АКЦИОНЕРНОЕ ОБЩЕСТВО
«UZBEKISTAN AIRWAYS» И ЕГО ДОЧЕРНИЕ ПРЕДПРИЯТИЯ

КОНСОЛИДИРОВАННАЯ ФИНАНСОВАЯ ОТЧЕТНОСТЬ В СООТВЕТСТВИИ С МЕЖДУНАРОДНЫМИ СТАНДАРТАМИ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2025 ГОДА, И АУДИТОРСКОЕ ЗАКЛЮЧЕНИЕ НЕЗАВИСИМЫХ АУДИТОРОВ

СОДЕРЖАНИЕ

Аудиторское заключение независимых аудиторов

Консолидированная финансовая отчетность

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

Примечания к консолидированной финансовой отчетности

1. Сведения о Группе и ее деятельности 5
2. Основа составления консолидированной финансовой отчетности....6
3. Существенные положения учетной политики 8
4. Существенные учетные суждения, оценочные значения и допущения 13
5. Применение новых или пересмотренных стандартов и разъяснений....16
6. Новые стандарты и интерпретации....17
7. Расчеты и операции со связанными сторонами 18
8. Основные средства....20
9. Активы в форме права пользования....21
10. Дебиторская задолженность МЭиФ РУз....22
11. Прочие внеоборотные активы 22
12. Запасы....23
13. Торговая и прочая дебиторская задолженность....23
14. Денежные средства и их эквиваленты....23
15. Прочие активы....24
16. Акционерный капитал....24
17. Кредиты и займы....25
18. Обязательства по аренде 27
19. Изменения в обязательствах, возникших в результате финансовой деятельности....27
20. Резервы под обязательства....28
21. Торговая и прочая кредиторская задолженность 29
22. Отложенные доходы....29
23. Выручка по договорам с покупателями 29
24. Финансовые расходы....30
25. Финансовые доходы 30
26. Налог на прибыль 31
27. Управление рисками....32
28. Условные обязательства....37
29. Справедливая стоимость финансовых инструментов 39
30. Управление капиталом....39
31. События после окончания отчетного периода....40

АО ООО «KPMG Audit»
Бизнес-центр Infinity
ул. Истикбол, д. 39-Б, 9-й этаж
Ташкент, 100029, Республика Узбекистан
+998 78 146 77 44
+997 78 146 77 45

Аудиторское заключение независимых аудиторов

Акционерам Акционерного общества «Uzbekistan Airways»

Мнение

Мы провели аудит консолидированной финансовой отчетности Акционерного общества «Uzbekistan Airways» (далее – «Компания») и ее дочерних организаций (далее – «Группа»), состоящей из консолидированного отчета о финансовом положении по состоянию на 31 декабря 2025 года, консолидированных отчетов о прибыли или убытке и прочем совокупном доходе, изменениях в собственном капитале и движении денежных средств за год, закончившийся на указанную дату, а также примечаний, состоящих из существенных положений учетной политики и прочей пояснительной информации.

По нашему мнению, прилагаемая консолидированная финансовая отчетность отражает достоверно во всех существенных аспектах консолидированное финансовое положение Группы по состоянию на 31 декабря 2025 года, а также ее консолидированные финансовые результаты и консолидированное движение денежных средств за год, закончившийся на указанную дату, в соответствии со стандартами финансовой отчетности МСФО, выпущенными Советом по международным стандартам финансовой отчетности (стандартами финансовой отчетности МСФО).

Основание для выражения мнения

Мы провели аудит в соответствии с Международными стандартами аудита. Наша ответственность в соответствии с этими стандартами описана далее в разделе *«Ответственность аудиторов за аудит консолидированной финансовой отчетности»* нашего заключения. Мы независимы по отношению к Группе в соответствии с Международным кодексом этики профессиональных бухгалтеров (включая международные стандарты независимости) Совета по международным стандартам этики для бухгалтеров (Кодекс СМСЭБ) и этическими требованиями, применимыми к нашему аудиту консолидированной финансовой отчетности в Республике Узбекистан, и мы выполнили прочие этические обязанности в соответствии с этими требованиями и Кодексом СМСЭБ. Мы полагаем, что полученные нами аудиторские доказательства являются достаточными и надлежащими, чтобы служить основанием для выражения нашего мнения.

АО ООО «KPMG Audit», компания, зарегистрированная в соответствии с законодательством Республики Узбекистан, участник глобальной организации независимых фирм KPMG, входящих в KPMG International Limited, частную английскую компанию с ответственностью, ограниченной гарантиями своих участников.

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

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

При подготовке консолидированной финансовой отчетности руководство несет ответственность за оценку способности Группы продолжать непрерывно свою деятельность, за раскрытие в соответствующих случаях сведений, относящихся к непрерывности деятельности, и за составление отчетности на основе допущения о непрерывности деятельности, за исключением случаев, когда руководство намеревается ликвидировать Группу, прекратить ее деятельность или когда у него отсутствует какая-либо иная реальная альтернатива, кроме ликвидации или прекращения деятельности.

Лица, отвечающие за корпоративное управление, несут ответственность за надзор за подготовкой консолидированной финансовой отчетности Группы.

Ответственность аудиторов за аудит консолидированной финансовой отчетности

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

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

- выявляем и оцениваем риски существенного искажения консолидированной финансовой отчетности вследствие недобросовестных действий или ошибок; разрабатываем и проводим аудиторские процедуры в ответ на эти риски; получаем аудиторские доказательства, являющиеся достаточными и надлежащими, чтобы служить основанием для выражения нашего мнения. Риск необнаружения существенного искажения в результате недобросовестных действий выше, чем риск необнаружения существенного искажения в результате ошибки, так как недобросовестные действия могут включать сговор, подлог, умышленный пропуск, искаженное представление информации или действия в обход системы внутреннего контроля;
- получаем понимание системы внутреннего контроля, имеющей значение для аудита, с целью разработки аудиторских процедур, соответствующих обстоятельствам, но не с целью выражения мнения об эффективности системы внутреннего контроля Группы;

- оцениваем надлежащий характер применяемой учетной политики и обоснованность бухгалтерских оценок и соответствующего раскрытия информации, подготовленного руководством;
- делаем вывод о правомерности применения руководством допущения о непрерывности деятельности, а на основании полученных аудиторских доказательств – вывод о том, имеется ли существенная неопределенность в связи с событиями или условиями, в результате которых могут возникнуть значительные сомнения в способности Группы продолжать непрерывно свою деятельность. Если мы приходим к выводу о наличии существенной неопределенности, мы должны привлечь внимание в нашем аудиторском заключении к соответствующему раскрытию информации в консолидированной финансовой отчетности или, если такое раскрытие информации является ненадлежащим, модифицировать наше мнение. Наши выводы основаны на аудиторских доказательствах, полученных до даты нашего аудиторского заключения. Однако будущие события или условия могут привести к тому, что Группа утратит способность продолжать непрерывно свою деятельность;
- проводим оценку представления консолидированной финансовой отчетности в целом, ее структуры и содержания, включая раскрытие информации, а также того, представляет ли консолидированная финансовая отчетность лежащие в ее основе операции и события так, чтобы было обеспечено их достоверное представление;
- планируем и проводим аудит группы для получения достаточных надлежащих аудиторских доказательств, относящихся к финансовой информации организаций или подразделений внутри группы, в качестве основания для формирования мнения о финансовой отчетности группы. Мы отвечаем за руководство, контроль и проверку аудиторской работы, проведенной для целей аудита группы. Мы остаемся полностью ответственными за наше аудиторское мнение.

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

Руководитель задания, по результатам которого выпущено настоящее аудиторское заключение независимых аудиторов:



Саидов Санжарбек Камилджанович

Генеральный директор

Аудиторская организация ООО «KPMG Audit»

Ташкент, Узбекистан

1 мая 2026 года

АО «UZBEKISTAN AIRWAYS» И ЕГО ДОЧЕРНИЕ ПРЕДПРИЯТИЯ

Консолидированный отчет о финансовом положении

В миллиардах УЗС	Прим.	31 декабря 2025 г.	31 декабря 2024 г.
АКТИВЫ			
Внеоборотные активы			
Основные средства	8	14,634	8,906
Активы в форме права пользования	9	4,614	5,337
Дебиторская задолженность МЭиФ РУз	10	1,082	1,423
Прочие внеоборотные активы	11	1,031	921
Отложенные налоговые активы	26	125	238
Итого внеоборотные активы		**21,486**	**16,825**
Оборотные активы			
Запасы	12	778	617
Дебиторская задолженность МЭиФ РУз	10	374	420
Торговая и прочая дебиторская задолженность	13	458	569
Денежные средства и их эквиваленты	14	443	820
Активы для распределения акционеру	16	188	140
Предоплата по налогу на прибыль		-	8
Прочие активы	15	1,144	946
Итого оборотные активы		**3,385**	**3,520**
ИТОГО АКТИВЫ		**24,871**	**20,345**
КАПИТАЛ			
Акционерный капитал	16	4,263	4,263
Нераспределенная прибыль / (накопленный убыток)		272	(1,103)
ИТОГО КАПИТАЛ		**4,535**	**3,160**
ОБЯЗАТЕЛЬСТВА			
Долгосрочные обязательства			
Кредиты и займы	17	5,599	4,992
Обязательства по аренде	18	4,858	5,931
Резервы под обязательства	20	807	660
Отложенные доходы	22	329	329
Итого долгосрочные обязательства		**11,593**	**11,912**
Краткосрочные обязательства			
Кредиты и займы	17	1,930	1,647
Обязательства по аренде	18	483	454
Торговая и прочая кредиторская задолженность	21	4,850	1,850
Обязательства по договорам с покупателями	23	1,239	1,302
Резервы под обязательства	20	241	20
Итого краткосрочные обязательства		**8,743**	**5,273**
ИТОГО ОБЯЗАТЕЛЬСТВА		**20,336**	**17,185**
ОБЯЗАТЕЛЬСТВА И КАПИТАЛ		**24,871**	**20,345**

Данная консолидированная финансовая отчетность была утверждена руководством 1 июля 2026 и от имени руководства ее подписали:

Худайкулов Ш. Ш.	Саттаров А. А.	Ирмухамедов С. Б.
Председатель Правления	*Заместитель Председателя Правления*	*Директор Финансового департамента*

Примечания на стр. с 5 по 40 составляют неотъемлемую часть данной консолидированной финансовой отчетности.

АО «UZBEKISTAN AIRWAYS» И ЕГО ДОЧЕРНИЕ ПРЕДПРИЯТИЯ

Консолидированный отчет о прибыли или убытке и прочем совокупном доходе

В миллиардах УЗС	**Прим.**	**2025 г.**	**2024 г.**
Выручка от пассажирских и грузовых перевозок		18,653	17,428
Прочая выручка		558	371
Выручка	**23**	**19,211**	**17,799**
Авиационное топливо		(5,156)	(5,082)
Наземное обслуживание, страхование и аэронавигация		(3,933)	(3,595)
Заработная плата и отчисления на социальное страхование		(2,314)	(1,848)
Техническое обслуживание и ремонты	8	(1,558)	(1,111)
Обслуживание пассажиров и бортпитание		(1,139)	(935)
Амортизация основных средств и активов в форме права пользования	8, 9	(1,170)	(1,019)
Комиссионное вознаграждение агентов		(326)	(281)
Аренда ВС, двигателей и прочего авиационного оборудования	9	(206)	(430)
Прочие операционные расходы		(870)	(793)
Прочие операционные доходы		60	418
Операционные расходы		**(16,612)**	**(14,676)**
Операционный прибыль		**2,599**	**3,123**
Доходы / (убытки) от курсовой разницы, нетто		545	(502)
Финансовые расходы	24	(1,210)	(1,111)
Финансовые доходы	25	185	240
Прибыль до налогообложения		**2,119**	**1,750**
Расходы по налогу на прибыль	26	(346)	(261)
Прибыль и итого совокупный доход за год		**1,773**	**1,489**

АО «UZBEKISTAN AIRWAYS» И ЕГО ДОЧЕРНИЕ ПРЕДПРИЯТИЯ

Консолидированный отчет об изменениях в собственном капитале

В миллиардах УЗС	**Прим.**	**Акционерный капитал**	**Нераспределенная прибыль / (накопленный убыток)**	**Итого капитал**
Остаток на 1 января 2024 года		**4,263**	**(1,686)**	**2,577**
Прибыль за год		-	1,489	1,489
Прочий совокупный доход за год		-	-	-
Итого совокупный доход за 2024 год		**-**	**1,489**	**1,489**
Объявленные дивиденды	16	-	(223)	(223)
Прочие распределения акционеру		-	(683)	(683)
Остаток на 31 декабря 2024 года		**4,263**	**(1,103)**	**3,160**
Прибыль за год		-	1,773	1,773
Прочий совокупный доход за год		-	-	-
Итого совокупный доход за 2025 год		**-**	**1,773**	**1,773**
Прочие вклады акционеров	17	-	119	119
Объявленные дивиденды	16	-	(353)	(353)
Прочие распределения акционеру	7, 16	-	(164)	(164)
Остаток на 31 декабря 2025 года		**4,263**	**272**	**4,535**

АО «UZBEKISTAN AIRWAYS» И ЕГО ДОЧЕРНИЕ ПРЕДПРИЯТИЯ

Консолидированный отчет о движении денежных средств

В миллиардах УЗС	**Прим.**	**2025 г.**	**2024 г.**
Денежные потоки от операционной деятельности			
Прибыль за год		1,773	1,489
С корректировкой на:			
Амортизацию основных средств	8	651	493
Амортизацию активов в форме права пользования	9	519	526
(Прибыль) / убыток от выбытия ОС и прочее		(15)	(318)
Расходы по налогу на прибыль	26	346	261
Начисленные проценты	24	953	883
Дисконт по прочим внеоборотным активам	24	257	228
Доходы по процентам	25	(172)	(226)
Чистый (прибыл) / убыток от курсовой разницы		(545)	502
Изменение резерва по ожидаемым кредитным убыткам		77	77
Изменение резерва под обязательства	20	301	227
Прибыль от восстановления неликвидных запасов		(2)	(24)
Корректировки по кредиторской задолженности перед пассажирами		(170)	(47)
Прочие доходы и расходы, нетто		(13)	(14)
Денежные потоки от операционной деятельности до изменений оборотного капитала		**3,960**	**4,057**
Изменения в оборотном капитале:			
Запасов		(182)	(158)
Торговой и прочей дебиторской задолженности		32	(97)
Прочих внеоборотных активов		(564)	(514)
Прочих активов		(160)	(10)
Торговой и прочей кредиторской задолженности		424	507
Обязательств по договорам с покупателями		107	380
Изменения в оборотном капитале		**(343)**	**108**
Выплаченные проценты	19	(894)	(1,045)
Полученные проценты		31	17
Налог на прибыль уплаченный		(194)	(49)
Чистая сумма денежных средств от операционной деятельности		**2,560**	**3,088**
Денежные потоки от инвестиционной деятельности			
Приобретение основных средств	8	(4,174)	(2,298)
Реализация основных средств		22	330
Размещение срочных депозитов	11, 15	-	(1,346)
Поступление от возврата депозитов		156	2,723
Платежи по государственному проекту	10	(470)	(140)
Возмещение платежей по государственному проекту	10	420	50
Дивиденды полученные		13	14
Net cash flow used in investing activities		**(4,033)**	**(667)**
Денежные потоки от финансовой деятельности			
Поступление кредитов и займов	19	2,796	-
Погашение кредитов и займов	19	(1,538)	(1,186)
Погашение обязательств по аренде	19	(451)	(436)
Полученные спонсорские средства	22	-	172
Выплаченные дивиденды	16	(105)	(112)
Выплаты по активам для распределения акционеру	16	(8)	(116)
Прочие распределения акционеру	4	-	(638)
Поступление средств от МЭиФ РУз		426	410
Чистая сумма денежных средств от / (использованных в) финансовой деятельности		**1,120**	**(1,906)**
Чистое (уменьшение) / увеличение в денежных средствах и их эквивалентах		**(353)**	**515**
Влияние изменения обменного курса валют на денежные средства и их эквиваленты		(24)	(15)
Денежные средства и их эквиваленты на начало года	14	**820**	**320**
Денежные средства и их эквиваленты на конец года	14	**443**	**820**

Примечания на стр. с 5 по 40 составляют неотъемлемую часть данной консолидированной финансовой отчетности.

