

рекомендаций Национального банка Республики Таджикистан и Базельского комитета по банковскому надзору. В соответствии с указанными стандартами Организация выработала и успешно внедрила процедуры управления рисками в отношении основных рисков, присущих деятельности Организации.

Система выявления рисков включает в себя процедуры, позволяющие:

- выявить риски для новых операций;
- выявить риски для стандартных операций;
- определить существенные изменения в уровне и характере рисков, сопровождающих процесс осуществления Организацией своей деятельности.

Риски Организации оцениваются при помощи метода, который отражает как ожидаемый убыток, понесение которого вероятно в ходе обычной деятельности, так и непредвиденные убытки, представляющие собой оценку наибольших фактических убытков на основании статистических моделей. В моделях используются значения вероятностей, полученные из прошлого опыта и скорректированные с учетом экономических условий. Организация также моделирует «наихудшие сценарии», которые могут иметь место в случае наступления событий, считающихся маловероятными.

Мониторинг и контроль рисков, главным образом, основывается на:

- установленных Организацией лимитах; такие лимиты отражают стратегию ведения деятельности и рыночные условия, в которых функционирует Организация, а также уровень риска, который Организация готова на себя принять, причем особое внимание уделяется отдельным отраслям. Кроме этого, Организация контролирует и оценивает свою общую способность нести риски в отношении совокупной позиции по всем видам рисков и операций;
- формировании резервов – посредством создания специальных резервов под ожидаемые потери;
- диверсификации портфеля – распределение риска по различным отраслям, объектам и финансовым инструментам для снижения общего уровня риска;
- оформлении залогового обеспечения – принятие на себя средних и вышеперечисленных рисков в случае наличия законного права на возмещение ожидаемых потерь посредством реализации соответствующего права на залоговое обеспечение.

#### *Снижение риска*

В рамках общего процесса управления рисками, Организация использует производные и другие инструменты для управления позициями, возникающими вследствие изменений в процентных ставках, обменных курсах, рисках изменения цены акций, кредитных рисках, а также позиций по прогнозируемым сделкам.

#### *Чрезмерная концентрация риска*

Концентрации риска возникают в случае, когда ряд контрагентов осуществляет схожие виды деятельности, или их деятельность ведется в одном географическом регионе, или контрагенты обладают аналогичными экономическими характеристиками, и в результате изменения в экономических, политических и других условиях, оказывают схожее влияние на способность этих контрагентов выполнить договорные обязательства.



Концентрации риска отражают относительную чувствительность результатов деятельности Организации к изменениям в условиях, которые оказывают влияние на определенную отрасль или географический регион.

В целях избежания чрезмерных концентраций рисков, политики и процедуры Организации включают в себя специальные принципы, направленные на поддержание диверсифицированного портфеля; осуществляется управление установленными концентрациями риска.

### 31) КРЕДИТНЫЙ РИСК

Кредитный риск представляет собой риск понесения Организацией убытков в результате невыполнения его клиентами или контрагентами взятых на себя договорных обязательств.

Организация управляет кредитным риском путем установления предельного размера риска, который она готова принять по отдельным контрагентам, отраслевым концентрациям риска, а также с помощью мониторинга соблюдения установленных лимитов риска.

В 2019 году Организация продолжала проводить взвешенную и сбалансированную кредитную политику, что было выражено следующими стратегическими установками: сохранение достаточного запаса ликвидных активов и приоритетное развитие направления кредитования.

Организация разработала процедуру проверки кредитного качества с тем, чтобы обеспечить раннее выявление возможных изменений в кредитоспособности контрагентов, включая периодический пересмотр размера обеспечения.

Процесс управления кредитным риском включает в себя: анализ финансовой надежности заемщика по данным его финансовой отчетности, доступных сведений средств массовой информации; оценку кредитной истории заемщика, качества и уровня обеспечения кредитов; мониторинг кредитного риска по заемщикам, мониторинг обслуживания долга, наличия и сохранности залогов по кредитам, предоставленным клиентам; оценку и формирование необходимых резервов на покрытие возможных убытков по предоставленным кредитам.

Организация 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.

При принятии решения о возможности предоставления кредита, Кредитным комитетом регулярно проводится оценка результатов проверки кредитоспособности заемщика.

Кредитная политика Организации рассматривается и утверждается Советом Директоров. Организация структурирует уровни кредитного риска посредством установления лимитов, ограничивающих размер риска, принимаемого в отношении одного заемщика или Организации заемщиков, а также по секторам экономики. Проводится ежедневный мониторинг фактических рисков применительно к установленным лимитам.

