового актива обуславливают получение в указанные сроки потоков денежных средств, являющихся исключительно платежами основного долга и процентов на непогашенную сумму основного долга.

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

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

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

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

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

Долевые инструменты

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

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

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

Реклассификация

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

Прекращение признания финансовых активов

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

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

Модификация предусмотренных договором денежных потоков

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

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

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

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

Классификация и последующий учет финансовых обязательств

Общество классифицирует все финансовые обязательства как оцениваемые впоследствии по амортизированной стоимости, за исключением:

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

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

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

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

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

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

Взаимозачет активов и обязательств

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

Прекращение признания финансового обязательства

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

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

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

Денежные средства и их эквиваленты

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

Средства в банках

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

Производные финансовые инструменты

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

Кредиты, предоставленные клиентам

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

Кредиты, предоставленные Обществом, первоначально отражаются в учете по справедливой стоимости плюс понесенные операционные издержки, непосредственно связанные с приобретением или созданием таких финансовых активов. В случае если справедливая стоимость предоставленных средств не равна справедливой стоимости кредита, например, в

случае предоставления кредита по ставке ниже рыночной, разница между справедливой стоимостью представленных средств и справедливой стоимостью кредита отражается как убыток при первоначальном признании кредита и представляется в отчете о прибыли или убытке в соответствии с характером таких убытков. В последующем ссуды оцениваются по амортизированной стоимости с использованием метода эффективной процентной ставки. Кредиты, предоставленные клиентам, отражаются за вычетом резервов на ожидаемые кредитные убытки.

Списание кредитов и средств

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

Резерв под ожидаемые кредитные убытки

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

Модель ожидаемых убытков Общества построена на следующих принципах:

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

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

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

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

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

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

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

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

Убытки от обесценения по инвестициям в долевые инструменты не отражаются в отчетности.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Основные средства и нематериальные активы

Здания и сооружения банк учитывает по переоцененной стоимости (справедливой стоимости) за вычетом амортизации и убытков от обесценения, накопленных впоследствии, остальные группы основных средств и нематериальные активы учитываются по исторической стоимости, которая

включает стоимость приобретения, затраты на доставку актива в нужное место и приведение его в состояние, необходимое для эксплуатации за вычетом накопленной амортизации.

Износ начисляется на балансовую стоимость основных средств и нематериальных активов с целью списания активов в течение срока их полезного использования. Начисление износа производится на основе прямолинейного метода для всех групп основных средств и нематериальных активов с использованием ставок Налогового кодекса Республики Таджикистан:

Мебель и приспособления	8%-12.5%
Транспортные средства	10%
Компьютерное оборудование	4%-10%
Нематериальные активы	10%

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

На каждую отчетную дату Общество оценивает, не превышает ли балансовая стоимость основных средств и нематериальных активов их восстановительную стоимость. Восстановительная стоимость – это большее значение из справедливой стоимости за вычетом затрат по продаже и потребительской стоимости. В случае превышения балансовой стоимости основных средств и нематериальных активов над их восстановительной стоимостью Общество уменьшает балансовую стоимость основных средств до их восстановительной стоимости. После отражения убытка от обесценения амортизационные отчисления по основным средствам корректируются в последующих периодах с целью распределения пересчитанной балансовой стоимости активов за вычетом остаточной стоимости (если таковая предполагается) равномерно в течение оставшегося срока полезного использования.

Аренда

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

Активы и обязательства, возникающие в результате аренды, первоначально оцениваются по приведенной стоимости. Арендные обязательства включают в себя чистую приведенную стоимость следующих арендных платежей:

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

На дату начала аренды Общество оценивает обязательство по аренде по приведенной стоимости арендных платежей, которые еще не осуществлены на эту дату. Арендные платежи необходимо дисконтировать с использованием процентной ставки, заложенной в договоре аренды, если такая ставка может быть легко определена. Если такая ставка не может быть легко определена, что обычно имеет место в случае аренды Обществом, то Общество должен использовать ставку процента, по которой на дату начала арендных отношений арендатор мог бы привлечь на аналогичный срок и при аналогичном обеспечении заемные средства,

необходимые для получения актива со стоимостью, аналогичной стоимости актива в форме права пользования в аналогичных экономических условиях.

Для определения ставки привлечения дополнительных заемных средств Общества:

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

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

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

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

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

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

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

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

Долгосрочные активы, предназначенные для продажи

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

стоимости за вычетом затрат на продажу признается в сумме, не превышающей сумму накопленных убытков от обесценения, признанных ранее.

Налогообложение

Налог на прибыль представляет собой сумму текущего и отложенного налога.

Текущий налог на прибыль

Сумма расходов по налогу на прибыль в текущем периоде определяется с учетом размера налогооблагаемой прибыли, полученной за год. Налогооблагаемая прибыль отличается от чистой прибыли, отраженной в отчете о прибыли или убытке и прочем совокупном доходе, поскольку не включает статьи доходов или расходов, подлежавших налогообложению или вычету для целей налогообложения в другие годы, а также исключает не облагаемые и не учитываемые в целях налогообложения статьи. Начисление расходов Общества по налогу на прибыль в текущем году осуществляется с использованием ставок налога, введенных в течение отчетного периода.

Отложенный налог на прибыль

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

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

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

Балансовая стоимость отложенных налоговых активов проверяется на каждую отчетную дату и уменьшается в той мере, в которой больше не существует вероятности того, что будет получена выгода от реализации налогового требования, достаточная для полного или частичного возмещения актива.

Отложенные налоги рассчитываются по ставкам, которые, как предполагается, будут применяться в период погашения задолженности или реализации актива. Отложенные налоги отражаются в отчете о прибыли или убытке и прочем совокупном доходе, за исключением случаев, когда они связаны со статьями, непосредственно относимыми на капитал, и в этом случае отложенные налоги также отражаются в составе капитала.

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

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

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

Займы полученные

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

Условные обязательства

Условные обязательства не признаются в бухгалтерском балансе, но раскрываются в финансовой отчетности, за исключением случая, когда отток средств в результате их погашения маловероятен. Условный актив не признается в бухгалтерском балансе, но раскрывается в финансовой отчетности, когда приток экономических выгод вероятен.

Акционерный капитал

Акционерный капитал отражается по первоначальной стоимости.

Дивиденды отражаются как уменьшение собственных средств в том периоде, в котором они были объявлены. Дивиденды, объявленные после отчетной даты, рассматриваются в качестве события после отчетного периода согласно МСФО (IAS) 10 «События после отчетного периода», и информация о них раскрывается соответствующим образом.

Пенсионные обязательства

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

Признание процентных доходов и расходов

Процентные доходы по финансовым активам признаются, если существует высокая вероятность получения Обществом экономической выгоды и величина доходов может быть достоверно определена. Процентные доходы и расходы отражаются по принципу начисления и рассчитываются по методу эффективной процентной ставки. Метод эффективной процентной ставки – метод расчета амортизированной стоимости финансового актива или финансового обязательства (или группы финансовых активов или финансовых обязательств) и распределения процентного дохода или процентного расхода на соответствующий период.

Эффективная процентная ставка – это процентная ставка, дисконтирующая расчетные будущие денежные выплаты или поступления на протяжении ожидаемого срока действия финансового актива или финансового обязательства точно до валовой балансовой стоимости финансового актива или до амортизированной стоимости финансового обязательства.

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

Признание комиссионных доходов и расходов

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

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

Методика пересчета иностранной валюты

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

Обменный курс

Ниже приведены официальные обменные курсы иностранных валют по отношению к таджикскому сомони на конец года, использованные Обществом при составлении финансовой отчетности:

	31 декабря 2024 г.	31 декабря 2023 г.
Доллар США	10.9325	10.9571
Евро	11.4223	12.0944
Российский рубль	0.1114	0.1217

Области значительного использования оценок и допущений руководства

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

Аренда

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

Определение срока аренды

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

Ставка дисконтирования

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

Резервы под ожидаемые кредитные убытки по кредитам и дебиторской задолженности

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

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

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

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

Резервы на ожидаемые кредитные убытки финансовых активов в финансовой отчетности были определены на основе имеющихся экономических условий. По состоянию на 31 декабря 2024 г. балансовая стоимость резервов на ожидаемые кредитные убытки по ссудам составила 196 тыс. сомони (Примечание 13).

Расчет справедливой стоимости некотируемых ценных бумаг

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

Применение новых и пересмотренных международных стандартов финансовой отчетности

Общество применяет следующие новые или пересмотренные стандарты и интерпретации, выпущенные Комитетом по Международным стандартам финансовой отчетности и Комитетом по

интерпретациям Международных стандартов финансовой отчетности (далее «КИМСФО»), которые вступили в действие в отношении финансовой отчетности Общества за год, закончившийся 31 декабря 2024 г.:

- Поправки к МСФО (IAS) 7 «Отчет о движении денежных средств» и МСФО (IFRS) 7 «Финансовые инструменты: раскрытие информации», согласно которым были введены требования к целевому раскрытию информации, для повышения прозрачности механизмов финансирования поставщиков и их влияния на обязательства и денежные потоки Группы;
- Поправки к МСФО (IAS) 1 «Представление финансовой отчетности» требуют классифицировать обязательства как краткосрочные или долгосрочные на основании прав Группы отсрочить погашение на срок не менее 12 месяцев, которые должны существовать и иметь существенное значение на отчетную дату. На это право могут влиять только ковенанты, которые компания должна соблюдать на отчетную дату или до нее;
- Поправки к МСФО (IFRS) 16 «Аренда», согласно которым ввели новую модель учета переменных платежей, требующую от продавцов-арендаторов провести переоценку и, возможно, пересчитать операции продажи с обратной арендой.

