

3/2026,
may-
iyun
(№ 00083)



ОСОБЕННОСТИ ПРИМЕНЕНИЯ МОДЕЛИ ОЖИДАЕМЫХ КРЕДИТНЫХ УБЫТКОВ IFRS 9 В АКЦИОНЕРНЫХ ОБЩЕСТВАХ РЕСПУБЛИКИ УЗБЕКИСТАН

Рахимова Халида Баходуровна

Независимый исследователь Ташкентского государственного экономического университета, PhD

ORCID: 0009-0001-0484-7650

Email: halida91@mail.ru

DOI: https://doi.org/10.55439/EIT/vol14_iss3/820

Аннотация

В статье рассмотрены особенности применения модели ожидаемых кредитных убытков, предусмотренной IFRS 9 «Финансовые инструменты», в акционерных обществах Республики Узбекистан. Исследованы теоретические основы оценки дебиторской задолженности с учетом кредитного риска контрагентов, а также практические аспекты формирования резерва под ожидаемые кредитные потери. На основе данных действующего акционерного общества проведен анализ влияния корректировок по IFRS 9 на показатели финансовой отчетности. Рассмотрен пример формирования резерва по просроченной дебиторской задолженности и дана оценка его влияния на величину активов, собственного капитала и показатели финансовой устойчивости предприятия. Полученные результаты подтверждают, что применение модели ожидаемых кредитных убытков способствует повышению достоверности финансовой отчетности и обеспечивает более объективную оценку финансового положения акционерного общества.

Ключевые слова: IFRS 9, финансовые инструменты, ожидаемые кредитные убытки, ECL, дебиторская задолженность, кредитный риск, резерв по сомнительным долгам, финансовая отчетность, финансовая устойчивость, акционерные общества.

FEATURES OF APPLYING THE EXPECTED CREDIT LOSS MODEL UNDER IFRS 9 IN JOINT-STOCK COMPANIES OF THE REPUBLIC OF UZBEKISTAN

Khalida Bakhodurovna Rakhimova

PhD, Independent Researcher, Tashkent State University of Economics

Abstract

The article examines the features of applying the expected credit loss model under IFRS 9 “Financial Instruments” in joint-stock companies of the Republic of Uzbekistan. The study considers the theoretical foundations of accounts receivable valuation with regard to counterparty credit risk and analyzes practical aspects of recognizing expected credit loss allowances. Using data from an operating joint-stock company, the impact of IFRS 9 adjustments on financial reporting indicators is assessed.

Particular attention is paid to the formation of provisions for overdue receivables and their effect on assets, equity and financial stability indicators. The findings indicate that the expected credit loss model improves the reliability of financial reporting and provides a more objective assessment of a company's financial position.

Keywords: IFRS 9, financial instruments, expected credit losses, ECL, accounts receivable, credit risk, impairment allowance, financial reporting, financial stability, joint-stock companies.

O'ZBEKISTON RESPUBLIKASI AKSIYADORLIK JAMIYATLARIDA IFRS 9 BO'YICHA KUTILAYOTGAN KREDIT YO'QOTISHLARI MODELINI QO'LLASH XUSUSIYATLARI

Raximova Xalida Baxodurovna

Toshkent davlat iqtisodiyot universiteti mustaqil tadqiqotchisi, PhD

Annotatsiya

Maqolada O'zbekiston Respublikasi aksiyadorlik jamiyatlarida IFRS 9 “Moliyaviy instrumentlar” standartida nazarda tutilgan kutilayotgan kredit yo'qotishlari modelini qo'llash xususiyatlari ko'rib chiqilgan. Qarzdorlikni kontragentlarning kredit xavfini hisobga olgan holda baholashning nazariy asoslari hamda kutilayotgan kredit yo'qotishlari bo'yicha zaxira shakllantirishning amaliy jihatlari tahlil qilingan. Amaldagi aksiyadorlik jamiyati ma'lumotlari asosida IFRS 9 bo'yicha tuzatishlarning moliyaviy hisobot ko'rsatkichlariga ta'siri baholangan. Muddati o'tgan debitorlik qarzdorligi bo'yicha zaxira shakllantirish misoli ko'rib chiqilib, uning aktivlar, xususiy kapital va moliyaviy barqarorlik ko'rsatkichlariga ta'siri yoritilgan. Tadqiqot natijalari kutilayotgan kredit yo'qotishlari modelini qo'llash moliyaviy hisobotning ishonchligini oshirish va korxonaning moliyaviy holatini yanada xolis baholash imkonini berishini ko'rsatadi.