Подверженность кредитному риску отслеживается на основе регулярного анализа способности заемщиков и потенциальных заемщиков отвечать по обязательствам, связанным с уплатой процентов и основной суммы, а также посредством изменения этих кредитных лимитов при возникновении такой необходимости на индивидуальной, либо групповой основе. Подверженность кредитному риску также регулируется через получение



обеспечения, а также гарантий, выданных юридическими и физическими лицами. Такие риски подвергаются постоянному мониторингу и анализируются с периодичностью не реже одного раза в квартал.

#### *Определение дефолта*

Под дефолтом понимается признание Организацией факта неисполнения или неполного исполнения контрагентом своих финансовых обязательств перед Организацией. Дефолт наступает не позже момента, когда финансовый актив просрочен на 90 дней, за исключением случаев, когда Организация располагает обоснованной и подтверждаемой информацией, демонстрирующей то, что использование критерия дефолта, предусматривающего большую задержку платежа, является более уместным. Определение дефолта, используемое для этих целей, применяется последовательно ко всем финансовым инструментам, за исключением случаев, когда становится доступна информация, демонстрирующая, что другое определение дефолта является более уместным для определенного финансового инструмента.

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

- Качественный критерий – Организация располагает достаточными основаниями полагать, что контрагент маловероятно исполнит требования Организации в полном объеме, без применения таких мер, как реализация обеспечения (при его наличии).
- Количественный критерий – Организация имеет непогашенную просроченную задолженность перед Организацией длительностью более 90 календарных дней.

#### *Качественные критерии признания дефолта*

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

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

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

Основаниями для признания дефолта являются следующие события:

- Невыполнение условий договора

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

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

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

- Реструктуризация требований

Организацией принято решение о реструктуризации требований, обусловленное финансовыми затруднениями контрагента, результатом которой может стать существенное



снижение объема платежей по основному долгу, процентам или комиссиям и/или предоставление существенной отсрочки по их уплате.

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

- Банкротство контрагента

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

- Прочие события

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

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

- По требованиям (Организации или иных кредиторов) к контрагенту возникла просроченная задолженность (по уплате основного долга, процентов, комиссий и иных платежей);
- По требованиям Организации сформирован резерв или отрицательная переоценка по причине ожидаемого существенного снижения кредитного качества;
- Требования проданы (переуступлены) Организацией с экономическим убытком;
- Требования реструктурированы на невыгодных для Организации условиях;
- имели место существенные негативные изменения в финансово-хозяйственной деятельности контрагента;
- Обнаружен и подтвержден факт мошенничества со стороны контрагента (в отношении Организации или третьих лиц).

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

*Количественные критерии признания дефолта*

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

*Значительное повышение кредитного риска*

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

- Непрерывная просроченная задолженность по обязательствам Контрагента перед Организацией составляет более 30 календарных дней;
- Реструктуризация кредита в связи с невозможностью обслуживать обязательства на текущих условиях;
- Применение существенных мер воздействия со стороны Организации для снижения кредитных рисков, таких как непосредственный контроль (управление) над операционной деятельностью;
- В течение ближайших 12 месяцев прогнозируются существенно недостаточные денежные потоки для обслуживания обязательств на текущих условиях;



- Фактическое или ожидаемое значительное негативное изменение внешнего кредитного рейтинга финансового инструмента;
- Существующие или прогнозируемые неблагоприятные изменения коммерческих, финансовых или экономических условий, которые, как ожидается, приведут к значительному изменению способности заемщика выполнить свои долговые обязательства;
- Значительное увеличение кредитного риска по другим финансовым инструментам того же заемщика;
- Предоставление льготного периода по выплате взносов;
- Наличие информации о вовлечении контрагента в судебные разбирательства, которые могут ухудшить его финансовое состояние.

Кредитный риск является низким по финансовым инструментам, если:

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

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

#### *Производные финансовые инструменты*

Кредитный риск, связанный с производными финансовыми инструментами, в любой момент времени ограничен производными инструментами с положительной справедливой стоимостью, которые признаны в отчете о финансовом положении.

Максимальный размер кредитного риска по компонентам отчета о финансовом положении, включая производные финансовые инструменты, без учета влияния снижения риска вследствие использования генеральных соглашений о взаимозачете и соглашений о предоставлении обеспечения, наилучшим образом отражен в их балансовой стоимости.

По финансовым инструментам, отражаемым по справедливой стоимости, балансовая стоимость представляет собой текущий размер кредитного риска, но не максимальный размер риска, который может возникнуть в будущем в результате изменений в стоимости.

#### *Кредитное качество по классам финансовых активов*

Организация управляет кредитным качеством финансовых активов при помощи их классификации, согласно инструкции Национального банка Таджикистана. В соответствии с этой классификацией система кредитных рейтингов исходит из 5 групп кредитного риска. При отнесении финансовых активов к определенной Организации риска учитываются такие критерии, как финансовые показатели, обслуживание долга, а также стоимость и достаточность залогового обеспечения.