Данные новые стандарты и поправки не имеют значительный эффект на финансовое положение и результаты работы Компании.

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

Ряд новых стандартов, дополнений к стандартам и интерпретаций еще не вступили в действие по состоянию на 31 декабря 2024 г. и не применялись при подготовке данной финансовой отчетности. Из указанных нововведений, нижеследующие стандарты и поправки потенциально могут иметь влияние на финансово-хозяйственную деятельность Общества. Общество планирует начать применение указанных стандартов и поправок с момента их вступления в действие. Анализ возможного влияния новых стандартов на данные финансовой отчетности Обществом еще не проводился.

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

- Поправки к МСФО (IAS) 21 «Влияние изменений валютных курсов», которые потребуют от компаний последовательного подхода к оценке того, может ли одна валюта быть обменена на другую, и в случаях, когда обмен валюты невозможен, регламентирует определение обменного курса и включают требования о необходимых раскрытиях в финансовой отчетности;
- Введение МСФО (IFRS) 18 «Представление и раскрытие информации в финансовой отчетности», который устанавливает требования к представлению и раскрытию информации в финансовой отчетности общего назначения и заменит МСФО (IAS) 1 «Представление финансовой отчетности»;
- Введение МСФО (IFRS) 19 «Дочерние организации без публичной подотчетности раскрытия информации». В соответствии с данным стандартом дочерние организации, которые попадают под определенные критерии, могут применять упрощенные требования к раскрытию информации в своей финансовой отчетности;
- Поправки к МСФО (IFRS) 9 «Финансовые инструменты» и МСФО (IFRS) 7 «Финансовые инструменты: раскрытие информации», уточняющие требования по классификации и оценке финансовых инструментов. Основные изменения включают:
 - Уточнение классификации финансовых активов с привязкой к экологическим, социальным (ESG) и аналогичным показателям: характеристики кредитов, связанные с ESG, могут повлиять на то, оцениваются ли кредиты по амортизированной стоимости или по справедливой стоимости. Поправки разъясняют, как следует оценивать предусмотренные договором денежные потоки по таким кредитам.
 - Урегулирование обязательств через электронные платежные системы. Поправки уточняют дату прекращения признания финансового актива или финансового обязательства;
- Внедрение МСФО S1 «Общие требования к раскрытию финансовой информации, связанной с

устойчивым развитием» и МСФО S2 «Раскрытие информации, связанной с изменением климата», которые обеспечивают основу для отчетности по всем темам, связанным с устойчивым развитием, в областях корпоративного управления, стратегии и управления рисками. Эти стандарты также предназначены для раскрытия информации, которая, как ожидается, повлияет на оценки инвесторов относительно будущих денежных потоков Компании.

Общество намерено применить данные новые стандарты и поправки с даты их вступления в силу.

4. ЧИСТЫЙ ПРОЦЕНТНЫЙ ДОХОД

Процентные доходы и расходы Общества за год, закончившиеся 31 декабря 2024 и 2023 гг., представлены следующим образом:

	За год, закончившийся 31 декабря 2024 г.	За год, закончившийся 31 декабря 2023 г.
Процентные доходы включают:		
Процентные доходы по финансовым активам, оцениваемым по амортизированной стоимости:		
Кредиты клиентам:		
- Необесцененные финансовые активы	1,889	454
Средства в банках	761	375
Итого процентный доход по финансовым активам оцениваемым, по амортизированной стоимости	2,650	829
Процентные расходы включают:		
Процентные расходы по финансовым обязательствам, отражаемым по амортизированной стоимости:		
Займы полученные	478	16
Обязательство по аренде	379	434
Средства банков и финансовых организаций	132	28
Средства клиентов	45	31
Итого процентные расходы по финансовым обязательствам оцениваемым, по амортизированной стоимости:	1,034	509
Чистый процентный доход	1,616	320

5. КОМИССИОННЫЕ ДОХОДЫ И РАСХОДЫ

Комиссионные доходы и расходы Общества за год, закончившиеся 31 декабря 2024 и 2023 гг., представлены следующим образом:

	За год, закончившийся 31 декабря 2024 г.	За год, закончившийся 31 декабря 2023 г.
Комиссионные доходы:		
Комиссия по агентам	6,064	3,987
Обслуживание пластиковых карт	923	24
Выдача наличных	240	344
Денежные переводы	33	37
Открытие и обслуживание счетов	11	7
Разработка электронных кошельков	-	107
Прочие комиссионные доходы	119	65
	7,390	4,571
Комиссионные расходы:		
Комиссия по агентам	3,428	3,118
Кассовые операции	1,747	207
Обналичивание денежных средств	1,163	-
Обслуживание пластиковых карт	333	-
Денежные переводы	17	20
Прочие комиссионные расходы	4	5
	6,692	3,350

6. ЧИСТЫЙ ДОХОД ПО ОПЕРАЦИЯМ С ИНОСТРАННОЙ ВАЛЮТОЙ

Чистый доход по операциям с иностранной валютой Общества за год, закончившиеся 31 декабря 2024 и 2023 гг., представлены следующим образом:

	За год, закончившийся 31 декабря 2024 г.	За год, закончившийся 31 декабря 2023 г.
Торговые операции, нетто	1,395	28
Курсовые разницы, нетто	(246)	17
	<u>1,149</u>	<u>45</u>

7. ПРОЧИЕ ДОХОДЫ, НЕТТО

Прочие доходы Общества за год, закончившиеся 31 декабря 2024 и 2023 гг., представлены следующим образом:

	За год, закончившийся 31 декабря 2024 г.	За год, закончившийся 31 декабря 2023 г.
Прочий неоперационный доход:		
Разработка электронных кошельков	255	40
Аренда терминалов и площади под установку банкоматов	190	119
	<u>445</u>	<u>159</u>

8. ОПЕРАЦИОННЫЕ РАСХОДЫ

Операционные расходы Общества за год, закончившиеся 31 декабря 2024 и 2023 гг., представлены следующим образом:

	За год, закончившийся 31 декабря 2024 г.	За год, закончившийся 31 декабря 2023 г.
Оплата труда	944	439
Амортизация активов в форме права пользования	809	809
Износу основных средств и амортизации нематериальных активов	641	327
Информационные технологии	588	195
Коммуникационные расходы	293	193
Членские взносы и платежи	228	164
Аренда	211	129
Отчисления в фонд социального страхования	189	88
Налоги, кроме налога на прибыль	176	76
Охрана	116	66
Коммунальные услуги	84	29
Оплата профессиональных услуг	61	50
Топливо	50	23
Начисление резерва на неиспользованные отпуска	39	25
Представительские расходы	8	48
Канцелярские принадлежности	6	6
Прочие	58	10
	<u>4,501</u>	<u>2,677</u>

9. НАЛОГ НА ПРИБЫЛЬ

Общество составляет расчеты по налогу на прибыль за текущий период на

основании данных налогового учета, осуществляемого в соответствии с требованиями налогового законодательства Республики Таджикистан, которые могут отличаться от Международных стандартов финансовой отчетности. За год, закончившийся 31 декабря 2024 г., на территории Республики Таджикистан ставка налога на прибыль для юридических лиц составляла 20%.

В связи с тем, что некоторые виды расходов не учитываются для целей налогообложения, а также ввиду возможности наличия необлагаемого налогом дохода, у Общества возникают определенные постоянные налоговые разницы.

Отложенный налог отражает чистый налоговый эффект от временных разниц между учетной стоимостью активов и обязательств в целях финансовой отчетности и суммой, определяемой в целях налогообложения.

Временные разницы, имеющиеся на 31 декабря 2024 и 2023 гг., в основном, связаны с различными методами учета доходов и расходов, а также с учетной стоимостью некоторых активов.

