

АО «Национальные электрические сети Узбекистана»

Консолидированная финансовая отчетность

подготовленная в соответствии с МСФО за год, закончившийся 31 декабря 2020 года, с аудиторским заключением независимого аудитора

СОДЕРЖАНИЕ

Аудиторское заключение независимого аудитора

Консолидированная финансовая отчетность

Консолидированный отчет о финансовом положении	1
Консолидированный отчет о совокупном доходе	
Консолидированный отчет об изменениях в собственном капитале	
Консолидированный отчет о движении денежных средств	
Примечания к консолидированной финансовой отчетности	



Audit company Ernst & Young LLC Inconel Business Center, 3rd floor Mustaqillik Prospect, 75 Tashkent, 100000 Republic of Uzbekistan Tel: +998 (71) 140 6482 Fax: +998 (71) 140 6483

www.ev.com/uz

MChJ "Ernst & Young" AT O'zbekiston Respublikasi, 100000, Toshkent shahar, Mustaqillik shox ko'chasi, 75 Inkonel Biznes Markazi, 3-qavat Tel: +998 (71) 140 6482 Fax:+998 (71) 140 6483 AO «Ernst & Young» OOO Республика Узбекистан 100000. Ташкент Пр-т Мустакиплик, 75 Бизнес-центр «Инконель», 3 этаж Тел.: +998 (71) 140 6482 Факс: +998 (71) 140 6483

Аудиторское заключение независимого аудитора

Акционеру и лицам, отвечающим за корпоративное управление,

Мнение

Мы провели аудит консолидированной финансовой отчетности организации АО «Национальные электрические сети Узбекистана» и ее дочерних организаций (далее - «Группа»), состоящей из консолидированного отчета о финансовом положении по состоянию на 31 декабря 2020 года, консолидированного отчета о совокупном доходе, консолидированного отчета об изменениях в собственном капитале и консолидированного отчета о движении денежных средств за год, закончившийся на указанную дату, а также примечаний к консолидированной финансовой отчетности, включая краткий обзор основных положений учетной политики.

По нашему мнению, прилагаемая консолидированная финансовая отчетность отражает достоверно во всех существенных отношениях консолидированное финансовое положение Группы по состоянию на 31 декабря 2020 года, а также ее консолидированные финансовые результаты и консолидированное движение денежных средств за год, закончившийся на указанную дату, в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности (МСФО).

Основание для выражения мнения

Мы провели аудит в соответствии с Международными стандартами аудита (МСА). Наши обязанности в соответствии с этими стандартами описаны далее в разделе «Ответственность аудитора за аудит консолидированной финансовой отчетности» нашего заключения. Мы независимы по отношению к Группе в соответствии с принятым Советом по международным стандартам этики для бухгалтеров (СМСЭБ) Международным кодексом этики профессиональных бухгалтеров (включая международные стандарты независимости) (Кодекс СМСЭБ) и этическими требованиями, применимыми к нашему аудиту консолидированной финансовой отчетности в Республике Узбекистан, и нами выполнены прочие этические обязанности в соответствии с Кодексом СМСЭБ.

Мы полагаем, что полученные нами аудиторские доказательства являются достаточными и надлежащими, чтобы служить основанием для выражения нашего мнения.



Ответственность руководства за консолидированную финансовую отчетность

Руководство несет ответственность за подготовку и достоверное представление указанной консолидированной финансовой отчетности в соответствии с 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 руководства нет реальной альтернативы таким действиям.

Ответственность аудитора за аудит консолидированной финансовой отчетности

Наши цели заключаются в получении разумной уверенности в том, что консолидированная финансовая отчетность в целом 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 выявит существенное искажение при его наличии. Искажения могут быть результатом недобросовестных действий или ошибок и считаются существенными, если можно обоснованно предположить, что по отдельности или в совокупности они могли бы 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 ошибок, 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 оценочных значений, рассчитанных руководством, и раскрытия соответствующей информации;
- Делаем вывод о правомерности применения руководством допущения о непрерывности деятельности, и, на основании полученных аудиторских доказательств, вывод о том, имеется ли существенная неопределенность в связи с событиями или условиями, которые могут вызвать 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.



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, если мы выявляем таковые в процессе аудита.

Audit organization Ernst & Young LLC"

000 Аудиторская организация «Ernst & Young»

21 декабрь 2021 года г. Ташкент, Узбекистан

КОНСОЛИДИРОВАННЫЙ ОТЧЕТ О ФИНАНСОВОМ ПОЛОЖЕНИИ

По состоянию на 31 декабря 2020 года

В миллионах узбекских сум	Прим.	31 декабря 2020 года	31 декабря 2019 года	1 января 2019 года (не аудировано)
Активы				
Внеоборотные активы				
Основные средства	5	5.684.894	4.756.821	4.407.657
Инвестиции в ассоциированную организацию и				
совместное предприятие		4.750	17.354	13.084
Авансы выданные за внеоборотные активы		84.405	70.695	15.483
Отложенные налоговые активы	16	1.334	970	178.670
Прочая долгосрочная дебиторская задолженность		2.523	2.728	15.780
Итого внеоборотные активы		5.777.906	4.848.568	4.630.674
Оборотные активы				
Товарно-материальные запасы		51.723	33.203	22.185
Торговая и прочая дебиторская задолженность	6	2.130.785	1.284.125	1.163.699
Авансы выданные		121.570	215.423	791.308
Предоплата по налогу на прибыль		14.339		
Предоплата по налогам, кроме налога на прибыль	7	161.678	64.294	513
Денежные средства, ограниченные в использовании		13.169	482	-
Денежные средства и их эквиваленты	8	298.671	53.785	7.827
Прочие текущие активы		30.922	11.450	7.253
Итого оборотные активы		2.822.857	1.662.762	1.992.785
Итого активы		8.600.763	6.511.330	6.623.459
Собственный капитал				
Акционерный капитал	9	4.892.285	474.055	
Резервный капитал	9	2.429	2.429	
(Накопленный убыток) / нераспределенная прибыль		(3.133.696)	758.858	3.160.896
Капитал, относимый на собственников Компании		1.761.018	1.235.342	3.160.896
капитал, относимый на сооственников компании		1.701.010	1.233.342	3.100.090
Неконтролирующие доли участия		2.040	2.071	1.107
Итого собственный капитал		1.763.058	1.237.413	3.162.003
Обязательства				
Долгосрочные обязательства				
Кредиты и займы	10	1.332.322	1.826.513	2.163
Отсроченные доходы		-	74.017	
Отложенные налоговые обязательства	16	293.940	212.867	408.051
Итого долгосрочные обязательства		1.626.262	2.113.397	410.214
K				
Краткосрочные обязательства	10	1.206.428	462.898	7.086
Кредиты и займы	11	3.812.792	2.494.846	2.646.633
Торговая кредиторская задолженность Контрактные обязательства		126.534	133.236	330.313
Налоги на прибыль к оплате		120.034	195	979
Задолженность по налогам кроме налога на прибыль	12	18.235	31.414	42.493
Прочие обязательства	12	47.454	37.931	23.737
Итого краткосрочные обязательства		5.211.443	3.160.520	3.051.241
Итого обязательства Итого обязательства		6.837.705	5.273.917	3.461.455
итого обязательства Итого собственный капитал и обязательства		8.600.763	6.511.330	6.623.458
итого сооственный капитал и обязательства	ON WILLY	ELEK 0.000.103	0.511.050	0.020.400

Аширбоев Ж.Т. Заместитель Председателя правления по экономике и финансам Холбоев С.Н. Главный Бухгалтер

КОНСОЛИДИРОВАННЫЙ ОТЧЕТ О СОВОКУПНОМ ДОХОДЕ

За год, закончившийся 31 декабря 2020 года

В миллионах узбекских сум	Прим.	2020 год	2019 год
Выручка	13	18.073.214	13.550.184
Себестоимость	14	(17.394.211)	(13.117.268)
Валовый доход		679.003	432.916
Прочий операционный доход		21.281	20.210
Общие и административные расходы	15	(240.139)	(202.328)
Начисление резерва под ожидаемые кредитные убытки		(196.665)	(99.986)
Операционная прибыль		263.480	150.812
Доход в виде дивидендов Доля в (убытке)/прибыли ассоциированных и		81	35
совместных предприятий, нетто		(437)	4.383
Финансовые доходы		264	11.220
Финансовые расходы		(89.549)	(54.478)
Убытки от валютных курсовых разниц, нетто		(202.118)	(154.572)
Убыток до налога на прибыль		(28.279)	(42.600)
(Расход)/экономия по налогу на прибыль	16	(84.610)	13.097
Убыток за год		(112.889)	(29.503)
Прочий совокупный доход за год		<u>-</u>	_
Итого совокупный убыток за год		(112.889)	(29.503)
Убыток, относимая на:			
- собственнику Компании		(112.858)	(29.460)
- неконтролирующие доли участия		(31)	(43)
Убыток за год		(112.889)	(29.503)
Итого совокупный убыток, относимый на:			
- собственнику Компании		(112.858)	(29.460)
- неконтролирующие доли участия		(31)	(43)
Итого совокупный убыток за год		(112.889)	(29.503)

Аширбоев Ж.Т. Заместитель Председателя правления по экономике и финансам SHELLOW WILLIAM STATES OF THE STATES OF THE

Холбоев С.Н. Главный Бухгалтер

КОНСОЛИДИРОВАННЫЙ ОТЧЕТ ОБ ИЗМЕНЕНИЯХ В СОБСТВЕННОМ КАПИТАЛЕ

За год, закончившийся 31 декабря 2020 года

		Причита	вется акционеру м	Причитается акционеру материнской компании	нии		
В милпионах узбекских сум	Прим.	Уставный капитал	Резервный капитал	Нераспре- деленная прибыль / (накопленный убыток)	Общая сумма капитала, относящаяся к собственнику материнской Компании	Неконтро- лирующие доли участия	Итого
На 1 января 2019 года (не аудировано)		I	1	3.160.896	3.160.896	1.107	3.162.003
Чистый убыток за год		1	1	(29.460)	(29.460)	(43)	(29.503)
Итого совокупный убыток за год	\	1	1	(29.460)	(29.460)	(43)	(29.503)
Регистрация материнской компании	6	474.055	Ī	(474.055)	1	1.650	1.650
Операции с акционером	6	1	2.429	(1.898.523)	(1.896.094)	ı	(1.896.094)
Дивиденды		1	-	-	1	(643)	(643)
На 31 декабря 2019 года		474.055	2.429	758.858	1.235.342	2.071	1.237.413
Чистый убыток за год		1	1	(112.858)	(112.858)	(31)	(112.889)
Итого совокупный убыток за год		1	1	(112.858)	(112.858)	(31)	(112.889)
Дополнительный выпуск акций	6	4.418.230	ı	(4.418.230)	1	l	I
Операции с акционером	6	1	1	622.999	622.999	I	622.999
Дивиденды	6	-	1	(17.465)	(17.465)	1	(17.465)
На 31 декабря 2020 года		4.892.285	2.429	(3.133.696)	1.761.018	2.040	1.763.058
			ATTIM MODISTRIBLES	MUN ELECTION			

Прилагаемые примечания на стр. 5-40 являются неотъемлемой частью настоящей консолидированной финансовой отчетности.

