

# **АО «FREEDOM PAYMENTS»**

**Финансовая отчетность в соответствии с  
Международными стандартами финансовой  
отчетности**

**31 декабря 2025 г.**

## СОДЕРЖАНИЕ

### Финансовая отчетность

Отчет о финансовом положении .....	1
Отчет о прибыли или убытке и прочем совокупном доходе .....	2
Отчет об изменениях в собственном капитале .....	3
Отчет о движении денежных средств .....	4

### Примечания к финансовой отчетности

1. Общие сведения о Компании и ее деятельности .....	5
2. Экономическая среда, в которой Компания осуществляет свою деятельность .....	5
3. Существенные положения учетной политики .....	6
4. Важные оценочные значения и суждения в применении учетной политики .....	15
5. Применение новых или пересмотренных стандартов и разъяснений .....	16
6. Новые стандарты и интерпретации .....	16
7. Основные средства .....	17
8. Нематериальные активы .....	17
9. Активы в форме права пользования и обязательства по аренде .....	18
10. Денежные средства и их эквиваленты .....	18
11. Торговая дебиторская задолженность .....	18
12. Капитал .....	19
13. Кредиты и займы .....	19
14. Торговая и прочая кредиторская задолженность .....	20
15. Выручка по договорам с покупателями .....	20
16. Себестоимость продаж .....	20
17. Расходы по реализации .....	20
18. Общие и административные расходы .....	21
19. Условные и договорные обязательства .....	21
20. Управление финансовыми рисками .....	21
21. Управление капиталом .....	23
22. Раскрытие информации о справедливой стоимости .....	24

**АО «FREEDOM PAYMENTS»**

**Отчет о финансовом положении**

<i>В тысячах УЗС</i>	Прим.	31 декабря 2025 г.	31 декабря 2024 г.
<b>АКТИВЫ</b>			
<b>Внеоборотные активы</b>			
Основные средства	7	120,073	222,142
Нематериальные активы	8	6,280,066	6,976,527
Активы в форме права пользования	9	1,956,379	1,920,298
<b>Итого внеоборотные активы</b>		<b>8,356,518</b>	<b>9,118,967</b>
<b>Оборотные активы</b>			
Денежные средства и их эквиваленты	10	13,613,886	4,342,966
Торговая дебиторская задолженность	11	5,372,066	7,587,068
<b>Итого оборотные активы</b>		<b>18,985,952</b>	<b>11,930,034</b>
<b>ИТОГО АКТИВЫ</b>		<b>27,342,470</b>	<b>21,049,001</b>
<b>КАПИТАЛ</b>			
Акционерный капитал	12	20,000,000	10,000,000
Эмиссионный доход	12	10,684,000	-
Резерв переоценки	8	6,946,788	6,946,788
Непокрытый убыток		(23,388,314)	(15,560,447)
<b>ИТОГО КАПИТАЛ</b>		<b>14,242,474</b>	<b>1,386,341</b>
<b>ОБЯЗАТЕЛЬСТВА</b>			
<b>Долгосрочные обязательства</b>			
Обязательства по аренде	9	1,900,228	1,443,566
<b>Итого долгосрочные обязательства</b>		<b>1,900,228</b>	<b>1,443,566</b>
<b>Краткосрочные обязательства</b>			
Кредиты и займы	14	-	7,099,442
Обязательства по аренде	9	262,452	502,213
Торговая кредиторская задолженность	13	10,928,663	10,180,796
Авансы полученные		8,653	436,643
<b>Итого краткосрочные обязательства</b>		<b>11,199,768</b>	<b>18,219,094</b>
<b>ИТОГО ОБЯЗАТЕЛЬСТВА</b>		<b>13,099,996</b>	<b>19,662,660</b>
<b>ОБЯЗАТЕЛЬСТВА И КАПИТАЛ</b>		<b>27,342,470</b>	<b>21,049,001</b>

Утверждено и подписано от имени руководства \_\_\_\_\_.

Рашидова Назокат  
Генеральный директор  
Ташкент, Узбекистан

Азимова Умида  
Главный бухгалтер  
Ташкент, Узбекистан

**АО «FREEDOM PAYMENTS»****Отчет о прибыли или убытке и прочем совокупном доходе**

<i>В тысячах УЗС</i>	<b>Прим.</b>	<b>2025 г.</b>	<b>2024 г.</b>
Выручка по договорам с покупателями	15	4,246,184	2,229,625
Себестоимость реализации	16	(4,200,469)	(1,397,836)
<b>Валовый прибыль</b>		<b>45,715</b>	<b>831,789</b>
Расходы по реализации	17	(1,145,774)	(917,225)
Административные расходы	18	(7,064,441)	(5,338,787)
<b>Операционный убыток</b>		<b>(8,164,500)</b>	<b>(5,424,223)</b>
Финансовые доходы		341,920	-
Финансовые расходы		(381,691)	(170,724)
Чистый убыток от курсовой разницы		376,404	(217,960)
<b>Убыток до налогообложения</b>		<b>(7,827,867)</b>	<b>(5,812,907)</b>
Расходы по налогу на прибыль		-	-
<b>Убыток за год</b>		<b>(7,827,867)</b>	<b>(5,812,907)</b>
<b>Прочий совокупный доход:</b>			
- Прирост стоимости нематериального актива		-	6,946,788
<b>ИТОГО СОВОКУПНЫЙ ДОХОД / (УБЫТОК) ЗА ГОД</b>		<b>(7,827,867)</b>	<b>1,133,881</b>
Количество акций в обращении (тыс. штук)		4,000	2,000
<i>Базовая и разводненная убыток на обыкновенную акцию относимой на акционеров (в узбекских сумах за акцию)</i>		<i>(1,957)</i>	<i>(2,906)</i>

**АО «FREEDOM PAYMENTS»**

**Отчет об изменениях в собственном капитале**

<i>В тысячах УЗС</i>	Акционер- ный капитал	Уставный капитал	Эмиссион- ный доход	Резерв перео-ценки	Непокры- тый убыток	Итого капитал
<b>Остаток на 1 января 2024 года</b>	-	8,319,417	-	-	(9,747,540)	(1,428,123)
Убыток за год	-	-	-	-	(5,812,907)	(5,812,907)
Прочий совокупный убыток за год	-	-	-	6,946,788	-	6,946,788
<i>Итого совокупный убыток за год</i>	-	-	-	6,946,788	(5,812,907)	1,133,881
Увеличение уставного капитала	-	1,680,583	-	-	-	1,680,583
Преобразование уставного капитала в акционерный капитал	10,000,000	(10,000,000)	-	-	-	-
<b>Остаток на 31 декабря 2024 года</b>	<b>10,000,000</b>	-	-	<b>6,946,788</b>	<b>(15,560,447)</b>	<b>1,386,341</b>
Убыток за год	-	-	-	-	(7,827,867)	(7,827,867)
Прочий совокупный убыток за год	-	-	-	-	-	-
<i>Итого совокупный убыток за год</i>	-	-	-	-	(7,827,867)	(7,827,867)
Выпущенные акции	10,000,000	-	10,684,000	-	-	20,684,000
<b>Остаток на 31 декабря 2025 года</b>	<b>20,000,000</b>	-	<b>10,684,000</b>	<b>6,946,788</b>	<b>(23,388,314)</b>	<b>14,242,474</b>

**АО «FREEDOM PAYMENTS»**
**Отчет о движении денежных средств**

<i>В тысячах УЗС</i>	<b>2025 г.</b>	<b>2024 г.</b>
<b>Денежные потоки от операционной деятельности</b>		
Убыток до налогообложения	(7,827,867)	(5,812,907)
<i>С корректировкой на:</i>		
Износ и амортизация	1,206,333	312,578
Финансовые доходы	(341,920)	-
Финансовые расходы	381,691	170,724
Чистый убыток от курсовой разницы	(376,404)	217,960
<b>Денежные потоки от операционной деятельности до изменений оборотного капитала</b>	<b>(6,958,167)</b>	<b>(5,111,645)</b>
<b>Изменения в оборотном капитале:</b>		
Торговая дебиторская задолженность	2,215,002	(4,336,434)
Торговая кредиторская задолженность	748,235	5,864,188
Прочие активы и обязательства	(427,990)	469,930
<b>Изменения в оборотном капитале</b>	<b>2,535,247</b>	<b>1,997,684</b>
Проценты полученные	341,920	-
Проценты выплаченные	(381,691)	(170,724)
<b>Чистая сумма денежных средств от операционной деятельности</b>	<b>(4,462,691)</b>	<b>(3,284,685)</b>
<b>Денежные потоки от инвестиционной деятельности</b>		
Приобретение основных средств и нематериальных активов	(47,870)	(25,780)
<b>Чистая сумма денежных средств от инвестиционной деятельности</b>	<b>(47,870)</b>	<b>(25,780)</b>
<b>Денежные потоки от финансовой деятельности</b>		
Поступление кредитов и займов	5,823,884	9,846,942
Погашение кредитов и займов	(2,128,928)	(4,851,954)
Взносы в капитал, сделанные участниками	10,342,000	1,680,583
Выплата по обязательство по аренде	(179,113)	(122,234)
<b>Чистая сумма денежных средств от финансовой деятельности</b>	<b>13,857,843</b>	<b>6,553,337</b>
Влияние изменения обменного курса валют на денежные средства и их эквиваленты	(76,362)	(4,790)
<b>Денежные средства и их эквиваленты на начало года</b>	<b>4,342,966</b>	<b>1,104,884</b>
<b>Денежные средства и их эквиваленты на конец года</b>	<b>13,613,886</b>	<b>4,342,966</b>

Примечания на стр. с 5 по 25 составляют неотъемлемую часть данной финансовой отчетности.