	За год, закончившийся 31 декабря 2024 г.	За год, закончившийся 31 декабря 2023 г.
Расходы по текущему налогу на прибыль	-	26
Начисление расходов по отложенному налогу на прибыль	54	(227)
Расходы по налогу на прибыль	54	(201)

Соотношение между расходами по уплате налогов и прибылью по бухгалтерскому учету за год, закончившийся 31 декабря 2024 и 2023 гг. представлена следующим образом:

	За год, закончившийся 31 декабря 2024 г.	Эффективная ставка налога	За год, закончившийся 31 декабря 2023 г.	Эффективная ставка налога
Прибыль до налогообложения	(699)		(1,042)	
Налог по установленной ставке	(140)	20%	(208)	20%
Налоговый эффект от постоянных разниц	193	-28%	8	-1%
Расходы по налогу на прибыль	54	-8%	(201)	19%

Налоговый эффект от временных разниц по состоянию на 31 декабря 2024 и 2023 гг. представлена следующим образом:

	31 декабря 2024 г.	31 декабря 2023 г.
Отложенные активы по налогу на прибыль:		
Резерв на ожидаемые кредитные убытки по кредитам, предоставленные клиентам	-	93
Обязательства по аренде	2,425	3,426
Резерв по неиспользованным отпускам	39	25
Резерв на ожидаемые кредитные убытки по средствам в банках	20	17
Всего отложенные активы по налогу на прибыль	2,484	3,561

	31 декабря 2024 г.	31 декабря 2023 г.
Отложенные обязательства по налогу на прибыль:		
Активы в форме права пользования	1,618	2,427
Всего отложенные обязательства по налогу на прибыль	1,618	2,427
Чистые отложенные налоговые обязательства	866	1,134
Чистые отложенные налоговые обязательства (по установленной ставке 20%)	173	227

Временные разницы между налоговым учетом и данной финансовой отчетностью, приводят к отсроченным налоговым обязательствам на 31 декабря 2024 и 2023 гг. в результате следующего:

	31 декабря 2023 г.	Признано в отчете о прибылях или убытках	Признано в составе капитала	31 декабря 2024 г.
Временные разницы:				
Резерв на ожидаемые кредитные убытки по кредитам, предоставленные клиентам	19	(19)	-	-
Обязательства по аренде	685	(200)	-	485
Резерв по неиспользованным отпускам	5	3	-	8
Резерв на ожидаемые кредитные убытки по средствам в банках	3	1	-	4
Активы в форме права пользования	(485)	162	-	(324)
	227	(54)	-	173

Временные разницы между налоговым учетом и данной финансовой отчетностью, приводят к отсроченным налоговым обязательствам на 31 декабря 2023 г. и 31 декабря 2022 г. в результате следующего:

	31 декабря 2022 г.	Признано в отчете о прибылях или убытках	Признано в составе капитала	31 декабря 2023 г.
Временные разницы:				
Резерв на ожидаемые кредитные убытки по кредитам, предоставленные клиентам	-	19	-	19
Обязательства по аренде	-	685	-	685
Резерв по неиспользованным отпускам	-	5	-	5
Резерв на ожидаемые кредитные убытки по средствам в банках	-	3	-	3
Активы в форме права пользования	-	(485)	-	(485)
	-	227	-	227

10. ДЕНЕЖНЫЕ СРЕДСТВА И ИХ ЭКВИВАЛЕНТЫ

По состоянию на 31 декабря 2024 и 2023 гг. денежные средства и их эквиваленты, представленные в отчете о финансовом положении, включают в себя следующие компоненты:

	31 декабря 2024 г.	31 декабря 2023 г.
Денежные средства в кассе	12,975	1,956
Текущий счет в НБТ	<u>1,546</u>	<u>10,724</u>
	<u>14,521</u>	<u>12,680</u>

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

	31 декабря 2024 г.	31 декабря 2023 г.
Денежные средства в кассе и текущий счет в Национальном банке Таджикистана	14,521	12,680
Корреспондентские счета в других банках и межбанковские кредиты (включая резерв на ОКУ)	<u>991</u>	<u>1,761</u>
	<u>15,512</u>	<u>14,441</u>

11. СРЕДСТВА В БАНКАХ

По состоянию на 31 декабря 2024 и 2023 гг. средства в банках представлены следующим образом:

	31 декабря 2024 г.	31 декабря 2023 г.
Корреспондентские счета в других банках	1,011	1,778
Резерв на ожидаемые кредитные убытки	<u>(20)</u>	<u>(17)</u>
	<u>991</u>	<u>1,761</u>

12. СРЕДСТВА, ОГРАНИЧЕННЫЕ К ИСПОЛЬЗОВАНИЮ

По состоянию на 31 декабря 2024 и 2023 гг. средства, ограниченные к использованию, представлены следующим образом:

	31 декабря 2024 г.	31 декабря 2023 г.
Обязательные резервы в НБТ	<u>1,765</u>	<u>1,655</u>
	<u>1,765</u>	<u>1,655</u>

13. КРЕДИТЫ, ПРЕДОСТАВЛЕННЫЕ КЛИЕНТАМ

По состоянию на 31 декабря 2024 и 2023 гг. кредиты, предоставленные клиентам, представлены следующим образом:

	31 декабря 2024 г.	31 декабря 2023 г.
Кредиты клиентам	9,434	4,133
Просроченные и пересмотренные ссуды	82	11
Начисленные проценты	116	44
Резерв на ожидаемые кредитные убытки	(196)	(93)
	<u>9,436</u>	<u>4,095</u>

Ниже представлена информация о секторах кредитования:

	31 декабря 2024 г.	31 декабря 2023 г.
Анализ по секторам:		
Услуги	5,169	665
Потребительские	3,837	3,482
Торговля	626	41
Резерв на ожидаемые кредитные убытки	(196)	(93)
	<u>9,436</u>	<u>4,095</u>

Информация по залоговому обеспечению по кредитам выданным представлена следующим образом:

	31 декабря 2024г.	31 декабря 2023 г.
Анализ по залоговому обеспечению:		
Движимое имущество	3,762	762
Недвижимость	3,002	1,095
Ювелирные изделия	1,669	1,550
Необеспеченные	975	781
Комбинированное обеспечение	186	-
Поручительство	38	-
Резерв на ожидаемые кредитные убытки	(196)	(93)
	<u>9,436</u>	<u>4,095</u>

По состоянию на 31 декабря 2024 и 2023 гг., весь кредитный портфель, в сумме 9,436 тыс. сомони и 4,095 тыс. сомони (включая начисленные проценты и сумму резерва), соответственно, был предоставлен клиентам, осуществляющим свою деятельность на территории Республики Таджикистан, что представляет собой существенную географическую концентрацию и максимальный размер кредитного риска.

Ниже предоставлена таблица, отражающая движение в резерве по кредитам выданным:

	За год, закончившийся 31 декабря 2024 г.	За год, закончившийся 31 декабря 2023 г.
на 1 января	93	-
Формирование	103	93
на 31 декабря	196	93

В таблице ниже представлена информация о качестве ссуд, предоставленных клиентам, оцениваемых по амортизированной стоимости на 31 декабря 2024 и 2023 гг. Представленные суммы отражают валовую балансовую стоимость финансовых активов в разрезе оценочных этапов, используемых для расчета обесценения:

	ОКУ в течение 12 месяцев	ОКУ в течение всего срока - необесценен- ные кредиты	ОКУ в течение всего срока - обесцененные кредиты	Итого
На 1 января 2023 г.	-	-	-	-
Активы, признанные в периоде	5,033	-	-	5,033
Активы погашенные (кроме списанных)	(845)	-	-	(845)
На 31 декабря 2023 г.	4,188	-	-	4,188
Активы, признанные в периоде	28,859	-	-	28,859
Активы погашенные (кроме списанных)	(23,415)	-	-	(23,415)
На 31 декабря 2024 г.	9,632	-	-	9,632

В таблице ниже представлен анализ изменений резервов по кредитам, предоставленным клиентам под ОКУ за 31 декабря 2024 г. и 31 декабря 2023 г.

	ОКУ в течение 12 месяцев	ОКУ в течение всего срока - необесценен- ные кредиты	ОКУ в течение всего срока - обесцененные кредиты	Итого
На 1 января 2023 г.	-	-	-	-
Формирование	93	-	-	93
На 31 декабря 2023 г.	93	-	-	93
Формирование	103	-	-	103
На 31 декабря 2024 г.	196	-	-	196

В таблице ниже представлена информация о качестве кредитов, выданных клиентам, на 31 декабря 2024 г.:

	Кредиты до вычета резерва под обесценение	Резерв под обесценение	Кредиты за вычетом резерва под обесценение	Резерв под обесценение по отношению к сумме кредитов до вычета резерва под обесценение
непросроченные	<u>9,632</u>	<u>(196)</u>	<u>9,436</u>	<u>2%</u>
	<u>9,632</u>	<u>(196)</u>	<u>9,436</u>	

В таблице ниже представлена информация о качестве кредитов, выданных клиентам, на 31 декабря 2023 г.:

	Кредиты до вычета резерва под обесценение	Резерв под обесценение	Кредиты за вычетом резерва под обесценение	Резерв под обесценение по отношению к сумме кредитов до вычета резерва под обесценение
непросроченные	<u>4,188</u>	<u>(93)</u>	<u>4,095</u>	<u>2%</u>
	<u>4,188</u>	<u>(93)</u>	<u>4,095</u>	

14. ОСНОВНЫЕ СРЕДСТВА

По состоянию на 31 декабря 2024 и 2023 гг. Основные средства Общества представлены следующим образом:

	Компьютерное оборудование	Транспортные средства	Мебель и приспособления	Всего
Первоначальная стоимость				
31 декабря 2022 г.	-	-	-	-
Поступления	1,827	1,523	970	4,320
Выбытия	-	(218)	-	(218)
31 декабря 2023 г.	1,827	1,305	970	4,102
31 декабря 2024 г.	1,827	1,305	970	4,102
Накопленная амортизация				
31 декабря 2022 г.	-	-	-	-
Начислено за год	138	34	56	228
Выбытия	-	(15)	-	(15)
31 декабря 2023 г.	138	19	56	213
Начислено за год	206	131	85	422
31 декабря 2024 г.	344	150	141	635
Чистая балансовая стоимость				
На 31 декабря 2023 г.	1,689	1,286	914	3,889
На 31 декабря 2024 г.	1,483	1,155	829	3,467

По состоянию на 31 декабря 2024 и 2023 гг. у Общества не имеется полностью самортизированных основных средств.