Холбоев С.Н. Главный Бухгалтер

Заместитель Председателя правления по экономике и финансам

Аширбоев Ж.Т.

КОНСОЛИДИРОВАННЫЙ ОТЧЕТ О ДВИЖЕНИИ ДЕНЕЖНЫХ СРЕДСТВ

За год, закончившийся 31 декабря 2020 года

В миллионах узбекских сум	Прим.	2020 год	2019 год
Движение денежных средств от операционной деятельности			
Убыток до налога на прибыль		(28.279)	(42.600)
С корректировкой на:			
Доходы от дивидендов		(81)	(35)
Финансовые расходы		89.549	54.478
Убытки от валютных курсовых разниц		202.118	154.572
Начисление резерва под ожидаемые кредитные убытки по торговой дебиторской задолженности		196.725	99.846
Амортизацию основных средств		342.973	295.453
(Доход)/убыток от выбытия основных средств		(5.144)	12.844
Доля в убытке/(прибыли) ассоциированных и совместных предприятий, нетто			
Финансовые доходы		437	(4.383)
Прочие неденежные операционные расходы		(264)	(11.220)
Движение денежных средств от операционной		148	49
деятельности до изменения оборотного капитала		798.182	559.004
Изменение торговой и прочей дебиторской задолженности		(1.038.899)	(266.870)
Изменение товарно-материальных запасов		(7.261)	(11.018)
Изменение прочих оборотных активов		(18.103)	44.760
Изменение авансов выданных		96.202	575.885
Изменение торговой и прочей кредиторской задолженности		1.228.707	(178.261)
Изменение контрактных обязательств		(9.818)	(197.077)
Изменение по задолженности по налогам, кроме налога на прибыль		(111.206)	(72.798)
		937.804	453.625
Налог на прибыль уплаченный		(18.960)	(2.846)
Проценты уплаченные		(44.362)	(19.691)
Чистая сумма денежных средств, полученных от операционной деятельности		874.482	431.088
		0741102	401.000
Движение денежных средств от инвестиционной деятельности Приобретение основных средств		(640,460)	(725.004)
Переводы в денежные средства, ограниченные в использовании		(640.469)	(735.964)
Чистая сумма денежных средств, использованных в		(12.687)	(482)
инвестиционной деятельности		(653.156)	(736.446)
Движение денежных средств от финансовой деятельности			
Поступление от кредитов и займов		421.714	510.417
Погашение кредитов и займов		(382.409)	(158.951)
Дивиденды уплаченные		(17.465)	
Чистая сумма денежных средств, полученных от финансовой деятельности		21.840	351.466
Чистое изменение денежных средств и их эквивалентов		243.166	46.108
Денежные средства и их эквиваленты на начало года	8	53.785	7.827
Влияние изменения обменного курса валют на денежные средства и их эквиваленты		1.720	(150)
Денежные средства и их эквиваленты на конец года	8	298.671	53.785

Аширбоев Ж.Т. Заместитель Председателя правления по экономике и финансам STATE OF THE STATE

Холбоев С.Н. Главный Бухгалтер

ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ

За год, закончившийся 31 декабря 2020 года

1. ОБШАЯ ИНФОРМАЦИЯ

Акционерное общество «Национальные электрические сети Узбекистана» (далее — «Компания») является государственным акционерным обществом и создано в соответствии с Указом Президента Республики Узбекистан от 27 марта 2019 года № ПП-4249 «О стратегии дальнейшего развития и реформирования электроэнергетической отрасли Республики Узбекистан». Компания была зарегистрирована 18 апреля 2019 года.

Основными направлениями деятельности общества являются эксплуатация и развитие магистральных электрических сетей Республики Узбекистан, поставка электроэнергии по магистральным электрическим сетям и осуществление межгосударственного транзита, сотрудничество с электроэнергетическими системами соседних государств.

По состоянию на 31 декабря 2020 года единственным акционером Компании является Министерство Финансов Республики Узбекистан (далее – «Акционер»). До 24 декабря 2020 года единственным акционером Компании являлось Агентство по управлению Государственными активами. Единственным контролирующим органом является Правительство Республики Узбекистан.

По состоянию на 31 декабря 2020 года, 31 декабря 2019 года и 1 января 2019 года Компания имела доли участия в следующих дочерних организациях, осуществляющих деятельность в Республике Узбекистан:

		31 декабря 2020 года	31 декабря 2019 года	1 января 2019 года (не аудировано)
Дочерние предприятия	Основной вид деятельности	Доля участия (%)	Доля участия (%)	Доля участия (%)
АО «Узэнергоинжиниринг»	Проектирования объектов электроснабжения	87,5%	87,5%	87,5%
AO «Савдоэнерго»	Оптово-розничная торговля	68,87%	68,87%	68,87%
ООО «Энергомахсусавто»	Оказания транспортных услуг	100,0%	100,0%	100,0%
ООО «Электрокоммуналкурилиш»	Строительно-ремонтные работы	100,0%	100,0%	100,0%

Компания и ее дочерние организации далее вместе именуются «Группа».

Головной офис Компании находится по адресу: Республика Узбекистан, г. Ташкент, ул. Осиё, 42. Основным местом деятельности Группы является Республика Узбекистан. Данная консолидированная финансовая отчетность Группы была утверждена к выпуску Заместителем Председателя правления по экономике и финансам и Главным Бухгалтером Компании 21 декабря 2021 года.

2. ОСНОВНЫЕ ПРИНЦИПЫ СОСТАВЛЕНИЯ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ

Заявление о соответствии

Настоящая консолидированная финансовая отчетность подготовлена в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности («МСФО»), принятыми Советом по международным стандартам финансовой отчетности («СМСФО»).

Консолидированная финансовая отчетность подготовлена в соответствии с принципом оценки по первоначальной стоимости, за исключением некоторых финансовых инструментов, которые отражаются по справедливой стоимости, как указано в *Примечании 4*.

Функциональная валюта и валюта представления отчетности

Функциональной валютой каждого из консолидируемых предприятий Группы является валюта основной экономической среды, в которой данное предприятие осуществляет свою деятельность. Функциональной валютой Компании и ее дочерних предприятий и валютой представления отчетности Группы является национальная валюта Республики Узбекистан — узбекский сум («УЗС»). Консолидированная финансовая отчетность представлена в миллионах узбекских сум («УЗС»). Все суммы округляются с точностью до миллиона сум, если не указано иное.

2. ОСНОВНЫЕ ПРИНЦИПЫ СОСТАВЛЕНИЯ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ (продолжение)

Курсы обмена валют

Средневзвешенные курсы обмена валют, установленные Центральным банком Республики Узбекистан («ЦБУ»), используются в качестве официальных курсов обмена валют в Республике Узбекистан.

Обменный курс ЦБУ на 31 декабря 2020 года составлял 10.476,92 узбекских сума за 1 доллар США. Этот курс использовался для пересчета монетарных активов и обязательств, выраженных в долларах США на 31 декабря 2020 года (9.507,56 узбекских сума за 1 доллар США на 31 декабря 2019 года, 8.339,55 узбекских сума за 1 доллар США на 1 января 2019 года). Обменный курс ЦБУ на 21 декабря 2021 года составлял 10.828,37 узбекских сума за 1 доллар США.

Непрерывность деятельности

Прилагаемая консолидированная финансовая отчетность была подготовлена на основании допущения о непрерывности деятельности, в соответствии с которым реализация активов и погашение обязательств происходит в ходе обычной деятельности.

Группа понесла чистый убыток в размере 112.889 миллионов узбекских сум за год, закончившийся 31 декабря 2020 года (2019 год: 29.503 миллиона узбекских сум), и по состоянию на указанную дату ее краткосрочные обязательства превышали краткосрочные активы на 2.388.588 миллионов узбекских сум (2019 год: 1.497.758 миллионов узбекских сум). Данные обстоятельства свидетельствует о наличии существенной неопределенности, которая может вызвать значительные сомнения в способности Группы продолжать непрерывно свою деятельность.

Способность Группы оплачивать торговую кредиторскую задолженность, погашать привлеченные средства и поддерживать принцип непрерывной деятельности зависит от привлечения Группой дополнительных денежных средств в обозримом будущем. На дату данной консолидированной финансовой отчетности руководство было удовлетворено достаточными основаниями, что Группа сможет непрерывно осуществлять свою деятельность путем привлечения дополнительных средств от акционера по мере необходимости. Акционер Группы намерен предоставлять дальнейшую финансовую поддержку при необходимости, пока Группа не получит альтернативное финансирование на приемлемых условиях или пока не начнет генерировать достаточные денежные потоки от операционной деятельности.

Краткосрочные обязательства Группы в основном представлены торговой кредиторской задолженностью перед связанными сторонами, дочерними компаниями АО «Тепловые Электрические Станции», подконтрольным Акционеру Группы, а также краткосрочной частью кредитов и займов. По состоянию на отчетную дату кредиты и займы от Международного банка реконструкции и развития были полностью расклассифицированы в краткосрочную часть ввиду неисполнения сроков по предоставлению консолидированной финансовой отчетности Группы в срок до 30 июня 2021 года, однако Руководство Группы не ожидает требования о досрочном погашении суммы данной задолженности. Более того погашение кредиторской задолженности также предопределено путем погашения согласно Протоколу 5 Межведомственной тарифной комиссии при Кабинете Министров Республики Узбекистан от 29 июля 2020 года, в соответствие с которым погашение кредиторской задолженности осуществляется по мере поступления средств от клиентов — связанных сторон, дочерних компаний АО «Региональные Электрические Сети».

Кроме того, в 2022 году ожидается передача торговой дебиторской задолженности от 3.786.434 миллиона узбекских сум и торговой кредиторской задолженности от 3.549.081 миллион узбекских сум соответственно (по состоянию на 31 декабря 2020 года) и передача функций покупки и реализации электрической энергии в пользу вновь создаваемого предприятия АО «Uzpowertrade», подконтрольного акционеру Группы.

Существует ряд неопределенностей относительно успешности получения финансирования из вышеупомянутого источника в достаточном объеме и в установленный срок. В случае, если Группа не сможет урегулировать вышеупомянутые факторы неопределенности и успешно получить финансирование из вышеуказанного источника в достаточном объеме, появятся значительные сомнения в способности Группы погашать свою задолженность в установленный срок, и, следовательно, непрерывно осуществлять свою деятельность.

3. ОСНОВНЫЕ ПОЛОЖЕНИЯ УЧЕТНОЙ ПОЛИТИКИ

Ниже приводится описание основных положений учетной политики, применяемых при подготовке консолидированной финансовой отчетности. Группа последовательно применяет учетную политику.