1. Сведения о Группе и ее деятельности

Национальная авиакомпания «Узбекистон хаво йуллари» была создана Постановлением Правительства Республики Узбекистан № 44 от 4 февраля 1992 года.

В соответствии с Указом Президента Республики Узбекистан № УП-5584 от 27 ноября 2018 года «О мерах по кардинальному совершенствованию гражданской авиации Республики Узбекистан», осуществлена реорганизация Национальной авиакомпании «Узбекистон хаво йуллари» путем создания Акционерного общества «Uzbekistan Airways» (далее – «Компания» или АО «Uzbekistan Airways»).

Компания обладает исключительным правом на товарный знак и знак обслуживания Национальной авиакомпании Республики Узбекистан «Узбекистон хаво йуллари».

Компания, в соответствии с международными соглашениями Республики Узбекистан в области гражданской авиации, а также действующими в Республике Узбекистан стандартами и правилами ИКАО, является национальным перевозчиком Республики Узбекистан.

Основными видами деятельности Компании и ее дочерних предприятий (далее совместно именуемые «Группа») являются:

– авиационные пассажирские и грузовые перевозки по международным и внутренним авиалиниям на регулярной и чартерной основе;

– подготовка и переподготовка летного, технического и другого персонала для работы на международных воздушных линиях, в том числе для других предприятий на договорной основе, а также для работы в представительствах Группы за границей;

– техническое обслуживание воздушных судов (далее – «ВС»).

Юридический адрес Компании: Республика Узбекистан, г. Ташкент, проспект Амира Темура, 41.

Компания владеет долей в уставном капитале следующих дочерних предприятий:

Наименование	Вид деятельности	31 декабря 2025 г.	31 декабря 2024 г.
ООО «Uzbekistan Airways Technics»	Техническое обслуживание ВС	100%	100%
ООО «Uzbekistan Helicopters»	Пассажирский воздушный транспорт и специальная авиация	100%	100%
ООО «Ketring»	Бортовое питание	100%	100%
ООО «O‘quv-Mashg‘ulot Markazi»	Образовательная деятельность	100%	100%
ООО «Toshkent-Humo Xalqaro Aeroport»	Проектное управление по строительным работам	100%	100%

Основной деятельностью дочерних предприятий (за исключением ООО «Uzbekistan Helicopters» и ООО «Toshkent-Humo Xalqaro Aeroport») является предоставление различных вспомогательных и операционных услуг Компании, как указано в таблице выше. Соответственно, ключевым клиентом и контрагентом этих дочерних предприятий является сама Компания, а их деятельность преимущественно направлена на поддержку ключевых бизнес-процессов Компании.

ООО «Uzbekistan Helicopters» осуществляет эксплуатацию и техническое обслуживание гражданских и коммерческих вертолетов, предоставляя услуги по перевозке пассажиров и грузов, выполнению авиационных работ и экстренных операций на территории Республики Узбекистан. Доход компании формируется в основном от предоставления авиационных услуг, аренды вертолетов и сопутствующего технического обслуживания.

ООО «Toshkent-Humo Xalqaro Aeroport» осуществляет деятельность в качестве коммерческого аэропорта, предоставляя услуги по перевозке пассажиров, обработке грузов и сопутствующие аэропортовые услуги на территории Узбекистана. Аэропорт обеспечивает наземное обслуживание, безопасность и эксплуатационные процессы в соответствии с требованиями национального авиационного регулятора. Основными источниками дохода являются сборы с авиакомпаний, услуги для пассажиров, обработка грузов и доходы от коммерческих площадей.

1. Сведения о Группе и ее деятельности (продолжение)

Информация о парке ВС Группы приведена в нижеследующей таблице по состоянию на 31 декабря:

Тип ВС	Вид владения	Статус ВС	31 декабря 2025 г.	31 декабря 2024 г.
Boeing 767	собственный	в эксплуатации	7	6
Boeing 787	собственный	в эксплуатации	6	6
Airbus 320-214	собственный	в эксплуатации	9	9
A320 Neo	аренда	в эксплуатации	10	10
Airbus A321 NEO	аренда	в эксплуатации	5	5
Pilatus PC-24	собственный	в эксплуатации	1	1
Airbus H125	собственный	в эксплуатации	2	2
Airbus H130	собственный	в эксплуатации	2	2
MI-8	собственный	в эксплуатации	-	1
Let L-410	собственный	в эксплуатации	4	3
ATR72-212A (600)	собственный	в эксплуатации	3	3
ATR72-212A (600)	аренда	в эксплуатации	2	2
Boeing 767	собственный	на хранении	1	2
ИЛ-114-100	собственный	на хранении	7	7
Итого			**59**	**59**

2. Основа составления консолидированной финансовой отчетности

Заявление о соответствии МСФО

Прилагаемая консолидированная финансовая отчетность подготовлена в соответствии со стандартами финансовой отчетности МСФО, выпущенными Советом по международным стандартам финансовой отчетности (стандартами финансовой отчетности МСФО).

Принцип непрерывности деятельности

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

Консолидированная финансовая отчетность подготовлена исходя из предположения, что Группа будет продолжать свою деятельность в обозримом будущем и сможет реализовывать свои активы и погашать обязательства в ходе обычной хозяйственной деятельности. При этом будущая деятельность Группы и возмещаемость ее активов могут зависеть от дальнейшего развития экономической среды.

По состоянию на 31 декабря 2025 года текущие обязательства Группы превышали оборотные активы на сумму 5,358 млрд. УЗС (31 декабря 2024 г.: 1,753 млрд. УЗС). Руководство считает, что отсутствует существенная неопределенность в отношении способности Группы продолжать непрерывно деятельность в обозримом будущем по следующих причинам:

- Группа является прибыльной, демонстрируя достаточный уровень рентабельности, и стабильно генерирует положительные денежные потоки от операционной деятельности, включая текущий и предыдущий отчетные периоды;
- Акционер Группы не имеет ни намерения, ни необходимости ликвидировать или существенно сократить объем деятельности Группы;
- Текущие обязательства также включают немонетарные обязательства перед акционерами в размере 2,777 млрд. УЗС (на 31 декабря 2024 года: 265 млрд. УЗС), данные обязательства не создают негативного эффекта на способность Группы продолжать непрерывную деятельность. Информация об обязательствах перед акционером содержится в Примечаниях 7, 16 и 21;
- В марте 2026 года Группа привлекла кредит на сумму 19.5 млн. долл. США (235 млрд. УЗС) для финансирования контрактных обязательств перед The Boeing Company и Airbus S.A.S. от АО «КДБ Банк Узбекистан»;

2. Основа составления консолидированной финансовой отчетности (продолжение)

- По состоянию на 31 декабря 2025 и 2024 годов краткосрочная часть привлеченных кредитов и займов Группы, предоставленных связанными сторонами, составила 1,087 млрд. УЗС и 429 млрд. УЗС соответственно. При необходимости сроки погашения по данным кредитам и займам могут быть продлены. В марте 2026 года Группа подписала дополнительное соглашение на отсрочку текущих платежей по кредитам с АО «НБУ» на сумму 25.6 млн. долл. США (310 млрд. УЗС) до сентября 2026 года;
- В течение отчетного периода Группа осуществляла строительство объектов инфраструктуры, включая аэропорт «Toshkent-Humo». 25 февраля 2026 года принято Постановление Президента Республики Узбекистан № ПП-74 «О мерах повышения эффективности деятельности предприятий с государственным участием и коммерческих банков», в соответствии с пунктом 6 которого предусмотрено покрытие расходов, связанных со строительством аэропортов, включая аэропорт «Toshkent-Humo», за счет средств программы развития социальной и производственной инфраструктуры на 2026–2028 годы. Указанные ожидаемые поступления денежных средств являются существенным фактором, подтверждающим способность Общества продолжать свою деятельность на принципе непрерывности. На основании указанного нормативного акта, в апреле 2026 года Группа получила от государства денежные средства в размере 1,200 млрд. УЗС на условиях последующей передачи аэропортов «Toshkent-Humo», «Заамин» и «Коканд», учитываемых на балансе Группы, в счет исполнения обязательств по полученным средствам. Информация о соответствующих активах раскрыта в Примечаниях 8 и 16 к настоящей консолидированной финансовой отчётности;
- Группа является стратегически важной структурой для государства и соответственно имеет доступ к финансовой и иной поддержке со стороны государства при необходимости.

Принципы учета

Данная консолидированная финансовая отчетность подготовлена на основе первоначальной стоимости по методу начисления, за исключением первоначального признания финансовых инструментов по справедливой стоимости. Существенные положения учетной политики, применявшиеся при подготовке настоящей консолидированной финансовой отчетности, представлены ниже. Положения учетной политики, описанные ниже, применялись Группой последовательно во всех отчетных периодах, представленных в настоящей консолидированной финансовой отчетности.

Все значительные дочерние предприятия, прямо или опосредованно контролируемые Группой, включены в настоящую консолидированную финансовую отчетность. Перечень основных дочерних предприятий, входящих в Группу, приводится в Примечании 1.

Функциональная валюта и валюта представления отчетности

Национальной валютой Республики Узбекистан является узбекский сум. Функциональной валютой всех компаний Группы и валютой представления отчетности Группы также является узбекский сум. Все величины, приведенные в данной консолидированной финансовой отчетности, указаны в миллиардах узбекских сум, если не оговорено иное (далее – «миллиард УЗС» или «млрд. УЗС»).

Региональные геополитические конфликты

В феврале 2022 года в связи с военным конфликтом между Российской Федерацией и Украиной ряд стран ввел санкции в отношении Российской Федерации. Влияние конфликта сказывается не только на экономической активности двух стран, но и на глобальной экономике.

По мнению руководства данные обстоятельства не оказали существенного негативного воздействия на деятельность и финансовое положение Группы.

В целом, экономика Республики Узбекистан продолжает проявлять некоторые характерные особенности, присущие развивающимся рынкам. Она особенно чувствительна к колебаниям цен на промышленные товары, золото, текстильную и плодоовощную продукции, составляющие основную часть экспорта страны. Эти особенности также включают, но не ограничиваются существованием национальной валюты, не имеющей свободной конвертации за пределами страны, и низким уровнем ликвидности рынка ценных бумаг. Высокая инфляция, сохраняющаяся политическая напряженность в регионе, волатильность обменного курса оказали и могут продолжать оказывать негативное влияние

на экономику Республики Узбекистан, включая снижение ликвидности и создание трудностей с привлечением международного финансирования.

3. Существенные положения учетной политики

Экономическая среда оказывает значительное влияние на деятельность и финансовое положение Группы. Руководство принимает все необходимые меры для обеспечения устойчивой деятельности Группы. Однако, будущие последствия сложившейся экономической ситуации сложно прогнозировать, и текущие ожидания и оценки руководства могут отличаться от фактических результатов.

Кроме того, сектор авиатранспортных услуг в Республике Узбекистан остается подверженным влиянию политических, законодательных, налоговых и регуляторных изменений. Перспективы экономической стабильности страны в существенной степени зависят от эффективности экономических мер, предпринимаемых Правительством страны, а также от развития правовой, контрольной и политической систем, то есть от обстоятельств, которые находятся вне сферы контроля Группы.

Операции в иностранной валюте

Операции в иностранной валюте переводятся в функциональную валюту по обменному курсу, установленному Центральным банком Республики Узбекистан (далее – «ЦБ») на дату совершения операции. Денежные активы и обязательства в иностранной валюте переводятся по обменному курсу, установленному ЦБ, действующему на конец соответствующего отчетного периода. Курсовые разницы, возникающие в результате операций с иностранной валютой, относятся на финансовые результаты по мере их возникновения. Неденежные статьи, учитываемые по исторической стоимости, пересчитываются по обменному курсу, действующему на дату совершения сделки.

В таблице ниже приводятся обменные курсы доллара США, евро и российского рубля к узбекскому суму, использованные для пересчета денежных активов и обязательств в иностранной валюте:

	Узб. сум за 1 доллар США	**Узб. сум за 1 евро**	**Узб. сум за 1 росс. рубль**
на 31 декабря 2025 года	12,025.33	14,162.23	155.25
на 31 декабря 2024 года	12,920.48	13,436.01	130.17

Амортизация

Амортизация основных средств начисляется прямолинейным методом в течение предполагаемого срока их полезного использования, на основе себестоимости актива за вычетом его оценочной остаточной стоимости, начиная с даты его приобретения или, в отношении построенных основных средств, с момента ввода объекта в эксплуатацию.

Различные составляющие самолетно-моторного парка Группы и прочие основные средства имеют следующие сроки полезной службы:

	Оценочный срок полезного использования
Планеры ВС	20 лет
Двигатели ВС	12,5 лет
Здания и сооружения	25 - 50 лет
Машины и оборудование	12,5 лет
Транспорт	10 лет
Прочие	5 - 10 лет

Методы амортизации, ожидаемые сроки полезного использования и величины остаточных стоимостей основных средств анализируются по состоянию на каждую отчетную дату, и корректируются в случае необходимости.

Группа определяет остаточную стоимость воздушных судов на основе доступной и надежной информации о текущих рыночных сделках по их реализации. По состоянию на 31 декабря 2025 года остаточная стоимость воздушных судов составляет от 1% до 10% их первоначальной стоимости (31 декабря 2024 года: 1% до 10%).

3. Существенные положения учетной политики (продолжение)

Последующие затраты

Группа признает стоимость замененного компонента объекта основных средств в составе его балансовой стоимости на момент осуществления расходов, если является вероятным получение Группой будущих экономических выгод от использования данного актива и при условии, что стоимость объекта основных средств может быть достоверно определена. Заменяемые компоненты списываются в расходы в момент замены. Все прочие затраты отражаются в консолидированном отчете о прибыли или убытке и прочем совокупном доходе в течение года.