### 31.1 КОНЦЕНТРАЦИИ РИСКА МАКСИМАЛЬНОЙ ПОДВЕРЖЕННОСТИ КРЕДИТНОМУ РИСКУ

#### *Географические сегменты*

Ниже представлен анализ основной концентрации кредитного риска Организации по балансовой стоимости в соответствии с географическими сегментами на 31 декабря 2019 и 2018 гг.:

В таджикских сомони	Таджикистан	Страны ОЭСР	Остальные страны	Итого
<b>ФИНАНСОВЫЕ АКТИВЫ</b>				
Денежные средства и их эквиваленты	15 130 921	-	2 587 110	17 718 031
Минимальный резерв	1 414 759	-	-	1 414 759
Средства в других финансовых организациях	-	-	150 226	150 226
Кредиты и авансы клиентам	9 327 379	-	-	9 327 379
Инвестиции в ценные бумаги	600 000	-	-	600 000
Прочие активы	81 187	-	-	81 187
<b>На 31 декабря 2019 г.</b>	<b>26 554 246</b>	<b>-</b>	<b>2 737 336</b>	<b>29 291 582</b>
<b>ФИНАНСОВЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА</b>				
Средства банков и финансовых организаций	3 078	-	-	3 078
Депозиты клиентов	20 294 320	-	-	20 294 320
Прочие обязательства	1 526	-	-	1 526
<b>На 31 декабря 2019 г.</b>	<b>20 298 924</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>20 298 924</b>

В таджикских сомони	Таджикистан	Страны ОЭСР	Остальные страны	Итого
<b>ФИНАНСОВЫЕ АКТИВЫ</b>				
Денежные средства и их эквиваленты	16 202 928	-	-	16 202 928
Минимальный резерв	1 146 485	-	-	1 146 485
Средства в других финансовых организациях	-	-	1 111 753	1 111 753
Кредиты и авансы клиентам	6 435 786	-	-	6 435 786
Инвестиции в ценные бумаги	600 000	-	-	600 000
Прочие активы	8 870 266	-	-	8 870 266
<b>На 31 декабря 2018 г.</b>	<b>33 255 465</b>	<b>-</b>	<b>1 111 753</b>	<b>34 367 218</b>
<b>ФИНАНСОВЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА</b>				
Средства банков и финансовых организаций	2 027 807	-	-	2 027 807
Депозиты клиентов	16 404 665	-	-	16 404 665
Прочие обязательства	7 783 971	-	-	7 783 971
<b>На 31 декабря 2018 г.</b>	<b>26 216 443</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>26 216 443</b>

Активы классифицированы в соответствии со страной нахождения контрагента.

### 31.2 ЛИМИТЫ КОНТРОЛЯ И ПОЛИТИКА УПРАВЛЕНИЯ

Организация управляет, ограничивает и контролирует концентрацию кредитного риска, в частности в отношении индивидуальных заемщиков и отраслей.

Организация контролирует кредитный риск, устанавливая лимиты на одного заемщика, а также по отраслевым сегментам. Организация осуществляет постоянный мониторинг данных



рисков, а также пересматривает их на ежегодной или более частой основе, при необходимости.

Подверженность кредитному риску управляется посредством постоянного анализа способности заемщиков и потенциальных заемщиков погашать проценты и основную сумму задолженности, и, при необходимости, посредством изменения лимитов контроля предоставленного займа.

Ниже представлены некоторые прочие меры сдерживания риска:

*Залоговое обеспечение*

Организация использует ряд методик для сдерживания кредитного риска. Самой традиционной из них является принятие залогового обеспечения за предоставленные денежные средства, что является обычной практикой для кредитных организаций.

Основными типами обеспечения для кредитов и авансов являются:

- Недвижимое имущество;
- Движимое имущество, драгоценные металлы;
- Личное имущество и прочие.