**1. Общие сведения о Компании и ее деятельности**

Настоящая финансовая отчетность подготовлена в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности (МСФО) за год, закончившийся 31 декабря 2025 года, для АО «FREEDOM PAYMENTS» (далее – «Компания»).

Компания зарегистрирована и ведет свою деятельность на территории Республики Узбекистан («Узбекистан»). Компания является акционерным обществом и учреждена в соответствии с законодательством Узбекистана.

Доли участников в уставном капитале Компании на конец каждого отчетного периода представлены ниже:

<i>В процентах</i>	<b>31 декабря 2025 г.</b>	<b>31 декабря 2024 г.</b>
ИП ООО «FREEDOM FINANCE»	50.00%	50.00%
ООО «FREEDOM TECHNOLOGIES»	50.00%	50.00%
<b>Итого</b>	<b>100.00%</b>	<b>100.00%</b>

**Основная деятельность.** Основным видом деятельности Компании является предоставление услуг по приёму платежей и обработке транзакций на территории Узбекистана.

**Юридический адрес и место ведения хозяйственной деятельности.** Юридический адрес Компании: Узбекистан, г. Ташкент, ул. Тараса Шевченко, 21А.

**Валюта представления отчетности.** Показатели данной финансовой отчетности выражены в узбекских сум («УЗС» или «узбекские сум»), если не указано иное.

**2. Экономическая среда, в которой Компания осуществляет свою деятельность**

Экономическая стабильность в Узбекистане в значительной степени зависит от эффективности экономических мер, предпринимаемых правительством Узбекистана, а также от других правовых, регуляторных и политических изменений, которые находятся вне контроля Компании. Финансовое положение и операционные результаты Компании будут продолжать зависеть от будущих политических и экономических событий в Узбекистане, включая применение и толкование существующего и будущего законодательства, в том числе налогового, которые существенно влияют на рынки Узбекистана и экономику в целом.

Руководство предпринимает необходимые меры для обеспечения устойчивости операций Компании, однако руководство не может предсказать эффективность и продолжительность таких политических и экономических событий и их возможное влияние на финансовую отчетность Компании.

В Узбекистане наблюдались следующие основные экономические показатели за 2025 год:

- Официальный обменный курс валют: 31 декабря 2025 г.: 1 доллар США = 12,920.48 УЗС (31 декабря 2024 г.: 1 доллар США = 12,920.48 УЗС);
- Уровень инфляции: 7.3% (2024 г.: 10.0%);
- Рост ВВП: 7.7% (2024 г.: 6%);
- Ставка рефинансирования Центрального банка Республики Узбекистан («ЦБ РУз») – 14% (31 декабря 2024 г.: 13.5%).

### 3. Существенные положения учетной политики

**Основа подготовки финансовой отчетности.** Настоящая финансовая отчетность подготовлена в соответствии с МСФО на основе правил учета по первоначальной стоимости, за исключением финансовых инструментов, первоначальное признание которых осуществляется по справедливой стоимости. Основные положения учетной политики, применявшиеся при подготовке настоящей финансовой отчетности, представлены ниже. Данные принципы применялись последовательно в отношении всех периодов, представленных в финансовой отчетности, если не указано иное.

Подготовка финансовой отчетности по МСФО требует использования некоторых важных бухгалтерских оценок. Кроме того, руководству необходимо полагаться на свои суждения при применении учетной политики Компании. Области бухгалтерского учета, предполагающие более высокую степень оценки или сложности, а также области, в которых допущения и оценки являются существенными для финансовой отчетности, указаны в Примечании 4.

**Принцип непрерывности деятельности.** Руководство подготовило данную финансовую отчетность на основе допущения о непрерывности деятельности.

**Пересчет иностранных валют.** Функциональной валютой Компании является валюта основной экономической среды, в которой Компания осуществляет свою деятельность. Функциональной валютой Компании и валютой представления отчетности является национальная валюта Узбекистана, узбекский сум.

**Операции и расчеты.** Денежные активы и обязательства пересчитываются в функциональную валюту Компании по официальному курсу ЦБ РУз на конец соответствующего отчетного периода. Положительные и отрицательные курсовые разницы от расчетов по операциям в иностранной валюте и от пересчета денежных активов и обязательств в функциональную валюту Компании по официальному обменному курсу ЦБ РУз на конец года отражаются в прибыли или убытке в качестве финансовых доходов или расходов. Пересчет по курсу на конец года не проводится в отношении неденежных статей баланса, измеряемых по исторической стоимости.

**Основные средства.** Основные средства отражаются по первоначальной стоимости за вычетом накопленной амортизации и накопленных убытков от обесценения, там, где это необходимо.

Первоначальная стоимость включает расходы, непосредственно связанные с приобретением. Последующие затраты отражаются в балансовой стоимости актива или признаются в качестве отдельного актива соответствующим образом только в том случае, когда является вероятным, что будущие экономические выгоды, связанные с этим активом, будут получены Компанией, и стоимость актива может быть достоверно оценена. Затраты на мелкий ремонт и ежедневное техобслуживание относятся на расходы текущего периода. Затраты на замену крупных узлов или компонентов основных средств капитализируются при одновременном списании подлежащих замене частей.

На конец каждого отчетного периода руководство определяет наличие признаков обесценения основных средств. Если выявлен любой такой признак, руководство оценивает возмещаемую стоимость, которая определяется как наибольшая из двух величин: справедливой стоимости за вычетом затрат на выбытие актива и ценности его использования. Балансовая стоимость актива уменьшается до возмещаемой стоимости; убыток от обесценения отражается в прибыли или убытке за год. Убыток от обесценения актива, признанный в прошлые отчетные периоды, восстанавливается (при необходимости), если произошло изменение бухгалтерских оценок, использованных при определении ценности использования актива либо его справедливой стоимости за вычетом затрат на выбытие.

Прибыль или убыток от выбытия основных средств определяется как разница между полученной выручкой от продажи и их балансовой стоимостью и отражается в прибыли или убытке за год.

**Амортизация.** Амортизация объектов основных средств рассчитывается линейным методом путем равномерного списания их первоначальной стоимости до ликвидационной стоимости в течение срока их полезного использования.

Ликвидационная стоимость актива представляет собой расчетную сумму, которую Компания получила бы на текущий момент от выбытия актива после вычета предполагаемых затрат на выбытие, если бы актив уже достиг конца срока полезного использования и состояния, характерного для конца срока полезного использования. Ликвидационная стоимость активов и срок их полезного использования пересматриваются и, если необходимо, корректируются в конце каждого отчетного периода.

### 3. Существенные положения учетной политики (продолжение)

**Активы в форме права пользования.** Компания арендует помещение для офиса. Активы, возникающие по договорам аренды, первоначально оцениваются по приведенной стоимости.

Активы в форме права пользования оцениваются по первоначальной стоимости, включающей следующее:

- величину первоначальной оценки обязательства по аренде;
- арендные платежи на дату начала аренды или до нее, за вычетом полученных стимулирующих платежей по аренде;
- любые первоначальные прямые затраты;
- затраты на восстановление актива до состояния, которое требуется в соответствии с условиями договоров аренды.

Активы в форме права пользования, как правило, амортизируются линейным методом в течение срока полезного использования актива или срока аренды в зависимости от того, какой из них закончится раньше. Амортизация активов в форме права пользования рассчитывается с использованием прямолинейного метода на протяжении предполагаемого срока аренды в 7 лет.

**Нематериальные активы.** Нематериальные активы Компании имеют конечный срок полезного использования и, в основном, включают капитализированное программное обеспечение и торговые знаки.

Приобретенные лицензии на компьютерное программное обеспечение, и торговые знаки капитализируются в сумме затрат, понесенных на их приобретение и внедрение.

Затраты на разработку, непосредственно связанные с идентифицируемым и уникальным программным обеспечением, контролируемым Компанией, отражаются как нематериальные активы, если ожидается, что сумма дополнительных экономических выгод превысит затраты.

Капитализированные затраты включают расходы на вознаграждение работникам группы разработчиков программного обеспечения и надлежащую долю накладных расходов. Все прочие затраты, связанные с программным обеспечением (например, его обслуживанием), отражаются в составе расходов по мере их возникновения.

Нематериальные активы амортизируются линейным методом в течение срока их полезного использования.

В случае обесценения балансовая стоимость нематериальных активов списывается до наибольшей из двух величин: ценности их использования или справедливой стоимости за вычетом затрат на выбытие.