15. НЕМАТЕРИАЛЬНЫЕ АКТИВЫ

По состоянию на 31 декабря 2024 и 2023 гг. нематериальные активы Общества представлены следующим образом:

	Нематериальные активы
Первоначальная стоимость	
31 декабря 2022 г.	-
Поступления	2,186
Выбытия	-
31 декабря 2023 г.	2,186
Поступления	5
31 декабря 2024 г.	2,191
Накопленная амортизация	
31 декабря 2022 г.	-
Начислено за год	99
Выбытия	-
31 декабря 2023 г.	99
Начислено за год	219
31 декабря 2024 г.	318
Чистая балансовая стоимость	
На 31 декабря 2023 г.	2,087
На 31 декабря 2024 г.	1,873

16. АРЕНДА

По состоянию на 31 декабря 2024 и 2023 гг. активы в форме права пользования и обязательства по аренде Общества представлены следующим образом:

	31 декабря 2024 г.	31 декабря 2023 г.
Активы в форме права пользования		
Здания	1,618	2,427
	1,618	2,427
Обязательства по аренде		
Текущие	1,136	1,001
Долгосрочные	1,289	2,425
	2,425	3,426

	За год, закончившийся 31 декабря 2024 г.	За год, закончившийся 31 декабря 2023 г.
Накопленная амортизация актива в форме права пользования		
Здания	1,618	809
	<u>1,618</u>	<u>809</u>
	Активы в форме права пользования	Обязательства по аренде
31 декабря 2022 г.	-	-
Поступление	3,236	3,236
Расходы по амортизации	(809)	-
Процентные расходы	-	434
Платежи	-	(244)
31 декабря 2023 г.	<u>2,427</u>	<u>3,426</u>
Расходы по амортизации	(809)	-
Процентные расходы	-	379
Платежи	-	(1,380)
31 декабря 2024 г.	<u>1,618</u>	<u>2,425</u>

17. ПРОЧИЕ АКТИВЫ

По состоянию на 31 декабря 2024 и 2023 гг. прочие активы Общества представлены следующим образом:

	31 декабря 2024 г.	31 декабря 2023 г.
Прочие финансовые активы:		
Счета к получению	3,989	8,732
Итого финансовые активы	<u>3,989</u>	<u>8,732</u>
Прочие нефинансовые активы:		
Авансы по текущему налогу на прибыль	2,116	142
Предоплаченные расходы	32	-
Итого прочие нефинансовые активы	<u>2,148</u>	<u>142</u>
	<u>6,137</u>	<u>8,874</u>

18. СРЕДСТВА КЛИЕНТОВ

По состоянию на 31 декабря 2024 и 2023 гг. средства клиентов Общества представлены следующим образом:

	31 декабря 2024 г.	31 декабря 2024г.
Сберегательные депозиты	7,220	11,389
Текущие счета и депозиты до востребования	960	105
Срочные депозиты	765	767
	<u>8,945</u>	<u>12,261</u>

19. СРЕДСТВА БАНКОВ И ФИНАНСОВЫХ ОРГАНИЗАЦИЙ

По состоянию на 31 декабря 2024 год средства банков и финансовых организаций в Обществе составляли 3,500 тыс. сомони.

30 декабря 2024 года Общество заключило краткосрочный договор срочного размещения с НБКО «Васл». В соответствии с условиями договора, Общество привлекло депозит (овернайт) в размере 3 500 тыс. сомони от НБКО «Васл» под процентную ставку 7% годовых сроком на 3 дня, до 2 января 2025 года.

Согласно дополнительному соглашению №1 от 2 января 2025 года, срок размещения депозита был продлен до 6 января 2025 года.

20. ЗАЙМЫ ПОЛУЧЕННЫЕ

По состоянию на 31 декабря 2024 и 2023 гг. займы, полученные Обществом, представлены следующим образом:

	31 декабря 2024 г.	31 декабря 2023 г.
Займы полученные	5,700	6,000
Проценты к оплате	18	16
	<u>5,718</u>	<u>6,016</u>

Общество заключило Кредитный договор об открытии кредитной линии с Микрокредитным фондом " «Фонд рефинансирования» на сумму 10,000 тыс. сомони под 8% годовых на период с 12.12.2023 г. по 12.12.2026 г., освоена кредитная линия и получен займ на сумму 6,000 тыс. сомони единовременным траншем 19.12.2023 г.

В декабре 2024 года в рамках указанной кредитной линии Обществом было произведено дополнительное освоение займа на сумму 900 тыс. сомони.

Цель полученного займа заключается в предоставлении кредитов малому и среднему бизнесу для поддержки предпринимательства и развития финансовой системы в сельских районах Республики Таджикистан, за исключением города Худжанд.

21. ПРОЧИЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА

По состоянию на 31 декабря 2024 и 2023 гг. прочие обязательства Общества представлены следующим образом:

	31 декабря 2024 г.	31 декабря 2023 г.
Прочие финансовые обязательства:		
Счета к оплате	5,938	1,806
Резерв по неиспользованным отпускам	39	25
Прочие	5	2
	<u>5,982</u>	<u>1,833</u>
Прочие нефинансовые обязательства:		
Прочие налоги к оплате	5	-
	<u>5</u>	<u>-</u>
	<u>5,987</u>	<u>1,833</u>

Движение резерва по неиспользованным отпускам за годы, закончившиеся 31 декабря 2024 и 2023 гг., было следующим:

	За год, закончившийся 31 декабря 2024 г.	За год, закончившийся 31 декабря 2023 г.
на 1 января	25	-
Формирование	14	25
на 31 декабря	39	25

22. АКЦИОНЕРНЫЙ КАПИТАЛ

По состоянию на 31 декабря 2024 и 2023 гг. акционерный капитал Общества представлен следующим образом:

	31 декабря 2024 г.	Доля	31 декабря 2023 г.	Доля
Аброров Акобир Алоевич	15,000	100%	10,000	100%
	15,000	100%	10,000	100%

Все акции Общества являются обыкновенными именными акциями. Обмен обыкновенных акций на привилегированные акции и иные ценные бумаги не допускается. По состоянию на 31 декабря 2024 и 2023 гг. единоличным акционером Общества является Аброров Акобир Алоевич, владеющий 150 (сто пятьдесят) обыкновенными именными акциями, стоимость каждой из которых составляет 100,000 (сто тысяч) сомони, а именно 15,000 тысяч сомони.

23. УСЛОВНЫЕ ФИНАНСОВЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА

Обязательства по капитальным затратам

По состоянию на 31 декабря 2024 и 2023 гг. Общество не имело обязательств по капитальным затратам.

Судебные иски

Время от времени в процессе деятельности Общества клиенты и контрагенты выдвигают претензии к Обществу, а также Общество выдвигает претензии к клиентам. По состоянию на отчетные даты Общество не было вовлечено в судебные разбирательства, которые могли бы привести к изменениям в финансовой отчетности.

Налогообложение

Налоговое законодательство Республики Таджикистан допускает различные толкования и подвержено частым изменениям. Налоговые органы могут занять более жесткую позицию при интерпретации законодательства и проверке налоговых расчетов. По мнению руководства, по состоянию на отчетные даты соответствующие положения законодательства интерпретированы им корректно, и положение Общества, с точки зрения налогового законодательства, останется стабильным.

Экономическая ситуация

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

Операционная среда

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

Нормативно-правовое регулирование деловой активности в Республике Таджикистан по-прежнему подвержено изменениям. Существует возможность различной интерпретации налогового, валютного и таможенного законодательства, а также других правовых и фискальных ограничений, с которыми сталкивается Общество, осуществляющее деятельность в Республике Таджикистан. Будущее направление развития Республики Таджикистан во многом определяется применяемыми государствами мерами экономической, налоговой и денежно-кредитной политики, а также изменениями нормативно-правовой базы и политической ситуации в странах.

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

24. ОПЕРАЦИИ СО СВЯЗАННЫМИ СТОРОНАМИ

При рассмотрении каждой возможной связанной стороны особое внимание уделяется содержанию отношений, а не только их юридической форме. В список связанных сторон входят акционеры, члены Наблюдательного Совета Общества, а также их близкие родственники.