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

Ниже представлен анализ кредитного портфеля по заложенным средствам:

Залоговое обеспечение кредитов на 31 декабря 2019 года:

ООО МДО «Азиз-Моллиа»  
 Финансовая отчетность  
 За год, закончившийся 31 декабря 2019 года

В таджикских  
 сомони

	Потребительский кредит	Торговля	Услуги	Строительство	Производство	Сельское хозяйство	Итого
Без залога	2 119 166	199 296	53 484	-	33 505	30 035	2 435 486
Обеспеченные залогом	2 767 784	3 901 800	354 564	395 276	120 584	-	7 540 008
<b>Итого</b>	<b>4 886 950</b>	<b>4 101 096</b>	<b>408 048</b>	<b>395 276</b>	<b>154 089</b>	<b>30 035</b>	<b>9 975 494</b>

В таджикских  
 сомони

	Потребительский кредит	Торговля	Услуги	Строительство	Производство	Сельское хозяйство	Итого
Недвижимое имущество	163 127	509 844	25 078	-	2 926	-	700 975
Транспортное средство	148 019	6 781	-	-	-	-	154 800
Движимое имущество	744 105	1 136 942	207 264	395 276	78 995	-	2 562 582
Депозиты	338 100	1 455 386	-	-	-	-	1 793 486
Ювелирные изделия	1 374 433	792 847	122 222	-	38 663	-	2 328 165
<b>Итого</b>	<b>2 767 784</b>	<b>3 901 800</b>	<b>354 564</b>	<b>395 276</b>	<b>120 584</b>	<b>-</b>	<b>7 540 008</b>

обеспеченные  
 залогом

Без залога	2 119 166	199 296	53 484	-	33 505	30 035	2 435 486
<b>Итого</b>	<b>4 886 950</b>	<b>4 101 096</b>	<b>408 048</b>	<b>395 276</b>	<b>154 089</b>	<b>30 035</b>	<b>9 975 494</b>



Залоговое обеспечение кредитов на 31 декабря 2018 года:

	Залоговое обеспечение кредитов на 31 декабря 2018 года:						Итого
	Потребительский кредит	Торговля	Услуги	Строительство	Производство	Сельское хозяйство	
В таджикских сомони	1 570 076	120 255	13 294	3 269	17 315	653	1 724 862
Без залога	2 790 206	1 774 315	145 740	12 789	185 986	-	4 909 036
Обеспеченные залогом	4 360 282	1 894 570	159 034	16 058	203 301	653	6 633 898
Итого							
	Залоговое обеспечение кредитов на 31 декабря 2018 года:						Итого
	Потребительский кредит	Торговля	Услуги	Строительство	Производство	Сельское хозяйство	
В таджикских сомони	324 756	583 689	92 646	-	78 502	-	1 079 593
Недвижимое имущество	184 833	12 701	-	-	-	-	197 534
Транспортное средство	630 306	133 423	39 013	-	107 484	-	910 226
Движимое имущество	52 805	200 000	-	8 047	-	-	260 852
Депозиты	1 597 506	844 502	14 081	4 742	-	-	2 460 831
Ювелирные изделия							
Итого							
обеспеченные залогом	2 790 206	1 774 315	145 740	12 789	185 986	-	4 909 036
Без залога	1 570 076	120 255	13 294	3 269	17 315	653	1 724 862
Итого	4 360 282	1 894 570	159 034	16 058	203 301	653	6 633 898

Суммы, представленные в вышеуказанной таблице, отражают стоимость кредитов без учета начисленных неоплаченных процентов и суммы фонда покрытия возможных потерь, и могут не соответствовать справедливой стоимости залогов. Оценка рыночной стоимости залогов основана на оценке залогов на дату выдачи кредитов. Эта оценка обычно не обновляется до момента, когда кредит будет оцениваться как индивидуально обесцененный.

#### *Оценка обесценения*

Основными факторами, которые учитываются при проверке кредитов на обесценение, являются следующие: просрочены ли выплаты процентов и выплаты в погашение суммы основного долга; известно ли о финансовых затруднениях контрагентов, снижении их кредитного рейтинга или нарушениях первоначальных условий договора.

Организация проводит проверку на обесценение с помощью двух способов – резервов, оцениваемых на индивидуальной основе, и резервов, оцениваемых на совокупной основе.

#### *Резервы, оцениваемые на индивидуальной основе*

Организация определяет резервы, создание которых необходимо по каждому индивидуально значимому кредиту, на индивидуальной основе.

При определении размера резервов во внимание принимаются следующие обстоятельства:

- наличие бизнес-плана и устойчивость бизнеса контрагента;
- его способность улучшить результаты деятельности при возникновении финансовых трудностей;
- прогнозируемые суммы к получению и ожидаемые суммы выплаты дивидендов в случае банкротства;
- возможность привлечения финансовой помощи;
- стоимость реализации обеспечения;
- сроки ожидаемых денежных потоков.

Убытки от обесценения оцениваются на каждую отчетную дату или чаще, если непредвиденные обстоятельства требуют более пристального внимания.

#### *Максимальный размер кредитного риска*

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

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 Организации пришлось бы заплатить при наступлении необходимости платежа по гарантии или в случае востребования ссуд в рамках открытых кредитных линий.