**Обесценение нефинансовых активов.** Нематериальные активы с неопределенным сроком полезного использования или нематериальные активы, не готовые к использованию, не подлежат амортизации и в отношении них ежегодно проводится тестирование на обесценение. Основные средства и нематериальные активы, подлежащие амортизации, тестируются на предмет обесценения в тех случаях, когда имеют место какие-либо события или изменения обстоятельств, которые свидетельствуют о том, что их балансовая стоимость не может быть возмещена. Убыток от обесценения признается в размере превышения балансовой стоимости актива над его возмещаемой стоимостью. Возмещаемая стоимость представляет собой справедливую стоимость актива за вычетом затрат на выбытие или ценность его использования, в зависимости от того, какая из этих сумм выше. Для определения величины обесценения активы объединяются в наименьшие идентифицируемые группы активов, которые генерируют приток денежных средств, в значительной степени независимый от притока денежных средств от других активов или групп активов (единицы, генерирующие денежные потоки). Обесценение нефинансовых активов (кроме гудвила), отраженное в прошлые периоды, анализируется с точки зрения возможного восстановления на каждую отчетную дату.

### 3. Существенные положения учетной политики (продолжение)

**Финансовые инструменты – основные подходы к оценке.** Справедливая стоимость – это цена, которая может быть получена при продаже актива или уплачена при передаче обязательства при проведении обычной операции между участниками рынка на дату оценки. Наилучшим подтверждением справедливой стоимости является рыночная котировка на активном рынке. Активный рынок – это рынок, на котором операции с активом или обязательством проводятся с достаточной частотой и в достаточном объеме, позволяющем получать информацию об оценках на постоянной основе.

Справедливая стоимость финансовых инструментов, обращающихся на активном рынке, оценивается как сумма, полученная при умножении рыночной котировки на отдельный актив или обязательство на количество инструментов, удерживаемых организацией. Так обстоит дело даже в том случае, если обычный суточный торговый оборот рынка недостаточен для поглощения того количества активов и обязательств, которое имеется у организации, а размещение заказов на продажу позиций в отдельной операции может повлиять на рыночную котировку.

Модели оценки, такие как модель дисконтированных денежных потоков, а также модели, основанные на данных аналогичных операций, совершаемых на рыночных условиях, или рассмотрение финансовых данных объекта инвестиций используются для определения справедливой стоимости финансовых инструментов, для которых недоступна рыночная информация о цене сделок. Результаты оценки справедливой стоимости анализируются и распределяются по уровням иерархии справедливой стоимости следующим образом: (i) к 1 Уровню относятся оценки по рыночным котировкам (некорректируемым) на активных рынках для идентичных активов или обязательств, (ii) ко 2 Уровню – полученные с помощью моделей оценки, в которых все используемые значительные исходные данные, которые либо прямо (к примеру, цена), либо косвенно (к примеру, рассчитанные на базе цены) являются наблюдаемыми для актива или обязательства, и (iii) оценки 3 Уровня, которые являются оценками, не основанными исключительно на наблюдаемых рыночных данных (т.е. для оценки требуется значительный объем ненаблюдаемых исходных данных).

**Затраты** по сделке являются дополнительными затратами, непосредственно относящимися к приобретению, выпуску или выбытию финансового инструмента. Дополнительные затраты – это затраты, которые не были бы понесены, если бы сделка не состоялась. Затраты по сделке включают вознаграждение и комиссионные, уплаченные агентам (включая работников, выступающих в качестве торговых агентов), консультантам, брокерам и дилерам, сборы, уплачиваемые регулирующим органам и фондовым биржам, а также налоги и сборы, взимаемые при передаче собственности. Затраты по сделке не включают премии или дисконты по долговым обязательствам, затраты на финансирование, внутренние административные расходы или расходы на хранение.

**Амортизированная стоимость** представляет величину, в которой финансовый инструмент был оценен при первоначальном признании, за вычетом выплат в погашение основной суммы долга, уменьшенную или увеличенную на величину начисленных процентов, а для финансовых активов – за вычетом любого оценочного резерва под ожидаемые кредитные убытки. Нарощенные проценты включают амортизацию отложенных при первоначальном признании затрат по сделке, а также любых премий или дисконта от суммы погашения с использованием метода эффективной процентной ставки. Нарощенные процентные доходы и нарощенные процентные расходы, включая нарощенный купонный доход и амортизированный дисконт или премию (включая отложенную при предоставлении комиссию, при наличии таковой), не показываются отдельно, а включаются в балансовую стоимость соответствующих статей отчета о финансовом положении.

**Метод эффективной процентной ставки** – это метод распределения процентных доходов или процентных расходов в течение соответствующего периода с целью обеспечения постоянной процентной ставки в каждом периоде (эффективной процентной ставки) на балансовую стоимость инструмента. Эффективная процентная ставка – это ставка, применяемая при точном дисконтировании расчетных будущих денежных платежей или поступлений (не включая будущие кредитные потери) на протяжении ожидаемого времени существования финансового инструмента или, где это уместно, более короткого периода до валовой балансовой стоимости финансового инструмента.

### 3. Существенные положения учетной политики (продолжение)

Эффективная процентная ставка используется для дисконтирования денежных потоков по инструментам с плавающей ставкой до следующей даты изменения процента, за исключением премии или дисконта, которые отражают кредитный спрэд по плавающей ставке, указанной для данного инструмента, или по другим переменным факторам, которые устанавливаются независимо от рыночного значения. Такие премии или дисконты амортизируются на протяжении всего ожидаемого срока обращения инструмента. Расчет приведенной стоимости включает все вознаграждения и суммы, выплаченные или полученные сторонами по договору, составляющие неотъемлемую часть эффективной процентной ставки.

Для активов, являющихся приобретенными или созданными кредитно-обесцененными (РОСІ) финансовыми активами при первоначальном признании, эффективная процентная ставка корректируется с учетом кредитного риска, т.е. рассчитывается на основе ожидаемых денежных потоков при первоначальном признании, а не на базе контрактных денежных потоков.

**Первоначальное признание финансовых инструментов.** Финансовые инструменты, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток, первоначально признаются по справедливой стоимости. Все прочие финансовые инструменты первоначально отражаются по справедливой стоимости, включая затраты по сделке. Наилучшим подтверждением справедливой стоимости при первоначальном признании является цена сделки. Прибыль или убыток при первоначальном признании учитываются только в том случае, если есть разница между справедливой ценой и ценой сделки, подтверждением которой могут служить другие наблюдаемые на рынке текущие сделки с тем же инструментом или модель оценки, которая в качестве базовых данных использует только данные наблюдаемых рынков. После первоначального признания в отношении финансовых активов, оцениваемых по амортизированной стоимости, и инвестиций в долговые инструменты, оцениваемых по справедливой стоимости через прочий совокупный доход, признается оценочный резерв под ожидаемые кредитные убытки, что приводит к признанию бухгалтерского убытка сразу после первоначального признания актива.

Покупка и продажа финансовых активов, поставка которых должна производиться в сроки, установленные законодательством или обычаями делового оборота для данного рынка (покупка и продажа «на стандартных условиях»), отражаются на дату заключения сделки, то есть на дату, когда Компания обязуется купить или продать финансовый актив. Все другие операции по приобретению признаются, когда Компания становится стороной договора в отношении данного финансового инструмента.

**Классификация и последующая оценка финансовых активов: категории оценки.** Компания классифицирует финансовые активы, используя следующие категории оценки: оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток, оцениваемые по справедливой стоимости через прочий совокупный доход и оцениваемые по амортизированной стоимости. Классификация и последующая оценка долговых финансовых активов зависит от: (i) бизнес-модели Компании для управления соответствующим портфелем активов и (ii) характеристик денежных потоков по активу.

**Классификация и последующая оценка финансовых активов: бизнес-модель.** Бизнес-модель отражает способ, используемый Компанией для управления активами в целях получения денежных потоков: является ли целью Компании (i) только получение предусмотренных договором денежных потоков от активов («удержание активов для получения предусмотренных договором денежных потоков»), или (ii) получение и предусмотренных договором денежных потоков, и денежных потоков, возникающих в результате продажи активов («удержание активов для получения предусмотренных договором денежных потоков и продажи»), или, если не применим ни пункт (i), ни пункт (ii), финансовые активы относятся к категории «прочих» бизнес-моделей и оцениваются по справедливой стоимости через прибыль или убыток.

Бизнес-модель определяется для группы активов (на уровне портфеля) на основе всех соответствующих доказательств деятельности, которую Компания намерена осуществить для достижения цели, установленной для портфеля, имеющегося на дату проведения оценки.

### 3. Существенные положения учетной политики (продолжение)

**Классификация и последующая оценка финансовых активов: характеристики денежных потоков.** Если бизнес-модель предусматривает удержание активов для получения предусмотренных договором денежных потоков или для получения предусмотренных договором денежных потоков и продажи, Компания оценивает, представляют ли собой денежные потоки исключительно платежи в счет основной суммы долга и процентов («тест на платежи исключительно в счет основной суммы долга и процентов» или «SPPI-тест»). Финансовые активы со встроенными производными инструментами рассматриваются в совокупности, чтобы определить, являются ли денежные потоки по ним платежами исключительно в счет основной суммы долга и процентов.