В отчете о финансовом положении по состоянию на 31 декабря 2024 и 2023 гг. был отражен следующие суммы, возникшие по операциям со связанными сторонами:

	31 декабря 2024 г.			31 декабря 2023 г.		
	Средне- взвеш. ставка	Операции со связанными сторонами	Итого по категории в соответствии со статьями финансовой отчетности	Средне- взвеш. ставка	Операции со связанными сторонами	Итого по категории в соответ-ствии со статьями финансовой отчетности
Средства клиентов	6%	3,197	8,945	6%	64	12,261
Обязательство по аренде	13%	2,425	2,425	13%	3,426	3,426

В отчете о прибыли или убытке и прочем совокупном доходе за год, закончившиеся 31 декабря 2024 и 2023 гг. были отражены следующие суммы, возникшие по операциям со связанными сторонами:

	За год, закончившийся 31 декабря 2024 г.		За год, закончившийся 31 декабря 2023 г.	
	Операции со связанными сторонами	Итого по категории в соответствии со статьями финансовой отчетности	Операции со связанными сторонами	Итого по категории в соответствии со статьями финансовой отчетности
Процентные расходы	379	1,034	434	509
Вознаграждения ключевому управленческому персоналу	144	4,501	62	2,677
Взносы в Социальный Фонд Республики Таджикистан	29	4,501	12	2,677

Операции со связанными сторонами представлены следующим образом:

	Связь
ОБЯЗАТЕЛЬСТВА	
Средства клиентов	Наблюдательный Совет и Ключевой персонал Общества
Обязательство по аренде	Акционер Общества
Отчет о прибылях и убытках и прочем совокупном доходе	
Процентные расходы	Акционер Общества
Операционные расходы	Наблюдательный Совет и Ключевой персонал Общества

25. ПРУДЕНЦИАЛЬНЫЕ ТРЕБОВАНИЯ

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

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

Фактическая сумма и коэффициенты капитала Общества представлены ниже:

	31 декабря 2024 г.	31 декабря 2023 г.
Состав регулятивного капитала:		
Капитал первого уровня:		
Акционерный капитал	15,000	15,000
За минусом убытка прошлых лет	(38)	-
За минусом убытка за год	(838)	(38)
За минусом чистой балансовой стоимости нематериальных активов	(1,873)	(2,087)
Итого капитал первого уровня	12,251	12,875
Капитал второго уровня:		
Общие фонды и резервы (до 1,25% активов, взвешенных с учетом риска)	196	93
Итого капитал второго уровня	196	93
Итого регулятивный капитал	12,447	12,968
Активы, взвешенные с учетом риска	21,206	20,796
Всего активы	39,981	37,695
	Соотношение для целей достаточности капитала	Минимальное требуемое соотношение
на 31 декабря 2024г.		
Коэффициент достаточности капитала K1.1	58.70%	12%
Коэффициент достаточности капитала K1.2	31.13%	10%
на 31 декабря 2023 г.		
Коэффициент достаточности капитала K1.1	62.36%	12%
Коэффициент достаточности капитала K1.2	34.40%	10%

31. УПРАВЛЕНИЕ КАПИТАЛОМ

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

Структура капитала Общества представлена капиталом акционеров, который включает выпущенный капитал, что раскрывается в отчете об изменениях в капитале.

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

32. ПОЛИТИКА УПРАВЛЕНИЯ РИСКАМИ

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

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

Для обеспечения действенной и эффективной политики управления рисками Общество определило основные принципы управления рисками, основная цель которых состоит в том, чтобы защитить Общество от существующих рисков и позволить ему достигнуть запланированных показателей. Указанные принципы используются Обществом при управлении следующими рисками:

Кредитный риск

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

Управление рисками и их мониторинг в установленных пределах осуществляется Кредитными комитетами соответствующего уровня и Руководством Общества. Перед любым непосредственным действием Кредитного Комитета, все рекомендации по кредитным процессам (ограничения, установленные для заемщиков или дополнения к кредитному договору, и т.п.) рассматриваются и утверждаются руководством.

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

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

Определение дефолта

Общество рассматривает финансовый инструмент как дефолтный и, следовательно, применяет 3-ю стадию (обесценение кредита) для расчета ОКУ во всех случаях, когда клиент просрочил платежи по договору на 90 дней.

Общество рассматривает просроченную задолженность как дефолтную и предпринимает немедленные действия, если необходимые платежи не выплачиваются до конца рабочего дня, как указано в отдельных соглашениях.

В рамках качественной оценки того, является ли клиент неплатежеспособным, Общество также рассматривает различные случаи, которые могут свидетельствовать о низкой вероятности оплаты. При наступлении таких событий Общество тщательно рассматривает вопрос о том, должно ли это событие привести к тому, что клиент будет считаться дефолтным и, следовательно, оцениваться как Стадия 3 для целей расчета ECL, или же уместна Стадия 2. К таким событиям относятся:

- судебное разбирательство, исполнение или принудительное исполнение с целью взыскания долга;
- у клиента отозвана лицензия;
- клиент является созаемщиком, когда основной должник находится в состоянии дефолта;
- несколько реструктуризаций одного и того же актива;
- существуют обоснованные опасения относительно способности клиента генерировать стабильные и достаточные денежные потоки в будущем;
- коэффициент покрытия долговых обязательств показывает, что долг не является устойчивым;
- потеря основного клиента или арендатора;
- клиент объявил о банкротстве;
- реструктуризация с прощением существенной части (убыток по чистой приведенной стоимости (ЧС));
- кредитная организация или лидер консорциума начинает процесс объявления банкротства/процедуру неплатежеспособности.

В соответствии с политикой Общества, финансовый инструмент считается "улучшенным" и, соответственно, реклассифицируется из Стадии 3, если ни один из критериев не соблюдается в течение как минимум трех месяцев подряд. Решение о том, классифицировать ли актив в Стадию 2 или Стадию 1 после улучшения, зависит от обновленного рейтинга доверия в ходе улучшения и от того, указывает ли это на значительное увеличение кредитного риска по сравнению с первоначальным признанием. Применяемые Обществом критерии "улучшения" для ОКУ являются менее строгими, чем требование 12 месяцев для реструктурированных недействующих активов.

Значительное увеличение кредитного риска

На каждую отчетную дату Общество оценивает, значительно ли увеличился кредитный риск по финансовому инструменту с момента его первоначального признания. При проведении такой оценки Общество использует изменение риска дефолта в течение ожидаемого срока действия финансового инструмента вместо изменения суммы ожидаемых кредитных убытков. При определении того, значительно ли увеличился риск дефолта по финансовому инструменту с момента его первоначального признания, Общество принимает во внимание обоснованную информацию, которая является уместной и доступной без чрезмерных затрат и усилий. К ней относятся как количественная, так и качественная информация и анализ, основанные на историческом опыте Общества и экспертных кредитных оценках, а также прогнозная информация. Однако в тех случаях, когда прогнозная информация является более дорогостоящей, чем исторические данные (как по отдельности, так и в совокупности), Общество использует другие критерии для определения значительного увеличения кредитного риска.

Общество определяет критерии относительного количественного увеличения вероятности дефолта (PD), которые указывают на существенное увеличение кредитного риска. Пороговое значение увеличения PD, которое следует считать существенным, варьируется в зависимости от PD при первоначальном признании.

Кроме того, как правило, качественные факторы, указывающие на увеличение кредитного риска, отражаются в моделях расчета PD и, следовательно, включаются в количественную оценку, а не

в отдельную качественную оценку. Однако если невозможно включить всю текущую информацию о качественных факторах в количественную оценку, они учитываются отдельно в качественной оценке при определении значительного увеличения кредитного риска.

Критерии для кредитов клиентам

Критерии для кредитов и авансов клиентам представлены в следующих пунктах. Все представленные критерии имеют одинаковое влияние при определении значительного увеличения кредитного риска.

- 30 дней просрочки. Просрочка более 30 дней является индикатором значительного повышения кредитного риска.
- Просрочка - не более 30 дней. Значительное увеличение кредитного риска считается, если, хотя на отчетную дату просрочка составляла менее 30 дней, в течение последних 6 месяцев был хотя бы один случай просрочки более 60 дней.
- Относительное изменение 12-месячного PD. Значительное изменение 12-месячного PD рассматривается как фактор изменения вероятности дефолта в течение срока действия финансового инструмента. Это указывает на значительное увеличение кредитного риска. Данный критерий используется при наличии у Общества внутренней системы кредитных рейтингов.
- Относительное изменение вероятности дефолта в ходе деятельности финансового инструмента. Значительное изменение активности PD указывает на существенное увеличение кредитного риска. Данный критерий используется при наличии у Общества внутренней системы кредитных рейтингов.
- Дефолт ("Стадия 3") в течение последних 12 месяцев. Значительное увеличение кредитного риска считается, когда несмотря на то, что на отчетную дату непогашенная сумма кредита не классифицируется как дефолт, в течение последних 12 месяцев она хотя бы раз попадала в стадию 3.
- Кредиты, по которым ведется пробация. Значительное увеличение кредитного риска считается в случае использования внешнего заемного кредита или внешнего недействующего кредита, находящегося на стадии пробации (период после периода лечения), при этом кредит не должен иметь просрочки более 30 дней или каких-либо признаков низкой вероятности возврата.

Критерии для прочих финансовых активов

Для прочих финансовых активов, таких как текущий счет в Национальном банке Таджикистана, счета "ностро" в банках, депозиты или кредиты в банках, государственные ценные бумаги и т.д., вероятность дефолта рассчитывается на основе внешнего суверенного рейтинга.

Оценка кредитного риска

Общество распределяет каждый уровень подверженности кредитному риску на основе различных данных, которые определяются как предсказуемые риски дефолта, и применяет кредитные суждения, основанные на предыдущем опыте. Оценка кредитного риска определяется с использованием качественных (в основном по количеству дней просрочки) и количественных факторов, которые указывают на риск дефолта. Эти факторы варьируются в зависимости от характера риска и типа заемщика.

Группировка финансовых активов, оцениваемых на коллективной основе

Классы активов, для которых Общество рассчитывает ОКУ на индивидуальной основе, включают:

- Индивидуально значимые кредиты 3-й стадии, независимо от типа финансовых активов;
- значительные и уникальные активы, подверженные высокому риску;
- Казначейские, торговые и межбанковские отношения, такие как средства в банках, ценные бумаги, заложенные по договорам "репо", и долговые инструменты по амортизированной стоимости / ОССЧПУ;
- активы с высоким уровнем риска, которые были классифицированы как кредитно-обесцененные, когда первоначальный кредит был прекращен, а новый кредит был признан в результате реструктуризации долга.