Капитализированные затраты на техническое обслуживание и ремонт ВС: Затраты на осуществление значительных проектов модернизации и реконструкции (в основном модернизация ВС, предусматривающая замену отдельных элементов) капитализируются. Балансовая стоимость заменяемых частей прекращает признаваться в консолидированном отчете о финансовом положении Группы и включается в состав операционных расходов в консолидированном отчете о прибыли или убытке и прочем совокупном доходе Группы.

Капитализированные затраты на техническое обслуживание и крупные проекты модернизации и реконструкции ВС амортизируются с использованием линейного метода в течение периода, заканчивающегося на прогнозную дату следующего осмотра, или исходя из предполагаемого срока их полезного использования. Стоимость текущего ремонта и технического обслуживания ВС относится на расходы по мере возникновения соответствующих затрат и включается в состав операционных расходов (техническое обслуживание) в консолидированном отчете о прибыли или убытке и прочем совокупном доходе Группы.

Капитализации затрат по кредитам и займам: Затраты по займам, привлеченным на общие и конкретные цели, непосредственно относимые к приобретению, строительству или производству актива, подготовка которого к использованию по назначению обязательно требует значительного времени (актив, отвечающий определенным требованиям), входят в состав стоимости такого актива.

Дата начала капитализации наступает, когда (а) Группа несет расходы, связанные с активом, отвечающим определенным требованиям; (б) она несет затраты по займам; и (в) она предпринимает действия, необходимые для подготовки актива к использованию по назначению.

Капитализация затрат по займам продолжается до даты, когда завершены практически все работы, необходимые для подготовки актива к использованию.

Группа капитализирует затраты по кредитам и займам, которых можно было бы избежать, если бы она не произвела капитальные расходы по активам, отвечающим определенным требованиям. Капитализированные затраты по займам рассчитываются на основе средней стоимости финансирования Группы (средневзвешенные процентные расходы применяются к расходам на квалифицируемые активы) за исключением случаев, когда средства заимствованы для приобретения актива, отвечающего определенным требованиям. Если это происходит, капитализируются фактические затраты, понесенные по конкретным займам в течение периода, за вычетом любого инвестиционного дохода от временного инвестирования этих заемных средств.

Активы в форме права пользования

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

– величину первоначальной оценки обязательства по аренде по приведенной стоимости;

– арендные платежи на дату начала аренды или до нее, за вычетом полученных стимулирующих платежей по аренде;

– любые первоначальные прямые затраты; и

– затраты на восстановление актива до состояния, которое требуется в соответствии с условиями договоров аренды.

3. Существенные положения учетной политики (продолжение)

Активы в форме права пользования, как правило, амортизируются в течение срока полезного использования актива или срока аренды в зависимости от того, какой из них закончится раньше. Для целей начисления амортизации по активам в форме права пользования ВС Группа не выделяет компоненты ВС.

Группа рассчитывает амортизацию активов в форме права пользования линейным методом в течение оценочного срока их полезного использования, но не более 12 лет для ВС типа A320neo, A321neo и ATR 72-600.

Обязательства по аренде

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

- фиксированные платежи (включая, по существу, фиксированные платежи) за вычетом стимулирующих платежей по аренде к получению; и
- переменные арендные платежи, которые зависят от индекса или ставки, первоначально оцениваемого с использованием индекса или ставки на дату начала аренды.

Арендные платежи дисконтируются с использованием процентной ставки, заложенной в договоре аренды. Если эту ставку нельзя легко определить, что, как правило, имеет место в большинстве заключенных договоров аренды, имеющихся у Группы, Группа использует ставку привлечения дополнительных заемных средств – это ставка, по которой Группа 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.

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 зданий, сооружений, 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.

Учет резервов

Группа создает резерв на техническое обслуживание ВС, полученных в рамках аренды, где право пользования не переходит к арендатору в конце срока аренды.

Группа обязана выполнять регулярное техническое обслуживание ВС в соответствии с требованиями договоров аренды, заключенных Группой, и законодательными требованиями по авиационной безопасности.

Согласно отдельным договорам аренды ВС в дополнение к арендной плате Группа осуществляет в пользу арендодателя в течение срока аренды ежемесячные платежи в резервный фонд арендодателя на периодические ремонты и техническое обслуживание, указанные в договорах аренды.

После проведения ремонта, подпадающего под определение события, возмещаемого из фонда ранее накопленных резервных отчислений, в соответствии с условиями договоров аренды, Группа получает возмещение от арендодателя в сумме фактических затрат на ремонт, но не более сформированного резервного фонда. По окончании срока аренды какой-либо остаток средств в резервном фонде не возмещается. Группа учитывает данные платежи как финансовый актив.

Основные виды технического обслуживания ВС относятся к корпусу ВС, двигателю, вспомогательной силовой установке и шасси. С-чек представляет собой детальное техническое обслуживание, проводимое с утвержденной периодичностью. В зависимости от типа ВС обслуживания проводятся либо каждые 6 000-7 500 летных часов, либо каждые 3 000 – 5 000 летных циклов и 18-24 месяцев в зависимости от того, что наступит раньше.

3. Существенные положения учетной политики (продолжение)

6YR, 12YR представляет собой детальный вид технического обслуживания, связанный с разбором ВС, проверкой конструкции и антикоррозийной программой. В зависимости от типа ВС 6YR, 12YR проводится не реже, чем каждые 6 лет и 12 лет для ВС типа A320 и A321. Плановый ремонт двигателя проводится по выработке ресурса (по циклам) или по результатам диагностики двигателя.

Для учета резервов Группа применяет подход на основе резервов, так как считает его наиболее подходящим, и создает резервы по мере использования ВС в сумме, высчитанной на основе затрат на 12-летние ремонтные работы с начала срока аренды. Группа признает данные расходы в прибылях и убытках по мере понесения, так как «ущерб» возникает по мере использования.

Обязательства по обслуживанию ВС Группы представлены в долларах США.

Реставрационные работы (не зависящие от использования самолета)

С момента заключения договора Группа создает резерв на покрытие расходов, связанных с восстановительными работами, которые необходимо выполнить непосредственно перед возвратом ВС арендодателям, например покраской корпуса. Группа включает в первоначальную стоимость актива в форме права пользования расчетную оценку затрат, которые будут понесены при выполнении данных работ. Это дополнение к активу в форме права пользования амортизируется в течение срока аренды прямолинейным методом.

Выручка от реализации

Выручка признается в момент или по мере передачи контроля над товарами или услугами покупателю по цене операции. Цена операции представляет собой сумму возмещения, право на которое Группа ожидает получить в обмен на передачу обещанных товаров или услуг покупателям. Выручка представляет собой суммы, причитающиеся за товары и услуги, реализуемые в ходе обычной деятельности, за вычетом начисленных на выручку налогов.

Пассажирские перевозки: Выручка от реализации авиабилетов отражается по мере предоставления авиатранспортных услуг. Стоимость проданных и сохраняющих свое действие авиабилетов, еще не использованных на отчетную дату, отражается в консолидированном отчете о финансовом положении отдельной строкой «Обязательства по договорам с покупателями» в составе краткосрочных обязательств. Сальдо по этому счету сокращается по мере того, как осуществляется предоставление соответствующих авиатранспортных услуг, или при возврате билета пассажиром.

Стоимость авиабилетов, которые были проданы, но не были использованы, признается как выручка от реализации в момент истечения права возврата таких авиабилетов. Группа дает право на возврат таких авиабилетов в течение последующего года. Выручка от оказания услуг по внесению изменений в ранее оформленную пассажиром перевозку (сервисные сборы за изменения условий бронирования) признается в момент оказания авиатранспортных услуг.

В случае, если маршрут пассажира содержит несколько сегментов и перевозка по такому маршруту оформлена единым договором воздушной перевозки, выручка за изменение условий бронирования признается в момент совершения перевозки по первому сегменту маршрута.

Группа осуществляет продажи через агентов, которые выступают в качестве посредников, осуществляющих продажи авиабилетов. В среднем дебиторская задолженность погашается в течение месяца с момента ее возникновения.

Комиссионные расходы, выплачиваемые агентам по продаже авиабилетов, признаются в составе расходов в консолидированном отчете о прибыли или убытке и прочем совокупном доходе в период оказания услуг, поскольку согласно действующим тарифам, срок исполнения обязательств по перевозке пассажиров не превышает одного года.

Выручка от пассажирских перевозок включает выручку по интерлайн-соглашениям, заключенным между Группой и другими авиакомпаниями, согласно которым авиакомпании оформляют на своих бланках перевозку на регулярные рейсы других авиакомпаний-партнеров. При этом авиакомпания может оформлять билеты на рейсы, по которым один или несколько сегментов маршрута будут выполнены другим перевозчиком. Выручка по перевозкам, оказанным партнером по интерлайн-соглашению, но оформленным на бланках Группы, признается в момент оказания авиатранспортных услуг партнером, т.к. Группа выступает агентом, в сумме чистого дохода (комиссионное вознаграждение) в составе выручки от перевозок в консолидированном отчете о прибыли или убытке и прочем совокупном доходе Группы.

3. Существенные положения учетной политики (продолжение)

Право на комиссионное вознаграждение возникает у Группы в момент совершения рейса партнером по интерлайн-соглашению, что соответствует моменту исполнения обязательств по перевозке перед конечным покупателем и является основанием для проведения расчетов с партнером по соглашению.

В случае когда договор перевозки с пассажиром включает два и более маршрутных сегментов (обязательств к исполнению) на смешанных условиях перевозки: рейсами Группы и рейсами партнера по интерлайн-соглашению, то в таком случае выручка от реализации маршрутных сегментов на рейсы Группы отражается в момент предоставления авиатранспортных услуг в полной сумме, а выручка от реализации маршрутных сегментов на рейсы других авиакомпаний - в сумме чистого дохода в составе выручки от перевозок в консолидированном отчете о прибыли или убытке и прочем совокупном доходе Группы.

Грузовые перевозки: Выручка от предоставления услуг грузовых авиаперевозок отражается в составе выручки от перевозок по мере предоставления авиатранспортных услуг. Стоимость проданных, но еще не оказанных услуг грузовых авиаперевозок отражается в консолидированном отчете о финансовом положении в составе обязательств по договорам с покупателями.

Чартерные перевозки: Выручка от предоставления услуг чартерных авиаперевозок (пассажирских и грузовых) отражается в составе выручки от перевозок по мере предоставления авиатранспортных услуг (выполнение чартерного рейса). Стоимость проданных, но еще не оказанных услуг чартерных авиаперевозок (пассажирских и грузовых) отражается в консолидированном отчете о финансовом положении в составе обязательств по договорам с покупателями.

Прочая выручка: Прочая выручка от оказания услуг признается в момент, когда данные услуги были оказаны.

Компонент финансирования: По договорам с покупателями период между передачей обещанного товара или услуги покупателю и оплатой покупателем такого товара или услуги не превышает один год. В связи с этим Группа не корректирует обещанную сумму возмещения с учетом влияния значительного компонента финансирования.

У Группы нет существенных активов по договорам с покупателями. В момент возникновения безусловного права на доход Группа признает дебиторскую задолженность. Контрактные обязательства Группы включают: незаработанную транспортную выручку от пассажиров, обязательства по программе премирования пассажиров, а также прочие авансы от покупателей (Примечание 23).

Программа премирования пассажиров

В АО «Uzbekistan Airways» действует программа поощрения часто летающих пассажиров - «UzAirPlus» (далее – «Программа» или «Программа «UzAirPlus»»).

Выручка по бонусным премиальным баллам признается в момент предоставления услуг участнику Программы, приобретенных за баллы, или в момент сгорания бонусных баллов, уменьшая краткосрочную отложенную выручку и прочие краткосрочные обязательства, исходя из расчетной стоимости одного бонусного балла.

Сумма отложенной выручки определяется путем распределения цены сделки между обязанностями к исполнению (проданными авиабилетами и бонусными баллами) пропорционально их относительной цены обособленной продажи в момент заключения договора.

Расчетная стоимость накопленных бонусных баллов, заработанных, но не использованных участниками программы «UzAirPlus» при перелетах на рейсах Группы, отражается в качестве краткосрочной отложенной выручки по программе премирования пассажиров в составе текущих обязательств в консолидированном отчете о финансовом положении.

Обесценение финансовых активов: оценочный резерв под ожидаемые кредитные убытки

На основании прогнозов Группа оценивает ожидаемые кредитные убытки, связанные с финансовыми активами, оцениваемыми по амортизированной стоимости. Группа 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.

3. Существенные положения учетной политики (продолжение)

Торговая и прочая дебиторская задолженность представляется в консолидированном отчете о финансовом положении за вычетом оценочного резерва под ожидаемые кредитные убытки.

Группа применяет упрощенный подход, предусмотренный в МСФО (IFRS) 9, к оценке ожидаемых кредитных убытков, при котором используется оценочный резерв под ожидаемые кредитные убытки за весь срок для всей торговой дебиторской задолженности.

Для оценки ожидаемых кредитных убытков торговая дебиторская задолженность была сгруппирована на основании общих характеристик кредитного риска и количества дней просрочки платежа. Оценочный резерв под кредитные убытки в отношении торговой дебиторской задолженности определяется в соответствии с матрицей резервов.

Для остальных финансовых активов, которые относятся к сфере применения модели ожидаемых кредитных убытков по МСФО (IFRS) 9, Группа 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 Группа 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 Группа 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.

К денежным средствам и их эквивалентам также применяются требования МСФО (IFRS) 9 в отношении обесценения; выявленный убыток от обесценения был несущественным.

Изменение представления прочей дебиторской задолженности в сравнительной информации.

В течение отчетного периода руководство пересмотрело классификацию дебиторской задолженности от торговых агентов и пришло к выводу, что суммы, ранее отраженные в составе прочей дебиторской задолженности, более корректно классифицировать как торговую дебиторскую задолженность, поскольку они представляют собой суммы, подлежащие получению от агентов и возникающие в рамках обычной деятельности Группы.

Соответственно, сравнительная информация была реклассифицирована для приведения ее в соответствие с представлением текущего периода. Реклассификация не оказала влияния на общую сумму активов, капитал или прибыль Группы за период.

Влияние реклассификации в Примечании 13, по состоянию на 31 декабря 2024 года представлено ниже:

– Торговая дебиторская задолженность: увеличение на 77 млрд. УЗС,
– Прочая дебиторская задолженность: уменьшение на 77 млрд. УЗС.

4. Существенные учетные суждения, оценочные значения и допущения

Группа производит расчетные оценки и допущения, которые влияют на отражаемые в консолидированной финансовой отчетности суммы и на балансовую стоимость активов и обязательств в следующем финансовом году.

Расчетные 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, за исключением связанных с расчетными оценками.