Kalit so'zlar: IFRS 9, moliyaviy instrumentlar, kutilayotgan kredit yo'qotishlari, ECL, debitorlik qarzdorligi, kredit xavfi, zaxira, moliyaviy hisobot, moliyaviy barqarorlik, aksiyadorlik jamiyatlari.

Введение

В современных условиях развития корпоративного сектора вопросы качества финансовой отчетности приобретают особое значение для акционерных обществ Республики Узбекистан. Расширение практики применения Международных стандартов финансовой отчетности требует не только изменения формы представления отчетности, но и пересмотра подходов к оценке активов, обязательств и финансовых результатов деятельности организаций. Среди элементов финансовой отчетности особое место занимает дебиторская задолженность. Для многих акционерных обществ она составляет значительную часть оборотных активов и оказывает непосредственное влияние на показатели ликвидности, финансовой устойчивости и инвестиционной привлекательности предприятия. При этом величина дебиторской задолженности, отраженная в бухгалтерском балансе, не всегда соответствует сумме денежных средств, которую организация фактически сможет получить от своих контрагентов. В этой связи особое значение приобретает IFRS 9 «Финансовые инструменты», предусматривающий применение модели ожидаемых кредитных убытков (Expected Credit Losses, ECL). В отличие от традиционного подхода, основанного на признании убытков после возникновения признаков невозврата задолженности, международный стандарт требует

учитывать вероятность будущих кредитных потерь уже на дату подготовки финансовой отчетности. Такой подход позволяет своевременно отражать кредитный риск и формировать более достоверную оценку финансового положения организации.

В связи с этим вытекает цель настоящего исследования – это изучение особенностей применения модели ожидаемых кредитных убытков IFRS 9 в акционерных обществах Республики Узбекистан, а также оценка влияния корректировок по ожидаемым кредитным потерям на показатели финансовой отчетности и финансовой устойчивости предприятия.

Обзор литературы

Вопросы повышения качества финансовой отчетности в условиях применения Международных стандартов финансовой отчетности продолжают занимать важное место в современных научных исследованиях. Так, в работах Wadesango N. и Ongayi W. отмечается, что использование МСФО способствует улучшению сопоставимости отчетности, повышению прозрачности финансовой информации и укреплению доверия со стороны инвесторов и иных пользователей отчетности¹. Исследования Arum E., Fuad F., Juliarto A. и Harto P. показывают, что применение международных стандартов оказывает положительное влияние на качество раскрытия финансовой информации и позволяет пользователям получать более объективное представление о финансовом положении организаций². Авторы обращают внимание на необходимость не только формального внедрения стандартов, но и их практического применения при отражении хозяйственных операций. Проблемы внедрения отдельных требований МСФО в развивающихся странах рассматриваются в работах Salem Boumediene, Deepak Kumar Adhana, а также Marzuki M.M. и Wahab E.A.A. Исследователи отмечают, что наибольшие сложности возникают при использовании оценочных показателей, прогнозных данных и профессионального суждения бухгалтеров³. Особое значение данные вопросы приобретают при оценке финансовых активов и определении уровня кредитного риска контрагентов. Отдельное место в современной научной литературе занимает изучение требований IFRS 9 «Финансовые инструменты». Переход от модели понесённых убытков к модели ожидаемых кредитных потерь стал одним из наиболее существенных изменений в международной практике финансовой отчетности. Использование модели ECL позволяет учитывать вероятность будущих потерь ещё до возникновения фактического дефолта контрагента, что способствует более своевременному отражению кредитного риска в финансовой отчетности⁴.

¹ Wadesango N., Ongayi W. The adoption of IFRS and financial reporting quality: Evidence from developing economies // Corporate Ownership and Control. – 2016. – Vol. 13. – No. 2. – P. 537–545.

² Arum E., Fuad F., Juliarto A., Harto P. The implementation of IFRS and the quality of financial reporting // International Journal of Innovation, Creativity and Change. – 2019. – Vol. 9. – No. 7. – P. 183–197.

³ Boumediene S. Barriers to IFRS implementation in developing countries // International Journal of Accounting and Financial Reporting. – 2016. – Vol. 6. – No. 1. – P. 123–136.

Adhana D.K. Challenges of IFRS implementation in emerging economies // International Journal of Research in Commerce and Management Studies. – 2020. – Vol. 2. – No. 4. – P. 1–9.

Marzuki M.M., Wahab E.A.A. International Financial Reporting Standards adoption and implementation challenges // Asian Journal of Accounting and Governance. – 2016. – Vol. 7. – P. 1–10.

⁴ IFRS Foundation. IFRS 9 Financial Instruments. — London: IFRS Foundation.