При проведении этой оценки Компания рассматривает, соответствуют ли предусмотренные договором денежные потоки условиям базового кредитного договора, т.е. проценты включают только возмещение в отношении кредитного риска, временной стоимости денег, других рисков базового кредитного договора и маржу прибыли.

**Реклассификация финансовых активов.** Финансовые инструменты реклассифицируются только в случае, когда изменяется бизнес-модель управления этим портфелем в целом. Реклассификация производится перспективно с начала первого отчетного периода после изменения бизнес-модели.

**Обесценение финансовых активов: оценочный резерв под ожидаемые кредитные убытки.** На основании прогнозов Компания оценивает ожидаемые кредитные убытки, связанные с долговыми инструментами, оцениваемыми по амортизированной стоимости и по справедливой стоимости через прочий совокупный доход, и с рисками, возникающими в связи с обязательствами по предоставлению кредитов и договорами финансовой гарантии. Компания оценивает ожидаемые кредитные убытки и признает оценочный резерв под кредитные убытки на каждую отчетную дату. Оценка ожидаемых кредитных убытков отражает: (i) непредвзятую и взвешенную с учетом вероятности сумму, определенную путем оценки диапазона возможных результатов, (ii) временную стоимость денег и (iii) всю обоснованную и подтверждаемую информацию о прошлых событиях, текущих условиях и прогнозируемых будущих экономических условиях, доступную на отчетную дату без чрезмерных затрат и усилий.

Долговые инструменты, оцениваемые по амортизированной стоимости, торговая и прочая дебиторская задолженность, займы выданные представляются в отчете о финансовом положении за вычетом оценочного резерва под ожидаемые кредитные убытки. В отношении кредитных обязательств и финансовых гарантий признается отдельный резерв под ожидаемые кредитные убытки в составе обязательств в отчете о финансовом положении. Изменения в амортизированной стоимости долговых инструментов, оцениваемых по справедливой стоимости через прочий совокупный доход, без учета оценочного резерва под ожидаемые кредитные убытки, отражаются в составе прибыли или убытка. Другие изменения в балансовой стоимости отражаются в составе прочего совокупного дохода на статье «доходы за вычетом расходов от долговых инструментов, оцениваемых через прочий совокупный доход».

Компания применяет упрощенную модель учета обесценения в отношении торговой дебиторской задолженности. Для остальных финансовых активов Компания применяет «трехэтапную» модель учета обесценения на основании изменений кредитного качества с момента первоначального признания. Финансовый инструмент, который не является обесцененным при первоначальном признании, классифицируется как относящийся к Этапу 1. Для финансовых активов Этапа 1 ожидаемые кредитные убытки оцениваются в сумме, равной части ожидаемых кредитных убытков за весь срок, которые возникают в результате дефолтов, которые могут произойти в течение следующих 12 месяцев или до даты погашения согласно договору, если она наступает до истечения 12 месяцев («12-месячные ожидаемые кредитные убытки»). Если Компания идентифицирует значительное увеличение кредитного риска с момента первоначального признания, то актив переводится в Этап 2, а ожидаемые кредитные убытки по этому активу оцениваются на основе ожидаемых кредитных убытков за весь срок, то есть до даты погашения согласно договору, но с учетом ожидаемой предоплаты, если она предусмотрена («ожидаемые кредитные убытки за весь срок»). Если Компания определяет, что финансовый актив является обесцененным, актив переводится в Этап 3 и ожидаемые по нему кредитные убытки оцениваются как ожидаемые кредитные убытки за весь срок. Для приобретенных или созданных кредитно-обесцененных финансовых активов ожидаемые кредитные убытки всегда оцениваются как ожидаемые кредитные убытки за весь срок.

### 3. Существенные положения учетной политики (продолжение)

**Списание финансовых активов.** Финансовые активы списываются целиком или частично, когда Компания исчерпала все практические возможности по их взысканию и пришла к заключению о необоснованности ожиданий относительно возмещения таких активов. Списание представляет прекращение признания. Компания может списать финансовые активы, в отношении которых еще предпринимаются меры по принудительному взысканию, когда Компания пытается взыскать суммы задолженности по договору, хотя у нее нет обоснованных ожиданий относительно их взыскания.

**Прекращение признания финансовых активов.** Компания прекращает признание финансовых активов, (а) когда эти активы погашены или срок действия прав на денежные потоки, связанных с этими активами, истек, или (б) Компания передала права на денежные потоки от финансовых активов или заключила соглашение о передаче, и при этом (i) также передала практически все риски и вознаграждения, связанные с владением этими активами, или (ii) ни передала, ни сохранила практически все риски и вознаграждения, связанные с владением этими активами, но утратила право контроля в отношении данных активов. Контроль сохраняется, если контрагент не имеет практической возможности полностью продать актив несвязанной третьей стороне без введения ограничений на продажу.

**Модификация финансовых активов.** Иногда Компания пересматривает или иным образом модифицирует договорные условия по финансовым активам. Компания оценивает, является ли модификация предусмотренных договором денежных потоков существенной с учетом, среди прочего, следующих факторов: наличия новых договорных условий, которые оказывают значительное влияние на профиль рисков по активу, значительного изменения процентной ставки, изменения валютной деноминации, появления нового или дополнительного кредитного обеспечения, которые оказывают значительное влияние на кредитный риск, связанный с активом, или значительного продления срока кредита в случаях, когда заемщик не испытывает финансовых затруднений.

Если модифицированные условия существенно отличаются, так что права на денежные потоки по первоначальному активу истекают, Компания прекращает признание первоначального финансового актива и признает новый актив по справедливой стоимости. Датой пересмотра условий считается дата первоначального признания для целей расчета последующего обесценения, в том числе для определения факта значительного увеличения кредитного риска. Компания также оценивает соответствие нового кредита или долгового инструмента критерию осуществления платежей исключительно в счет основной суммы долга и процентов. Любые расхождения между балансовой стоимостью первоначального актива, признание которого прекращено, и справедливой стоимости нового, значительно модифицированного актива отражается в составе прибыли или убытка, если содержание различия не относится к операции с капиталом с собственниками.

В ситуации, когда пересмотр условий был вызван финансовыми трудностями у контрагента и его неспособностью выполнять первоначально согласованные платежи, Компания сравнивает первоначальные и скорректированные ожидаемые денежные потоки, чтобы оценить значительно ли отличаются риски и выгоды по активу в результате модификации условия договора. Если риски и выгоды не изменяются, то значительное отличие модифицированного актива от первоначального актива отсутствует, и его модификация не приводит к прекращению признания. Компания производит перерасчет валовой балансовой стоимости путем дисконтирования модифицированных денежных потоков договору по первоначальной эффективной процентной ставке (или по эффективной процентной ставке, скорректированной с учетом кредитного риска для приобретенных или созданных кредитно-обесцененных финансовых активов) и признает прибыль или убыток от модификации в составе прибыли или убытка.

**Категории оценки финансовых обязательств.** Финансовые обязательства классифицируются как впоследствии оцениваемые по амортизированной стоимости, кроме: (i) финансовых обязательств, оцениваемых по справедливой стоимости через прибыль или убыток.

### 3. Существенные положения учетной политики (продолжение)

**Прекращение признания финансовых обязательств.** Признание финансовых обязательств прекращается в случае их погашения (т.е. когда выполняется или прекращается обязательство, указанное в договоре, или истекает срок его исполнения).

Обмен долговыми инструментами с существенно различающимися условиями между Компанией и ее первоначальными кредиторами, а также существенные модификации условий существующих финансовых обязательств учитываются как погашение первоначального финансового обязательства и признание нового финансового обязательства.

Условия считаются существенно различающимися, если дисконтированная приведенная стоимость денежных потоков согласно новым условиям, включая все уплаченные вознаграждения за вычетом полученных вознаграждений, дисконтированные с использованием первоначальной эффективной процентной ставки, как минимум на 10% отличается от дисконтированной приведенной стоимости остальных денежных потоков по первоначальному финансовому обязательству.

Если обмен долговыми инструментами или модификация условий учитывается как погашение, все затраты или выплаченные вознаграждения признаются в составе прибыли или убытка от погашения. Если обмен или модификация не учитываются как погашение, все затраты или выплаченные вознаграждения отражаются как корректировка балансовой стоимости обязательства и амортизируются в течение оставшегося срока действия модифицированного обязательства.

Модификации обязательств, не приводящие к их погашению, учитываются как изменение оценочного значения по методу начисления кумулятивной амортизации задним числом, при этом прибыль или убыток отражается в составе прибыли или убытка, если экономическое содержание различия в балансовой стоимости не относится к операции с капиталом с собственниками.