Основа консолидации

Консолидированная финансовая отчетность включает в себя финансовую отчетность Группы и ее дочерних компаний. Контроль достигается тогда, когда Группа показывает или имеет права на переменные результаты от своего участия в объекте инвестиций и имеет возможность оказывать влияние на доходы через свои полномочия над инвестицией. В частности, Группа контролирует объект инвестиций, если и только если у Группы имеются:

- полномочия над инвестицией (то есть существующие права, которые дают ей текущую способность управлять значимой деятельностью объекта инвестиций);
- воздействие или права на переменные результаты от своего участия в объекте инвестиций; и
- возможность использования этих полномочий над инвестицией для влияния на ее результаты.

Группа вновь оценивает, контролирует ли она или нет объект инвестирования, если факты и обстоятельства указывают, что есть изменения в одном или нескольких из трех элементов контроля. Консолидация дочерней компании начинается тогда, когда Группа получает контроль над дочерней компанией и прекращается, когда Группа теряет контроль над дочерней компанией. Активы, обязательства, доходы и расходы дочерней компании, приобретенные или проданные в течение года, включаются в отчет о совокупном доходе с момента, когда Группа получает контроль, до даты, когда Группа прекращает контролировать дочернюю компанию.

Прибыль или убыток и каждый компонент прочего совокупного дохода относятся к акционерам материнской компании Группы и к неконтрольным долям участия, даже если эти результаты в неконтрольной доле участия приводят к дефициту баланса. При необходимости вносятся корректировки в финансовую отчетность дочерних предприятий для приведения их учетной политики в соответствие с учетной политикой Группы.

Все активы и обязательства между предприятиями Группы, капитала, доходов, расходов и движения денежных средств в отношении операций между компаниями Группы, полностью исключены при консолидации.

Изменение доли участия в дочерней компании без потери контроля учитывается как операция с капиталом. Если Группа утрачивает контроль над дочерней компанией, она:

- прекращает признание активов (включая гудвил) и обязательств дочерней компании;
- прекращает признание балансовой стоимости неконтрольной доли участия;
- прекращает признание накопленных курсовых разниц, отраженных в капитале;
- признает справедливую стоимость полученного вознаграждения;
- признает справедливую стоимость оставшихся вложений;
- признает излишки или дефицит в составе прибыли или убытка;
- расклассифицирует долю материнской компании в компонентах, ранее признанных в составе прочего совокупного дохода в прибыль или убыток или нераспределенную прибыль, в случае необходимости, как требовалось бы, если бы Группа непосредственно напрямую продала соответствующие активы или обязательства.

Принципы консолидации

Дочерние компании

Дочерние компании представляют собой организации, находящиеся под контролем Компании. Наличие контроля признается, когда Компания подвергается рискам, связанным с переменным доходом от участия в объекте инвестиций, или имеет право на получение такого дохода, а также возможность влиять на доход при помощи осуществления своих полномочий в отношении объекта инвестиций. При оценке контроля учитываются потенциальные права голоса, которые могут быть реализованы в настоящее время. Финансовая отчетность дочерних компаний включается в консолидированную финансовую отчетность с момента возникновения контроля и до даты его прекращения.

3. ОСНОВНЫЕ ПОЛОЖЕНИЯ УЧЕТНОЙ ПОЛИТИКИ (продолжение)

Принципы консолидации (продолжение)

Неконтрольные доли участия

Неконтрольные доли участия представляют собой пропорциональную долю акционеров, владеющих неконтрольной долей участия в капитале дочерних компаний Группы и результатах их деятельности. В качестве основы для расчета используются доли владения неконтролирующих акционеров в этих дочерних компаниях. Неконтрольные доли участия признаются в составе капитала.

Группа учитывает операции с неконтрольными долями участия как операции с владельцами капитала Группы. При приобретениях неконтрольных долей участия разница между выплаченным вознаграждением и соответствующей приобретенной долей балансовой стоимости чистых активов дочерней компании отражается в составе капитала. Разница между полученным вознаграждением и балансовой стоимостью проданных неконтрольных долей участия также отражается в составе капитала.

Группа прекращает признание неконтрольных долей участия в случае, если акционерам, владеющим неконтрольной долей участия, было сделано обязательное предложение на покупку принадлежащих им акций. Разница между обязательством, признанным в консолидированном отчете о финансовом положении, и балансовой стоимостью неконтрольных долей участия, отражается в составе нераспределенной прибыли.

Ассоциированные компании и совместные предприятия

Ассоциированные компании — это компании, на финансовую и операционную политику которых Группа оказывает существенное влияние, обладает правом участвовать в принятии решений в отношении такой политики, но не обладает контролем или совместным контролем над ней.

Совместное предприятие — это совместное соглашение, по которому стороны, которые имеют совместный контроль на основании соглашения, имеют права на долю в чистых активах совместного предприятия. Совместный контроль — контроль, разделенный между сторонами в соответствии с договором, причем совместный контроль имеет место только тогда, когда принятие решений касательно значимой деятельности требует единогласного согласия сторон, осуществляющих совместный контроль.

Суждения, сделанные при определении значительного влияния или совместного контроля схожи с теми, которые необходимы, чтобы определить наличие контроля над дочерними предприятиями.

Метод долевого участия

В соответствии с методом долевого участия инвестиции в ассоциированную компанию или совместное предприятие первоначально признаются по себестоимости. Балансовая стоимость инвестиций корректируется для отражения изменений доли Группы в чистых активах ассоциированной компании или совместного предприятия с даты приобретения. Гудвил, относящийся к ассоциированной компании или совместному предприятию, входит в балансовую стоимость инвестиций, не амортизируется и не подвергается отдельной проверке на предмет обесценения.

В консолидированном отчете о совокупном доходе отражается доля Группы в результатах деятельности ассоциированной компании или совместного предприятия. Любое изменение в составе прочего совокупного дохода этих объектов инвестиций представлена как часть прочего совокупного дохода Группы. Кроме того, при изменении, непосредственно признанном в капитале ассоциированной компании или совместного предприятия, Группа признает свою долю такого изменения, когда возможно, в консолидированном отчете об изменениях в капитале. Нереализованные прибыли и убытки, возникающие в результате операций между компаниями Группы и ассоциированной компанией или совместным предприятием, исключаются в размере доли участия в ассоциированной компании или совместного предприятия. Совокупность доли Группы в прибыли или убытке ассоциированной компании и совместного предприятия показывается в консолидированном отчете о совокупном доходе отдельно от операционной прибыли и представляет собой прибыль или убыток после уплаты налогов ассоциированной компании или совместного предприятия (включая их дочерние компании) в размере доли Группы в ассоциированной компании или совместном предприятии за отчетный период. Финансовая отчетность ассоциированной компании или совместного предприятия подготавливается за тот же отчетный период, что и Группа. При необходимости вносятся корректировки с целью приведения учетной политики в соответствие с принципами Группы.

3. ОСНОВНЫЕ ПОЛОЖЕНИЯ УЧЕТНОЙ ПОЛИТИКИ (продолжение)

Принципы консолидации (продолжение)

Метод долевого участия (продолжение)

После применения метода долевого участия Группа определяет, является ли необходимым признать убыток от обесценения по этим инвестициям в ассоциированную компанию или совместное предприятие. На каждую отчетную дату Группа определяет наличие объективных признаков того, что инвестиции в ассоциированную компанию или совместное предприятие ухудшаются. Если есть такие признаки, Группа рассчитывает сумму обесценения как разницу между возмещаемой стоимостью ассоциированной компании или совместного предприятия и его балансовой стоимостью, затем признает убыток как «Долю в прибыли/убытке ассоциированной компании и совместного предприятия» в консолидированном отчете о совокупном доходе.

В случае потери существенного влияния над ассоциированной компанией или совместного контроля над совместным предприятием, Группа оценивает и признает оставшиеся инвестиции по справедливой стоимости. Любая разница между балансовой стоимостью ассоциированной компании или совместного предприятия на момент потери существенного влияния или совместного контроля и справедливой стоимостью оставшейся инвестиции и поступлениями от выбытия признается в составе прибыли или убытка.

Операции, исключаемые при консолидации

Все операции между предприятиями Группы, в том числе нереализованная прибыль по этим операциям, исключаются; нереализованные убытки также исключаются, за исключением случаев, когда стоимость не может быть возмещена. Компания и все ее дочерние компании используют единую учетную политику, соответствующую политике Группы.

Нереализованная прибыль по операциям между компаниями Группы и объектами инвестиций, учитываемыми по методу долевого участия, исключается в части, соответствующей доле участия Группы в таких объектах инвестиций; нереализованные убытки также исключаются, кроме тех случаев, когда соответствующая операция свидетельствует об обесценении переданного актива.

Операции с иностранной валютой и пересчет иностранных валют

Операции с иностранной валютой пересчитываются в соответствующую функциональную валюту предприятий Группы по курсу на дату совершения операции. Монетарные активы и обязательства, выраженные в иностранной валюте, на конец отчетного периода, пересчитываются в функциональную валюту компаний Группы по курсу на соответствующую дату. Немонетарные активы и обязательства, отражаемые по справедливой стоимости в иностранной валюте, пересчитываются в функциональную валюту по курсу на дату определения справедливой стоимости. Прочие немонетарные активы и обязательства, выраженные в иностранной валюте, пересчитываются в функциональную валюту по курсу на дату совершения операции. Курсовые разницы, возникающие при пересчете, отражаются в составе прибыли и убытков.

Основные средства

Основные средства отражаются по первоначальной стоимости приобретения или сооружения за вычетом накопленного износа и накопленного обесценения. Стоимость активов, возведенных хозяйственным способом, включает в себя стоимость материалов, прямые затраты труда и часть производственных накладных расходов. В случаях, когда объект основных средств в своем составе содержит несколько основных компонентов, имеющих различные сроки полезного использования, то такие компоненты учитываются как отдельные объекты основных средств.

Затраты на реконструкцию и модернизацию капитализируются. Затраты на текущий ремонт и техническое обслуживание относятся на расходы по мере их возникновения. Прибыль и убытки, возникающие в результате выбытия основных средств, отражаются в составе прибыли и убытков по мере их возникновения.

Затраты, связанные с заменой какого-либо компонента объекта основных средств, который учитывается отдельно, капитализируются в составе балансовой стоимости списываемого компонента. Прочие последующие затраты капитализируются только в том случае, если происходит увеличение величины будущих экономических выгод, которые будут получены в результате использования данного объекта основных средств. Все остальные расходы признаются в составе прибыли и убытков по мере их возникновения.

Срок полезного использования

ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ (продолжение)

3. ОСНОВНЫЕ ПОЛОЖЕНИЯ УЧЕТНОЙ ПОЛИТИКИ (продолжение)

Основные средства (продолжение)

Объекты социальной сферы не капитализируются, поскольку считается, что в будущем они не принесут Группе экономических выгод. Расходы по содержанию объектов социальной сферы относятся на затраты по мере их возникновения.