Методология исследования

Методологическую основу исследования составили положения Международного стандарта финансовой отчетности IFRS 9 «Финансовые инструменты», нормативно-правовые акты Республики Узбекистан в области бухгалтерского учета и финансовой отчетности, а также научные публикации отечественных и зарубежных исследователей, посвященные вопросам оценки финансовых активов и применения модели ожидаемых кредитных убытков.

Практическая часть исследования основана на данных действующего акционерного общества республики, осуществляющего подготовку финансовой отчетности в соответствии с требованиями национальных стандартов бухгалтерского учета и Международных стандартов финансовой отчетности. В качестве объекта анализа использована дебиторская задолженность предприятия по состоянию на 31 декабря 2025 года. Для оценки влияния требований IFRS 9 на показатели отчетности был рассмотрен порядок формирования резерва под ожидаемые кредитные потери по просроченной дебиторской задолженности. Полученные результаты использованы для определения влияния корректировок на величину активов, собственного капитала и показатели финансовой устойчивости акционерного общества.

Теоретические основы применения модели ожидаемых кредитных убытков IFRS 9

Одним из ключевых положений IFRS 9 «Финансовые инструменты» является применение модели ожидаемых кредитных убытков (Expected Credit Losses, ECL), предназначенной для оценки риска невозврата финансовых активов. В отличие от ранее применявшегося подхода, при котором убытки признавались только после возникновения объективных признаков обесценения, IFRS 9 предусматривает более раннее признание возможных потерь. Сущность модели заключается в том, что организация обязана учитывать не только фактически возникшие убытки, но и вероятность их возникновения в будущем на основании доступной информации о финансовом состоянии контрагентов, статистики прошлых периодов, текущих экономических условий и прогнозируемых изменений внешней среды. Особое значение данное требование имеет при оценке дебиторской задолженности, поскольку именно она наиболее подвержена кредитному риску. Применение модели ожидаемых кредитных убытков позволяет своевременно формировать резерв под возможные потери, снижая риск завышения стоимости активов и собственного капитала организации. В результате финансовая отчетность более объективно отражает способность предприятия получать экономические выгоды от имеющихся финансовых активов и обеспечивает пользователей отчетности более достоверной информацией о финансовом положении организации.⁵

Анализ практики применения

Наличие просроченной дебиторской задолженности оказывает непосредственное влияние на достоверность оценки финансового положения организации. Данное расхождение становится при наличии просроченной задолженности. Даже в случаях длительного нарушения сроков оплаты отдельными контрагентами задолженность

продолжает учитываться в составе активов в полном объеме. В результате показатели финансового положения организации могут выглядеть более устойчивыми, чем это соответствует реальному экономическому состоянию предприятия.

Для оценки влияния требований IFRS 9 на показатели финансовой отчетности рассмотрим данные действующего акционерного общества Республики Узбекистан по состоянию на 31 декабря 2025 года. Анализ структуры оборотных активов показал, что существенную долю в их составе занимает дебиторская задолженность покупателей, заказчиков и прочих контрагентов. По данным бухгалтерского учета общая сумма дебиторской задолженности предприятия составила 6 106,2 млн сум. В ходе анализа возрастной структуры задолженности была выявлена просроченная задолженность в размере 352,0 млн сум. Следовательно, доля просроченной задолженности в общей сумме дебиторской задолженности составляет:

$$352,0 / 6\,106,2 \times 100 = 5,76 \%$$

Полученный показатель свидетельствует о наличии части финансовых активов, по которым существует повышенный риск несвоевременного погашения либо полного невозврата денежных средств.

В действующей практике предприятия указанная задолженность продолжает отражаться в бухгалтерском балансе по номинальной стоимости и полностью включается в состав оборотных активов. При этом величина дебиторской задолженности не корректируется с учетом вероятности возникновения кредитных потерь. Соответственно, активы предприятия отражаются исходя из суммы, предусмотренной первичными документами и договорами с контрагентами. Требования IFRS 9 предусматривают иной подход. Просроченная задолженность рассматривается как финансовый актив, подверженный повышенному кредитному риску, в отношении которого организация должна оценить ожидаемые кредитные потери и сформировать соответствующий резерв. В целях моделирования применения требований стандарта примем допущение, что вся сумма просроченной задолженности подлежит резервированию как актив с признаками повышенного кредитного риска.

В рассматриваемом примере сумма ожидаемых кредитных потерь составляет 352,0 млн сум. В результате предприятие обязано признать резерв под ожидаемые кредитные убытки и уменьшить балансовую стоимость дебиторской задолженности на соответствующую сумму.