4. Существенные учетные суждения, оценочные значения и допущения (продолжение)

Профессиональные суждения, которые оказывают наиболее значительное влияние на суммы, отраженные в консолидированной финансовой отчетности, и расчетные оценки, которые могут привести к необходимости существенной корректировки балансовой стоимости активов и обязательств в течение следующего финансового года, включают следующие:

Сроки полезного использования и остаточная стоимость объектов основных средств

Оценка сроков полезного использования объектов основных средств, а также их остаточной стоимости является предметом профессионального суждения руководства, основанного на опыте использования аналогичных активов. При определении сроков полезного использования и остаточной стоимости активов руководство принимает во внимание следующие факторы: характер ожидаемого использования, оценку технологического устаревания и физический износ.

Изменение каждого из названных условий или оценок может повлечь корректировку будущих расходов на амортизацию.

Определение единиц, генерирующих денежные средства

Группа в своей деятельности эксплуатирует как дальнемагистральные, так и среднемагистральные, а также легкие ВС для региональных перевозок, как указано в Примечании 1. Государство регулирует направления внутри страны, которые должны быть покрыты авиасообщением, а также стоимость транспортировки. Руководство Группы управляет парком ВС таким образом, чтобы получить максимум выгоды от оказания транспортных услуг. Для этих целей, руководство меняет ВС, используемые на разных направлениях и считает, что ВС являются взаимозаменяемыми. Таким образом, Группа определила, что ВС, которые являются взаимозаменяемыми являются частью одной единицы, генерирующей потоки денежных средств.

Дебиторская задолженность Министерства экономики и финансов Республики Узбекистан (далее – «МЭиФ РУз»)

Согласно Постановлениям Кабинета Министров и Президента Республики Узбекистан, МЭиФ РУз обязано предоставить денежные средства Группе для выплат по кредитам и займам, а также соответствующим процентам по ним, полученным для приобретения и переоборудования ВС, используемых исключительно для государственных нужд. Данные денежные средства обычно предоставляются перед очередной выплатой по кредитам и займам.

Группа признала дебиторскую задолженность от МЭиФ РУз по приведенной стоимости сумм, ожидаемых к получению в будущем. Данная дебиторская задолженность впоследствии учитывается по амортизированной стоимости. Поскольку дебиторская задолженность не носит договорного характера, Группа учитывает ее по аналогии с МСФО (IFRS) 9.

Резервы на периодические ремонты и техническое обслуживание ВС

Величина ожидаемых расходов и ожидаемые сроки проведения периодических ремонтов и технического обслуживания ВС являются предметом профессионального суждения руководства.

При определении того, когда следует признавать обязательство по неизбежной обязанности, в соответствии с МСФО (IAS) 37 «Оценочные обязательства, условные обязательства и условные активы» Группа применяет подход на основе резервов, так как считает его наиболее подходящим, и создает резервы по мере использования ВС.

Оценка ожидаемых расходов производится на основе наиболее надежных данных на момент проведения такой оценки. При этом учитываются условия договоров аренды, возраст и состояние ВС и авиационных двигателей, рыночная стоимость креплений, узлов и агрегатов, подлежащих замене, а также стоимость требуемых работ.

Учет полученных спонсорских средств

Группа получила спонсорские средства для строительства ангаров для ВС в международном аэропорту Ташкента. Группа планирует использовать данные ангары для проведения ремонтных работ ВС, а также сдачи в кратковременную аренду третьим сторонам. План завершения строительства – 3 квартал 2026 г. Так как у полученных средств есть подразумеваемая цель использования, Группа признала полученные средства как отложенные доходы в консолидированном отчете о финансовом положении. Группа планирует признавать доходы от полученных спонсорских средств по мере эксплуатации данных ангаров.

4. Существенные учетные суждения, оценочные значения и допущения (продолжение)

Признание выручки от неиспользованных авиабилетов

Договор пассажирской перевозки предполагает использование пассажиром авиабилета в течение года после покупки. Пассажир также может менять дату полета неограниченное количество раз, уплатив необходимый сбор в соответствии с применяемым тарифом.

По невозвратным и не подлежащим переоформлению билетам выручка по неиспользованным билетам признается в момент выполнения рейса, на который был оформлен билет, если пассажир не явился на рейс, поскольку после выполнения рейса обязательство Группы по перевозке прекращается. При этом суммы аэропортовых сборов в той части, в которой они подлежат возврату пассажиру в течение 36 месяцев в случае неявки на рейс, не признаются в составе выручки на дату выполнения рейса. По таким суммам Группа на основании исторической статистики оценивает объем сборов, возврат которых не ожидается, и признает соответствующие суммы с учетом оценки невостребованной части обязательств, тогда как сумма ожидаемых возвратов продолжает учитываться как обязательство.

Квалифицируемые активы

Группа начала оплачивать авансовые платежи за приобретение самолетов в соответствии с контрактами, заключенными с Airbus SAS и The Boeing Company, раскрытыми в Примечании 28. Поставки ожидаются не ранее 2029 года, и руководство считает, что сборка самолетов будет завершена в течение года до дат поставки. В связи с чем, на данные предоплаты процентные расходы по заемным средствам до настоящего времени не капитализировались, хотя такие самолеты удовлетворяют определению квалифицируемых активов в соответствии с МСФО (IAS) 23 «Затраты по займам». Капитализация начнется после начала сборки в будущем.

Передача активов аэропорта «Toshkent-Humo».

В течение 2025 года Группа получила незавершенную аэропортовую инфраструктуру от другого государственного предприятия. Полученные активы включают незавершенную взлетно-посадочную полосу, перроны для воздушных судов, ограждение, неустановленное оборудование, здания в стадии строительства и проектную документацию. Переданные активы находились в таком состоянии и условиях, которые не позволяли им приносить доход. Персонал или договоры с организованной рабочей силой переданы не были. На основании этого руководство заключило, что приобретенные активы представляют собой активы, а не бизнес.

Учитывая, что активы были получены от другого государственного предприятия и в соответствии с Постановлением правительства, руководство решило, что эта передача представляет собой вклад от акционера.

МСФО не содержат прямых указаний по оценке активов, полученных от акционеров безвозмездно. Руководство использовало подход, применимый к аналогичным операциям в других стандартах МСФО, и приняло решение признавать полученные активы по их справедливой стоимости. Для определения справедливой стоимости активов на дату их передачи (31 марта 2025 года) Руководство привлекло независимого профессионального оценщика.

В соответствии с Постановлением Компания обязана осуществить выпуск акций в обмен на полученные активы по их балансовой стоимости для целей налогового учета в размере 868 млрд УЗС. Разница между справедливой и балансовой стоимостью подлежит признанию в составе нераспределенной прибыли на дату выпуска акций. Однако на отчетную дату акционеры не приняли решение об увеличении уставного капитала. Поскольку существует неопределенность относительно того, будут ли выпущены акции, аванс в счет увеличения уставного капитала был полностью классифицирован как обязательство.

4. Существенные учетные суждения, оценочные значения и допущения (продолжение)

Основные средства Группы представлены, главным образом, объектами специализированного назначения, которые редко продаются на открытом рынке, кроме как в составе действующего бизнеса. В Республике Узбекистан рынок для такого рода объектов основных средств не является активным и не дает возможности использовать рыночные подходы для определения их справедливой стоимости, поскольку количество сделок по продаже сравнимых объектов является недостаточным. Справедливая стоимость основных средств, полученных от другого государственного предприятия, была определена с использованием затратного подхода на основе стоимости замещения аналогичных активов с учетом корректировок на износ. Оценка стоимости замещения с учетом накопленной амортизации производилась на основе данных из внутренних информационных источников и результатов аналитического обзора узбекского и международных рынков для подобных объектов основных средств. Рыночные данные были получены из различных публикуемых источников, каталогов, статистических справочников и т. д., а также на основе информации, полученной от отраслевых экспертов и поставщиков соответствующих объектов, как в Узбекистане, так и за ее пределами. В дополнение к определению стоимости замещения, с учетом накопленной амортизации, были проанализированы потоки денежных средств для целей выявления экономического обесценения. Доходный подход использовался при определении экономического обесценения в рамках затратного подхода. Ввиду отсутствия активного рынка для аналогичных активов сравнительный подход не применялся. В дополнение к определению стоимости замещения, с учетом накопленной амортизации, были проанализированы потоки денежных средств для целей выявления экономического обесценения. Доходный подход использовался при определении экономического обесценения в рамках затратного подхода. Ввиду отсутствия активного рынка для аналогичных активов сравнительный подход не применялся.

В соответствии с МСФО 13 справедливая стоимость классифицируется как Уровень 3 иерархии справедливой стоимости. При оценке использовались входные данные Уровня 2 и Уровня 3. Входные данные Уровня 2 включали цены по импортным контрактам, грузовые таможенные декларации и инвойсы. Входные данные Уровня 3 включали корректировки на физический, функциональный и экономический износ, а также оценки экономического обесценения специализированных активов.

По результатам оценки, физический износ для отдельных групп активов не наблюдался и был принят равным 0%, в связи с отсутствием эксплуатационного использования на момент оценки. Функциональное устаревание и экономическое обесценение определялись на основе профессионального суждения с учетом характеристик активов и рыночных условий.

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 Группу:

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 Группа 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 (IFRS) 18 заменит МСФО (IAS) 1 «Представление финансовой отчетности» и будет применяться к годовым отчетным периодам, начинающимся с 1 января 2027 года или после этой даты. Новый стандарт вводит следующие основные новые требования.

Организации должны классифицировать все доходы и расходы по пяти категориям в отчете о прибылях и убытках, а именно: операционная деятельность, инвестиционная деятельность, финансовая деятельность, прекращенная деятельность и подоходный налог. Организации также должны представлять новый определяемый стандартом промежуточный итог «операционная прибыль». Чистая прибыль организаций не изменится.

Показатели эффективности, определяемые руководством (MPM), раскрываются в одном общем примечании в финансовой отчетности.

Предоставлены расширенные рекомендации по группированию информации в финансовой отчетности.

Кроме того, все организации должны использовать промежуточный итог операционной прибыли в качестве отправной точки в отчете о движении денежных средств при представлении денежных потоков от операционной деятельности косвенным методом.

Группа все еще находится в процессе оценки влияния нового стандарта, в частности в отношении структуры отчета о прибылях или убытках Группы, отчета о движении денежных средств и дополнительных раскрытий, требуемых в отношении показателей эффективности, определяемых руководством. Первоначально ожидаемые существенные последствия для консолидированной финансовой отчетности Группы следующие:

- Будут добавлены новые раскрытие сверки по каждой статье отчета о прибылях и убытках между пересмотренными суммами, представленными в соответствии с МСФО 18, и суммами, представленными ранее в соответствии с МСФО (IFRS) 1;
- Выплаченные проценты будут классифицированы в отчете о движении денежных средств в разделе «Финансовая деятельность».

Группа также проводит оценку влияния на то, как информация группируется в финансовой отчетности, в том числе для статей, которые в настоящее время обозначены как «прочие»;

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 МСФО 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 консолидированную финансовую отчетность Группы. Группа не представила в данном Примечании прочие новые бухгалтерские положения, которые либо явно неприменимы к Группе, либо не окажут существенного влияния на консолидированную финансовую отчетность Группы.

7. Расчеты и операции со связанными сторонами

Стороны обычно считаются связанными, если они находятся под общим контролем, или одна из сторон имеет возможность контролировать другую сторону, или может оказывать значительное влияние на принимаемые ею решения по вопросам финансово-хозяйственной деятельности или осуществлять над ней совместный контроль. При рассмотрении взаимоотношений с каждой из возможных связанных сторон принимается во внимание экономическое содержание таких взаимоотношений, а не только их юридическая форма.

Материнское предприятие и конечная контролирующая сторона Группы

Акционерами Компании являются государственный орган и государственная фондовая компания. В связи с этим конечной контролирующей стороной Группы является Правительство РУз.

Операции с организациями, связанными с Правительством Республики Узбекистан

Группа ведет операции с рядом предприятий, которые находятся под контролем, совместным контролем или значительным влиянием Правительства Республики Узбекистан. Группа применяет освобождение, которое предоставляется МСФО (IAS) 24 «Раскрытие информации о связанных сторонах», позволяющим представлять упрощенные раскрытия по операциям с предприятиями, связанными с Правительством. Операции с другими предприятиями, связанными с Правительством Республики Узбекистан, которые являются значительными не по отдельности, а в совокупности за 2025 год составляют 383 млрд. УЗС (за 2024 г.: 324 млрд. УЗС), и представлены в основном налогами и сборами, банковскими и коммунальными услугами.

А также, группа приобретает у компаний под общим контролем в основном топливо, а также услуги по наземному обслуживанию. Кроме того, одним из видов таких операций являются товарные займы авиатоплива. В рамках указанных соглашений Группа получает авиатопливо от государственной организации на условиях займа по мере необходимости и впоследствии возвращает тот же объем и качество авиатоплива после получения соответствующих поставок от своих основных поставщиков. Указанные сделки осуществляются без денежных расчетов и отражают хозяйственные потребности сторон.

Кроме того, в течение отчетного года Группа получила незавершенную аэропортовую инфраструктуру от другого государственного предприятия со справедливой стоимостью 2,214 млрд. УЗС в качестве дополнительного вклада МЭиФ РУз. в акционерный капитал Компании (Примечание 4). По состоянию на отчетную дату указанный вклад отражен в составе обязательств перед акционером, поскольку соответствующие корпоративные и юридические процедуры, необходимые для его оформления в уставный капитал, не были завершены.

Данные активы также включают объекты ОС в сумме 137 млрд. УЗС, связанные со строительством Терминала 1 в аэропорту «Toshkent-Humo». Указанный объект используется исключительно для государственных нужд. Группа не признает данный объект в качестве актива, т.к. не имеет над ним контроля. Соответственно, стоимость Терминала 1 за вычетом связанного налогового эффекта в размере 21 млрд. УЗС были отражены напрямую в составе капитала Группы как уменьшение нераспределенной прибыли. По мнению руководства Группы, такой подход к учету отражает экономическую суть операции.

7. Расчеты и операции со связанными сторонами (продолжение)

	Сумма сделки за год, закончившийся 31 декабря		Остаток по расчетам по состоянию на 31 декабря	
В миллиардах УЗС	**2025 г.**	**2024 г.**	**2025 г.**	**2024 г.**
Реализация товаров и услуг:				
Компании под общим контролем	58	58	25	153
Материнская компания	31	14	50	35
Покупка товаров и услуг:				
Компании под общим контролем	(3,754)	(2,477)	(494)	(356)
Операции с МЭиФ РУз:				
Дебиторская задолженность МЭиФ РУз - денежные получения	836	484	1,456	1,843
Обязательства перед МЭиФ РУз	(920)	-	(1,185)	(265)
Кредиты и займы:				
Основной долг полученный / (уплаченные) нетто / к уплате:				
- Компании под общим контролем:	1,069	(308)	(3,238)	(2,241)
- Материнская компания	645	-	(508)	-
Проценты плаченные / к уплате				
- Компании под общим контролем:	(188)	(291)	(148)	(46)
- Материнская компания	(2)	-	(14)	-
Денежные средства и их эквиваленты:				
Компании под общим контролем	-	-	151	106
Краткосрочные размещенные депозиты:				
Компании под общим контролем	(447)	787	-	447
Товарный заем, предоставленный:				
Компании под общим контролем	29	65	39	36
Товарный заем, полученный:				
Компании под общим контролем	(28)	(48)	(28)	-

Прочие распределения акционерам раскрыты в Примечании 16.