Расчет амортизации основных средств производится линейным методом в течение расчетного срока полезного использования того или иного актива. Амортизация начисляется с момента завершения строительства объекта и ввода его в эксплуатацию. На конец каждого финансового года происходит пересмотр сроков полезного использования активов и в тех случаях, когда ожидания в отношении сроков отличаются от предыдущих оценок, изменения признаются в будущем периоде. Сроки полезного использования (в годах) по типам основных средств представлены ниже:

	(кол-во лет)
Здания и сооружение	10-50 лет
Передаточные устройства, машины и оборудование	5-50 лет
Транспортные средства	4-28 лет
Прочие ОС	3-20 лет
Капитализированные затраты на улучшение	В течение срока их полезного использования
арендованных объектов	или срока аренды, если он более короткий

Признание объекта основных средств прекращается при его выбытии или тогда, когда более не ожидается получение будущих экономических выгод от его использования или выбытия. Любые доходы или убытки, возникающие при прекращении признания актива (рассчитанные как разница между чистыми поступлениям и от выбытия и балансовой стоимостью актива) включаются в состав прибыли или убытка в том отчетном году, когда прекращено признание актива.

Аренда

Активы в форме права пользования и обязательства по аренде признаются в момент начала аренды по приведенной стоимости минимальных арендных платежей. Арендные платежи распределяются между финансовыми расходами и сокращением обязательств по аренде. Финансовые расходы признаются в консолидированном отчете о совокупном доходе. Активы в форме права пользования амортизируются на срок аренды.

Запасы

Запасы учитываются по наименьшей из двух величин: себестоимости и возможной чистой цены реализации. Себестоимость запасов определяется методом средневзвешенной стоимости и включает расходы на приобретение запасов, затраты на производство или переработку, а также прочие затраты на их транспортировку в отведенное место и приведение в надлежащее состояние. Возможная чистая цена реализации представляет собой расчетную цену продажи в ходе обычной деятельности за вычетом расчетных расходов на завершение производства и расходов по продаже.

Резерв создается по устаревшим запасам или запасам с низкой оборачиваемостью с учетом их ожидаемого срока использования и ожидаемой стоимости реализации в будущем.

Денежные средства и их эквиваленты

К денежным средствам относятся денежные средства в кассе и на расчетных счетах в банке, а также депозиты до востребования в банках. К эквивалентам денежных средств относятся краткосрочные высоколиквидные инвестиции, которые могут быть легко конвертированы в денежные средства, с первоначальным сроком погашения не более трех месяцев с даты приобретения и стоимость которых подвержена незначительным колебаниям.

3. ОСНОВНЫЕ ПОЛОЖЕНИЯ УЧЕТНОЙ ПОЛИТИКИ (продолжение)

Авансы выданные

Авансы, выданные Группой, отражаются по фактической стоимости за вычетом резерва под обесценение. Сумма авансов на приобретение актива включается в его балансовую стоимость при получении Группой контроля над этим активом и при наличии вероятности того, что будущие экономические выгоды, связанные с ним, будут получены Группой. Прочие авансы списываются на счет прибыли или убытков при получении товаров или услуг, относящихся к ним. Если имеется признак того, что активы, товары или услуги, относящиеся к авансам, не будут получены, балансовая стоимость авансов подлежит списанию, и соответствующий убыток от обесценения отражается в составе прибыли и убытков.

Авансы, выданные Группой, классифицируются как долгосрочные активы Группы, если срок поставки товаров или услуг, относящихся к ним, превышает один год или если аванс выдан на покупку основных средств.

Налог на добавленную стоимость по покупкам и реализации

Налог на добавленную стоимость (НДС), возникающий при реализации продукции, подлежит перечислению налоговым органам либо в момент признания выручки, либо в момент получения оплаты от покупателей, в зависимости от требований нормативных актов Республики Узбекистан. Налоговые органы разрешают производить возмещение НДС путем зачета против суммы задолженности по НДС, начисляемой по реализуемой электроэнергии и услуги.

Финансовые инструменты - первоначальное признание и последующая оценка

Финансовым инструментом является любой договор, приводящий к возникновению финансового актива у одной организации и финансового обязательства или долевого инструмента у другой организации.

Финансовые активы

Первоначальное признание и оценка

Финансовые активы Группы включают денежные средства и их эквиваленты, краткосрочные и долгосрочные депозиты, денежные средства, ограниченные в использовании, торговую и прочую дебиторскую задолженность, и не котируемые финансовые инструменты.

Финансовые активы при первоначальном признании классифицируются соответственно, как финансовые активы, учитываемые по амортизированной стоимости; финансовые активы, учитываемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток; финансовые активы, учитываемые по справедливой стоимости через прочий совокупный доход.

Финансовый актив учитывается по амортизированной стоимости, если соблюдены два критерия:

- 1) целью бизнес-модели является удерживание финансового актива для получения всех договорных денежных потоков; и
- 2) договорные потоки денег представлены только платежами по процентному вознаграждению и основному долгу. Вознаграждение представляет собой плату за временную стоимость денег и кредитный риск, связанный с основным долгом к погашению в определенный период времени.

Если хотя бы один из вышеуказанных критериев не соблюден, финансовый актив измеряется по справедливой стоимости.

Финансовые активы Группы, не учитываемые по амортизированной стоимости, учитываются по справедливой стоимости.

Финансовый актив учитывается по справедливой стоимости через прочий совокупный доход, если соблюдены два критерия:

- целью бизнес-модели является удерживание финансового актива как для получения всех договорных денежных потоков, так и путем продажи финансового актива; и
- 2) договорные потоки денег представлены только платежами по процентному вознаграждению и основному долгу. Вознаграждение представляет собой плату за временную стоимость денег и кредитный риск, связанный с основным долгом к погашению в определенный период времени.

3. ОСНОВНЫЕ ПОЛОЖЕНИЯ УЧЕТНОЙ ПОЛИТИКИ (продолжение)

Финансовые инструменты – первоначальное признание и последующая оценка (продолжение)

Финансовые активы (продолжение)

Первоначальное признание и оценка (продолжение)

Группа учитывает финансовые активы по справедливой стоимости через прибыль или убыток, за исключением случаев, когда они отражаются по амортизированной стоимости или по справедливой стоимости через прочий совокупный доход.

Последующая оценка

В последующем финансовые активы оцениваются по амортизированной или по справедливой стоимости через прочий совокупный доход или через прибыль или убыток, основываясь на бизнес-модели Группы по управлению финансовыми активами. Бизнес-модель определяется руководством Группы.

Прекращение признания

Финансовый актив (или, где применимо — часть финансового актива или часть группы аналогичных финансовых активов) прекращает признаваться на балансе, если:

- срок действия прав на получение денежных потоков от актива истек;
- Группа передала свои права на получение денежных потоков от актива либо взяла на себя обязательство по выплате третьей стороне получаемых денежных потоков в полном объеме и без существенной задержки по «транзитному» соглашению; и либо (а) Группа передала практически все риски и выгоды от актива; либо (б) Группа не передала, но и не сохраняет за собой, практически все риски и выгоды от актива, но передала контроль над данным активом.

Если Группа передала все свои права на получение денежных потоков от актива, либо заключила транзитное соглашение, она оценивает, сохранила ли она риски и выгоды, связанные с правом собственности, и если да, то в каком объеме. Если Группа не передала, но и не сохранила за собой практически все риски и выгоды от актива, а также не передала контроль над активом, новый актив признается в той степени, в которой Группа продолжает свое участие в переданном активе. В этом случае Группа также признает соответствующее обязательство. Переданный актив и соответствующее обязательство оцениваются на основе, которая отражает права и обязательства, сохраненные Группой.

Продолжающееся участие, которое принимает форму гарантии по переданному активу, признается по наименьшей из следующих величин: первоначальной балансовой стоимости актива или максимальной суммы, выплата которой может быть потребована от Группы.

Признание ожидаемых кредитных убытков

Группа признает оценочный резерв под ожидаемые кредитные убытки по финансовым активам, оцениваемым по амортизированной стоимости и по справедливой стоимости через прочий совокупный доход в сумме, равной ожидаемым кредитным убыткам за весь срок, если кредитный убыток с момента первоначального признания значительно увеличился. Группа не уменьшает балансовую стоимость финансового актива, оцениваемого по справедливой стоимости через прочий совокупный доход, а признает оценочный резерв в составе прочего совокупного дохода.

При определении того, нет ли значительного увеличения кредитного риска по финансовому активу с момента его первоначального признания, Группа ориентируется на изменения риска наступления дефолта на протяжении срока действия кредитного инструмента, а не на изменения суммы ожидаемых кредитных убытков.

Если условия предусмотренных договором денежных потоков по финансовому активу были пересмотрены или модифицированы и признание финансового актива не было прекращено, Группа оценивает, изменился ли значительно кредитный риск по финансовому инструменту, путем сравнения:

- 1) оценки риска наступления дефолта по состоянию на отчетную дату (на основании модифицированных договорных условий);
- 2) оценки риска наступления дефолта при первоначальном признании (на основе первоначальных немодифицированных договорных условий).

3. ОСНОВНЫЕ ПОЛОЖЕНИЯ УЧЕТНОЙ ПОЛИТИКИ (продолжение)

Финансовые инструменты - первоначальное признание и последующая оценка (продолжение)

Финансовые активы (продолжение)

Признание ожидаемых кредитных убытков (продолжение)

Если значительное увеличение кредитного риска отсутствует, Группа признает оценочный резерв под убытки по финансовому активу в сумме, равной 12-месячным ожидаемым кредитным убыткам, за исключением:

- 1) приобретенных или созданных кредитно-обесцененных финансовых активов;
- 2) торговой дебиторской задолженности или активов по договору, возникающих вследствие операций, относящихся к сфере применения МСФО (IFRS) 15 «Выручка по договорам с покупателями»; и
- 3) дебиторской задолженности по аренде.

По финансовым активам, указанным в пунктах (1)-(3), Группа оценивает резерв под убытки в сумме ожидаемых кредитных убытков за весь срок.

Если в предыдущем отчетном периоде Группа оценила оценочный резерв под убытки по финансовому инструменту в сумме, равной ожидаемым кредитным убыткам за весь срок, но по состоянию на текущую отчетную дату определяет, что значительное увеличение кредитного риска отсутствует, то на текущую отчетную дату Группа должна оценочный резерв в сумме, равной 12-месячным ожидаемым кредитным убыткам.

Группа признает в качестве прибыли или убытка от обесценения сумму, необходимую для корректировки оценочного резерва под убытки до суммы ожидаемых кредитных убытков по состоянию на отчетную дату.

По приобретенным или созданным кредитно-обесцененным финансовым активам Группа признает благоприятные изменения ожидаемых кредитных убытков за весь срок в качестве восстановления убытка от обесценения, даже если ожидаемые кредитные убытки за весь срок меньше величины ожидаемых кредитных убытков, которые были включены в расчетные денежные потоки при первоначальном признании.

Оценка ожидаемых кредитных убытков

Группа оценивает ожидаемые кредитные убытки по финансовому инструменту способом, который отражает:

- 1) непредвзятую и взвешенную с учетом вероятности сумму, определенную путем оценки диапазона возможных результатов;
- 2) временную стоимость денег;
- 3) обоснованную и подтверждаемую информацию о прошлых событиях, текущих условиях и прогнозируемых будущих экономических условиях, доступных на отчетную дату.