В следующей таблице представлен максимальный размер кредитного риска по финансовым активам и условным обязательствам:



За год, закончившийся 31 декабря 2019 года

	Максимальный размер кредитного риска	Сумма зачета	Чистый размер кредитного риска после зачета	Обеспечение	Чистый размер кредитного риска после зачета и учета обеспечения
В таджикских сомони					
Средства в других финансовых организациях	150 226	-	150 226	-	150 226
Кредиты и авансы клиентам	9 327 379	-	9 327 379	(7 540 008)	1 787 371
Инвестиции в ценные бумаги	600 000	-	600 000	-	600 000
Прочие активы	81 187	-	81 187	-	81 187

За год, закончившийся 31 декабря 2018 года

	Максимальный размер кредитного Риска	Сумма зачета	Чистый размер кредитного риска после зачета	Обеспечение	Чистый размер кредитного риска после зачета и учета обеспечения
В таджикских сомони					
Средства в других финансовых организациях	1 111 753	-	1 111 753	-	1 111 753
Кредиты и авансы клиентам	6 435 786	-	6 435 786	(4 909 036)	1 526 750
Инвестиции в ценные бумаги	600 000	-	600 000	-	600 000
Прочие активы	8 852 383	-	8 852 383	-	8 852 383

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

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

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

Обращение взыскания на залоговое имущество в судебном порядке производится Организацией 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 Организации.

### 31.3 РЫНОЧНЫЙ РИСК

Рыночный риск – это риск того, что справедливая стоимость будущих денежных потоков по финансовым инструментам будет колебаться вследствие изменений в рыночных параметрах, таких, как процентные ставки, валютные курсы и цены долевых инструментов.

Позиции Организации управляются и контролируются с использованием анализа чувствительности. За исключением валютных позиций, Организация не имеет значительных концентраций рыночного риска.

*Риск изменения процентных ставок.*

Риск изменения процентной ставки возникает вследствие возможности того, что изменения в процентных ставках окажут влияние на будущие денежные потоки или справедливую стоимость финансовых инструментов.

*Валютный риск*

Валютный риск – это риск того, что стоимость финансового инструмента будет колебаться вследствие изменений в валютных курсах.

Ниже представлена валютная позиция Организации в отношении валютного риска по состоянию на 31 декабря 2019 и 2018 гг.:

	В таджикских сомони			
	Сомони	Свободно конвертируемая валюта	Неконвертируемая валюта	Итого
<b>ФИНАНСОВЫЕ АКТИВЫ</b>				
Денежные средства и их эквиваленты	5 959 058	5 550 440	6 208 533	17 718 031
Минимальный резерв	1 414 759	-	-	1 414 759
Средства в других финансовых организациях	-	-	150 226	150 226
Кредиты и авансы клиентам	5 121 312	4 206 067	-	9 327 379
Инвестиции в ценные бумаги	600 000	-	-	600 000
Прочие активы	68 992	12 195	-	81 187
<b>Итого финансовые активы</b>	<b>13 164 121</b>	<b>9 768 702</b>	<b>6 358 759</b>	<b>29 291 582</b>
<b>ФИНАНСОВЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА</b>				
Средства банков и финансовых организаций	3 078	-	-	3 078
Депозиты клиентов	3 842 613	15 286 757	1 164 950	20 294 320
Прочие обязательства	1 526	-	-	1 526
<b>Итого финансовые обязательства</b>	<b>3 847 217</b>	<b>15 286 757</b>	<b>1 164 950</b>	<b>20 298 924</b>
<b>Открытая балансовая позиция на 31 декабря 2019г.</b>	<b>9 316 904</b>	<b>(5 518 055)</b>	<b>5 193 809</b>	<b>8 992 658</b>
Влияние производных финансовых инструментов, удерживаемых в целях управления риском	-	-	-	-
<b>Чистая балансовая позиция на 31 декабря 2019 г.</b>	<b>9 316 904</b>	<b>(5 518 055)</b>	<b>5 193 809</b>	<b>8 992 658</b>



ООО МДО «Азизи-Молия»  
 Финансовая отчетность  
 за год, закончившийся 31 декабря 2019 года