**Взаимозачет финансовых инструментов.** Финансовые активы и обязательства взаимозачитываются и в отчете о финансовом положении отражается чистая величина только в тех случаях, когда существует юридически установленное право произвести взаимозачет отраженных сумм, а также намерение либо произвести взаимозачет, либо одновременно реализовать актив и урегулировать обязательство. Рассматриваемое право на взаимозачет (а) не должно зависеть от возможных будущих событий и (б) должно иметь юридическую возможность осуществления при следующих обстоятельствах: (i) в ходе осуществления обычной финансово-хозяйственной деятельности, (ii) при невыполнении обязательства по платежам (событии дефолта) и (iii) в случае несостоятельности или банкротства.

**Денежные средства и их эквиваленты.** Денежные средства и их эквиваленты включают денежные средства в кассе, средства на банковских счетах до востребования и другие краткосрочные высоколиквидные инвестиции с первоначальным сроком погашения по договору не более трех месяцев. Денежные средства и их эквиваленты отражаются по амортизированной стоимости, так как (i) они удерживаются для получения предусмотренных договором денежных потоков и эти денежные потоки представляют собой исключительно платежи в счет основной суммы долга и процентов, и (ii) они не отнесены к категории оцениваемых по справедливой стоимости через прибыль или убыток. Условия, устанавливаемые исключительно законодательством (например, положения о конвертации долга в собственный капитал в некоторых странах), не влияют на результаты SPPI-теста, за исключением случаев, когда они включены в условия договора и применялись бы, даже если бы впоследствии законодательство изменилось.

**Торговая и прочая дебиторская задолженность.** Торговая и прочая дебиторская задолженность первоначально учитываются по справедливой стоимости, а затем по амортизированной стоимости, рассчитанной с использованием метода эффективной процентной ставки за вычетом оценочного резерва под обесценение, который определяется с использованием модели ожидаемых кредитных убытков.

### 3. Существенные положения учетной политики (продолжение)

**Торговая и прочая кредиторская задолженность.** Торговая кредиторская задолженность начисляется по факту исполнения контрагентом своих договорных обязательств и учитывается первоначально по справедливой стоимости, а затем по амортизированной стоимости с использованием метода эффективной процентной ставки.

**Обязательства по аренде.** Обязательства, возникающие по договорам аренды, первоначально оцениваются по приведенной стоимости. Арендные обязательства включают чистую приведенную стоимость следующих арендных платежей:

- фиксированных платежей (включая, по существу, фиксированные платежи) за вычетом стимулирующих платежей по аренде к получению;
- переменного арендного платежа, который зависит от индекса или ставки, первоначально оцениваемого с использованием индекса или ставки на дату начала аренды;
- сумм, ожидаемых к выплате Компанией по гарантиям ликвидационной стоимости;
- цены исполнения опциона на покупку, при условии, что у Компании есть достаточная уверенность в исполнении данного опциона;
- выплат штрафов за прекращение договоров аренды, если срок аренды отражает исполнение Компанией этого опциона.

Арендные платежи дисконтируются с использованием процентной ставки, заложенной в договоре аренды. Если эту ставку нельзя легко определить, что, как правило, имеет место в случае договоров аренды, имеющихся у Компании, Компания использует ставку привлечения дополнительных заемных средств – это ставка, по которой Компания могла 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. Компания использует средние ставки по кредитованию, опубликованные Центральным банком Узбекистана на основе ставок по кредитам всех отечественных банков.

Компания подвержена риску возможного увеличения переменных арендных платежей, которые зависят от индекса или ставки, которое не отражается в арендном обязательстве, пока не вступит в силу. Когда изменения арендных платежей, которые зависят от индекса или ставки, вступают в силу, проводится переоценка обязательства по аренде с корректировкой стоимости актива в форме права пользования.

Арендные платежи разделяются на основную сумму обязательств и финансовые расходы. Финансовые расходы отражаются в прибыли или убытке в течение всего периода аренды с тем, чтобы обеспечить постоянную периодическую процентную ставку по непогашенному остатку обязательства за каждый период.

Платежи по краткосрочной аренде оборудования и транспортных средств и аренде любых активов с низкой стоимостью признаются линейным методом как расходы в составе прибыли или убытка. Краткосрочная аренда представляет собой договор аренды сроком не более 12 месяцев.

**Налогообложение.** Компания является резидентом Технологического парка программных продуктов и информационных технологий (IT-парка) Узбекистана и, в соответствии с Указом Президента №УП-5099 от 30 июня 2017 года, до 1 января 2028 года освобождена от уплаты всех видов налогов и обязательных отчислений в государственные целевые фонды, включая социальный налог. Кроме того, доходы сотрудников компании, полученные по трудовым договорам, облагаются налогом на доходы физических лиц по фиксированной ставке 7,5% и не включаются в совокупный годовой доход, определяемый для целей налогообложения.

Согласно Указу Президента №УП-157 от 14 октября 2024 года, с 1 января 2028 года по 1 января 2040 года налоговые и таможенные льготы (за исключением НДС) продлеваются для резидентов IT-парка, соответствующих следующим критериям:

- Юридические лица, у которых объём экспорта по видам деятельности, разрешённым для резидентов IT-парка, в составе совокупного дохода в течение календарного года превышает 50%.
- Юридические лица, оказывающие IT-образовательные услуги, если более 50% их выпускников старше 18 лет в течение календарного года трудоустроились на предприятия-экспортёры, являющиеся резидентами IT-парка.

### 3. Существенные положения учетной политики (продолжение)

Кроме того, для иностранных учредителей резидентов IT-парка, соответствующих указанным критериям, с 1 февраля 2025 года по 1 января 2040 года устанавливается ставка налога на дивиденды в размере 5%.

**Акционерный капитал.** Обыкновенные акции и не подлежащие выкупу привилегированные акции, дивиденды по которым объявляются по усмотрению руководства, отражаются как капитал.

Дополнительные затраты, непосредственно относящиеся к выпуску новых акций, отражаются в составе капитала как уменьшение (за вычетом налога) суммы, полученной от выпуска. Сумма превышения справедливой стоимости полученных средств над номинальной стоимостью выпущенных акций отражается в капитале как эмиссионный доход.

**Признание выручки.** Выручка признаётся Компанией в соответствии с положениями Международного стандарта финансовой отчётности (МСФО) 15 «Выручка по договорам с клиентами». Основные принципы признания выручки включают:

1. **Идентификация договора с клиентом** – Договор считается заключённым, если он имеет коммерческую сущность, стороны достигли соглашения, и вероятность получения возмещения высока.
2. **Идентификация обязательств к исполнению** – Компания определяет каждую отдельную услугу или продукт, предоставляемый клиенту, как отдельное обязательство.
3. **Определение цены договора** – Вознаграждение определяется как сумма, которую Компания ожидает получить за выполнение обязательств по договору.
4. **Распределение цены договора между обязательствами** – Цена договора распределяется между обязательствами на основе их относительной стоимости.
5. **Признание выручки при выполнении обязательства** – Выручка признаётся в момент выполнения обязательства, который может быть привязан либо к моменту времени (например, разовый платеж), либо к определённому периоду (например, ежемесячные подписки).

Компания признаёт выручку по мере оказания услуг клиентам, что обычно происходит в момент успешного завершения обработки транзакций или предоставления услуг по приёму платежей.

Выручка признается за вычетом скидок и налога на добавленную стоимость.

**Вознаграждения работникам.** Расходы на заработную плату, взносы в фонд социального страхования, оплаченные ежегодные отпуска и больничные, премии и неденежные льготы (такие как медицинские услуги и услуги детских садов) начисляются в том году, в котором соответствующие работы были выполнены сотрудниками Компании. Компания не имеет каких-либо правовых или вытекающих из сложившейся деловой практики обязательств по выплате пенсий или аналогичных выплат.

#### 4. Важные оценочные значения и суждения в применении учетной политики

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

**Принцип непрерывности деятельности.** Руководство подготовило данную финансовую отчетность на основе допущения о непрерывности деятельности. Данное суждение руководства основывается на рассмотрении финансового положения Компании, текущих планов, прибыльности операций и доступа к финансовым ресурсам, а также на анализе влияния недавних изменений макроэкономических условий на операции Компании.

Компания понесла чистый убыток в размере 7,827,867 тыс. УЗС в 2025 году. Кроме того, накопленный дефицит по состоянию на 31 декабря 2025 года составил 23 388 314 тыс. УЗС (31 декабря 2024 года: 15 560 447 тыс. УЗС). Несмотря на эти факторы, руководство считает, что нет существенной неопределенности в отношении способности Компании продолжать непрерывно деятельность, по крайней мере, в обозримом будущем, принимая во внимание следующие факторы:

- Компания не планирует прекращать свою деятельность;
- Компания принимает меры по повышению рентабельности и оптимизации ее расходов;
- Компания уверена в возможности увеличения количества своих клиентов;
- Компания имеет доступ к финансовой поддержке от своих участников, когда это необходимо.