Максимальный период, рассматриваемый при оценке ожидаемых кредитных убытков — это максимальный период по договору (с учетом опционов на продление), на протяжении которого Группа подвержена кредитному риску.

По финансовым инструментам, включающим как заем, так и неиспользованный компонент обязательства по предоставлению займов, предусмотренная договором возможность Группы требовать погашения займа и аннулировать неиспользованный компонент обязательства по предоставлению займов не ограничивает подверженность Группы риску кредитных убытков договорным сроком подачи уведомления. По таким финансовым инструментам Группа оценивает кредитные убытки за весь период подверженности кредитному риску, и ожидаемые кредитные убытки не будут уменьшаться в результате деятельности Группы по управлению кредитными рисками, даже если такой период превосходит максимальный период по договору.

Для достижения цели признания ожидаемых кредитных убытков за весь срок, обусловленных значительным увеличением кредитного риска с момента первоначального признания, может понадобиться оценка значительного увеличения кредитного риска на групповой основе, например, посредством анализа информации, указывающей на значительное увеличение кредитного риска по группе или подгруппе финансовых инструментов. Это гарантирует достижение Группой цели признания ожидаемых кредитных убытков за весь срок в случае значительного увеличения кредитного риска, даже если подтверждение такого значительного увеличения кредитного инструмента еще недоступно.

3. ОСНОВНЫЕ ПОЛОЖЕНИЯ УЧЕТНОЙ ПОЛИТИКИ (продолжение)

Финансовые инструменты – первоначальное признание и последующая оценка (продолжение)

Финансовые обязательства

Первоначальное признание и оценка

Финансовые обязательства при первоначальном признании классифицируются соответственно как финансовые обязательства, переоцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток, кредиты и заимствования, или производные инструменты, определенные в качестве инструментов хеджирования при эффективном хеджировании.

Финансовые обязательства первоначально признаются по справедливой стоимости, за вычетом в случае займов, кредитов и кредиторской задолженности непосредственно связанных с ними затрат по сделке.

Финансовые обязательства Группы включают торговую и прочую кредиторскую задолженность, кредиты и займы.

Последующая оценка

Последующая оценка финансовых обязательств зависит от их классификации следующим образом:

Кредиты и займы

После первоначального признания процентные кредиты и займы оцениваются по амортизированной стоимости с использованием метода эффективной процентной ставки. Доходы и расходы по таким финансовым обязательствам признаются в прибылях и убытках при прекращении их признания, а также по мере начисления амортизации с использованием эффективной процентной ставки.

Амортизированная стоимость рассчитывается с учетом дисконтов или премий при приобретении, а также комиссионных или затрат, которые являются неотъемлемой частью эффективной процентной ставки. Амортизация эффективной процентной ставки включается в состав финансовых расходов в консолидированном отчете о совокупном доходе.

Торговая и прочая кредиторская задолженность

Торговая и прочая кредиторская задолженность первоначально отражается по справедливой стоимости, и в последующем оценивается по амортизированной стоимости с использованием эффективной процентной ставки.

Прекращение признания

Признание финансового обязательства прекращается, если обязательство погашено, аннулировано, или срок его действия истек. Если имеющееся финансовое обязательство заменяется другим обязательством перед тем же кредитором, на существенно отличающихся условиях, или если условия имеющегося обязательства значительно изменены, такая замена или изменения учитываются как прекращение признания первоначального обязательства и начало признания нового обязательства, а разница в их балансовой стоимости признается в консолидированном отчете о совокупном доходе.

Взаимозачет финансовых инструментов

Финансовые активы и финансовые обязательства подлежат взаимозачету, а нетто-сумма представлению в консолидированном отчете о финансовом положении тогда и только тогда, когда имеется осуществимое в настоящий момент юридическое право на взаимозачет признанных сумм и когда имеется намерение произвести расчет на нетто-основе, либо реализовать активы и одновременно с этим погасить обязательства.

Справедливая стоимость финансовых инструментов

Справедливая стоимость — это цена, которая может быть получена при продаже актива или уплачена при передаче обязательства при проведении операции на добровольной основе на основном (или наиболее выгодном) рынке на дату оценки в текущих рыночных условиях (то есть выходная цена) независимо от того, является ли такая цена непосредственно наблюдаемой или рассчитывается с использованием другого метода оценки. Основной рынок (или наиболее выгодный рынок в отсутствие основного рынка) должен быть доступен компаниям Группы.

3. ОСНОВНЫЕ ПОЛОЖЕНИЯ УЧЕТНОЙ ПОЛИТИКИ (продолжение)

Справедливая стоимость финансовых инструментов (продолжение)

Справедливая стоимость активов или обязательств измеряется, используя такие допущения, которые участники рынка использовали бы при установлении цены на данный актив или обязательство, принимая допущение о том, что участники рынка действуют в своих экономических интересах.

Оценка справедливой стоимости нефинансового актива учитывает способность участника рынка генерировать экономические выгоды посредством наилучшего и наиболее эффективного использования актива или посредством его продажи другому участнику рынка, который использовал бы данный актив наилучшим и наиболее эффективным образом.

Для достижения наибольшей последовательности и сопоставимости оценок справедливой стоимости и соответствующих раскрытий используется иерархия справедливой стоимости для того, чтобы определить методы оценки справедливой стоимости и значительно использовать методы оценки, основанные на уместных наблюдаемых исходных данных и минимально использовать ненаблюдаемые исходные данные.

Наблюдаемые исходные данные — это исходные данные, которые разрабатываются с использованием рыночных данных, таких как общедоступная информация о фактических событиях или операциях, и которые отражают допущения, которые использовались бы участниками рынка при установлении цены на актив или обязательство. К ненаблюдаемым исходным данным относятся данные, для которых рыночные данные не доступны и которые разработаны с использованием всей доступной информации о тех допущениях, которые использовались бы участниками рынка при установлении цены на актив или обязательство.

Все активы и обязательства, по которым справедливая стоимость измеряется или раскрывается в финансовых отчетах, классифицируется внутри иерархии справедливой стоимости на основе данных самого низкого уровня ввода данных, что является важным при измерении справедливой стоимости в целом:

- Уровень 1 котируемые (некорректируемые) рыночные цены на активных рынках на идентичные активы и обязательства.
- Уровень 2 методы оценки, для которых данные самого низкого уровня ввода, имеющие важное значение для определения справедливой стоимости, являются прямо или косвенно наблюдаемыми.
- Уровень 3 методы оценки, для которых данные самого низкого уровня ввода, имеющие важное значение для определения справедливой стоимости, являются ненаблюдаемыми.

Справедливая стоимость финансовых инструментов, активно обращающихся на $P\Phi B$, определяется по рыночным котировкам цен на покупку акций на отчетную дату без произведенных затрат по сделке.

Для активов и обязательств в отсутствие основного (или наиболее выгодного) рынка, соответствующая справедливая стоимость определяется путем применения соответствующих методов оценки. Методы оценки включают метод дисконтированных денежных потоков, метод сравнения с аналогичными инструментами, в отношении которых имеются наблюдаемые рыночные цены, модели определения цены опционов, кредитные модели и другие соответствующие модели оценки. Если актив или обязательство, оцениваемые по справедливой стоимости, имеют цену покупателя и цену продавца, цена в пределах спрэда по спросу и предложению, которая наиболее точно представляет справедливую стоимость в сложившихся обстоятельствах, может использоваться для оценки справедливой стоимости. Возможно использование среднерыночного ценообразования или иных соглашений о ценах, которые используются участниками рынка в качестве надлежащего средства для оценки справедливой стоимости в пределах спреда по спросу и предложению. Некоторые финансовые инструменты отражаются по справедливой стоимости с использованием методов оценки вследствие отсутствия текущих рыночных сделок или наблюдаемых рыночных данных. Справедливая стоимость определяется с использованием модели оценки, которая была протестирована исходя из цен или исходных данных по фактическим рыночным сделкам, и наиболее обоснованных допущений Группы в отношении внутренних моделей. Модели корректируются для отражения разницы между котировкой на покупку и продажу, чтобы отразить затраты на закрытие позиций, кредитный спред и спред ликвидности контрагента, а также ограничения модели. Также, прибыль или убыток, рассчитанные при первом отражении таких финансовых инструментов (прибыль или убыток «первого дня») относятся на будущие периоды и признаются только тогда, когда исходные данные становятся наблюдаемыми, либо при прекращении признания инструмента.

3. ОСНОВНЫЕ ПОЛОЖЕНИЯ УЧЕТНОЙ ПОЛИТИКИ (продолжение)

Справедливая стоимость финансовых инструментов (продолжение)

Методики дисконтированных денежных потоков оценки будущих денежных потоков и расчет ставок дисконтирования основаны на наиболее обоснованных оценках руководства в отношении допущений, которые использовались бы участниками рынка при установлении цены на актив или обязательство. Для потоков денежных средств и ставок дисконтирования учитываются только те факторы, которые относятся к оцениваемому активу или обязательству. Использование различных моделей ценообразования и допущений может привести к получению в результате существенно отличающихся оценок справедливой стоимости.

Справедливой стоимостью депозитов с плавающей ставкой и депозитов «овернайт» в кредитных учреждениях является их балансовая стоимость. Балансовая стоимость представляет собой сумму депозита и начисленные проценты. Справедливая стоимость депозитов с фиксированной процентной ставкой рассчитывается с использованием методов дисконтированных денежных потоков. Ожидаемые денежные потоки дисконтируются с использованием рыночных ставок в отношении аналогичных инструментов на дату признания.

Если справедливая стоимость финансовых активов и финансовых обязательств, отраженных в консолидированном отчете о финансовым положении, не может быть определена на основании данных основных (или наиболее выгодных) рынков, она определяется с использованием различных методов оценки, включая метод дисконтированных денежных потоков и/или математические модели. Исходными данными для этих моделей служат наблюдаемые рыночные данные при их наличии; однако в отсутствие наблюдаемых рыночных данных для определения справедливой стоимости применяют суждения. Суждения включают учет риска ликвидности, кредитного риска, исходных данных для моделей, таких как волатильность, ставки дисконтирования, а также допущения относительно уровня досрочного погашения и уровня дефолта по ценным бумагам, обеспеченным активами.

При анализе дисконтированных денежных потоков расчет будущих денежных потоков и ставок дисконтирования основан на текущих рыночных данных и ставках, применимых к финансовым инструментам с аналогичными показателями процентного дохода, качества кредитов и сроков погашения. При расчете будущих денежных потоков учитываются такие факторы, как экономические условия (включая риски, присущие конкретным странам), уровень концентрации в конкретных отраслях, вид инструментов или валюта, ликвидность рынка и финансовые условия контрагентов. Влияние на ставки дисконтирования оказывают безрисковые процентные ставки и кредитный риск. Изменения данных допущений могут оказать влияние на справедливую стоимость финансовых инструментов.