В таджикских сомони

	Сомони	Свободно конвертируемая валюта	Неконвертируе- мая валюта	Итого
<b>ФИНАНСОВЫЕ АКТИВЫ</b>				
Денежные средства и их эквиваленты	7 404 405	4 254 561	4 543 962	16 202 928
Минимальный резерв	1 146 485	-	-	1 146 485
Средства в других финансовых организациях	-	37 341	1 074 412	1 111 753
Кредиты и авансы клиентам	3 852 675	2 583 111	-	6 435 786
Инвестиции в ценные бумаги	600 000	-	-	600 000
Прочие активы	17 883	6 289 543	2 562 840	8 870
<b>Итого финансовые активы</b>	<b>13 021 448</b>	<b>13 164 556</b>	<b>8 181 214</b>	<b>34 367 218</b>
<b>ФИНАНСОВЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА</b>				
Средства банков и финансовых организаций	2 027 807	-	-	2 027 807
Депозиты клиентов	2 360 535	13 609 207	434 923	16 404 665
Прочие обязательства	4 145	-	7 779	826
<b>Итого финансовые обязательства</b>	<b>4 392 487</b>	<b>13 609 207</b>	<b>8 214 749</b>	<b>26 216 443</b>
Открытая балансовая позиция на 31 декабря 2018 года	8 628 961	(444 651)	(33 535)	8 150 775
Влияние производных финансовых инструментов, удерживаемых в целях управления риском	-	-	-	-
<b>Чистая балансовая позиция на 31 декабря 2018 года</b>	<b>8 628 961</b>	<b>(444 651)</b>	<b>(33 535)</b>	<b>8 150 775</b>

Свободно конвертируемая валюта представляет собой в основном доллары США, но также включает в себя валюты других стран ОЭСР. Неконвертируемая валюта представляет валюты стран СНГ, за исключением национальной валюты Таджикистана.

*Учетные классификации и справедливая стоимость*

Следующая таблица отражает балансовую и справедливую стоимость финансовых активов и обязательств по состоянию на 31 декабря 2019 и 2018 гг.:

За год, закончившийся 31 декабря 2019 года

В таджикских сомони	Оцениваемые по справедливой стоимости	Кредиты и дебиторская задолженность	Имеющиеся в наличии для продажи	Прочие, учитываемые по амортизированной стоимости	Общая балансовая стоимость	Справедливая стоимость
<b>ФИНАНСОВЫЕ АКТИВЫ</b>						
Денежные средства и их эквиваленты	-	-	17 718 031	-	17 718 031	17 718 031
Минимальный резерв Средства в других финансовых организациях	-	-	1 414 759	-	1 414 759	1 414 759
Кредиты и авансы клиентам	-	150 226	-	-	150 226	150 226
Инвестиции в ценные бумаги	-	9 327 379	-	-	9 327 379	9 327 379
Прочие активы	-	-	600 000	-	600 000	600 000
<b>Итого финансовые активы</b>	-	<b>9 477 605</b>	<b>19 732 791</b>	<b>81 187</b>	<b>29 291 582</b>	<b>29 291 582</b>
<b>ФИНАНСОВЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА</b>						
Средства банков и финансовых организаций	-	-	-	3 078	3 078	3 078
Депозиты клиентов	-	-	-	20 294 320	20 294 320	20 294 320
Прочие обязательства	-	-	-	1 526	1 526	1 526
<b>Итого финансовые обязательства</b>	-	-	-	<b>20 298 924</b>	<b>20 298 924</b>	<b>20 298 924</b>



В таджикских сомони	Оценяемые по справедливой стоимости	Кредиты и дебиторская задолженность	Имеющиеся в наличии для продажи	Прочие, учитываемые по амортизированной стоимости	Общая балансовая стоимость	Справедливая стоимость
<b>ФИНАНСОВЫЕ АКТИВЫ</b>						
Денежные средства и их эквиваленты	-	-	16 202 928	-	16 202 928	16 202 928
Минимальный резерв	-	-	1 146 485	-	1 146 485	1 146 485
Средства в других финансовых организациях	-	1 111 753	-	-	1 111 753	1 111 753
Кредиты и авансы клиентам	-	6 435 786	-	-	6 435 786	6 435 786
Инвестиции в ценные бумаги	-	-	600 000	-	600 000	600 000
Прочие активы	-	-	-	8 870 266	8 870 266	8 870 266
<b>Итого финансовые активы</b>	-	<b>7 547 539</b>	<b>17 949 413</b>	<b>8 870 266</b>	<b>34 367 218</b>	<b>34 367 218</b>
<b>ФИНАНСОВЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА</b>						
Средства банков и финансовых организаций	-	-	-	2 027 807	2 027 807	2 027 807
Депозиты клиентов	-	-	-	16 404 665	16 404 665	16 404 665
Прочие обязательства	-	-	-	7 783 971	7 783 971	7 783 971
<b>Итого финансовые обязательства</b>	-	-	-	<b>26 216 443</b>	<b>26 216 443</b>	<b>26 216 443</b>

*Анализ чувствительности к валютному риску*

Руководство Организации полагает, что в существующих экономических условиях в Таджикистане, увеличение или уменьшение курса доллара США в размере 10%, представляет реалистическое изменение обменного курса таджикского сомони к доллару США. 10% - это уровень чувствительности, который используется внутри Организации при составлении отчетов о валютном риске для ключевого управленческого персонала Организации и представляет собой оценку Руководством Организации 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.