Вознаграждение ключевого управленческого персонала

Ключевой управленческий персонал (члены Правления и Наблюдательного совета) Группы получает краткосрочное вознаграждение, включающее заработную плату, оплачиваемый отпуск и оплачиваемый отпуск по болезни, премии и прочие выплаты, суточные. Группа прекратила выплату вознаграждения членам Наблюдательного совета с августа 2024 года в соответствии с распоряжением Правительства РУз, за исключением независимых членов. Общая сумма начислений ключевому управленческому персоналу Группы в 2025 году составила 12 млрд. УЗС (2024 г.: 13 млрд. УЗС).

8. Основные средства

В миллиардах УЗС	**ВС, включая планеры и двигатели**	**Здания и сооружения**	**Машины и оборудование**	**Прочие основные средства**	**Незавершенное строительство и авансы выданные на приобритение ОС**	**Итого**
Первоначальная стоимость на 1 января 2024 г.	8,976	130	156	97	660	**10,019**
Накопленная амортизация на 1 января 2024 г.	(2,706)	(76)	(97)	(57)	-	**(2,936)**
Балансовая стоимость на 1 января 2024 г.	**6,270**	**54**	**59**	**40**	**660**	**7,083**
Приобретения	388	2	18	25	1,865	2,298
Капитализированные затраты по привлеченным кредитам и займам	-	-	-	-	67	67
Перевод из одной категории в другую	180	5	-	8	(193)	-
Перевод в активы для распределения акционеру	-	-	-	-	(24)	(24)
Выбытия	(18)	-	-	-	(7)	(25)
Износ	(469)	(3)	(8)	(13)	-	(493)
Балансовая стоимость на 31 декабря 2024 г.	**6,351**	**58**	**69**	**60**	**2,368**	**8,906**
Первоначальная стоимость на 31 декабря 2024 г.	9,396	137	172	137	2,368	**12,210**
Накопленная амортизация на 31 декабря 2024 г.	(3,045)	(79)	(103)	(77)	-	**(3,304)**
Балансовая стоимость на 31 декабря 2024 г.	**6,351**	**58**	**69**	**60**	**2,368**	**8,906**
Приобретения	627	21	47	12	5,546	6,253
Капитализированные затраты по привлеченным кредитам и займам	-	-	-	-	173	173
Перевод из одной категории в другую	72	4,987	383	-	(5,442)	-
Перевод в активы для распределения акционеру	-	-	-	-	(40)	(40)
Выбытия	(3)	(2)	(1)	(1)	-	(7)
Износ	(578)	(33)	(28)	(12)	-	(651)
Балансовая стоимость на 31 декабря 2025 г.	**6,469**	**5,031**	**470**	**59**	**2,605**	**14,634**
Первоначальная стоимость на 31 декабря 2025 г.	10,073	5,142	597	144	2,605	**18,561**
Накопленная амортизация на 31 декабря 2025 г.	(3,604)	(111)	(127)	(85)	-	**(3,927)**
Балансовая стоимость на 31 декабря 2025 г.	**6,469**	**5,031**	**470**	**59**	**2,605**	**14,634**

В течение отчетного года Группа приобрела и ввела в эксплуатацию одно ВС типа Let L-410 на сумму 101 млрд. УЗС, а также один авиационный двигатель марки LEAP-1A33 (для ВС Airbus A321neo) на сумму 222 млрд. УЗС и два авиационных двигателя марки PW4062-3 (для ВС Boeing 767) на общую сумму 243 млрд. УЗС в категории ВС, включая планеры и двигатели. Также был выполнен капитальный ремонт ВС и авиационных двигателей на сумму 130 млрд. УЗС.

8. Основные средства (продолжение)

Кроме того, в течение отчетного года Группа ввела в эксплуатацию здание, взлетно-посадочную полосу и перроны аэропорта «Toshkent-Humo» стоимостью 4,987 млрд. УЗС, а также прочее оборудование аэропорта на сумму 383 млрд. УЗС. Указанные поступления включают основные средства, полученные от АО «Узбекистон темир йуллари», справедливая стоимость которых на дату признания составила 2,077 млрд. УЗС. (Прим. 4 и 7)

В состав незавершенного строительства и авансов выданных на приобретение ОС по состоянию на 31 декабря 2025 года включены: авансовые платежи на приобретение ВС и авиационных двигателей в размере 1,847 млрд. УЗС (31 декабря 2024 г.: 643 млрд. УЗС); расходы на строительство двух ангаров для ВС в размере 365 млрд. УЗС (31 декабря 2024 г.: 323 млрд. УЗС), модернизация и реконструкция зданий ООО «Uzbekistan Airways Technics» в размере 230 млрд. УЗС.

По состоянию на 31 декабря 2025 года первоначальная стоимость полностью амортизированных основных средств, которые продолжают использоваться Группой, составила 373 млрд. УЗС (31 декабря 2024: 387 млрд. УЗС).

Три ВС типа Boeing 787, девять ВС типа Airbus 320-214 и два ВС типа Let L-410 находятся в залоге. Их остаточная стоимость составила 2,705 млрд. УЗС, 236 млрд. УЗС и 95 млрд. УЗС соответственно по состоянию на 31 декабря 2025 года (31 декабря 2024 г.: Три ВС типа Boeing 787 и три ВС типа ATR 72-600 с остаточной стоимостью 2,854 млрд. УЗС и 523 млрд. УЗС соответственно).

Рост расходов по статье «Техническое обслуживание и ремонты» в консолидированном отчете о прибыли или убытке и прочем совокупном доходе обусловлен увеличением налета ВС и, как следствие, ростом объема регламентных работ по техническому обслуживанию. Дополнительно на увеличение расходов повлияли внеплановые ремонтные работы по отдельным ВС и авиационным двигателям. Кроме того, в отчетном периоде наблюдался рост стоимости запасных частей и услуг поставщиков технического обслуживания, что также оказало влияние на увеличение соответствующих расходов.

9. Активы в форме права пользования

В миллиардах УЗС	**ВС марки A320, A321**	**ВС марки ATR72-212A**	**Итого**
Остаток на 1 января 2024 года	**4,646**	**-**	**4,646**
Поступление	717	500	1,217
Расходы на амортизацию	(490)	(36)	(526)
Остаток на 31 декабря 2024 года	**4,873**	**464**	**5,337**
Модификация	-	(204)	(204)
Расходы на амортизацию	(509)	(10)	(519)
Остаток на 31 декабря 2025 года	**4,364**	**250**	**4,614**

Обязательства Группы по аренде обеспечены правом арендодателя на арендованные активы.

Снижение расходов по статье «Аренда ВС, двигателей и прочего авиационного оборудования» в консолидированном отчете о прибыли или убытке и прочем совокупном доходе в 2025 году по сравнению с 2024 годом обусловлено использованием двух ВС типа Airbus 330-243 на условиях «мокрого лизинга» (wet lease) в течение 2024 года. Указанные договоры не соответствовали критериям признания аренды в соответствии с МСФО (IFRS) 16 и учитывались как операционная аренда с отражением расходов в составе прибыли или убытка.

В мае 2025 года соответствующие ВС были возвращены арендодателям, что привело к существенному снижению расходов в отчетном периоде. Расходы по данным договорам в 2025 году составили 150 млрд. УЗС (2024 год: 286 млрд. УЗС).

10. Дебиторская задолженность МЭиФ РУз

В миллиардах УЗС	**31 декабря 2025 г.**	**31 декабря 2024 г.**
Долгосрочная часть	1,082	1,423
Краткосрочная часть	374	420
Итого	**1,456**	**1,843**

Согласно Постановлениям Кабинета Министров Республики Узбекистан, Группа имеет юридически обязательное право на получение от МЭиФ РУз денежных средств для выплат кредитов и займов, а также соответствующих процентов по ним, которые были получены для приобретения ВС и переоборудования ВС, используемых исключительно для государственных нужд. Группа не признает данные ВС в качестве активов, т.к. не имеет над ними контроля. В соответствии с МСФО (IFRS) 9 «Финансовые инструменты» финансовые активы должны признаваться первоначально по справедливой стоимости. Поскольку часть дебиторской задолженности на момент первоначального признания являлась долгосрочной и беспроцентной, то балансовая стоимость такой дебиторской задолженности была признана путем дисконтирования будущих денежных потоков в соответствии с согласованным графиком погашения по ставкам от 3.7% до 6.8% годовых. Вся сумма дебиторской задолженности на конец 31 декабря 2025 года относится к этапу 1 (31 декабря 2024 г.: этап 1).

Расчеты по государственному проекту

В течение отчетного года Группа произвела платежи на общую сумму 442 млрд. УЗС (2024 г.: 140 млрд. УЗС) по государственному проекту — строительство Терминала 1 в аэропорту «Toshkent-Humo» — от имени МЭиФ РУз. В течение года МЭиФ РУз была частично возмещена указанная сумма в размере 470 млрд. УЗС (2024 г.: 50 млрд. УЗС). Компания ожидает получение оставшейся суммы задолженности от МЭиФ РУз в течение 2026 года.

11. Прочие внеоборотные активы

В миллиардах УЗС	**31 декабря 2025 г.**	**31 декабря 2024 г.**
Платежи в резерв на техобслуживание арендованных ВС	778	714
Страховой депозит по аренде ВС	149	158
Прочие	104	49
Итого	**1,031**	**921**

Платежи в резерв на техобслуживание арендованных ВС перечисляются арендодателю как обеспечение полного и своевременного выполнения арендатором своих обязанностей по техобслуживанию арендованных ВС. Платежи включают в себя ежемесячную фиксированную сумму, а также сумму, зависящую от налета часов. Платежи в резерв на техобслуживание ВС подлежат возмещению, когда техобслуживание фактически производится Группой.

Страховой депозит по аренде ВС выдается арендодателю как обеспечение полного, своевременного и добросовестного выполнения арендатором своих обязательств. Страховой депозит перечисляется арендодателю одной или несколькими суммами. Размер гарантийного депозита составляет от одного до трех ежемесячных арендных платежей, в зависимости от условий договора. Также страховой депозит может быть зачтен в счет последней оплаты арендного платежа или любого платежа в случае какого-либо невыполнения обязательств со стороны арендатора. Страховой депозит возвращается в связи с прекращением или аннулированием договора аренды или возвратом ВС сразу после даты прекращения аренды и после выполнения арендатором своих обязательств.

Все суммы платежей в резерв на техобслуживание арендованных ВС и страховых депозитов по аренде ВС на 31 декабря 2025 года и 2024 года размещены у арендодателей с кредитным рейтингом A1, A2 и Ba1 (Moody’s).

12. Запасы

В миллиардах УЗС	**31 декабря 2025 г.**	**31 декабря 2024 г.**
Запасные части и прочие материалы	539	418
Топливо	229	193
Незавершенное производство	10	6
Итого запасы	**778**	**617**

Стоимость запасных частей и прочих материалов, списанных в 2025 году, включена в состав расходов на техническое обслуживание ВС в размере 581 млрд. УЗС (2024 г.: 531 млрд. УЗС).

13. Торговая и прочая дебиторская задолженность

В миллиардах УЗС	**31 декабря 2025 г.**	**31 декабря 2024 г.**
Торговая дебиторская задолженность третьих лиц	450	351
Торговая дебиторская задолженность связанных сторон	25	188
Прочая дебиторская задолженность	121	91
За вычетом резерва под ожидаемые кредитные убытки	*(163)*	*(86)*
Итого финансовые активы в составе торговой и прочей дебиторской задолженности	***433***	***544***
Задолженность персонала по прочим операциям	25	25
Итого торговая и прочая дебиторская задолженность	**458**	**569**

Информация о подверженности Группы кредитному и валютному рискам и об убытках от обесценения торговой и прочей дебиторской задолженности раскрыта в Примечании 27.

14. Денежные средства и их эквиваленты

В миллиардах УЗС	**31 декабря 2025 г.**	**31 декабря 2024 г.**
Денежные средства в кассе и на текущих счетах в иностранной валюте	264	228
Краткосрочные банковские депозиты	123	447
Денежные средства в кассе и на текущих счетах в узбекских сумах	56	145
Итого денежные средства и их эквиваленты	**443**	**820**

На 31 декабря 2025 года и 2024 года 35% и 28%, соответственно, денежные средства Группы были размещены в АО «Национальный банк внешнеэкономической деятельности Республики Узбекистан» (далее – АО «НБУ»), находящимся под контролем государства и имеющим кредитный рейтинг Ba3 (Moody's). Остатки на банковских счетах не являются ни просроченными, ни обесцененными, и относятся к этапу 1.

15. Прочие активы

В миллиардах УЗС	**31 декабря 2025 г.**	**31 декабря 2024 г.**
Авансы, выданные поставщикам товаров / услуг	554	534
Платежи в резерв на техобслуживание арендованных ВС	254	-
Предоплаты по налогам	259	179
Краткосрочные банковские депозиты	-	158
Прочие	77	75
Итого	**1,144**	**946**

Предоплаты по налогам включает в основном предоплату по НДС.

16. Акционерный капитал

Акционерный капитал

Акционерный капитал АО «Uzbekistan Airways» на 31 декабря 2025 года и 2024 года составлял 4,263 млрд. УЗС и поделен на 42 632 403 418 штук простых акций с номинальной стоимостью каждой по 100 (сто) УЗС.

По состоянию на 31 декабря 2025 и 2024 годов акционеры Компании и их доли представлены следующим образом:

	Акционерный капитал		***Доля в Группе***	
В миллиардах УЗС	**31 декабря 2025 г.**	**31 декабря 2024 г.**	**31 декабря 2025 г.**	**31 декабря 2024 г.**
МЭиФ РУз	3,197	4,263	75%	100%
Национальный инвестиционный фонд РУз	1,066	-	25%	0%
Итого акционерный капитал	**4,263**	**4,263**	**100%**	**100%**

В течение отчетного года, в соответствии с Указом Президента Республики Узбекистан № УП-303 от 27 апреля 2025 года, МЭиФ РУз передало Национальному инвестиционному фонду РУз пакет акций Компании в размере 25%. Данная передача была отражена в финансовой отчетности как изменение доли государства в акционерном капитале Компании.

Дивиденды

Держатели простых акций имеют право на получение дивидендов, объявляемых время от времени, а также имеют право голосовать на собраниях Компании исходя из правила «одна акция – один голос».