Обесценение нефинансовых активов

На каждую отчетную дату Группа определяет, имеются ли признаки возможного обесценения актива. При наличии таких признаков или если требуется проведение ежегодного тестирования актива на обесценение, Группа производит оценку возмещаемой суммы актива. Возмещаемая сумма актива или единицы, генерирующей денежные средства (ЕГДС), — это наибольшая из следующих величин: справедливая стоимость актива (ЕГДС) за вычетом затрат на выбытие и ценность использования актива (ЕГДС). Возмещаемая сумма определяется для отдельного актива, за исключением случаев, когда актив не генерирует денежные притоки, которые, в основном, независимы от притоков, генерируемых другими активами или группами активов. Если балансовая стоимость актива или ЕГДС, превышает его/ее возмещаемую сумму, актив считается обесцененным и списывается до возмещаемой суммы.

При оценке ценности использования расчетные будущие денежные потоки дисконтируются до приведенной стоимости по ставке дисконтирования до налогообложения, которая отражает текущую рыночную оценку временной стоимости денег и риски, присущие активу. При определении справедливой стоимости за вычетом затрат на выбытие учитываются недавние рыночные операции. При их отсутствии применяется соответствующая модель оценки. Эти расчеты подтверждаются оценочными коэффициентами, котировками цен свободно обращающихся на рынке акций или прочими доступными показателями справедливой стоимости.

Группа определяет сумму обесценения, исходя из подробных планов и прогнозных расчетов, которые подготавливаются отдельно для каждой ЕГДС, к которой отнесены отдельные активы. Эти планы и прогнозные расчеты, как правило, составляются на пять лет. Для более длительных периодов рассчитываются долгосрочные темпы роста, которые применяются в отношении прогнозируемых будущих денежных потоков после пятого года.

Убытки от обесценения по продолжающейся деятельности (включая обесценение запасов) признаются в консолидированном отчете о совокупном доходе в составе тех категорий расходов, которые соответствуют функции обесцененного актива.

3. ОСНОВНЫЕ ПОЛОЖЕНИЯ УЧЕТНОЙ ПОЛИТИКИ (продолжение)

Обесценение нефинансовых активов (продолжение)

На каждую отчетную дату Группа определяет, имеются ли признаки того, что ранее признанные убытки от обесценения актива, за исключением гудвила, больше не существуют или сократились. Если такой признак имеется, Группа рассчитывает возмещаемую сумму актива или ЕГДС. Ранее признанные убытки от обесценения восстанавливаются только в том случае, если имело место изменение в допущениях, которые использовались для определения возмещаемой сумму актива, со времени последнего признания убытка от обесценения. Восстановление ограничено таким образом, что балансовая стоимость актива не превышает его возмещаемой сумму, а также не может превышать балансовую стоимость, за вычетом амортизации, по которой данный актив признавался бы в случае, если в предыдущие годы не был бы признан убыток от обесценения. Такое восстановление стоимости признается в консолидированном отчете о совокупном доходе.

Вознаграждения работникам

Обязательства по пенсионному обеспечению и прочие выплаты по окончании трудовой деятельности

В процессе обычной деятельности Группа уплачивает взносы во внебюджетный пенсионный фонд Республики Узбекистан для пенсионного обеспечения своих работников. Обязательные взносы в государственный пенсионный фонд относятся на затраты по мере их возникновения. Затраты, связанные с выплатой дополнительных пенсий и прочих вознаграждений работникам после выхода на пенсию, включаются в расходы на оплату труда, выплаты работникам и налоги с фонда оплаты труда в составе прибыли и убытков.

Краткосрочные вознаграждения

Обязательства по выплатам краткосрочных вознаграждений сотрудникам не дисконтируются и относятся на затраты в составе прибыли и убытков по мере предоставления соответствующей услуги.

Резервы

Резервы признаются, если Группа вследствие определенного события в прошлом имеет юридические или добровольно принятые на себя обязательства, для урегулирования которых с большой степенью вероятности потребуется отток ресурсов, заключающих в себе будущие экономические выгоды, и которые можно оценить с достаточной степенью надежности. Резервы определяются путем дисконтирования расчетных будущих денежных потоков по ставке до налогообложения, отражающей текущую рыночную оценку временной стоимости денег и рисков, свойственных данному обязательству.

Акционерный капитал

Дивиденды

Объявленные дивиденды признаются как обязательства и вычитаются из суммы капитала, если они утверждены акционерами. Информация о дивидендах раскрывается в консолидированной финансовой отчетности, если они были объявлены после окончания отчетного периода, но до утверждения консолидированной финансовой отчетности к выпуску.

Выручка

Выручка отражается при наличии вероятности получения Группой соответствующих экономических выгод и возможности достаточно точной оценки суммы выручки, вне зависимости от того, когда осуществляется платеж. Выручка отражается в сумме возмещения, право на которое Группа ожидает получить в обмен на передачу обещанных товаров или услуг покупателю. Возмещение, указанное в договоре с покупателем, может включать в себя фиксированные суммы и переменные суммы в результате предоставления уступок в цене. Группа отражает выручку методом ожидаемой стоимости. Выручка от реализации электроэнергии отражается в составе прибыли и убытков по факту поставки электроэнергии. Когда это применимо, выручка рассчитывается по тарифам и с учетом соответствующих ограничений, установленных законодательством и регулирующими органами. Суммы выручки приведены без учета НДС.

3. ОСНОВНЫЕ ПОЛОЖЕНИЯ УЧЕТНОЙ ПОЛИТИКИ (продолжение)

Выручка (продолжение)

Финансовые доходы

Финансовые доходы включают процентный доход по инвестированным средствам, доходы по дивидендам и доходы от курсовых разниц, нетто. Процентный доход отражается в момент возникновения с использованием метода эффективной ставки процента. Доходы по дивидендам признаются, когда они объявлены, и когда существует вероятность получения экономических выгод.

Финансовые расходы

Финансовые расходы включают главным образом процентные расходы по кредитам и займам, расходы в связи с дисконтированием резервов и отрицательные курсовые разницы, нетто. Все расходы по кредитам и займам отражаются в консолидированном отчете о совокупном доходе с использованием метода эффективной процентной ставки, кроме случаев, когда они непосредственно относятся к приобретению базового актива. Комиссия за открытие кредитных линий включается в процентные расходы.

Расходы по налогу на прибыль

Текущие расходы по налогу на прибыль

Налоговые активы и обязательства по налогу на прибыль за текущий период и предыдущие периоды оцениваются по сумме, предполагаемой к возмещению от налоговых органов или к уплате налоговым органам. Налоговые ставки и налоговое законодательство, применяемые для расчета данной суммы, — это ставки и законодательство, принятые или фактически принятые на отчетную дату в странах, в которых Группа осуществляет свою деятельность и получает налогооблагаемую прибыль.

Текущий налог на прибыль, относящийся к статьям, признанным непосредственно в капитале, признается в составе капитала, а не в консолидированном отчете о совокупном доходе. Руководство периодически осуществляет оценку позиций, отраженных в налоговых декларациях, в отношении которых соответствующее налоговое законодательство может быть по-разному интерпретировано, и по мере необходимости создает резервы.

Отложенный налог

Отложенный налог рассчитывается по методу обязательств путем определения временных разниц между налоговой базой активов и обязательств и их балансовой стоимостью для целей финансовой отчетности на отчетную дату.

Отложенные налоговые обязательства признаются по всем налогооблагаемым временным разницам, кроме случаев, когла:

- отложенное налоговое обязательство возникает в результате первоначального признания гудвила, актива или обязательства, в ходе сделки, не являющейся объединением бизнеса, и на момент совершения операции не влияет ни на бухгалтерскую прибыль, ни на налогооблагаемую прибыль или убыток;
- в отношении налогооблагаемых временных разниц, связанных с инвестициями в дочерние организации, ассоциированные компании, а также с долями участия в совместной деятельности, если можно контролировать распределение во времени уменьшения временной разницы, и существует значительная вероятность того, что временная разница не будет уменьшена в обозримом будущем.

3. ОСНОВНЫЕ ПОЛОЖЕНИЯ УЧЕТНОЙ ПОЛИТИКИ (продолжение)

Отложенный налог (продолжение)

Отложенные налоговые активы признаются по всем вычитаемым временным разницам, неиспользованным налоговым льготам и неиспользованным налоговым убыткам, в той степени, в которой существует значительная вероятность того, что будет существовать налогооблагаемая прибыль, против которой могут быть зачтены вычитаемые временные разницы, неиспользованные налоговые льготы и неиспользованные налоговые убытки, кроме случаев, когда:

- отложенный налоговый актив, относящийся к вычитаемой временной разнице, возникает в результате первоначального признания актива или обязательства, которое возникло не вследствие объединения бизнеса, и которое на момент совершения операции не влияет ни на бухгалтерскую прибыль, ни на налогооблагаемую прибыль или убыток;
- в отношении вычитаемых временных разниц, связанных с инвестициями в дочерние организации, ассоциированные компании, а также с долями участия в совместной деятельности, отложенные налоговые активы признаются только в той степени, в которой есть значительная вероятность того, что временные разницы будут использованы в обозримом будущем, и будет иметь место налогооблагаемая прибыль, против которой могут быть использованы временные разницы.

Балансовая стоимость отложенных налоговых активов пересматривается на каждую отчетную дату и снижается в той степени, в которой достижение достаточной налогооблагаемой прибыли, которая позволит использовать все или часть отложенных налоговых активов, оценивается как маловероятное. Непризнанные отложенные налоговые активы пересматриваются на каждую отчетную дату и признаются в той степени, в которой появляется значительная вероятность того, что будущая налогооблагаемая прибыль позволит использовать отложенные налоговые активы.

Отложенные налоговые активы и обязательства оцениваются по налоговым ставкам, которые, как предполагается, будут применяться в том отчетном году, в котором актив будет реализован, а обязательство погашено, на основе налоговых ставок (и налогового законодательства), которые по состоянию на отчетную дату были приняты или фактически приняты.

Отложенный налог, относящийся к статьям, признанным не в составе прибыли или убытка, также не признается в составе прибыли или убытка. Статьи отложенных налогов признаются в соответствии с лежащими в их основе операциями либо в составе прочего совокупного дохода, либо непосредственно в капитале.

Отложенные налоговые активы и отложенные налоговые обязательства зачитываются друг против друга, если имеется юридически закрепленное право зачета текущих налоговых активов и обязательств, и отложенные налоги относятся к одной и той же налогооблагаемой компании и налоговому органу.

Затраты по займам

Затраты по займам, непосредственно связанные с приобретением, строительством или производством актива, который обязательно требует продолжительного периода времени для его подготовки к использованию в соответствии с намерениями Группы или к продаже, капитализируются как часть первоначальной стоимости такого актива. Все прочие затраты по займам относятся на расходы в том отчетном периоде, в котором они были понесены. Затраты по займам включают в себя выплату процентов и прочие затраты, понесенные Группой в связи с заемными средствами.

Условные обязательства и условные активы

Условные обязательства не признаются в консолидированной финансовой отчетности, при этом информация о них раскрывается в консолидированной финансовой отчетности, за исключением тех случаев, когда выбытие ресурсов в связи с их погашением является маловероятным.