**Оценка справедливой стоимости нематериальных активов.** Оценка справедливой стоимости нематериальных активов, учитываемых по переоцененной стоимости, требует применения профессионального суждения и использования рыночных данных, а также иных допущений и исходных данных. По состоянию на конец 2024 года Компания произвела переоценку программного обеспечения, учитываемого в качестве нематериального актива, в результате которой балансовая стоимость актива была увеличена на сумму 6 946 788 тысяч УЗС. Указанная переоценка отражает изменение рыночной стоимости программного обеспечения, определенной с учетом его функциональности, ожидаемых экономических выгод и срока полезного использования. Переоценка проведена с участием внешнего оценщика, обладающего соответствующей квалификацией и опытом в области оценки нематериальных активов.

**Условия аренды.** Компания оценила сроки аренды для офисных помещений в 7 лет. Эта оценка значительно влияет на финансовую отчетность, особенно на активы в форме права пользования и обязательства по аренде, которые учитываются по текущей стоимости будущих платежей по аренде. Данная оценка влияет на суммы этих активов и обязательств, а также на связанные с ними амортизацию и процентные расходы в отчете о прибыли и убытках и прочем совокупном доходе. Эта оценка отражает суждение руководства, основанное на стратегии Компании и отраслевых стандартах.

## 5. Применение новых или пересмотренных стандартов и разъяснений

Ряд следующих стандартов и поправок вступил в силу для годовых периодов, начинающихся с 1 января 2025 года, но не оказал значительного влияния на Компанию:

**Поправки к МСФО (IAS) 21 «Отсутствие возможности обмена валют» (выпущены 15 августа 2023 года и применяются к годовым отчетным периодам, начинающимся 1 января 2025 года или после этой даты).** В августе 2023 года Совет по МСФО выпустил поправки к МСФО (IAS) 21, вступающие в силу для годовых периодов, начинающихся 1 января 2025 года или после этой даты. Поправки разъясняют порядок определения спот-курса обмена в случаях, когда отсутствует возможность обмена одной валюты на другую на дату оценки для определенной цели. В таких обстоятельствах организация должна определить оценочный спот-курс в соответствии с установленной концептуальной основой. Пересчет сравнительных данных при первоначальном применении поправок не допускается. Затронутые суммы подлежат пересчету на дату первоначального применения с отражением соответствующей корректировки в составе нераспределенной прибыли либо резерва накопленных курсовых разниц.

## 6. Новые стандарты и интерпретации

Опубликован ряд новых стандартов и интерпретаций, которые являются обязательными для годовых периодов, начинающихся 1 января 2026 года или после этой даты, и которые Компания не приняла досрочно.

- **Поправки к МСФО (IFRS) 9 и МСФО (IFRS) 7 – Классификация и оценка финансовых инструментов (вступают в силу с 1 января 2026 года).** Поправки уточняют правила признания и прекращения признания отдельных финансовых инструментов, предоставляют дополнительное руководство по критерию «исключительно выплаты основного долга и процентов» (SPPI);
- **МСФО (IFRS) 18 «Представление и раскрытие информации в финансовой отчетности» (вступает в силу с 1 января 2027 года).** МСФО 18 заменяет МСФО (IAS) 1 и вводит новые требования к структуре отчета о прибылях и убытках, раскрытию управленческих показателей эффективности, а также принципам агрегирования и детализации информации;
- **МСФО (IFRS) 19 «Дочерние организации без публичной подотчетности: раскрытие информации» (вступает в силу с 1 января 2027 года).** МСФО 19 позволяет соответствующим дочерним организациям применять МСФО с сокращенным объемом раскрытий, снижая затраты на подготовку отчетности и сохраняя полезность информации для пользователей;
- **Поправки к МСФО (IFRS) 9 и МСФО (IFRS) 7 – Договоры, привязанные к электроэнергии, зависящей от природных факторов (вступают в силу с 1 января 2026 года).** Поправки уточняют учет договоров на электроэнергию, зависящую от природных факторов (например, PPAs), включая применение исключения для собственных нужд, требования к учету хеджирования и дополнительные требования к раскрытию информации;
- **Ежегодные усовершенствования МСФО (вступают в силу с 1 января 2026 года).** Ежегодные усовершенствования вносят незначительные поправки и уточнения в несколько стандартов (включая МСФО 1, МСФО 7, МСФО 9, МСФО 10, МСФО 16 и IAS 7) для устранения несогласованностей, уточнения формулировок и улучшения согласованности требований между стандартами без изменения основных принципов учета.

Если иное не указано выше, новые стандарты и интерпретации, как ожидается, не окажут существенного влияния на финансовую отчетность Компании. Компания не представила в данном Примечании прочие новые бухгалтерские положения, которые либо явно неприменимы к Компании, либо не окажут существенного влияния на финансовую отчетность Компании.

## 7. Основные средства

Изменения балансовой стоимости основных средств представлены ниже:

<i>В тысячах УЗС</i>	Мебель и офисное оборудование	Компьютерное оборудование	Прочие основные средства	Итого
Первоначальная стоимость	71,275	427,843	14,234	513,352
Накопленная амортизация	(18,380)	(138,912)	(2,323)	(159,615)
<b>Балансовая стоимость на 1 января 2024 г.</b>	<b>52,895</b>	<b>288,931</b>	<b>11,911</b>	<b>353,737</b>
Поступления	9,180	16,600	-	25,780
Износ	(10,810)	(144,645)	(1,920)	(157,375)
<b>Балансовая стоимость на 31 декабря 2024 г.</b>	<b>51,265</b>	<b>160,886</b>	<b>9,991</b>	<b>222,142</b>
Первоначальная стоимость	80,455	444,443	14,234	539,132
Накопленная амортизация	(29,190)	(283,557)	(4,243)	(316,990)
<b>Балансовая стоимость на 31 декабря 2024 г.</b>	<b>51,265</b>	<b>160,886</b>	<b>9,991</b>	<b>222,142</b>
Поступления	40,180	7,690	-	47,870
Износ	(13,664)	(134,355)	(1,920)	(149,939)
<b>Балансовая стоимость на 31 декабря 2025 г.</b>	<b>77,781</b>	<b>34,221</b>	<b>8,071</b>	<b>120,073</b>
Первоначальная стоимость	120,635	452,133	14,234	587,002
Накопленная амортизация	(42,854)	(417,912)	(6,163)	(466,929)
<b>Балансовая стоимость на 31 декабря 2025 г.</b>	<b>77,781</b>	<b>34,221</b>	<b>8,071</b>	<b>120,073</b>

## 8. Нематериальные активы

Нематериальные активы Компании в основном включают программное обеспечение, используемое в операционной деятельности.

На отчетную дату 2024 года Компания произвела переоценку программного обеспечения в соответствии с применяемой учетной политикой, предусматривающей учет по переоцененной стоимости. Переоценка была проведена с привлечением независимого квалифицированного оценщика с целью отражения справедливой стоимости актива на конец отчетного периода. В результате переоценки балансовая стоимость программного обеспечения была увеличена на 6 946 788 тысяч сумов.

Переоценка отражает изменения рыночной стоимости программного обеспечения, его функциональности, уровня технологической актуальности, а также ожидаемых экономических выгод, которые Компания планирует получить от его использования в течение оставшегося срока полезного использования. Увеличение стоимости отражено в составе прочего совокупного дохода с соответствующим увеличением капитала.

**9. Активы в форме права пользования и обязательства по аренде**

Компания арендует офисное помещение. Договоры аренды обычно заключаются на один год и продлеваются ежегодно. Изменения балансовой стоимости активов в форме права пользования представлены ниже:

<i>В тысячах УЗС</i>	<b>Офисное помещение</b>
<b>Остаток на 1 января 2024 года</b>	-
Поступление	2,068,013
Расходы на амортизацию	(147,715)
<b>Остаток на 31 декабря 2024 года</b>	<b>1,920,298</b>
Поступление	396,014
Расходы на амортизацию	(359,933)
<b>Остаток на 31 декабря 2025 года</b>	<b>1,956,379</b>

Изменения в балансовой стоимости обязательств по аренде представлены ниже:

<i>В тысячах УЗС</i>	<b>2025 г.</b>	<b>2024 г.</b>
<b>Остаток на 1 января</b>	<b>1,945,779</b>	-
Поступление	396,014	2,068,013
Погашение основной части задолженности	(179,113)	(122,234)
Начисление процентов	381,691	170,724
Платежи по процентам	(381,691)	(170,724)
<b>Остаток на 31 декабря</b>	<b>2,162,680</b>	<b>1,945,779</b>

**10. Денежные средства и их эквиваленты**

<i>В тысячах УЗС</i>	<b>31 декабря 2025 г.</b>	<b>31 декабря 2024 г.</b>
Остатки на банковских счетах до востребования в УЗС	13,613,875	4,242,101
Остатки на банковских счетах до востребования в валюте	11	100,865
<b>Итого денежные средства и их эквиваленты</b>	<b>13,613,886</b>	<b>4,342,966</b>

Денежные средства и их эквиваленты состоят из непросроченных и не обесцененных банковских остатков до востребования, удерживаемые в местных банках с рейтингом от В до ВВ- от Fitch и S&P и рейтингом В2 до Вa3 от Moody's.