В 2025 году акционеры приняли решение распределить дивиденды в сумме 353 млрд. УЗС, на каждую из 42.6 млрд. акций по 8.3 УЗС (2024 г.: 205 млрд. УЗС, на каждую из 43 млрд. акций по 4,77 УЗС). Из общей суммы дивидендов 105 млрд. УЗС были фактически выплачены МЭиФ РУз и 90 млрд. УЗС подлежат выплате акционеру Национальному инвестиционному фонду РУз, а оставшаяся часть, в размере 158 млрд. УЗС, направлена на увеличение акционерного капитала.

Признание активов и обязательств для распределения акционеру

В 2023–2025 годах Группа провела реконструкцию аэропорта «Заамин» на общую сумму 148 млрд. УЗС и аэропорта «Коканд» на общую сумму 40 млрд. УЗС в соответствии с указанием государства. В соответствии с решением государственных органов, данные активы подлежат передаче другой государственной компании. Финансирование реконструкции осуществляется за счет уменьшения доли МЭиФ РУз в акционерном капитале Компании. В этой связи Группа признала активы для распределения акционеру в размере 188 млрд. УЗС по состоянию на 31 декабря 2025 года (31 декабря 2024 г.: 140 млрд. УЗС). Также, на эту же дату Группа признала обязательство перед акционером в корреспонденции с нераспределенной прибылью в капитале.

17. Кредиты и займы

	31 декабря 2025 г.			31 декабря 2024 г.		
В миллиардах УЗС	**Долго-срочная часть**	**Кратко-срочная часть**	**Итого**	**Долго-срочная часть**	**Кратко-срочная часть**	**Итого**
Государственный банк развития Китая	2,220	804	**3,024**	3,203	950	**4,153**
АО «НБУ»	1,412	436	**1,848**	224	369	**593**
Фонд реконструкции и развития РУз	1,081	457	**1,538**	1,565	129	**1,694**
МЭиФ РУз	327	194	**521**	-	-	**-**
АО «КДБ Банк Узбекистан»	231	1	**232**	-	-	**-**
BOC Aviation	188	21	**209**	-	-	**-**
Komerční banka, a.s. (Чехия)	140	17	**157**	-	-	**-**
Исламский банк развития	-	-	**-**	-	199	**199**
Итого	**5,599**	**1,930**	**7,529**	**4,992**	**1,647**	**6,639**

Государственный банк развития Китая

В течение 2012-2021 годов Группа получила кредиты с лимитом 537,4 млн долл. США (4 223 млрд. УЗС) через АО «НБУ» в целях приобретения ВС моделей A-320-200, Boeing 787 с процентными ставками LIBOR 6м+3% / 3.1% (включая маржу АО «НБУ» 0.5%) годовых и LIBOR 6м+2.6% (включая маржу АО «НБУ» 0.1%) годовых, где часть заемных средств была получена для приобретения ВС, предназначенных исключительно для обслуживания государственных нужд. По состоянию на 31 декабря 2025 года и 2024 года остаточная стоимость кредитов составляла 3 024 млрд. УЗС и 4 153 млрд. УЗС соответственно, в том числе по кредитам для обслуживания государственных нужд – 701 млрд. УЗС и 968 млрд. УЗС соответственно. Кредитные средства были выданы на 10 лет с льготным периодом на 3 года. Кредиты обеспечены гарантией Правительства Республики Узбекистан. В декабре 2023 года процентные ставки по кредитам были изменены кредитором на фиксированные — от 5.1% до 6.15%. Кредиты подлежат погашению до 2030 года.

АО «НБУ»

В течение 2014-2019 годов Группа получила кредиты с лимитом 121 млн долл. США (326 млрд. УЗС) от АО «НБУ» в целях приобретения ВС модели Boeing 787 с процентными ставками 4.5% годовых. В декабре 2019 года были подписаны дополнительные соглашения о переводе остатка валютной задолженности по кредитам в УЗС, что составило 822 млрд. УЗС, а также о пересмотре процентной ставки на 16%. В апреле 2020 года было подписаны дополнительные соглашения о снижении процентных ставок до 10%. Кредитные средства подлежат погашению в 2025–2026 годах. Кредиты обеспечены гарантией Правительства Республики Узбекистан.

В течение 2023 года в соответствии с Соглашением о переводе долга Группе был передан кредит АО «Uzbekistan Airports» перед АО «НБУ», полученный для приобретения трех ВС модели «ATR72-600» на сумму 46.6 млн. долларов США. Кредитные средства были выданы со сроком погашения до ноября 2024 года, под процентную ставку SOFR 6м + 4.5%. По состоянию на 31 декабря 2025 года кредит полностью погашен.

В течение отчетного периода Группа привлекла кредитные средства с лимитом 50 млн. долл. США (627 млрд. УЗС), а также 906 млрд. УЗС от АО «НБУ» для финансирования строительства нового аэропорта «Toshkent Humo» по процентным ставкам 8.95% и 21% годовых соответственно. Срок погашения кредитов — 2030 год.

Фонд реконструкции и развития РУз

В 2019 году Группа получила займы с лимитом 334 млн долл. США (2,477 млрд. УЗС) и 45 млн евро (452.7 млрд. УЗС) через АО «НБУ» в целях приобретения ВС моделей A320, Boeing 787, запасного двигателя, часть с процентными ставками LIBOR 6м+2.5% годовых (включая маржу АО «НБУ» 0.5%), а другая часть является беспроцентной.

17. Кредиты и займы (продолжение)

Остаточная стоимость займов с процентной ставкой LIBOR 6м+2.5% годовых (включая маржу АО «НБУ» 0.5%) по состоянию на 31 декабря 2025 года и 2024 года составляет 846 млрд. УЗС и 909 млрд. УЗС соответственно. Данные займы были выданы на 10 лет с льготным периодом на 3 года. В течение 2021 года льготный период был пролонгирован до 2024 года. Кредиты подлежат погашению до 2028 года.

В 2017–2018 годах были получены беспроцентные займы в долларах США и евро для приобретения ВС, предназначенных исключительно для обслуживания государственных нужд. По состоянию на 31 декабря 2025 года и 2024 года остаточная стоимость таких займов составляла 692 млрд. УЗС и 785 млрд. УЗС, соответственно. Заемные средства были выданы на 15 лет, подлежат погашению в 2032–2033 годах и имеют льготный период в 3 года.

В соответствии с МСФО (IFRS) 9 финансовые обязательства должны признаваться первоначально по справедливой стоимости. Поскольку процентная ставка по займам, полученным для приобретения ВС специального назначения, не представляет собой рыночную ставку, балансовая стоимость таких займов была рассчитана путем дисконтирования будущих денежных потоков в соответствии с согласованными графиком погашения по ставкам 3.7% и 6.8% годовых.

МЭиФ РУз

В течение отчетного периода Группа получила ссуды от МЭиФ РУз в сумме 645 млрд. УЗС для оплаты строительства объектов внеоборотных активов по процентной ставке 7% годовых. Срок погашения кредитов — 2028–2030 годы.

Указанные кредиты были первоначально признаны по справедливой стоимости с применением метода эффективной процентной ставки и впоследствии учитываются по амортизированной стоимости. Разница между справедливой и номинальной стоимостью при первоначальном признании на сумму 140 млрд. УЗС была отражена в составе добавочного капитала за вычетом налогового эффекта в размере 21 млрд. УЗС.

АО «КДБ Банк Узбекистан»

В июне 2025 года Группа получила кредит в размере 19.2 млн. долл. США (243 млрд. УЗС) на приобретение двух авиационных двигателей PW4062-3 под 8.75% годовых с двухлетним льготным периодом по погашению основной суммы. Срок погашения кредита — июнь 2030 года. Кредит обеспечен страхованием.

Komerční banka, a.s.

В апреле – июле 2025 года Группа получила кредит в размере 11,6 млн. ЕВРО (166 млрд. УЗС) на финансирование части платежей в рамках приобретения двух ВС Let L-410 под Euribor 3m + 0.9% годовых. Срок погашения кредита — апрель 2035 года. Кредит обеспечен самими ВС и страховым покрытием, предоставленным Export Guarantee and Insurance Corporation (EGAP).

BOC Aviation Limited

В декабре 2025 года Группа заключила договор с компанией BOC Aviation в отношении одного авиационного двигателя CFM International. Руководство проанализировало условия сделки и пришло к выводу, что операция не удовлетворяет критериям признания продажи в соответствии с МСФО (IFRS) 15, поскольку контроль над активом не был передан покупателю. Соответственно, двигатель продолжает признаваться в составе основных средств Группы. Денежные средства, полученные по данной операции в размере 17.3 млн долларов США (208 млрд. УЗС), были признаны в составе кредитов и займов в соответствии с требованиями МСФО (IFRS) 9.

Информация о подверженности Группы риску изменения процентных ставок, валютному риску и риску ликвидности содержится в Примечании 27.

18. Обязательства по аренде

В миллиардах УЗС	**31 декабря 2025 г.**	**31 декабря 2024 г.**
Долгосрочная часть	4,858	5,931
Краткосрочная часть	483	454
Итого	**5,341**	**6,385**

Группа арендует ВС у третьих сторон, валюта контрактов - доллары США. Договоры аренды заключены сроком на двенадцать лет.

Перечень ВС Группы, в том числе, эксплуатирующихся на условиях аренды, по состоянию на 31 декабря 2025 года и 2024 года приведен в Примечании 1.

Обязательства Группы по аренде обеспечены правом арендодателя на арендованные активы.

Информация о подверженности Группы риску изменения процентных ставок, валютному риску и риску ликвидности содержится в Примечании 27.

19. Изменения в обязательствах, возникших в результате финансовой деятельности

В миллиардах УЗС	**Кредиты и займы**	**Обязательства по аренде**	**Итого**
Остаток на 1 января 2024 года	**7,652**	**5,332**	**12,984**
Поступления кредитов и займов / новые договоры аренды	-	1,214	**1,214**
Погашение основной части задолженности	(1,186)	(436)	**(1,622)**
Начисленные проценты	457	474	**931**
Выплаты по процентам	(571)	(474)	**(1,045)**
Корректировки по курсовым разницам	287	275	**562**
Остаток на 31 декабря 2024 года	**6,639**	**6,385**	**13,024**
Поступления кредитов и займов / новые договоры аренды	2,796	-	**2,796**
Дисконт при первоначальном признании заемных средств	(140)	-	**(140)**
Модификация обязательства по аренде	-	(204)	**(204)**
Погашение основной части задолженности	(1,538)	(451)	**(1,989)**
Начисленные проценты	607	445	**1,052**
Выплаты по процентам	(476)	(418)	**(894)**
Корректировки по курсовым разницам	(359)	(416)	**(775)**
Остаток на 31 декабря 2025 года	**7,529**	**5,341**	**12,870**

20. Резервы под обязательства

Резервы под обязательства включают резервы на периодические ремонты и техническое обслуживание арендованных ВС.

В миллиардах УЗС	**31 декабря 2025 г.**	**31 декабря 2024 г.**
Двигатель	504	315
Детали двигателя	415	267
6-летняя проверка	46	48
Вспомогательная силовая установка	41	25
12-летняя проверка	24	17
Механизм для посадки	12	8
8-летняя проверка	4	-
4-летняя проверка	2	-
Итого	**1,048**	**680**

Движение начисленного резерва арендованных ВС представлено ниже:

В миллиардах УЗС	**2025 г.**	**2024 г.**
Остаток на 1 января	**680**	**436**
Начислено за год	325	340
Влияние изменения бухгалтерской оценки	-	(113)
Амортизация дисконта	67	17
Использование	(24)	-
Остаток на 31 декабря	**1,048**	**680**

В соответствии с условиями аренды Группа обязана проводить и оплачивать стандартные процедуры по ремонту и по содержанию ВС по мере эксплуатации, и возвратить ВС арендодателю в удовлетворительном состоянии в конце срока аренды.

Использование этих резервов ожидается следующим образом:

В миллиардах УЗС	**31 декабря 2025 г.**	**31 декабря 2024 г.**
В течение одного года	241	20
В течение второго года	83	183
После третьего года	724	477
Итого резерв на техническое обслуживание ВС	**1,048**	**680**

Существенные суждения имеют место при определении резервов на ремонт и техническое обслуживание ВС. Оценка руководства подготовлена на основании текущего технического состояния ВС, исторически отработанных летных часов и циклов, ожидаемого уровня будущей утилизации ВС с учетом сроков аренды, а также с учетом условий по состоянию ВС, в котором они должны быть возвращены арендодателю. Оценки сделаны на основании следующих основных предположений:

- ожидаемый коэффициент утилизации летных часов и циклов основан на исторических данных и фактическом использовании;
- предполагается, что ВС будут использоваться в стандартных условиях и по стандартным нормам;
- в 2025 году Группа дисконтировала резервы на периодические ремонты и техническое обслуживание арендованных ВС, используя ставку заимствования в размере 10.1% (2024 год: 10.1%);
- резервы на незапланированное техническое обслуживание не создавались.

21. Торговая и прочая кредиторская задолженность

В миллиардах УЗС	**31 декабря 2025 г.**	**31 декабря 2024 г.**
Торговая кредиторская задолженность третьих лиц	1,230	977
Торговая кредиторская задолженность связанных сторон	494	356
Итого финансовые обязательства в составе торговой и прочей кредиторской задолженности	***1,724***	***1,333***
Обязательства перед акционером	2,777	265
Задолженность по оплате труда	270	191
Прочие	79	61
Итого торговая и прочая кредиторская задолженность	**4,850**	**1,850**

Основная часть обязательств перед акционером состоит из дополнительных взносов МЭиФ РУз в Компанию в виде основных средств (Прим. 7). Так же имеются обязательства по выпуску акций акционерам на сумму 126 млрд. УЗС в связи с приобретением ООО «Silk Avia» в 2023 году и реинвестированием дивидендов на сумму 158 млрд. УЗС в 2025 году (Прим. 16).

Информация о подверженности Группы риску изменения процентных ставок, валютному риску и риску ликвидности содержится в Примечании 27.

22. Отложенные доходы

На 31 декабря 2025 года составе отложенных доходов на сумму 329 млрд. УЗС отражены спонсорские средства, полученные и направленные на строительство ангаров, расположенных на территории дочернего предприятия ООО «Uzbekistan Airways Technics» (31 декабря 2024 г.: 329 млрд. УЗС). На отчетную дату указанные объекты не введены в эксплуатацию и продолжают учитываться в составе незавершенного строительства.

23. Выручка по договорам с покупателями

В миллиардах УЗС	**2025 г.**	**2024 г.**
Международные рейсы		
Регулярные пассажирские перевозки	16,288	14,969
Грузовые перевозки	1,011	1,225
Чартерные пассажирские перевозки	524	619
Внутренние рейсы		
Регулярные пассажирские перевозки	819	606
Чартерные пассажирские перевозки	9	7
Грузовые перевозки	2	2
Итого выручка от пассажирских и грузовых перевозок	***18,653***	***17,428***
Прочая выручка	558	371
Итого выручка	**19,211**	**17,799**

Доля выручки от грузовых перевозок, приходящаяся на одного контрагента, в 2025 году составляла 28% (2024 г.: 51%).