Условные активы не признаются в консолидированной финансовой отчетности, при этом информация о них раскрывается в консолидированной финансовой отчетности в тех случаях, когда получение связанных с ними экономических выгод является вероятным.

3. ОСНОВНЫЕ ПОЛОЖЕНИЯ УЧЕТНОЙ ПОЛИТИКИ (продолжение)

Применение новых и пересмотренных стандартов

МСФО и поправки к действующим МСФО, которые были выпущены и вступили в силу с 1 января 2020 года и не оказали влияния на консолидированную финансовую отчетность Группы

- Поправки к МСФО (IAS) 1 и МСФО (IAS) 8 «Определение существенности».
- Поправки к МСФО (IFRS) 3 «Объединения бизнесов».
- Поправки к МСФО (IFRS) 7, МСФО (IFRS) 9 и МСФО (IAS) 39 «Реформа базовой процентной ставки».

МСФО и поправки к действующим МСФО, которые были выпущены, но еще не вступили в силу

Ниже приводятся новые стандарты, поправки и разъяснения, которые были выпущены, но еще не вступили в силу на дату выпуска промежуточной консолидированной финансовой информации. Группа намерена применить эти стандарты, поправки и разъяснения, если применимо, с даты их вступления в силу.

МСФО (IFRS) 17 «Договоры страхования»

МСФО (IFRS) 17 вступает в силу в отношении отчетных периодов, начинающихся 1 января 2021 года или после этой даты, при этом требуется представить сравнительную информацию. Допускается досрочное применение при условии, что организация также применяет МСФО (IFRS) 9 и МСФО (IFRS) 15 на дату первого применения МСФО (IFRS) 17 или до нее. Данный стандарт не применим к Группе.

Поправки к МСФО (IAS) 1 «Представление финансовой отчетности: классификация обязательств как краткосрочных или долгосрочных»

Данные поправки вступают в силу в отношении годовых отчетных периодов, начинающихся 1 января 2023 года или после этой даты, и применяются ретроспективно.

Поправки к МСФО (IFRS) 3 «Объединения бизнесов: ссылки на Концептуальные основы»

Данные поправки вступают в силу в отношении годовых отчетных периодов, начинающихся 1 января 2022 года или после этой даты, и применяются перспективно.

Поправки к МСФО (IAS) 16 «Основные средства: поступления до использования по назначению»

Данные поправки вступают в силу в отношении годовых отчетных периодов, начинающихся 1 января 2022 года или после этой даты, и должны применяться ретроспективно только к тем объектам основных средств, которые стали доступными для использования на дату начала (или после нее) самого раннего из представленных в финансовой отчетности периода, в котором организация впервые применяет данные поправки.

Поправки к МСФО (IAS) 37 «Резервы, условные обязательства и условные активы: обременительные договоры – затраты на исполнение договора»

Данные поправки вступают в силу в отношении годовых отчетных периодов, начинающихся 1 января 2022 года или после этой даты и применимы к договорам, по которым организация еще не выполнила все свои обязанности на дату начала годового отчетного периода, в котором организация впервые применяет данные поправки.

Поправка к МСФО (IFRS) 9 «Финансовые инструменты: комиссионное вознаграждение при проведении «теста 10%» в случае прекращения признания финансовых обязательств»

Данная поправка вступает в силу в отношении годовых отчетных периодов, начинающихся 1 января 2022 года или после этой даты. Допускается досрочное применение. Данная поправка применяется в отношении финансовых обязательств, которые были модифицированы или заменены на дату начала (или после нее) годового отчетного периода, в котором организация впервые применяет данную поправку.

Группа досрочно не применяла новые стандарты и поправки, которые были выпущены, но не вступили в силу.

В настоящее время Группа анализирует влияние данных стандартов на свою консолидированную финансовую отчетность и планирует начать применение новых стандартов с требуемой даты вступления в силу.

4. СУЩЕСТВЕННЫЕ УЧЕТНЫЕ СУЖДЕНИЯ, ОЦЕНКИ И ДОПУЩЕНИЯ

Подготовка консолидированной финансовой отчетности Группы требует от ее руководства вынесения суждений и определения оценок и допущений, которые влияют на представляемые в отчетности суммы выручки, расходов, активов и обязательств, а также на раскрытие информации об этих статьях и об условных обязательствах. Неопределенность в отношении этих допущений и оценок может привести к результатам, которые могут потребовать в будущем существенных корректировок к балансовой стоимости активов или обязательств, в отношении которых принимаются подобные допущения и оценки.

Основные допущения о будущем и прочие основные источники неопределенности в оценках на отчетную дату, которые могут послужить причиной существенных корректировок балансовой стоимости активов и обязательств в течение следующего финансового года, рассматриваются ниже. Допущения и оценки Группы основаны на исходных данных, которыми она располагала на момент подготовки консолидированной финансовой отчетности. Однако текущие обстоятельства и допущения относительно будущего могут изменяться ввиду рыночных изменений или обстоятельств, неподконтрольных Группе. Такие изменения отражаются в допущениях по мере того, как они происходят.

Объединение долей

В соответствии с Указом Президента Республики Узбекистан от 27 марта 2019 года № ПП-4249 *«О стратегии дальнейшего развития и реформирования электроэнергетической отрасли Республики Узбекистан»* в 2019 году была произведена реорганизация АО «Узбекэнерго» путем создания АО «Национальные электрические сети Узбекситана» на базе двух упраздняемых компаний: УП «Узэлектросеть» и филиала «Энергосотиш» АО «Узбекэнерго».

В течение 2019 и 2020 согласно актам приема-передачи была произведена передача активов и обязательств УП «Узэлектросеть» и филиала «Энергосотиш» АО «Узбекэнерго» в состав АО «Национальные электрические сети Узбекситана» путем вклада в акционерный капитал.

Так как данная операция представляет собой объединение предприятий под общим контролем (предприятия, контролируемые акционером Группы), она была учтена с использованием метода объединения долей, на основании учетной политики Группы, в соответствии с которой приобретение бизнеса сторон, находящихся под общим контролем, учитывается по методу объединения долей.

Активы и обязательства упраздняемых компаний, находящихся под общим контролем, отражаются в данной консолидированной финансовой отчетности по их балансовой стоимости в отчетности передающей компании (предшественника) на дату передачи. Разница между балансовой стоимостью чистых активов предшественника и суммой вклада в акционерный капитал, учитывается в данной консолидированной финансовой отчетности как корректировка капитала.

Срок полезного использования основных средств

Группа оценивает оставшийся срок полезного использования объектов основных средств, по крайней мере, на конец каждого отчетного года. В случае, если ожидания отличаются от предыдущей оценки, изменения учитываются перспективно как изменения в учетных оценках в соответствии с МСФО (IAS) 8 «Учетная политика, изменения в расчетных оценках и ошибки». Данные оценки могут оказать существенное влияние на балансовую стоимость основных средств и амортизацию, отраженные в консолидированном отчете о совокупном доходе. Сроки полезного использования основных средств, использованные при начислении амортизации основных средств отличаются от сроков использования основных средств по данным Национальных Стандартов Бухгалтерского Учета (далее – «НСБУ»), принятых в Республике Узбекистан.

Резерв под ожидаемые кредитные убытки по дебиторской задолженности

Резерв под ожидаемые кредитные убытки по дебиторской задолженности создается исходя из оценки Группой возможности взыскания задолженности с конкретных клиентов. Если происходит снижение кредитоспособности какого-либо из крупных клиентов или фактические убытки от невыполнения обязательств должниками превышают оценки Группы, фактические результаты могут отличаться от указанных оценок.

Если Группа определяет, что не существует объективного свидетельства снижения стоимости конкретной дебиторской задолженности, независимо от суммы, такая дебиторская задолженность будет включена в категорию дебиторов с близкими характеристиками кредитного риска, и совокупная дебиторская задолженность по данной категории тестируется на предмет снижения стоимости. Указанные характеристики связаны с оценкой будущих денежных потоков, генерируемых группами таких активов, которые зависят от способности должников погашать все суммы задолженности в соответствии с договорными условиями, относящимися к оцениваемым активам.

4. СУЩЕСТВЕННЫЕ УЧЕТНЫЕ СУЖДЕНИЯ, ОЦЕНКИ И ДОПУЩЕНИЯ (продолжение)

Резерв под ожидаемые кредитные убытки по дебиторской задолженности (продолжение)

Будущие денежные потоки по группе дебиторов, совокупно оцениваемых на предмет обесценения, определяются исходя из договорных денежных потоков, генерируемых активами, и имеющегося опыта руководства Группы в оценке возможной просрочки погашения задолженности в результате прошлых событий, связанных с убытком, а также в отношении возможности взыскания просроченной задолженности. Группа корректирует исторические данные потенциальных потерь с помощью информации, основанной на прогнозной оценке. Например, если прогнозируется, что экономические условия в следующем году ухудшатся, что может привести к увеличению числа дефолтов в конкретном секторе, исторические ставки будут скорректированы. На каждую отчетную дату обновляются исторические ставки и анализируются потенциальные изменения в прогнозных оценках (Примечание 6).

Оценка справедливой стоимости

Группа оценивает справедливую стоимость актива или обязательства, используя такие допущения, которые участники рынка использовали бы при установлении цены на данный актив или обязательство, принимая допущение о том, что участники рынка действуют в своих экономических интересах. При разработке допущений Группа идентифицирует общие характеристики, которые отличают участников рынка, рассмотрев факторы, специфические для всего нижеперечисленного: (а) актив или обязательство; (б) основной (или наиболее выгодный) рынок для актива или обязательства; и (в) участники рынка, с которыми предприятие вступило бы в сделку на данном рынке.

В отсутствие основного (или наиболее выгодного) рынка для актива или обязательства, оценка справедливой стоимости приобретенных компаний и финансовых инструментов является предметом суждения руководства, основанного на применении соответствующих моделей оценки. При определении справедливой стоимости зачастую используются методы оценки, в основе которых лежат наиболее обоснованные оценки руководства в отношении будущих денежных потоков, существующих рыночных условий и выбора аналога оцениваемой статьи (включая определение входящих данных, таких как, ликвидационный риск, кредитный риск, волатильность). Изменение любых из указанных условий может привести к существенной корректировке справедливой стоимости финансовых инструментов и приобретенных компаний.

Обесценение внеоборотных активов

Руководство привлекло независимого оценщика для оценки возмещаемой стоимости своих внеоборотных активов по состоянию на 31 декабря 2020 и 2019 годов.

Возмещаемая сумма единицы, генерирующей денежные средства, рассчитывается с использованием модели дисконтированных денежных потоков. Ставка дисконтирования была получена от средневзвешенной стоимости капитала после налогообложения. Средневзвешенная стоимость капитала учитывает риски, связанные с финансированием деятельности за счет собственного капитала и за счет заемных средств. Стоимость собственного капитала отражает риски, присущие инвестициям в акционерный капитал, в то время как в качестве стоимости финансирования за счет заемных средств используется ставка, по которой можно привлечь заемные средства для финансирования своей деятельности. Для расчета стоимости акционерного капитала в узбекских сумах была использована САРМ (Capital Asset Pricing Model). Для анализа коэффициент бета и структура капитала были приняты на основе значений крупных компаний-аналогов, оперирующих в отрасли транспортировки электроэнергии.