**11. Торговая дебиторская задолженность**

<i>В тысячах УЗС</i>	<b>31 декабря 2025 г.</b>	<b>31 декабря 2024 г.</b>
Торговая дебиторская задолженность	3,706,495	5,945,643
<b>Итого финансовые активы в составе торговой и прочей дебиторской задолженности</b>	<b>3,706,495</b>	<b>5,945,643</b>
Предоплаты поставщикам и подрядчикам	1,664,128	1,637,389
Авансовые платежи по налогам	1,443	4,036
<b>Итого торговая и прочая дебиторская задолженность</b>	<b>5,372,066</b>	<b>7,587,068</b>

**12. Капитал**

**Акционерный капитал.** В течение 2025 года Компания осуществила дополнительный выпуск 2 миллионов акций номинальной стоимостью 5 тыс. УЗС за акцию. Выпущенные акции были размещены среди существующих акционеров в количестве 1 миллиона акций каждому акционеру по цене размещения 10 342 УЗС за акцию. В результате Компания признала эмиссионный доход в размере 10 684 000 тыс. УЗС.

По состоянию на 31 декабря 2025 года выпущенный и полностью оплаченный акционерный капитал Компании состоит из 4 миллионов акций номинальной стоимостью 5 тыс. УЗС каждая (31 декабря 2024 года: 2 миллиона акций). Выпущенные акции распределены между акционерами пропорционально их долям участия.

Акционерный капитал Компании представлен ниже:

<i>В тысячах УЗС</i>	<b>31 декабря 2025 г.</b>	<b>31 декабря 2024 г.</b>
ООО «FREEDOM TECHNOLOGIES»	10,000,000	5,000,000
ИП ООО «FREEDOM FINANCE»	10,000,000	5,000,000
<b>Итого</b>	<b>20,000,000</b>	<b>10,000,000</b>

Дивиденды в представленных в настоящей финансовой отчетности отчетных годах не объявлялись и не выплачивались.

**13. Кредиты и займы**

Кредиты и займы включают краткосрочные займы, предоставленные акционером Компании (Freedom Technologies). Займы предоставлены в долларах США на условиях беспроцентного финансирования (0% годовых). В течение 2025 года акционер оплатил приобретенные акции путём зачёта задолженности Компании по ранее предоставленным займам в размере 10 342 000 тыс. УЗС.

**Изменения в обязательствах, возникших в результате финансовой деятельности**

В таблице ниже представлен анализ суммы обязательств, возникших в результате финансовой деятельности, и изменений в обязательствах Компании, возникших в результате финансовой деятельности, для каждого из представленных периодов.

Статьи этих обязательств отражены в отчете о движении денежных средств в составе финансовой деятельности:

<i>В тысячах УЗС</i>	<b>Кредиты и займы</b>
<b>Обязательства, возникшие в результате финансовой деятельности, на 1 января 2024 г.</b>	<b>2,220,979</b>
Поступление	9,846,942
Погашение основной части задолженности	(5,188,661)
Корректировки по курсовым разницам	220,182
<b>Обязательства, возникшие в результате финансовой деятельности, на 31 декабря 2024 г.</b>	<b>7,099,442</b>
Поступление	5,823,884
Погашение основной части задолженности	(2,128,928)
Конвертация заемных средств в капитал	(10,342,000)
Корректировки по курсовым разницам	(452,398)
<b>Обязательства, возникшие в результате финансовой деятельности, на 31 декабря 2025 г.</b>	<b>-</b>

**14. Торговая и прочая кредиторская задолженность**

Торговая и прочая кредиторская задолженность включают в себя следующее:

<i>В тысячах УЗС</i>	<b>31 декабря 2025 г.</b>	<b>31 декабря 2024 г.</b>
Торговая кредиторская задолженность	10,600,827	9,914,056
<b><i>Итого финансовые обязательства в составе торговой и прочей кредиторской задолженности</i></b>	<b>10,600,827</b>	<b>9,914,056</b>
Задолженность сотрудникам	327,764	266,392
Налоги к уплате, помимо налога на прибыль	72	348
<b>Итого торговая кредиторская задолженность</b>	<b>10,928,663</b>	<b>10,180,796</b>

Торговая кредиторская задолженность в основном состоит из кредиторской задолженности перед торговым контрагентом.

**15. Выручка по договорам с покупателями**

Компания получает доход от предоставления услуг в определённый момент времени. Основная деятельность Компании заключается в приёме платежей и обработке транзакций. Вся выручка поступает исключительно от этих услуг, и Компания не ведёт другую деятельность, что позволяет ей сосредоточиться на своих ключевых функциях. Выручка отражает доходы, получаемые от успешного взаимодействия с клиентами, которые регулярно осуществляют транзакции через платформу. Этот подход способствует стабильности и предсказуемости доходов, что поддерживает эффективное развитие Компании.

**16. Себестоимость продаж**

Себестоимость продаж Компании включает банковские комиссии за обработку платежей, возникающие при выполнении транзакций через платёжную систему, а также расходы на услуги дата-центра, обеспечивающие функционирование и поддержку операционной инфраструктуры Компании. Указанные затраты являются прямыми расходами, связанными с основной деятельностью Компании, и напрямую зависят от объёма обработанных платежей и оказываемых услуг.

**17. Расходы по реализации**

<i>В тысячах УЗС</i>	<b>2025 г.</b>	<b>2024 г.</b>
Расходы на заработную плату	1,109,730	858,906
Рекламные и маркетинговые услуги	36,044	41,022
Износ и амортизация	-	17,297
<b>Итого расходы по реализации</b>	<b>1,145,774</b>	<b>917,225</b>

**18. Общие и административные расходы**

<i>В тысячах УЗС</i>	<b>2025 г.</b>	<b>2024 г.</b>
Расходы на заработную плату	3,176,145	2,815,395
Износ и амортизация	1,206,333	295,281
Расходы банка	949,464	340,927
Коммуникационные расходы	679,000	1,217,169
Профессиональные услуги	456,573	29,267
Командировочные расходы	141,868	188,121
Расходы по аренде	11,000	192,270
Прочие	444,058	260,357
<b>Итого общие и административные расходы</b>	<b>7,064,441</b>	<b>5,338,787</b>

**19. Условные и договорные обязательства**

**Судебные разбирательства.** К Компании периодически, в ходе обычной деятельности, могут поступать иски. Исходя из собственной оценки, руководство считает, что они не требуют признания резервов в данной финансовой отчетности.

По состоянию на 31 декабря 2025 года и 31 декабря 2024 года Компания не имела значительных судебных разбирательств и претензий на рассмотрении.

**Условные налоговые обязательства.** Налоговые условия в Республике Узбекистан подвержены изменению, интерпретации и непоследовательному применению. Несоблюдение законов и нормативов Узбекистана может повлечь наложение штрафов и процентов. Руководство считает, что оно должным образом предусмотрело все налоговые обязательства в соответствии со своим толкованием законов и нормативных актов. Тем не менее, сохраняется риск того, что соответствующие органы могут по-разному толковать налоговое законодательство и нормативные акты и занимать разные позиции в отношении вопросов толкования, и поэтому эффект может быть значительным.

**20. Управление финансовыми рисками**

Управление рисками Компании осуществляется в отношении финансовых, операционных и юридических рисков. Финансовые риски включают рыночный риск (состоящий из валютного риска, процентного риска и прочих ценовых рисков), кредитный риск и риск ликвидности. Главной целью управления финансовыми рисками является определение лимитов риска и дальнейшее обеспечение соблюдения установленных лимитов. Управление операционным и юридическим рисками должно обеспечивать надлежащее функционирование внутренних политик и процедур в целях минимизации данных рисков.

**Кредитный риск.** Компания подвержена кредитному риску, который является риском того, что одна из сторон операции с финансовым инструментом послужит причиной понесения финансовых убытков другой стороной вследствие невыполнения обязательства по договору.

Кредитный риск возникает от финансовых активов в составе торговой и прочей дебиторской задолженности, денежных средств и их эквивалентов в результате кредитных и прочих операций Компании с контрагентами, вследствие которых возникают финансовые активы и забалансовые обязательства кредитного характера.

Максимальный уровень кредитного риска Компании отражается в балансовой стоимости финансовых активов в отчете о финансовом положении.

**20. Управление финансовыми рисками (продолжение)**

**Рыночный риск.** Компания подвержена рыночному риску, связанному с открытыми позициями по (а) валютным, (б) процентным и (в) долевым инструментам, которые подвержены риску общих и специфических изменений на рынке. Руководство устанавливает лимиты в отношении уровня принимаемого риска и контролирует их соблюдение на ежедневной основе. Однако применение данного подхода не может предотвратить убытки сверх этих лимитов в случае более значительных изменений на рынке.

**Валютный риск.** Компания осуществляет сделки, выраженные в иностранной валюте; следовательно, возникают риски относительно колебаний обменного курса.