Общество группирует активы, для которых ОКУ не рассчитывается на индивидуальной основе, в небольшие обычные портфели, основанные на сочетании характеристик кредитов, как описано ниже.

- Тип кредита (например, корпоративный, ипотечный, кредитная карта, потребительский кредит и т.д.)
- Тип клиента (например, физическое или юридическое лицо или отрасль),
- Тип залога (например, имущество, дебиторская задолженность и т. д.),
- Валюта;
- Другие важные характеристики.

Реструктурированные и измененные кредиты

Общество иногда идет на уступки или изменения первоначальных условий займа в ответ на финансовые трудности клиента, но не вступает во владение или иным образом не взыскивает обеспечение. Общество рассматривает возможность реструктуризации займа или его изменения в случае существующих или ожидаемых финансовых трудностей клиента. Общество не стало бы предпринимать эти шаги, если бы клиент был финансово здоровым. Признаками финансовых трудностей являются дефолт или значительные проблемы, отмеченные отделом кредитных рисков. Пересмотр может включать в себя изменение условий оплаты и согласование новых условий кредитования. После пересмотра условий любое обесценение оценивается с использованием первоначального показателя EIR, рассчитанного до изменения условий. Политика Общества предусматривает мониторинг реструктурированных кредитов с целью обеспечения продолжения будущих платежей. Решения о прекращении признания и классификации между Стадией 2 и Стадией 3 принимаются в каждом случае индивидуально.

Общество определяет "период восстановления" как 12-месячный период после реструктуризации, который используется для реструктурированных недействующих кредитов. Учитывая тот факт, что невозможно выявить финансовые трудности сразу после реструктуризации, необходимо использовать период "восстановления", чтобы определить, было ли эффективно улучшено состояние займа. Все просроченные неработающие кредиты должны оставаться на стадии 3 после даты реструктуризации, несмотря на погашение кредита (отсутствие дней просрочки и т.д.).

Для того чтобы кредит был переклассифицирован и улучшен, клиент должен соответствовать всем следующим критериям:

- все ее объекты должны считаться работающими;
- прошел испытательный срок в два года с момента реструктуризации, чтобы стать работающим,
- регулярные платежи, превышающие незначительную сумму основного долга или процентов, осуществлялись в течение как минимум половины испытательного срока.
- У клиента нет контрактов, просроченных более чем на 30 дней.

Вероятность дефолта (PD)

PD представляет собой вероятность того, что клиент не выполнит свои финансовые обязательства в ближайшие 12 месяцев (12 месяцев ОКУ) или в течение оставшегося периода.

Полная PD рассчитывается путем применения даты погашения к текущей 12-месячной PD. Профиль погашения показывает, как портфель изменяется в зависимости от дефолта с момента первоначального признания в течение всего срока кредита. Профиль погашения основан на исторических данных и предполагается одинаковым для всех активов в портфеле и диапазоне кредитных рейтингов. Это подтверждается историческим анализом.

Ожидаемый уровень потерь в случае дефолта (LGD)

LGD определяется на основе факторов, влияющих на восстановление после дефолта. Они зависят от типа продукта.

- Для продуктов с обеспечением это в первую очередь основано на типе обеспечения и прогнозной стоимости обеспечения, исторических скидках к рыночной/балансовой стоимости в результате вынужденных продаж, времени до изъятия и наблюдаемых затратах на восстановление.
- Для необеспеченных продуктов LGD обычно устанавливаются на уровне продукта в связи с ограниченной дифференциацией доходов, получаемых различными клиентами. На эти LGD влияют стратегии взыскания, включая продажу договорных долгов и цены.

Сумма задолженности на отчетную дату, подверженная риску наступления события обесценения (EAD)

12-месячные и полносрочные EAD определяются на основе ожидаемых платежей, которые зависят от типа продукта.

- Для амортизируемых продуктов и кредитов, погашаемых одной суммой, на основе платежей по договору, причитающихся клиенту за 12 месяцев или за весь срок. Он также корректируется с учетом любых переплат, сделанных клиентом. В расчет также включены предположения о досрочном погашении/рефинансировании.

- Для возобновляемых продуктов риск дефолта прогнозируется путем определения текущего остатка и добавления "коэффициента конвертации кредита", который учитывает ожидаемую потерю оставшегося лимита до момента дефолта. Эти допущения различаются в зависимости от типа продукта и диапазона использования текущего лимита на основе анализа последних данных Общества.

Прогнозируемая информация

Для обеспечения полноты и точности Общество получает данные из сторонних источников (ВБ, НБТ, Правительство РТ и др.). Для формирования влияния макроэкономических факторов Общество определяет коэффициенты влияния для выбранных макроэкономических факторов и для нескольких прогнозируемых сценариев (базового, восходящего и нисходящего).

Операционный риск

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

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

Максимальный размер кредитного риска

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

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

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

	Максимальный размер кредитного риска	Сумма зачета	Чистый размер кредитного риска после зачета	Обеспе- чение	2024 г. Чистый размер кредитного риска после зачета и учета обеспечения
Денежные средства и их эквиваленты	1,546	-	1,546	-	1,546
Средства в банках	991	-	991	-	991
Средства, ограниченные к использованию	1,765	-	1,765	-	1,765
Кредиты, предоставленные клиентам	9,436	-	9,436	4,578	4,858
Прочие активы	3,989	-	3,989	-	3,989

	Максимальный размер кредитного риска	Сумма зачета	Чистый размер кредитного риска после зачета	Обеспе- чение	2023 г. Чистый размер кредитного риска после зачета и учета обеспечения
Денежные средства и их эквиваленты	10,724	-	10,724	-	10,724
Средства в банках	1,761	-	1,761	-	1,761
Средства, ограниченные к использованию	1,655	-	1,655	-	1,655
Кредиты, предоставленные клиентам	4,095	-	4,095	2,645	1,450
Прочие активы	8,732	-	8,732	-	8,732

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

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

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

Обращение взыскания на залоговое имущество в судебном порядке производится Обществом преимущественно в случаях невозможности или нецелесообразности использования альтернативных методов, либо в случае, когда наложение ареста на залоговое имущество необходимо в целях защиты прав и интересов Общества. Финансовые активы классифицируются с учетом текущих кредитных рейтингов, присвоенных международно-признанными рейтинговыми агентствами. Наивысший возможный рейтинг – Ааа. Инвестиционный уровень финансовых активов соответствует рейтингам от Ааа до В3. Финансовые активы с рейтингом ниже В3 относятся к спекулятивному уровню.

Далее представлена классификация финансовых активов Общества по кредитным рейтингам.

	Ааа - А3	В1-В3	Сaa1-С	Кредитный рейтинг не присвоен	2024 г. Итого
Денежные средства и их эквиваленты	-		-	14,521	14,521
Средства в банках	-	131	-	860	991
Средства, ограниченные к использованию	-		-	1,765	1,765
Кредиты, предоставленные клиентам	-	-	-	9,436	9,436
Прочие активы	-	-	-	3,989	3,989

	Aaa - A3	B1-B3	Saa1-C	Кредитный рейтинг не присвоен	2023 г. Итого
Денежные средства и их эквиваленты	-	10,875	-	1,805	12,680
Средства в банках	-	1,609	-	152	1,761
Средства, ограниченные к использованию	-	1,644	-	-	1,644
Кредиты, предоставленные клиентам	-	-	-	4,095	4,095
Прочие активы	-	-	-	8,732	8,732

Поскольку не все контрагенты, с которыми работает Общество, имеют рейтинги международных рейтинговых агентств, Общество использует внутренние рейтинговые и скоринговые модели, позволяющие определять рейтинги контрагентов, сопоставимые с рейтингами международных рейтинговых агентств. Такими инструментами являются рейтинговая модель для корпоративных клиентов и скоринговые модели для розничных клиентов и клиентов малого бизнеса. Банковский сектор в целом подвержен кредитному риску, возникающему в отношении кредитов, предоставленных клиентам, и межбанковских депозитов. Основной кредитный риск Общества сосредоточен в Республике Таджикистан. Степень кредитного риска подвергается постоянному мониторингу с целью обеспечить соблюдение лимитов по кредитам и кредитоспособности в соответствии с утвержденной Обществом политикой по управлению рисками.

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

	Финансовые активы, просроченные, но не обесцененные						31 декабря 2024 г.
	Текущие необесцененные активы	До 3 месяцев	3 - 6 месяцев	6 месяцев – 1 год	Более 1 года	Обесцененные финансовые активы	
Денежные средства и их эквиваленты	14,521	-	-	-	-	-	14,521
Средства в банках	991	-	-	-	-	-	991
Средства, ограниченные к использованию	1,765	-	-	-	-	-	1,765
Кредиты, предоставленные клиентам	9,436	-	-	-	-	-	9,436
Прочие активы	3,989	-	-	-	-	-	3,989

	Финансовые активы, просроченные, но не обесцененные						31 декабря 2023 г.
	Текущие необесцененные активы	До 3 месяцев	3 - 6 месяцев	6 месяцев – 1 год	Более 1 года	Обесцененные финансовые активы	
Денежные средства и их эквиваленты	12,680	-	-	-	-	-	12,680
Средства в банках	1,761	-	-	-	-	-	1,761
Средства, ограниченные к использованию	1,655	-	-	-	-	-	1,655
Кредиты, предоставленные клиентам	4,095	-	-	-	-	-	4,095
Прочие активы	8,732	-	-	-	-	-	8,732

Географическая концентрация

Отдел управления рисками осуществляет контроль за риском, связанным с изменениями в нормах законодательства, и оценивает его воздействие на деятельность Общества. Данный подход позволяет Обществу свести к минимуму возможные убытки от изменений инвестиционного климата в Республике Таджикистан.