В течение отчетного периода Компания расширила свою маршрутную сеть, открыв новые направления, включая Нячанг, Махачкалу, Гоа, Фукуок, Санья и другие. Кроме того, Компания увеличила частоту рейсов по ряду существующих направлений в ответ на рост пассажирского спроса. Данные меры способствовали росту выручки от пассажирских перевозок и дальнейшему укреплению рыночных позиций Компании.

Выручка Группы выражена в УЗС, поскольку расчеты с клиентами осуществляются преимущественно на территории Республики Узбекистан.

Прочая выручка в основном состоит из доходов от продажи топлива другим местным авиакомпаниям.

Остатки по договорам с покупателями

В следующей таблице представлена информация о дебиторской задолженности, обязательствах по договорам с покупателями, реализация которых ожидается в течение следующего года.

В миллиардах УЗС	**31 декабря 2025 г.**	**31 декабря 2024 г.**
Торговая дебиторская задолженность	301	453
Обязательства по договорам с покупателями - авансы полученные	(1,010)	(1,106)
Обязательства по договорам с покупателями - программа лояльности покупателей	(229)	(196)

В течение 2025 года признана выручка в сумме 1,106 млрд. УЗС в отношении обязательств по договорам на 31 декабря 2024 года (2024 год: 662 млрд. УЗС в отношении обязательств по договорам на 31 декабря 2023 года).

По состоянию на 31 декабря 2025 года и 2024 года не раскрывается информация об оставшихся обязанностях к исполнению, первоначальная ожидаемая продолжительность которых составляет один год или менее, как допускается МСФО (IFRS) 15.

24. Финансовые расходы

В миллиардах УЗС	**Прим.**	**2025 г.**	**2024 г.**
Проценты по кредитам и займам		607	457
Проценты по аренде		445	474
Дисконт по прочим долгосрочным активам		257	228
Проценты по дисконтированию резервов по обязательствам		67	17
Прочие		7	2
Итого финансовые расходы		***1,383***	***1,178***
За вычетом капитализированных финансовых расходов	8	(173)	(67)
Итого финансовые расходы		**1,210**	**1,111**

25. Финансовые доходы

В миллиардах УЗС	**2025 г.**	**2024 г.**
Доходы в виде процентов от МЭиФ РУз	74	87
Доходы в виде процентов по депозитам	32	105
Доходы в виде дивидендов	13	14
Прочие	66	34
Итого финансовые доходы	**185**	**240**

26. Налог на прибыль

Компоненты расходов по налогу на прибыль

Группа является плательщиком общеустановленных налогов. В 2025 и 2024 годах ставка налога на прибыль составила 15%.

В миллиардах УЗС	**2025 г.**	**2024 г.**
Текущий налог на прибыль	(233)	(231)
Отложенный налог	(113)	(30)
Расходы по налогу на прибыль	**(346)**	**(261)**

Сверка расхода по налогу на прибыль с суммой бухгалтерской прибыли или убытка, умноженного на применяемую ставку налогообложения

Ниже представлена сверка расчетных и фактических расходов по налогу на прибыль:

В миллиардах УЗС	**2025 г.**	**2024 г.**
Прибыль до налогообложения	**2,119**	**1,750**
Расчетная сумма расходов по налогу на прибыль по установленной законом ставке 15%:	(318)	(263)
Расходы, не уменьшающие налогооблагаемую базу	(20)	-
Прочие налоговые эффекты	(8)	2
Расходы по налогу на прибыль за год	**(346)**	**(261)**

Группа признает отложенные налоговые активы в той степени, в которой существует вероятность получения в будущем налогооблагаемой прибыли, достаточной для использования соответствующих вычетов по налогу на прибыль.

Отложенные налоги в разбивке по видам временных разниц

Налоговый эффект движения временных разниц за год, закончившийся 31 декабря 2025 года, приведен ниже:

В миллиардах УЗС	**31 декабря 2024 г.**	**Отражено в составе капитала**	**Отражено в прибылях или убытках**	**31 декабря 2025 г.**
Налоговый эффект вычитаемых/ (налогооблагаемых) временных разниц				
Основные средства	(172)	21	(81)	(232)
Активы в форме права пользования	(801)	-	108	(693)
Кредиты и займы	70	(21)	(39)	10
Обязательства по аренде	958	-	(157)	801
Резервы под обязательства	102	-	50	152
Прочие активы и обязательство	81	-	6	89
Чистые отложенные налоговые активы	**238**	**-**	**(113)**	**125**
Признанный отложенный налоговый актив	1,211	21	(182)	1,050
Признанное отложенное налоговое обязательство	(973)	(21)	69	(925)
Чистые отложенные налоговые активы	**238**	**-**	**(113)**	**125**

26. Налог на прибыль (продолжение)

Налоговый эффект движения временных разниц за год, закончившийся 31 декабря 2024 года, приведен ниже:

В миллиардах УЗС	**1 января 2024 г.**	**Отражено в прибылях или убытках**	**31 декабря 2024 г.**
Налоговый эффект вычитаемых/ (налогооблагаемых) временных разниц			
Основные средства	(23)	(149)	(172)
Активы в форме права пользования	(697)	(104)	(801)
Кредиты и займы	108	(38)	70
Обязательства по аренде	800	158	958
Резервы под обязательства	65	37	102
Прочие активы и обязательство	(3)	84	81
Признанные налоговые убытки	18	(18)	-
Чистые отложенные налоговые активы	**268**	**(30)**	**238**
Признанный отложенный налоговый актив	991	220	1,211
Признанное отложенное налоговое обязательство	(723)	(250)	(973)
Чистые отложенные налоговые активы	**268**	**(30)**	**238**

27. Управление рисками

Управление финансовыми рисками

Использование финансовых инструментов подвергает Группу следующим видам риска:

- кредитный риск;
- риск ликвидности; и
- рыночный риск (состоящий из валютного риска, процентного риска и прочих ценовых рисков).

В данном примечании представлена информация о подверженности Группы каждому из указанных рисков, о целях Группы, ее политике и процедурах оценки и управления данными рисками.

Дополнительная информация количественного характера раскрывается по всему тексту данной консолидированной финансовой отчетности.

Основные принципы управления рисками

Руководство Группы несет общую ответственность за организацию системы управления рисками Группы и надзор за функционированием этой системы и отвечает за разработку политики по управлению рисками Группы и надзор за ее проведением.

Политика Группы по управлению рисками разработана с целью выявления и анализа рисков, которым подвергается Группа, установления допустимых предельных значений риска и соответствующих механизмов контроля, а также для мониторинга рисков и соблюдения установленных ограничений. Политики и системы управления рисками регулярно анализируются на предмет необходимости внесения изменений в связи с изменениями рыночных условий и деятельности Группы.

С помощью установленных стандартов и процедур обучения персонала и организации работы Группа стремится сформировать эффективную контрольную среду, предполагающую высокую дисциплину всех работников и понимание ими своих функций и обязанностей.

Руководство Группы контролирует то, каким образом Группа обеспечивает соблюдение политики и процедур Группы по управлению рисками, и анализирует адекватность системы управления рисками применительно к рискам, которым подвергается Группа.

27. Управление рисками (продолжение)

Кредитный риск

Подверженность Группы Кредитному риску является следствием возможного невыполнения контрагентом своих обязательств по выплате задолженности. Финансовые активы, по которым у Группы возникает потенциальный кредитный риск, представлены в основном задолженностью агентов, остатками на счетах в банках, дебиторской задолженностью МЭиФ РУз и прочей дебиторской задолженностью, а также платежи в резерв на техническое обслуживание и страховые депозиты по арендованным воздушным судам и двигателям. Кредитный риск является одним из наиболее существенных рисков для бизнеса Группы. Следовательно, руководство уделяет особое внимание управлению кредитным риском. Для снижения кредитного риска Группа совершает сделки с известными и кредитоспособными сторонами, которые имеют надежную кредитную историю.

Предельные значения подверженности Группы кредитному риску по классам финансовых активов приведены ниже:

В миллиардах УЗС	**Прим.**	**31 декабря 2025 г.**	**31 декабря 2024 г.**
Дебиторская задолженность МЭиФ РУз	10	1,456	1,843
Платежи в резерв на техобслуживание и страховые депозиты по арендованным ВС и двигателям	11	927	872
Торговая и прочая дебиторская задолженность	13	433	544
Денежные средства и их эквиваленты	14	443	820
Краткосрочные банковские депозиты	15	-	158
Итого		**3,259**	**4,237**

35% денежных средств на банковских счетах и краткосрочных выданных депозитов Группы на 31 декабря 2025 года и 2024 года размещена в АО «НБУ». Учитывая государственный контроль банка и высокую вероятность государственной поддержки, кредитный риск оценивается как низкий, и соответствующие финансовые инструменты классифицированы на Этап 1 в рамках модели ожидаемых кредитных убытков (см. Примечания 14 и 15).В течение срока торговой дебиторской задолженности, составляющего менее 12 месяцев, Группа отражает ожидаемые кредитные убытки посредством своевременного создания надлежащих резервов на их покрытие. При расчете уровня ожидаемых кредитных убытков Группа рассматривает информацию об уровне убытков, имевших место в прошлые периоды, по каждой категории клиентов с учетом короткого срока активов прогнозируемые макроэкономические показатели не оказывают существенного влияния на уровень убытков. В случае возникновения неблагоприятных явлений в экономике показатели могут быть скорректированы.

Оценка ожидаемых кредитных убытков

Группа применяет упрощенный подход, предусмотренный в МСФО (IFRS) 9, к оценке ожидаемых кредитных убытков (далее – «ОКУ»), при котором используется оценочный резерв под ОКУ за весь срок для торговой дебиторской задолженности.

Для оценки ОКУ торговая и прочая дебиторская задолженность была сгруппирована на основании общих характеристик кредитного риска и количества дней просрочки платежа. Для определения вероятности дефолта Группа определяет дефолт как ситуацию, когда подверженность риску соответствует одному или нескольким из нижеперечисленных критериев:

- просрочка дебитором предусмотренных договором платежей превышает 90 дней;
- международные рейтинговые агентства включают заемщика в класс рейтингов дефолта;
- дебитор соответствует критериям вероятной неплатежеспособности, указанным ниже:
  - неплатежеспособность клиента;
  - появление вероятности банкротства клиента.

27. Управление рисками (продолжение)

Оценка наличия или отсутствия значительного увеличения кредитного риска с момента первоначального признания выполняется на индивидуальной основе. Руководство Группы осуществляет периодический мониторинг и проверку критериев, используемых для определения факта значительного увеличения кредитного риска, с точки зрения их надлежащего характера. Предположение о том, что с момента первоначального признания происходит значительное увеличение кредитного риска, если финансовые активы просрочены более чем на 30 дней, не опровергается.

Группа считает, что по финансовому инструменту произошло значительное увеличение кредитного риска, когда выполняется один или несколько следующих количественных, качественных или ограничительных критериев. Для торговой и прочей дебиторской задолженности:

- просрочка платежа на 30 дней; и
- относительное пороговое значение: Группа осуществляет мониторинг дебиторов с повышенным кредитным риском на регулярной основе и, в зависимости от оценки макроэкономических, отраслевых и других значимых факторов, устанавливает, присутствует ли у таких контрагентов значительное увеличение кредитных рисков.

Ниже представлена таблица с информацией о качестве торговой и прочей дебиторской задолженности, в том числе дебиторской задолженности МЭиФ РУз, до вычета резерва под ОКУ по состоянию на 31 декабря 2025 года.

В миллиардах УЗС	**Валовая балансовая стоимость**	**Оценочный резерв под обесценение**	**Кредитно-обесцененные**
Непросроченная	1,802	-	Нет
Просроченная на 31-90 дней	50	-	Нет
Просроченная на 91-180	22	(1)	Да
Просроченная на 181–270 дней	25	(19)	Да
Просроченная свыше 360 дней	153	(143)	Да
Итого	**2,052**	**(163)**	

Ниже представлена таблица с информацией о качестве торговой и прочей дебиторской задолженности, в том числе дебиторской задолженности МЭиФ РУз, до вычета резерва под ОКУ по состоянию на 31 декабря 2024 года:

В миллиардах УЗС	**Валовая балансовая стоимость**	**Оценочный резерв под обесценение**	**Кредитно-обесцененные**
Непросроченная	2,202	-	Нет
Просроченная на 31-90 дней	52	(1)	Нет
Просроченная на 91-180	19	(1)	Да
Просроченная на 181–270 дней	34	(1)	Да
Просроченная свыше 360 дней	166	(83)	Да
Итого	**2,473**	**(86)**	

Вся задолженность классифицирована на этап 1, за исключением отдельных сумм с признаками увеличения кредитного риска, отнесенных к этапу 2.

Валютный риск

Группа подвержена воздействию валютного риска в отношении выручки, а также операций по закупкам и привлечению заемных средств, которые выражены в валюте, отличной от УЗС. В основном валютный риск возникает по операциям в долларах США, ЕВРО и в российских рублях.

Ввиду неразвитости инструментов управления валютными рисками на финансовом рынке Республики Узбекистан, Группа не осуществляет страхование валютных рисков.

27. Управление рисками (продолжение)

Ниже представлены показатели финансовой отчетности, подверженные существенному валютному риску, по состоянию: на 31 декабря 2025 года и 2024 года:

	Денежные финансовые активы						Денежные финансовые обязательства			
В миллиардах УЗС	**Дебиторская задолженность МЭиФ РУз**	**Дебиторская задолженность**	**Прочие внеоборотные активы**	**Прочие активы**	**Краткосрочные банковские депозиты**	**Денежные средства и их эквиваленты**	**Кредиты и займы**	**Кредиторская задолженность**	**Обязательства по аренде**	**Чистая валютная позиция**
31 декабря 2025 г.										
- Доллары США	1,058	63	927	254	-	84	(5,283)	(415)	(5,341)	**(8,653)**
- Евро	335	1	-	-	-	15	(492)	(38)	-	**(179)**
- Российский рубль	-	27	-	-	-	72	-	-	-	**99**
Итого	**1,393**	**91**	**927**	**254**	**-**	**171**	**(5,775)**	**(453)**	**(5,341)**	**(8,733)**
31 декабря 2024 г.										
- Доллары США	1,341	74	872	-	138	570	(5,813)	(490)	(6,385)	**(9,693)**
- Евро	411	28	-	-	-	25	(354)	(26)	-	**84**
- Российский рубль	-	34	-	-	-	24	-	-	-	**58**
Итого	**1,752**	**136**	**872**	**-**	**138**	**619**	**(6,167)**	**(516)**	**(6,385)**	**(9,551)**

27. Управление рисками (продолжение)

Нижеследующая таблица представляет чувствительность прибыли или убытка после учета налога на прибыль и капитала к разумно возможным изменениям обменного курса, примененным на дату составления консолидированной финансовой отчетности, при условии, что все остальные переменные остаются без изменения:

В миллиардах УЗС	**31 декабря 2025 г.**	**31 декабря 2024 г.**
Доллары США (укрепление на 10%)	(736)	(824)
Доллары США (ослабление на 10%)	736	824
ЕВРО (укрепление на 10%)	(15)	7
ЕВРО (ослабление на 10%)	15	7
Российский рубль (укрепление на 10%)	8	5
Российский рубль (ослабление на 10%)	(8)	5

Риск ликвидности

Риск ликвидности определяется как риск того, что Группа столкнется с трудностями при выполнении финансовых обязательств. Группа осуществляет управление уровнем ликвидности с целью обеспечить наличие необходимых средств в любой момент времени для выполнения всех обязательств по платежам в установленные сроки. Группа осуществляет мониторинг отношения операционной прибыли к процентам к уплате, и других коэффициентов ликвидности, чтобы не допустить возникновения проблем с ликвидностью.