В приведенной ниже таблице представлен анализ чувствительности Организации к увеличению и уменьшению курса доллара США в размере 10% к сомони в 2019 и 2018 гг., а также представлено влияние на чистую прибыль на основе номинальной стоимости актива по состоянию на 31 декабря 2019 г. и 2018 г.:

В таджикских сомони	2019 г.		2018 г.	
	Официальный курс +10%	Официальный курс -10%	Официальный курс +10%	Официальный курс -10%
Влияние на прибыли и убытки	(553 710)	553 710	(45 079)	45 079

*Ограничения анализа чувствительности*

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

Анализ чувствительности не учитывает, что Организация активно управляет активами и обязательствами. В дополнение к этому финансовое положение Организации может быть подвержено изменениям в зависимости от изменений, происходящих на рынке. Например, стратегия Организации 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 Организации о предстоящих изменениях на рынке, которые невозможно предсказать с какой-либо степенью уверенности.

31.4 РИСК ЛИКВИДНОСТИ

Риск ликвидности – это риск того, что Организация не сможет выполнить свои обязательства при наступлении срока их исполнения в обычных или непредвиденных условиях. С целью ограничения этого риска, Руководство обеспечило доступность различных источников финансирования. Руководство также осуществляет управление активами, учитывая сбалансированность активов и пассивов по срокам и объемам,



проводя ежедневный мониторинг будущих возвратов требований и погашений обязательств.

Стратегия управления ликвидностью Организации предусматривает разделение ликвидных активов на ликвидные активы первой и второй очереди. Данное разделение ликвидных активов проистекает из осознания возможной необходимости работы Организации в экстремальном режиме в случае шокового воздействия одного, либо нескольких факторов риска. Ликвидные активы второй очереди – это приносящие доход инвестиции, которые, при необходимости, могут быть быстро переведены в денежные средства для обеспечения дополнительной ликвидности Организации. По сути, они являются резервом ликвидных активов.

Организация владеет портфелем разнообразных, пользующихся большим спросом активов, которые могут быть быстро реализованы за денежные средства в случае непредвиденного прекращения притока денежных средств. Организация также имеет открытые кредитные линии, средства по которым может использовать для удовлетворения потребности в денежных средствах. Помимо этого, Организация разместила обязательный депозит в Национальном банке, размер которого зависит от размера привлеченных средств клиентов.

Организация оценивает ликвидность и с точки зрения выполнения нормативов ликвидности, установленных Национальным банком Таджикистана.

Ниже представлены данные нормативы по состоянию на 31 декабря 2019 и 2018гг.:

	2019	2018
Норматив текущей ликвидности (ликвидные активы/депозиты до востребования и краткосрочные обязательства)	138,52%	131,45%

*Анализ финансовых обязательств по срокам, оставшимся до погашения*

В таблице ниже представлены финансовые обязательства Организации по состоянию на 31 декабря 2019 и 2018 гг. в разрезе сроков, оставшихся до погашения, на основании договорных недисконтированных обязательств по погашению.

За год, закончившийся 31 декабря 2019 года						
В таджикских сомони	До востребо- вания и менее 1 месяца	1-3 месяца	3-12 месяцев	От 1 года до 5 лет	Более 5 лет	Итого
<b>ФИНАНСОВЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА</b>						
Средства банков и финансовых организаций	3 078	-	-	-	-	3 078
Депозиты клиентов	12 290 839	949 230	4 320 714	2 685 008	48 529	20 294 320
Прочие обязательства	1 526	-	-	-	-	1 526
<b>Итого недисконтированные финансовые обязательства</b>	<b>12 295 443</b>	<b>949 230</b>	<b>4 320 714</b>	<b>2 685 008</b>	<b>48 529</b>	<b>20 298 924</b>

В таджикских сомони	До востребования и менее 1 месяца	За год, закончившийся 31 декабря 2018 года				Итого
		1-3 месяца	3-12 месяцев	От 1 года до 5 лет	Более 5 лет	
<b>ФИНАНСОВЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА</b>						
Средства банков и финансовых организаций	2 027 807	-	-	-	-	2 027 807
Депозиты клиентов	10 658 935	3 386 005	1 465 882	864 986	28 857	16 404 665
Прочие обязательства	7 783 971	-	-	-	-	7 783 971
<b>Итого недисконтированные финансовые обязательства</b>	<b>20 470 713</b>	<b>3 386 005</b>	<b>1 465 882</b>	<b>864 986</b>	<b>28 857</b>	<b>26 216 443</b>

Обязательства, которые подлежат погашению по первому требованию, рассматриваются так, как если бы требование о погашении было заявлено на самую раннюю возможную дату. Однако Организация ожидает, что многие клиенты не потребуют погашения на самую раннюю дату, на которую Организация будет обязана провести соответствующую выплату, и, соответственно, таблица не отражает ожидаемых денежных потоков, рассчитанных Организацией на основании информации о востребовании вкладов за прошлые периоды.