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

	Республика Таджикистан	Страны ОЭСР	Прочие	31 декабря 2024 г.
ФИНАНСОВЫЕ АКТИВЫ:				
Денежные средства и их эквиваленты	14,521	-	-	14,521
Средства в банках	922	-	69	991
Средства, ограниченные к использованию	1,765	-	-	1,765
Кредиты, предоставленные клиентам	9,436	-	-	9,436
Прочие активы	3,983	-	6	3,989
ИТОГО ФИНАНСОВЫЕ АКТИВЫ	30,627	-	75	30,702
ФИНАНСОВЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА:				
Средства клиентов	8,945	-	-	8,945
Займы полученные	5,718	-	-	5,718
Средства банков и финансовых организаций	3,500	-	-	3,500
Обязательства по аренде	2,425	-	-	2,425
Прочие обязательства	5,982	-	-	5,982
ИТОГО ФИНАНСОВЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА	26,570	-	-	26,570
ЧИСТАЯ ПОЗИЦИЯ	4,057	-	75	4,132
	Республика Таджикистан	Страны ОЭСР	Прочие	31 декабря 2023 г.
ФИНАНСОВЫЕ АКТИВЫ:				
Денежные средства и их эквиваленты	12,680	-	-	12,680
Средства в банках	167	-	1,594	1,761
Средства, ограниченные к использованию	1,655	-	-	1,655
Кредиты, предоставленные клиентам	4,095	-	-	4,095
Прочие активы	8,732	-	-	8,732
ИТОГО ФИНАНСОВЫЕ АКТИВЫ	27,329	-	1,594	28,923
ФИНАНСОВЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА:				
Средства клиентов	12,261	-	-	12,261
Займы полученные	6,016	-	-	6,016
Обязательства по аренде	3,426	-	-	3,426
Прочие обязательства	1,833	-	-	1,833
ИТОГО ФИНАНСОВЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА	23,536	-	-	23,536
ЧИСТАЯ ПОЗИЦИЯ	3,793	-	1,594	5,387

Риск ликвидности

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

Руководство контролирует этот вид риска посредством анализа по срокам погашения, определяя стратегию Общества на следующий финансовый период. Управление текущей ликвидностью осуществляется Комитетом по управлению активами и пассивами, который поддерживает текущую ликвидность на уровне достаточном для минимизации риска ликвидности.

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

	Средне- взвеш. ставка	До 1 мес.	1 - 3 мес.	3 мес.-1 год	1 год-5 лет	Более 5 лет	31 декабря 2024 г.
ФИНАНСОВЫЕ АКТИВЫ:							
Средства в банках		991	-	-	-	-	991
Кредиты, предоставленные клиентам	24%	-	103	1,245	8,088	-	9,436
Всего финансовые активы, по которым начисляются проценты		991	103	1,245	8,088	-	10,427
Денежные средства и их эквиваленты		14,521	-	-	-	-	14,521
Средства, ограниченные к использованию		1,765	-	-	-	-	1,765
Прочие активы		3,989	-	-	-	-	3,989
ИТОГО ФИНАНСОВЫЕ АКТИВЫ		21,266	103	1,245	8,088	-	30,702
ФИНАНСОВЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА:							
Средства клиентов	6%	8,179	-	765	-	-	8,944
Займы полученные	8%	18	713	2,138	2,850	-	5,719
Средства банков и финансовых организаций	7%	3,500	-	-	-	-	3,500
Обязательства по аренде	13%	89	181	865	1,289	-	2,424
Всего финансовые обязательства, по которым начисляются проценты		11,786	894	3,768	4,139	-	20,587
Прочие обязательства		5,983	-	-	-	-	5,983
ВСЕГО ФИНАНСОВЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА		17,769	894	3,768	4,139	-	26,570
Разница между активами и обязательствами		3,497	(791)	(2,523)	3,949	-	4,132
Разница между активами и обязательствами, по которым начисляются проценты		(10,795)	(791)	(2,523)	3,949	-	(10,160)

	Средне- взвеш. ставка	До 1 мес.	1 - 3 мес.	3 мес.-1 год	1 год-5 лет	Более 5 лет	31 декабря 2023 г.
ФИНАНСОВЫЕ АКТИВЫ:							
Средства в банках		1,761	-	-	-	-	1,761
Кредиты, предоставленные клиентам	24%	-	240	708	3,147	-	4,095
Всего финансовые активы, по которым начисляются проценты		1,761	240	708	3,147	-	5,856
Денежные средства и их эквиваленты		12,680	-	-	-	-	12,680
Средства, ограниченные к использованию		1,655	-	-	-	-	1,655
Прочие активы		8,732	-	-	-	-	8,732
ИТОГО ФИНАНСОВЫЕ АКТИВЫ		24,828	240	708	3,147	-	28,923
ФИНАНСОВЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА:							
Средства клиентов	6%	11,494	-	767	-	-	12,261
Займы полученные	8%	16	79	1,550	4,371	-	6,016
Обязательства по аренде	13%	79	160	762	2,425	-	3,426
Всего финансовые обязательства, по которым начисляются проценты		11,589	239	3,079	6,796	-	21,703
Прочие обязательства		1,768	-	65	-	-	1,833
ВСЕГО ФИНАНСОВЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА		13,357	239	3,144	6,796	-	23,536
Разница между активами и обязательствами		11,471	1	(2,436)	(3,649)	-	5,387
Разница между активами и обязательствами, по которым начисляются проценты		(9,828)	1	(2,371)	(3,649)	-	(15,847)

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

Анализ недисконтированных финансовых обязательств

Приведенная ниже таблица показывает распределение обязательств Общества по состоянию на 31 декабря 2024 г. по контрактным недисконтированным денежным потокам:

	Средне- взвеш. ставка	До 1 мес.	1 - 3 мес.	3 мес.-1 год	1 год-5 лет	более 5 лет	31 декабря 2024 г.
ФИНАНСОВЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА:							
Средства клиентов	6%	8,179	-	788	-	-	8,967
Займы полученные	8%	39	785	2,396	2,992	-	6,212
Средства банков и финансовых организаций	7%	3,505	-	-	-	-	3,505
Обязательства по аренде	13%	89	181	865	1,289	-	2,424

Приведенная ниже таблица показывает распределение обязательств Общества по состоянию на 31 декабря 2023 г. по контрактным недисконтированным денежным потокам:

	Средне- взвеш. ставка	До 1 мес.	1 - 3 мес.	3 мес.-1 год	1 год-5 лет	более 5 лет	31 декабря 2023 г.
ФИНАНСОВЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА:							
Средства клиентов	6%	11,498	7	775	-	-	12,280
Займы полученные	8%	41	79	1,550	5,231	-	6,901
Обязательства по аренде	13%	115	230	1,035	2,760	-	4,140

Рыночный риск

Рыночный риск включает риск изменения процентной ставки, валютный риск и другие ценовые риски, которым подвержено Общество. В 2024 г. не произошло изменений в составе этих рисков и методах оценки и управления этими рисками в Обществе. В случае привлечения средств с плавающей процентной ставкой риски будут управляться Обществом путем поддержания необходимого соотношения между займами по фиксированной и плавающей ставками.

Анализ чувствительности к изменению процентной ставки

Общество управляет рисками изменения процентной ставки посредством проведения периодической оценки потенциальных убытков, которые могут возникнуть вследствие неблагоприятных изменений рыночных условий. Служба риск-менеджмента оценивает чувствительность Общества к изменению процентной ставки и ее влияние на прибыльность Общества.

Валютный риск

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

Информация об уровне валютного риска Общества представлена далее:

	Сомони	Долл. США	Евро	Рос. рубль	Прочие	31 декабря 2024 г.
ФИНАНСОВЫЕ АКТИВЫ:						
Денежные средства и их эквиваленты	10,106	4,294	40	81	-	14,521
Средства в банках	51	655	46	239	-	991
Средства, ограниченные к использованию	45	412	-	1,308	-	1,765
Кредиты, предоставленные клиентам	8,958	478	-	-	-	9,436
Прочие активы	3,810	-	-	179	-	3,989
ИТОГО ФИНАНСОВЫЕ АКТИВЫ	22,970	5,839	86	1,807	-	30,702
ФИНАНСОВЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА:						
Средства клиентов	1,699	5,776	-	1,470	-	8,945
Займы полученные	5,718	-	-	-	-	5,718
Средства банков и финансовых организаций	3,500	-	-	-	-	3,500
Обязательства по аренде	2,425	-	-	-	-	2,425
Прочие обязательства	5,982	-	-	-	-	5,982
ИТОГО ФИНАНСОВЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА	19,324	5,776	-	1,470	-	26,570
ЧИСТАЯ ПОЗИЦИЯ	3,646	63	86	337	-	4,132
	Сомони	Долл. США	Евро	Рос. рубль	Прочие	31 декабря 2023 г.
ФИНАНСОВЫЕ АКТИВЫ:						
Денежные средства и их эквиваленты	3,726	8,895	-	59	-	12,680
Средства в банках	153	11	3	1,594	-	1,761
Средства, ограниченные к использованию	20	125	-	1,510	-	1,655
Кредиты, предоставленные клиентам	3,317	778	-	-	-	4,095
Прочие активы	8,574	146	-	12	-	8,732
ИТОГО ФИНАНСОВЫЕ АКТИВЫ	15,790	9,955	3	3,175	-	28,923
ФИНАНСОВЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА:						
Средства клиентов	504	8,324	-	3,433	-	12,261
Займы полученные	6,016	-	-	-	-	6,016
Обязательства по аренде	3,426	-	-	-	-	3,426
Прочие обязательства	1,833	-	-	-	-	1,833
ИТОГО ФИНАНСОВЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА	11,779	8,324	-	3,433	-	23,536
ЧИСТАЯ ПОЗИЦИЯ	4,011	1,631	3	(258)	-	5,387

Учетные классификации и справедливая стоимость

Следующая таблица отражает балансовую и справедливую стоимость финансовых активов и обязательств по состоянию на 31 декабря 2024 г.