В таблице ниже представлен общий анализ валютного риска Компании по состоянию на конец отчетного периода:

<i>В тысячах УЗС</i>	Денежные финансовые активы	Денежные финансовые обязательства	Чистая позиция
<b>31 декабря 2025 г.</b>			
Долл. США	11	-	11
Евро	-	(1,078)	(1,078)
Рубли	1,455	-	1,455
<b>Итого</b>	<b>1,466</b>	<b>(1,078)</b>	<b>388</b>
<b>31 декабря 2024 г.</b>			
Долл. США	99,202	(7,104,985)	(7,005,783)
Евро	-	(975)	(975)
<b>Итого</b>	<b>99,202</b>	<b>(7,105,960)</b>	<b>(7,006,758)</b>

В таблице ниже представлено изменение финансового результата в результате возможных изменений обменных курсов, используемых на конец отчетного периода для функциональной валюты Компании, при том, что все остальные переменные характеристики остаются неизменными:

<i>В тысячах УЗС</i>	31 декабря 2025 г.	31 декабря 2024 г.
<b>Влияние на прибыль или убыток:</b>		
Укрепление долларов США на 5%	1	(350,289)
Ослабление долларов США на 5%	(1)	350,289
Укрепление евро на 5%	(54)	(49)
Ослабление евро на 5%	54	49
Укрепление рубля на 5%	73	-
Ослабление рубля на 5%	(73)	-

Риск был рассчитан только для монетарных остатков в валютах, отличных от функциональной валюты соответствующей организации Компании.

**Процентный риск.** Компания принимает на себя риск, связанный с влиянием колебаний рыночных процентных ставок на ее финансовое положение и денежные потоки. Компания не подвержена риску влияния колебаний рыночных ставок, поскольку финансовые активы и обязательства Компании имеют фиксированные процентные ставки или не имеют их.

**Риск ликвидности.** Риск ликвидности – это риск того, что организация столкнется с трудностями при исполнении финансовых обязательств. Компания подвержена риску в связи с ежедневной необходимостью использования имеющихся денежных средств. Риском ликвидности управляет руководство Компании. Руководство ежемесячно контролирует прогнозы движения денежных средств Компании.

**20. Управление финансовыми рисками (продолжение)**

Компания старается поддерживать устойчивую базу финансирования, состоящую преимущественно из заемных средств, финансовой аренды, торговой и прочей кредиторской задолженности. Портфель ликвидности Компании в основном включает денежные средства и эквиваленты денежных средств. Согласно оценкам руководства, денежные средства из портфеля ликвидности могут быть обращены в денежные средства в течение одного дня в целях удовлетворения непредвиденных потребностей в ликвидности.

Казначейство контролирует ежедневную позицию по ликвидности и регулярно проводит стресс-тестирование по ликвидности при различных сценариях, охватывающих стандартные и более неблагоприятные рыночные условия.

Приведенная ниже таблица показывает распределение обязательств по состоянию на 31 декабря по договорным срокам, оставшимся до погашения. Суммы обязательств в таблице представляют предусмотренные договором денежные потоки, включая валовую сумму обязательств по аренде (до вычета будущих финансовых выплат), валовую сумму обязательств по предоставлению кредитов, а также финансовые гарантии. Эти недисконтированные денежные потоки отличаются от сумм, отраженных в отчете о финансовом положении, так как суммы в отчете о финансовом положении основаны на дисконтированных денежных потоках.

В таблице ниже представлен анализ финансовых обязательств по срокам погашения:

<i>В тысячах УЗС</i>	<b>До 6 месяцев</b>	<b>От 6 до 12 месяцев</b>	<b>Свыше 1 года</b>	<b>Свыше 5 лет</b>	<b>Итого</b>
<b>Обязательства на 31 декабря 2025 г.</b>					
Обязательства по аренде	127,235	135,217	1,612,854	287,374	2,162,680
Торговая кредиторская задолженность	10,928,663	-	-	-	10,928,663
<b>Итого будущие платежи, включая будущие выплаты основной суммы и процентов</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Обязательства на 31 декабря 2024 г.</b>					
Кредиты и займы	7,099,442	-	-	-	7,099,442
Обязательства по аренде	251,106	251,106	2,008,851	753,319	3,264,382
Торговая кредиторская задолженность	10,180,796	-	-	-	10,180,796
<b>Итого будущие платежи, включая будущие выплаты основной суммы и процентов</b>	<b>28,587,242</b>	<b>386,323</b>	<b>3,621,705</b>	<b>1,040,693</b>	<b>33,635,963</b>

**21. Управление капиталом**

Задачей Компании в области управления капиталом является обеспечение способности Компании продолжать непрерывную деятельность обеспечивая участникам приемлемый уровень доходности, соблюдая интересы других партнеров и поддерживая оптимальную структуру капитала, позволяющую минимизировать стоимость капитала. Для поддержания и корректировки уровня капитала Компания может скорректировать сумму дивидендов, выплачиваемых участникам, вернуть капитал или продать активы для снижения задолженности. Сумма капитала, которым Компания управляла отражена в отчете о финансовом положении.

**22. Раскрытие информации о справедливой стоимости**

Результаты оценки справедливой стоимости анализируются и распределяются по уровням иерархии справедливой стоимости следующим образом: (i) к 1 Уровню относятся оценки по рыночным котировкам (некорректируемым) на активных рынках для идентичных активов или обязательств, (ii) к 2 Уровню – полученные с помощью моделей оценки, в которых все используемые существенные исходные данные, являются наблюдаемыми для актива или обязательства прямо (т. е., например, цены) или косвенно (т.е., например, производные от цены), и (iii) оценки 3 Уровня, которые являются оценками, не основанными на наблюдаемых рыночных данных (т.е. основаны на ненаблюдаемых исходных данных). При отнесении финансовых инструментов к той или иной категории в иерархии справедливой стоимости руководство использует суждения. Если в оценке справедливой стоимости используются наблюдаемые данные, которые требуют значительной корректировки, то она относится к 3 Уровню. Значимость используемых данных оценивается для всей совокупности оценки справедливой стоимости.

Таблица, представленная ниже, раскрывает справедливую стоимость всех финансовых инструментов на 31 декабря 2025 года:

<i>В тысячах УЗС</i>	Уровень 1	Уровень 2	Балансовая стоимость
<b>Финансовые активы</b>			
Денежные средства и их эквиваленты	13,613,886	-	<b>13,613,886</b>
Торговая дебиторская задолженность	-	3,706,495	<b>3,706,495</b>
<b>Итого финансовые активы</b>	<b>13,613,886</b>	<b>3,706,495</b>	<b>17,320,381</b>
<b>Финансовые обязательства</b>			
Обязательства по аренде	-	2,162,680	<b>2,162,680</b>
Торговая кредиторская задолженность	-	10,600,827	<b>10,600,827</b>
<b>Итого финансовые обязательства</b>	<b>-</b>	<b>12,763,507</b>	<b>12,763,507</b>

Таблица, представленная ниже, раскрывает справедливую стоимость всех финансовых инструментов на 31 декабря 2024 года:

<i>В тысячах УЗС</i>	Уровень 1	Уровень 2	Балансовая стоимость
<b>Финансовые активы</b>			
Денежные средства и их эквиваленты	4,342,966	-	<b>4,342,966</b>
Торговая дебиторская задолженность	-	5,945,643	<b>5,945,643</b>
<b>Итого финансовые активы</b>	<b>4,342,966</b>	<b>5,945,643</b>	<b>10,288,609</b>
<b>Финансовые обязательства</b>			
Кредиты и займы	-	7,099,442	<b>7,099,442</b>
Обязательства по аренде	-	1,945,779	<b>1,945,779</b>
Торговая кредиторская задолженность	-	9,914,056	<b>9,914,056</b>
<b>Итого финансовые обязательства</b>	<b>-</b>	<b>18,959,277</b>	<b>18,959,277</b>

Все финансовые инструменты Компании первоначально оцениваются по справедливой стоимости и в последующем учитываются по амортизированной стоимости.

**Финансовые активы, отражаемые по амортизированной стоимости.** Оценочная справедливая стоимость инструментов с фиксированной процентной ставкой основывается на модели дисконтирования сумм ожидаемых будущих денежных потоков с применением действующих процентных ставок для новых инструментов, предполагающих аналогичный кредитный риск и аналогичный срок погашения. Используемые ставки дисконтирования зависят от кредитного риска со стороны контрагента.

**22. Раскрытие информации о справедливой стоимости (продолжение)**

**Обязательства, отражаемые по амортизированной стоимости.** Справедливая стоимость финансовых обязательств определяется с использованием моделей оценки. Расчетная справедливая стоимость инструментов с фиксированной процентной ставкой и установленным сроком погашения основывается на ожидаемых дисконтированных денежных потоках с применением процентных ставок для новых инструментов с аналогичным кредитным риском и аналогичным сроком до погашения. Справедливая стоимость обязательств, погашаемых по требованию или погашаемых при заблаговременном уведомлении («обязательства, подлежащие погашению по требованию») рассчитывается как сумма к выплате по требованию, дисконтированная начиная с первой даты потенциального предъявления требования о погашении обязательства.