### 31.5 ОПЕРАЦИОННЫЙ РИСК

Операционный риск – это риск, возникающий вследствие системного сбоя, ошибок персонала, мошенничества или внешних событий. Когда перестает функционировать система контроля, операционные риски могут нанести вред репутации Организации, иметь правовые последствия или привести к финансовым убыткам. Организация не в состоянии устранить все операционные риски, но посредством системы контроля, а также отслеживания и принятия соответствующих ответных действий на потенциальные риски, Организация управляет такими рисками. Система контроля предусматривает эффективное разделение обязанностей, права доступа, процедуры утверждения и сверки, обучение персонала, а также процедуры оценки, включая внутренний аудит.

### 32) ДОСТАТОЧНОСТЬ КАПИТАЛА

Для покрытия рисков, присущих кредитной организации, Организация осуществляет управление собственными средствами в активном режиме. Достаточность капитала Организации контролируется с использованием, помимо прочих методов, коэффициентов, установленных Базельским соглашением по капиталу от 1988 года, и нормативов, принятых Национальным банком Таджикистана при осуществлении надзора за Организацией.

В течение прошлого года Организация полностью соблюдала все внешние требования, установленные в отношении капитала.

Основная цель управления капиталом Организации состоит в обеспечении соблюдения Организацией внешних требований в отношении капитала и поддержания высокого кредитного рейтинга и нормативов достаточности капитала, необходимых для осуществления деятельности и максимизации стоимости Организации.

Организация управляет структурой своего капитала и корректирует ее с учетом изменений экономических условий и параметров риска своей деятельности. С целью сохранения или



корректировки структуры капитала, Организация может скорректировать сумму дивидендов, выплачиваемых акционерам, вернуть капитал акционерам или выпустить долевые ценные бумаги. По сравнению с предыдущими годами, цели, политика и процессы в Организации не претерпели существенных изменений.

Национальным банком Таджикистана установлен норматив достаточности капитала, как соотношение регулятивного капитала кредитной организации и активов, взвешенных с учетом риска. Норматив достаточности капитала установлен в размере не менее 12%.

Регулятивный капитал состоит из чистого основного капитала, который состоит из акционерного капитала, нераспределенной прибыли, включая прибыль текущего года, и главного резерва. Регулятивный капитал рассчитывается в соответствии с требованиями Национального Банка Таджикистана и требованиями законодательства Республики Таджикистан. Другим компонентом регулятивного капитала является дополнительный капитал, который включает в себя резервы по переоценке.

Активы, взвешенные с учетом риска, измеряются при помощи иерархии категорий риска, отражающих оценку кредитного, рыночного и операционного рисков.

Ниже представлены расчеты регулятивного капитала, взвешенных с учетом риска активов, а также норматива достаточности капитала по состоянию на 31 декабря 2019 и 2018 гг.:

В таджикских сомони	За год, закончившийся 31 декабря 2019 г.	За год, закончившийся 31 декабря 2018 г.
Основной капитал	11 069 044	9 197 417
<b>Итого регулятивный капитал</b>	<b>11 069 044</b>	9 197 417
Активы, взвешенные с учетом риска	19 025 325	24 129 109
<b>Норматив достаточности капитала</b>	<b>56,78%</b>	38,12%

В течение всего периода Организация соблюдала все внешние требования к уровню нормативного капитала.

### 33) УПРАВЛЕНИЕ КАПИТАЛОМ

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

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

Структура капитала регулярно рассматривается Руководством Организации. В ходе этого рассмотрения, Руководство, в частности, анализирует стоимость капитала и риски, связанные с каждым классом капитала.

На основе рекомендаций Руководства, Организация производит коррекцию структуры капитала путем дополнительной капитализации нераспределенной прибыли, привлечения заемных средств, либо выплаты по действующим займам.

**34) СЕГМЕНТНАЯ ОТЧЕТНОСТЬ**

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

**35) СОБЫТИЯ ПОСЛЕ ОТЧЕТНОЙ ДАТЫ**

В течение 2020 года Организация открыла 1 Центр банковского обслуживания в районе Турсунзаде и 2 Центра банковского обслуживания в городе Бохтар.

**36) УТВЕРЖДЕНИЕ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ**

Финансовая отчетность была одобрена Руководством Организации и утверждена для выпуска 08 июля 2020 года.