	Оцени- ваемые по аморти- зированной стоимости	Оцени- ваемые по справед- ливой стоимости через ОПиУ	Оцени- ваемые по справед- ливой стоимости через ПСД	Общая балансовая стоимость	Справед- ливая стоимость
Денежные средства и их эквиваленты	14,521	-	-	14,521	14,521
Средства в банках	991	-	-	991	991
Средства, ограниченные к использованию	1,765	-	-	1,765	1,765
Кредиты, предоставленные клиентам	9,436	-	-	9,436	9,436
Прочие активы	3,989	-	-	3,989	3,989
	<u>30,702</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>30,702</u>	<u>30,702</u>
Средства клиентов	8,945	-	-	8,945	8,945
Займы полученные	5,718	-	-	5,718	5,718
Средства банков и финансовых организаций	3,500	-	-	-	3,500
Обязательства по аренде	2,425	-	-	2,425	2,425
Прочие обязательства	5,982	-	-	5,982	5,982
	<u>26,570</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>26,570</u>	<u>26,570</u>

Следующая таблица отражает балансовую и справедливую стоимость финансовых активов и обязательств по состоянию на 31 декабря 2023 г.

	Оцени- ваемые по аморти- зированной стоимости	Оцени- ваемые по справед- ливой стоимости через ОПиУ	Оцени- ваемые по справед- ливой стоимости через ПСД	Общая балансовая стоимость	Справед- ливая стоимость
Денежные средства и их эквиваленты	12,680	-	-	12,680	12,680
Средства в банках	1,761	-	-	1,761	1,761
Средства, ограниченные к использованию	1,655	-	-	1,655	1,655
Кредиты, предоставленные клиентам	4,095	-	-	4,095	4,095
Прочие активы	8,732	-	-	8,732	8,732
	<u>28,923</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>28,923</u>	<u>28,923</u>
Средства клиентов	12,261	-	-	12,261	12,261
Займы полученные	6,016	-	-	6,016	6,016
Обязательства по аренде	3,426	-	-	3,426	3,426
Прочие обязательства	1,833	-	-	1,833	1,833
	<u>23,536</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>23,536</u>	<u>23,536</u>

Уровни иерархии справедливой стоимости финансовых инструментов

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

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

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

На 31 декабря 2024 и 2023 гг., следующие методы и допущения были применены Обществом по оценке справедливой стоимости финансовых инструментов, для которых было практично определить данную стоимость:

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

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

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

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

Справедливая стоимость определяется, в первую очередь, с использованием рыночных котировок или стандартных моделей ценообразования, основанных на доступных исходных данных рынка при их наличии, и представляют собой ожидаемые валовые будущие денежные притоки/оттоки. Общество классифицирует справедливую стоимость финансовых инструментов в трехуровневой иерархии, основанной на степени источника и наблюдаемости исходных данных, которые используются для оценки справедливой стоимости финансового актива или обязательства следующим образом:

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

К исходным данным первого уровня, в первую очередь, относятся финансовые активы и финансовые обязательства, торгуемые на бирже, в то время как в классификацию второго уровня, прежде всего, включают финансовые активы и финансовые обязательства, справедливая стоимость которых определяется, в основном, из валютных котировок и легко наблюдаемых котировок. В классификацию третьего уровня, в первую очередь, относятся финансовые активы и финансовые обязательства, справедливая стоимость которых вытекает преимущественно из моделей, которые используют соответствующие рыночные оценки, качество и кредитные дифференциалы.

В условиях, когда Общество не может подтвердить справедливую стоимость с помощью наблюдаемых рыночных исходных данных (справедливая стоимость третьего уровня), возможно, что другая модель оценки может привести к значительно отличающимся оценкам справедливой стоимости. В соответствии с политикой Общества операции, связанные с торговлей финансовыми инструментами, оформляются в рамках общих соглашений о взаимозачете или иных срочных договоров о возможности взаимозачета остатков перед/от контрагентов в случае их неплатежеспособности или банкротства.

Следующие таблицы показывают справедливую стоимость финансовых активов и финансовых обязательств по состоянию на 31 декабря 2024 г. и 31 декабря 2023 г. Прочие активы и обязательства, которые оцениваются по справедливой стоимости на регулярной основе, денежные средства и их эквиваленты.

Оценок справедливой стоимости на нерегулярной основе не производилось.

	1 уровень	2 уровень	3 уровень	31 декабря 2024 г.
Денежные средства и их эквиваленты	14,521	-	-	14,521
Средства в банках	991	-	-	991
Средства, ограниченные к использованию	-	1,765	-	1,765
Кредиты, предоставленные клиентам	-	9,436	-	9,436
Прочие активы	-	-	3,989	3,989
	<u>15,512</u>	<u>11,201</u>	<u>3,989</u>	<u>30,702</u>
Средства клиентов	-	8,945	-	8,945
Займы полученные	-	5,718	-	5,718
Средства банков и финансовых организаций	-	3,500	-	3,500
Обязательства по аренде	-	-	2,425	2,425
Прочие обязательства	-	-	5,982	5,982
	<u>-</u>	<u>18,163</u>	<u>8,407</u>	<u>26,570</u>
	1 уровень	2 уровень	3 уровень	31 декабря 2023 г.
Денежные средства и их эквиваленты	12,680	-	-	12,680
Средства в банках	1,761	-	-	1,761
Средства, ограниченные к использованию	-	1,655	-	1,655
Кредиты, предоставленные клиентам	-	4,095	-	4,095
Прочие активы	-	-	8,732	8,732
	<u>14,441</u>	<u>5,750</u>	<u>8,732</u>	<u>28,923</u>
Средства клиентов	-	12,261	-	12,261
Займы полученные	-	6,016	-	6,016
Обязательства по аренде	-	-	3,426	3,426
Прочие обязательства	-	-	1,833	1,833
	<u>-</u>	<u>18,277</u>	<u>5,259</u>	<u>23,536</u>

Анализ чувствительности к валютному риску

В приведенной ниже таблице представлен анализ чувствительности Общества к 10% увеличению и уменьшению курса валют к сомони в 2024 г. Руководство Общества полагает, что в существующих экономических условиях в Республике Таджикистан 10% уменьшение представляет реалистичное изменение обменного курса таджикских сомони к официальным курсам валют. 10% - это уровень чувствительности, который используется внутри Общества при составлении отчетов о валютном риске для ключевого управленческого персонала Общества и представляет собой оценку руководством Общества возможного изменения валютных курсов. В анализ чувствительности включены только суммы в иностранной валюте, имеющиеся на конец периода, при конвертации которых на конец периода используются курсы, измененные на 10% по сравнению с действующими.

Ниже представлено влияние на чистую прибыль на основе номинальной стоимости финансового актива по состоянию на 31 декабря 2024 г.:

	Официаль- ный курс USD, +10%	Официаль- ный курс, USD -10%	Официаль- ный курс RUB, +10%	Официаль- ный курс RUB, -10%	Официаль- ный курс EUR, +10%	Официаль- ный курс EUR, -10%
Влияние на прибыли и убытки	6	(6)	34	(34)	9	(9)

Ограничения анализа чувствительности

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

Анализ чувствительности не учитывает, что Общество активно управляет активами и обязательствами. В дополнение к этому финансовое положение Общества может быть подвержено изменениям в зависимости от изменений, происходящих на рынке. Например, стратегия Общества в области управления финансовыми рисками нацелена на управление риском колебания рынка. В случае резких негативных колебаний цен на рынке ценных бумаг руководство может обращаться к таким методам, как продажа инвестиций, изменение состава инвестиционного портфеля, а также иным методам защиты.

Следовательно, изменение предположений может не оказать влияния на обязательства и существенно повлиять на активы, учитываемые на балансе по рыночной цене. В этой ситуации разные методы оценки активов и обязательств могут приводить к значительным колебаниям величины собственных средств.

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

33. СЕГМЕНТНАЯ ОТЧЕТНОСТЬ

Деятельность Общества относится исключительно к коммерческому кредитованию и другим банковским операциям, и сконцентрирована в Республике Таджикистан.

34. СОБЫТИЯ ПОСЛЕ ОТЧЕТНОГО ПЕРИОДА

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