Тогда величина дебиторской задолженности после корректировки составит:

$$6\,106,2 - 352,0 = 5\,754,2 \text{ млн сум}$$

Одновременно сумма созданного резерва отражается в составе расходов отчетного периода, что приводит к уменьшению финансового результата и собственного капитала предприятия. Следовательно, применение требований IFRS 9 оказывает влияние не только на величину финансовых активов, но и на показатели финансовой устойчивости организации.

Для оценки влияния корректировки на показатели финансовой отчетности проведем сравнительный анализ данных до и после применения модели ожидаемых кредитных убытков.

Таблица 1

Влияние корректировки по IFRS 9 на показатели финансовой отчетности

Показатель	До корректировки, млн сум	После корректировки, млн сум
Дебиторская задолженность	6 106,2	5 754,2
Активы общества	10 564,2	10 212,2
Собственный капитал	5 020,0	4 668,0
Сумма корректировки	–	352,0

Источник: составлено автором на основании данных исследуемого акционерного общества.

Как видно из представленных данных, неприменение модели ожидаемых кредитных убытков приводит к завышению стоимости финансовых активов предприятия на 352 млн сум. Аналогичная величина отражается и в составе собственного капитала, поскольку резерв под ожидаемые кредитные потери признается через финансовый результат отчетного периода. Полученные результаты свидетельствуют о том, что отражение дебиторской задолженности исключительно по номинальной стоимости не всегда позволяет достоверно оценить финансовое положение организации. В рассматриваемом случае величина активов после применения требований IFRS 9 уменьшается более чем на 3 %, что оказывает заметное влияние на показатели финансовой устойчивости и структуру капитала предприятия.

Рассмотренный пример показывает, что применение модели ожидаемых кредитных убытков позволяет приблизить балансовую стоимость финансовых активов к их реальной экономической ценности и обеспечить более объективное представление о финансовом состоянии акционерного общества.

Заключение

Вопросы оценки дебиторской задолженности приобретают особое значение в условиях расширения практики применения Международных стандартов финансовой отчетности в акционерных обществах Республики Узбекистан. От правильности определения стоимости финансовых активов зависит достоверность финансовой отчетности, объективность оценки финансовой устойчивости и качество информации, используемой заинтересованными пользователями при принятии экономических решений.

Практический пример, основанный на данных действующего акционерного общества, продемонстрировал, что применение требований IFRS 9 оказывает непосредственное влияние на показатели финансовой отчетности. Формирование резерва под ожидаемые кредитные потери по просроченной задолженности в размере 352 млн сум привело к уменьшению дебиторской задолженности, активов и собственного капитала предприятия. В результате финансовое положение организации отражается более объективно по сравнению с учетом, основанным исключительно на номинальной стоимости задолженности.

Применение модели ожидаемых кредитных убытков способствует повышению достоверности финансовой отчетности, снижению риска завышения стоимости финансовых активов и формированию более объективной оценки финансовой устойчивости акционерных обществ Республики Узбекистан.

Список использованной литературы

1. Закон Республики Узбекистан «О бухгалтерском учете» от 13 апреля 2016 года № ЗРУ-404.
2. Указ Президента Республики Узбекистан от 24 февраля 2020 года № УП-4611 «О дополнительных мерах по переходу на международные стандарты финансовой отчетности».
3. Постановление Президента Республики Узбекистан от 15 сентября 2025 года № ПП-282 «О мерах по дальнейшему совершенствованию системы корпоративного управления и подготовки финансовой отчетности».
4. IFRS Foundation. IFRS 9 Financial Instruments. — London: IFRS Foundation.
5. IFRS Foundation. Conceptual Framework for Financial Reporting. — London: IFRS Foundation.
6. Wadesango N., Ongayi W. The adoption of IFRS and financial reporting quality: Evidence from developing economies // Corporate Ownership and Control. — 2016. — Vol. 13. — No. 2. — P. 537–545.
7. Arum E., Fuad F., Juliarto A., Harto P. The implementation of IFRS and the quality of financial reporting // International Journal of Innovation, Creativity and Change. — 2019. — Vol. 9. — No. 7. — P. 183–197.
8. Boumediene S. Barriers to IFRS implementation in developing countries // International Journal of Accounting and Financial Reporting. — 2016. — Vol. 6. — No. 1. — P. 123–136.
9. Adhana D.K. Challenges of IFRS implementation in emerging economies // International Journal of Research in Commerce and Management Studies. — 2020. — Vol. 2. — No. 4. — P. 1–9.
10. Marzuki M.M., Wahab E.A.A. International Financial Reporting Standards adoption and implementation challenges // Asian Journal of Accounting and Governance. — 2016. — Vol. 7. — P. 1–10.
11. Материалы Единого портала корпоративной информации Республики Узбекистан (Openinfo) по вопросам раскрытия финансовой отчетности акционерных обществ.