Руководство считает, что целевые показатели являются обоснованными и достижимыми в обозримом будущем. Руководство Группы считает, что при необходимости у Группы имеется доступ к дополнительным источникам финансирования. МЭиФ РУз предоставляет финансирование для выплат по кредитам и займам, полученным для приобретения ВС и авиадвигателей для государственных нужд. Такое финансирование происходит в момент выплат по кредитам и займам.

В таблице ниже представлен анализ финансовых инструментов по срокам погашения, исходя из договорных недисконтированных платежей, включая проценты:

В миллиардах УЗС	**До востре-бования и менее 1 месяца**	**От 1 до 6 месяцев**	**От 6 до 12 месяцев**	**Более 1 года**	**Итого**	**Балан-совая стоимость**
31 декабря 2025 г.						
Кредиты и займы с плавающей ставкой	8	214	217	933	1,372	1,211
Кредиты и займы с фиксированной ставкой	110	726	929	5,134	6,899	5,626
Кредиты и займы беспроцентные	-	54	54	676	784	692
Аренда	85	377	453	6,941	7,856	5,341
Кредиторская задолженность	1,724	-	-	-	1,724	1,724
Итого сумма потенциальных будущих выплат по финансовым обязательствам	**1,927**	**1,371**	**1,653**	**13,684**	**18,635**	**14,594**
31 декабря 2024 г.						
Кредиты и займы с плавающей ставкой	-	117	74	989	1,180	1,030
Кредиты и займы с фиксированной ставкой	124	707	814	3,899	5,544	4,824
Кредиты и займы беспроцентные	-	55	55	795	905	785
Аренда	44	371	445	7,567	8,427	6,385
Кредиторская задолженность	1,333	-	-	-	1,333	1,333
Итого сумма потенциальных будущих выплат по финансовым обязательствам	**1,501**	**1,250**	**1,388**	**13,250**	**17,389**	**14,357**

27. Управление рисками (продолжение)

Процентный риск

Группа подвержена риску, связанному с влиянием колебаний рыночных процентных ставок на ее финансовые результаты и денежные потоки. Изменение процентных ставок в основном оказывает влияние на изменение стоимости привлечения кредитов и займов (фиксированная процентная ставка) и на будущие денежные потоки (плавающая процентная ставка на кредиты и займы).

В момент привлечения новых кредитов и займов, а также аренды руководство принимает решение, исходя из предположения, какая (фиксированная или плавающая) процентная ставка будет более выгодной для Группы на весь период времени до момента погашения.

Анализ чувствительности справедливой стоимости финансовых инструментов с фиксированной ставкой процента

Группа не учитывает какие-либо финансовые инструменты с фиксированной ставкой процента в порядке, предусмотренном для инструментов, оцениваемых по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка или в прочем совокупном доходе. Поэтому какое-либо изменение ставок процента на отчетную дату не повлияло бы на величину прибыли или убытка за период или величину капитала.

Анализ чувствительности потоков денежных средств по финансовым инструментам с переменной ставкой процента

Если бы на 31 декабря 2025 года процентные ставки были на 100 базисных пунктов ниже (2024 г.: на 100 базисных пунктов ниже) при том, что другие переменные остались бы неизменными, годовая прибыль составила бы на 10 млрд. УЗС (2024 г.: на 11 млрд. УЗС) больше в основном в результате более низких процентных расходов по кредитам с переменной процентной ставкой.

Если бы процентные ставки были на 100 базисных пунктов выше (2024 г.: на 100 базисных пунктов выше) при том, что другие переменные остались бы неизменными, прибыль за год составила бы на 10 млрд. УЗС (2024 г.: на 11 млрд. УЗС) меньше в результате более высоких процентных расходов по кредитам с переменной процентной ставкой.

28. Условные обязательства

Условные налоговые обязательства

Налоговая система Узбекистана продолжает развиваться и характеризуется частыми изменениями законодательных норм, официальных разъяснений и судебных решений, которые бывают противоречивы, что допускает их неоднозначное толкование различными налоговыми органами.

Проверками и расследованиями в отношении правильности исчисления налогов занимаются несколько регулирующих органов различных уровней, имеющих право налагать крупные штрафы, начислять пени и взимать проценты. Правильность исчисления налогов в отчетном периоде может быть проверена в течение трех последующих календарных лет.

Все эти обстоятельства могут привести к тому, что налоговые риски в Узбекистане будут значительно выше, чем в других странах. Руководство Группы, исходя из своего понимания применимого узбекского налогового законодательства, официальных разъяснений и судебных решений, считает, что налоговые обязательства отражены в полном объеме. Тем не менее, трактовка этих положений налоговыми органами и судами, особенно вследствие реформы верховных судов, которые разрешают налоговые споры, может быть иной и в случае, если налоговые органы смогут доказать правомерность своей позиции, это может оказать влияние на настоящую консолидированную финансовую отчетность.

Гарантии

По состоянию на 31 декабря 2025 года и 2024 года Группа не выдавала гарантии.

Страхование

Группа обеспечивает страхование рисков как обязательных видов страхования, в соответствии с требованиями законодательства Республики Узбекистан, так и добровольных видов страхования, включая риски гражданской ответственности, риски утраты и повреждения ВС.

28. Условные обязательства (продолжение)

Авиационное страхование

Группа размещает риски на международно-признанных и финансово-надежных страховых и перестраховочных компаниях по международным стандартам страхования авиационных рисков. Виды страховых покрытий, приведены ниже:

- авиационное страхование «Всех Рисков» имущественного ущерба ВС, двигателей, запасных частей и оборудования; страхование гражданско-правовой ответственности перевозчика перед третьими лицами и пассажирами, в отношении их багажа и ручной клади, груза и почты;
- страхование ВС, включая запасные части и оборудование, от военных и сопутствующих войне рисков и дополнительной (эксцедентной) ответственности от авиационных военных рисков, захвата и других опасностей;
- страхование франшизы корпуса ВС, включая запасные двигатели.

Группа не имеет полной страховой защиты в отношении своих производственных сооружений, убытков, вызванных остановками производства, или возникших обязательств перед третьими сторонами в связи с ущербом, нанесенным объектам недвижимости или окружающей среде в результате аварий или деятельности Группы. По мнению руководства, риск того, что утрата или повреждение определенных активов может оказать негативное влияние на деятельность и финансовое положение Группы, несущественный.

Судебные разбирательства

В течение отчетного периода Группа принимала участие (как в качестве истца, так и в качестве ответчика) в нескольких судебных разбирательствах, возникших в ходе обычной финансово-хозяйственной деятельности. По мнению руководства, в настоящее время не существует каких-либо текущих судебных разбирательств или исков, которые могут оказать существенное влияние на результаты деятельности или финансовое положение Группы.

Обязательства капитального характера

По состоянию на 31 декабря 2025 года у Группы имеются контрактные обязательства перед Airbus S.A.S. на приобретение 14 новых ВС типа A321neo с предполагаемым сроком поставки в 2029–2030 годах на общую сумму около 934 млн долл. США (11,238 млрд. УЗС) (31 декабря 2024 года: 10,668 млрд. УЗС).

Кроме того, по состоянию на 31 декабря 2025 года у Группы имеются контрактные обязательства перед The Boeing Company на приобретение 22 новых ВС типа Boeing 787-9 с предполагаемым сроком поставки в 2031–2036 годах на общую сумму около 4,901 млн. долл. США (58,939 млрд. УЗС) (31 декабря 2024 года: обязательств не было).

А также, у Группы имеются капитальные обязательства перед подрядными организациями по строительству аэропортов на общую сумму 136 млрд. УЗС (31 декабря 2024 года: 1,720 млрд. УЗС). Обязательства в размере 146 млрд. УЗС подлежат возмещению МЭиФ РУз (31 декабря 2024 года: 136 млрд. УЗС).

Также, у Группы имеются контрактные обязательства перед CFM International на приобретение 1 нового авиадвигателя со сроком поставки в 2026 году на сумму около 11.4 млн. долл. США (137 млрд. УЗС) (31 декабря 2024 года: обязательств не было).

Обязательства по недополученным ВС в рамках договоров аренды

В течение 2024 и 2025 годов Группа заключила долгосрочные договоры аренды на поставку десяти воздушных судов типа Airbus A321neo в период с 2026 по 2028 год.

Общий объем будущих обязательств по аренде по указанным договорам составил 699 млн. долл. США (8,414 млрд. УЗС) (31 декабря 2024 года: 1,820 млрд. УЗС). Эти суммы не признаны в качестве обязательств по аренде, поскольку срок аренды не начался на отчетную дату.

29. Справедливая стоимость финансовых инструментов

Определенные положения учетной политики Группы и ряд раскрытий требуют оценки справедливой стоимости как финансовых, так и нефинансовых активов и обязательств.

При оценке справедливой стоимости актива или обязательства Группа применяет, насколько это возможно, наблюдаемые рыночные данные. Оценки справедливой стоимости относятся к различным уровням иерархии справедливой стоимости в зависимости от исходных данных, используемых в рамках соответствующих методов оценки:

- Уровень 1: котируемые (нескорректированные) цены на идентичные активы и обязательства на активных рынках.
- Уровень 2: исходные данные, помимо котируемых цен, применяемых для оценок Уровня 1, которые являются наблюдаемыми либо непосредственно (т. е. такие как цены), либо косвенно (т. е. определенные на основе цен).
- Уровень 3: исходные данные для активов и обязательств, которые не основаны на наблюдаемых рыночных данных (ненаблюдаемые исходные данные).

Если исходные данные, используемые для оценки справедливой стоимости актива или обязательства, могут быть отнесены к различным уровням иерархии справедливой стоимости, то оценка справедливой стоимости в целом относится к тому уровню иерархии, которому соответствуют исходные данные наиболее низкого уровня, являющиеся существенными для всей оценки. Группа признает переводы между уровнями иерархии справедливой стоимости на дату окончания отчетного периода, в течение которого данное изменение имело место.

Руководство Группы считает, что справедливая стоимость финансовых активов и обязательств Группы приближена к их балансовой стоимости за исключением кредитов и займов. Справедливая стоимость была определена для целей оценки и раскрытия на основе следующих способов:

Торговая и прочая дебиторская и кредиторская задолженность

Торговая и прочая дебиторская и кредиторская задолженность – для дебиторской и кредиторской задолженности со сроком погашения менее 1 года справедливая стоимость не отличается существенным образом от их балансовой стоимости, ввиду незначительного влияния временной стоимости денег.

Кредиты и займы

По состоянию на 31 декабря 2025 года Группа владела инструментами с фиксированной и плавающей ставками вознаграждения. Руководство Группы проводит анализ справедливой стоимости кредитов на каждую отчетную дату путем сравнения аналогичных выданных кредитов и займов на рынке. В результате проведенных анализов, по состоянию на 31 декабря 2025 года и 2024 года, ставки вознаграждения по финансовым инструментам не отличались существенно от рыночных. Руководство считает, что справедливая стоимость финансовых инструментов с фиксированной ставкой вознаграждения и беспроцентных финансовых инструментов на 31 декабря 2025 года составляет 7,047 млрд. УЗС (31 декабря 2024 года: 5,166 млрд. УЗС). Оценочная справедливая стоимость основывается на дисконтировании денежных потоков с применением текущих процентных ставок для новых инструментов с аналогичным кредитным риском и сроком погашения. Справедливая стоимость кредитов и займов отнесена к Уровню 3 иерархии справедливой стоимости.

Справедливая стоимость денежных средств и их эквивалентов была отнесена руководством к Уровню 2 иерархии справедливой стоимости и всех прочих финансовых активов и обязательств - к Уровню 3 иерархии справедливой стоимости.

30. Управление капиталом

Группа не имеет официальной политики по управлению капиталом, однако руководство предпринимает меры по поддержанию собственного капитала на уровне, достаточном для удовлетворения операционных и стратегических потребностей Группы, а также для поддержания доверия участников рынка. Это достигается посредством эффективного управления денежными средствами, постоянного мониторинга выручки и прибыли Группы, а также планирования долгосрочных инвестиций, которые финансируются за счет средств от операционной деятельности Группы. Осуществляя данные меры, Группа стремится обеспечить устойчивый рост прибылей.

31. События после окончания отчетного периода

Привлечение кредита

В марте 2026 года Группа привлекла кредит в размере 19.5 млн долларов США (235 млрд. УЗС) от АО «КДБ Банк Узбекистан» сроком на 5 лет по ставке 8% годовых для финансирования контрактных обязательств перед The Boeing Company и Airbus S.A.S.

Выплата дивидендов

В марте 2026 года Группа выплатила дивиденды Национальному инвестиционному фонду РУз в размере 90 млрд. УЗС.

Влияние событий в Иране на операционную деятельность

28 февраля 2026 года эскалация геополитической напряженности в Ближнем Востоке, связанная с событиями в Исламской Республике Иран, привела к введению ограничений на использование воздушного пространства ряда стран региона.

В результате Компания осуществила корректировку маршрутов выполнения международных рейсов с обходом воздушного пространства Ирана и сопредельных территорий, а также пересмотр расписания полетов. В отдельных случаях в начальный период ограничений имели место возвраты рейсов в аэропорты вылета и временное приостановление полетов по ряду направлений Ближнего Востока.

Одновременно Компания обеспечивала выполнение отдельных репатриационных рейсов для возврата пассажиров. Реализованные операционные меры, включая перераспределение провозных емкостей на альтернативные направления, позволили частично компенсировать потенциальное влияние.

На дату утверждения финансовой отчетности Компания продолжает оценку влияния указанных событий.

Передача аэропорта «Toshkent-Humo»

В апреле 2026 года Компания получила от государства денежные средства в размере 1,200 млрд. УЗС на условиях последующей передачи аэропортов «Toshkent-Humo», «Заамин» и «Коканд», учитываемых на балансе Компании. Передача активов будет осуществляться по их стоимости строительства с одновременным уменьшением обязательств по полученным средствам в течение 2026 года, что приведёт к прекращению признания соответствующих обязательств.

Информация о соответствующих активах раскрыта в Примечаниях 8 и 16 к настоящей консолидированной финансовой отчетности.