Бизнес-план, утверждаемый на ежегодной основе, является основным источником информации для предполагаемых денежных потоков. Он содержит прогнозы по объемам транспортировки электрической энергии, выручке, расходам и капитальным затратам. Различные допущения, такие как тарифы на транспортировку электрической энергии, а также уровень инфляции расходов, учитывают существующие цены, другие макроэкономические факторы и исторические тенденции, и колебания. Предполагаемые денежные потоки по 31 декабря 2031 года были основаны на прогнозах с учетом действующего законодательства Республики Узбекистан, с учетом текущих оценок руководства о потенциальных изменениях в операционных и капитальных затратах.

4. СУЩЕСТВЕННЫЕ УЧЕТНЫЕ СУЖДЕНИЯ, ОЦЕНКИ И ДОПУЩЕНИЯ (продолжение)

Обесценение внеоборотных активов (продолжение)

В качестве возмещаемой стоимости основных средств, была принята справедливая стоимость за вычетом затрат на выбытие внеоборотных активов. Внеоборотные активы Группы состоят в основном из активов национальных энергетических сетей, которые представляют собой один класс активов согласно МСФО (IFRS) 13, основываясь на природе, характеристике и рисках, присущих активу. Исходные данные для определения справедливой стоимости внеоборотных активов, относятся к 3-му уровню в иерархии справедливой стоимости (ненаблюдаемые исходные данные). По состоянию на 31 декабря 2020 и 2019 годов возмещаемая стоимость превысила балансовую стоимость внеоборотных активов и составила 7.939.189 миллионов узбекских сум и 5.608.975 миллионов узбекских сум, соответственно.

Ниже представлены ключевые допущения, используемые для оценки возмещаемой стоимости внеоборотных активов, вместе с количественным анализом чувствительности на 31 декабря 2020 года:

Ключевые допущения	Значение	Чувствительность возмещаемой стоимости к ключевым допущениям
Ставка дисконтирования (WACC)	18,7%	Увеличение/(снижение) ставки дисконтирования на 1% приведет к снижению/(увеличению) стоимости на 200.645 миллионов узбекских сум / (224.160 миллионов узбекских сум)
Долгосрочный темп роста	5%	Увеличение/(снижение) долгосрочного темпа роста на 1% приведет к увеличению/(снижению) стоимости на 215.363 миллионов узбекских сум / (185.988 миллионов узбекских сум)
Объемы транспортировки электроэнергии, млн кВтч	55.954	Увеличение/(снижение) объемов транспортировки электроэнергии на 10% приведет к (снижению)/увеличению стоимости на (154.543 миллионов узбекских сум) / 3.044 миллионов узбекских сум
Тариф на транспортировку электроэнергии, сум/кВтч*	43,9	Увеличение/(снижение) тарифа на транспортировку электроэнергии на 10% приведет к увеличению/(снижению) стоимости на 3.169.343 миллионов узбекских сум / (3.169.343 миллионов узбекских сум)

^{*} Тариф на транспортировку электроэнергии был спрогнозирован с учетом перехода на PБА (регулируемую базу актива) с 2023 года согласно Постановления Кабинета Министров Республики Узбекистан № 310 от 13 апреля 2019 года (с изменениями от 26 июня 2020 года). РБА предполагает осуществление регулируемой деятельности, в рамках которой тариф на транспортировку электроэнергии устанавливается исходя из балансовой стоимости основных средств, связанных с осуществлением регулируемой деятельности, определенных в соответствии с Национальными стандартами бухгалтерского учета Республики Узбекистан.

Прогнозные данные по ключевым допущениям, использованным при оценке возмещаемой стоимости по состоянию на 31 декабря 2020 года:

2021 год	2022 год	2023 год	2024 год	2025 год	2026 год	2027 год	2028 год	2029 год	2030 год	2031 год
55.954	59.448	62.942	66.436	72.351	78.266	84.181	90.095	96.010	101.925	101.925
43.9	49.4	74.0	74.0	74.0	72.7	73.6	73.6	75.3	75.3	75.3
	55.954	55.954 59.448	55.954 59.448 62.942	55.954 59.448 62.942 66.436	55.954 59.448 62.942 66.436 72.351	55.954 59.448 62.942 66.436 72.351 78.266	55.954 59.448 62.942 66.436 72.351 78.266 84.181	55.954 59.448 62.942 66.436 72.351 78.266 84.181 90.095	55.954 59.448 62.942 66.436 72.351 78.266 84.181 90.095 96.010	

Прогнозные данные по ключевым допущениям, использованным при оценке возмещаемой стоимости по состоянию на 31 декабря 2019 года:

	2020 год	2021 год	2022 год	2023 год	2024 год	2025 год	2026 год	2027 год	2028 год	2029 год	2030 год	2031 год
Объемы транспортировки												
электроэнергии, млн кВтч	52.463	55.217	58.738	62.259	65.780	71.708	77.636	83.564	89.493	95.421	101.349	101.349
Тариф на транспортировку												
электроэнергии, сум/ кВтч	37.1	31.9	38.0	73.7	73.7	73.7	74.1	74.1	74.1	76.3	76.3	76.3

5. ОСНОВНЫЕ СРЕДСТВА

		Переда-				
		точные				
		/стройства,	_		Незавер-	
	Здания	машины	Транс-		шенное	
	и соору-	и обору-	портные	Птанна ОС	строи-	14
В миллионах узбекских сум	жения	дования	средства	Прочие ОС	тельство	Итого
Стоимость на						
1 января 2019 года (не аудировано)	291.522	3.898.451	29.423	6.096	474.150	4.699.642
Поступления	_	_	_	-	712.240	712.240
Переводы	(46.923)	208.854	48.596	6.155	(216.682)	-
Выбытие	(2.086)	(11.587)	(750)	(1.204)	(54.374)	(70.001)
31 декабря 2019 года	242.513	4.095.718	77.269	11.047	915.334	5.341.881
Поступления	_	-	_	-	1.335.022	1.335.022
Переводы	19.177	1.011.946	50.632	3.000	(1.084.755)	_
Выбытие	(6.321)	(13.037)	(1.281)	(2)	(49.819)	(70.460)
31 декабря 2020 года	255.369	5.094.627	126.620	14.045	1.115.782	6.606.443
Накопленный износ на						
1 января 2019 года (не аудировано)	(20.658)	(262.284)	(6.430)	(2.613)	=	(291.985)
Амортизационные отчисления	(18.884)	(266.891)	(8.357)	(1.321)	_	(295.453)
Выбытие	207	1.880	147	144	_	2.378
31 декабря 2019 года	(39.335)	(527.295)	(14.640)	(3.790)	-	(585.060)
Амортизационные отчисления	(21.044)	(311.157)	(8.317)	(2.455)	_	(342.973)
Выбытие	1.792	3.683	1.008	1	_	6.484
31 декабря 2020 года	(58.587)	(834.769)	(21.949)	(6.244)	-	(921.549)
Балансовая стоимость на						
31 декабря 2020 года	196.782	4.259.858	104.671	7.801	1.115.782	5.684.894
31 декабря 2019 года	203.178	3.568.423	62.629	7.257	915.334	4.756.821
1 января 2019 года (не аудировано)	270.864	3.636.167	22.993	3.483	474.150	4.407.657

По состоянию на 31 декабря 2020 года первоначальная стоимость полностью самортизированных основных средств, находящихся в эксплуатации равна 205.012 миллионов узбекских сум (31 декабря 2019 года: 22.106 миллионов узбекских сум).

Незавершенное строительство

Незавершенное строительство, в основном представлено оборудованием и строительно-монтажными работами по реализации проекта «Строительство ВЛ-220 кВ Тахияташ – ПС Хоразм – Саримай», «Реконструкция ВЛ-500 Сирдарьинская ТЭС-ПС Лочин», «Строительство ВЛ 500 кВ Чодак-Туракурган ТЭС» и «Электрофикация железнодорожной линии Пап-Наманган-Андижан».

Капитализация затрат по заимствованиям

В течение года, закончившегося 31 декабря 2020 года, Группа капитализировала затраты по заимствованиям, которые составили 16.261 миллион узбекских сум по средней ставке 0,86-1,29% (за год, закончившийся 31 декабря 2019 года: 6.448 миллионов узбекских сум по средней ставке 1,43-2,87%) (Примечание 10).

6. ТОРГОВАЯ И ПРОЧАЯ ДЕБИТОРСКАЯ ЗАДОЛЖЕННОСТЬ

В миллионах узбекских сум	31 декабря 2020 года	31 декабря 2019 года	1 января 2019 года (не аудировано)
Торговая дебиторская задолженность Минус: резерв под ожидаемые кредитные убытки	3.913.395 (1.782.610)	2.870.010 (1.585.885)	2.649.738 (1.486.039)
	2.130.785	1.284.125	1.163.699

Торговая дебиторская задолженность в основном включала дебиторскую задолженность предприятий территориальных электрических сетей на 31 декабря 2020 года в размере 3.786.434 миллиона узбекских сум (31 декабря 2019 года: 2.832.094 миллиона узбекских сум и 1 января 2019 года: 2.573.387 миллионов узбекских сум).

6. ТОРГОВАЯ И ПРОЧАЯ ДЕБИТОРСКАЯ ЗАДОЛЖЕННОСТЬ (продолжение)

Ниже представлена информация о торговой дебиторской задолженности по видам валют:

			1 января
	31 декабря	31 декабря	2019 года
В миллионах узбекских сум	2020 года	2019 года	(не аудировано)
В УЗС	2.032.246	1.277.889	1.158.133
В долларах США	98.539	6.236	5.566
Итого	2.130.785	1.284.125	1.163.699
Движение резерва под ожидаемые кредитные В миллионах узбекских сум	е убытки представлено следую	ощим образом: 2020 год	2019 год
На 1 января		1.585.885	1.486.039
Начисление		196.725	99.920
Восстановление		-	(74)
На 31 декабря	·	1.782.610	1.585.885

Ниже представлена информация о подверженности Группы кредитному риску по торговой дебиторской задолженности от предприятий территориальных электрических сетей с использованием матрицы оценочных резервов:

	_	Торговая дебиторская задолженность				
				Просрочка і	платежей	
		_	1-30	31-60	61-90	Более
	Итого	Текущая	дней	дней	дней	91 дня
31 декабря 2020 года						
Процент ожидаемых						
кредитных убытков		29,2%	45,4%	63,0%	77,4%	100,0%
Расчетная общая валовая						
балансовая стоимость						
при дефолте	3.786.434	1.629.798	949.874	559.703	570.966	76.093
Ожидаемые кредитные						
_убытки	(1.777.735)	(475.979)	(431.186)	(352.750)	(441.727)	(76.093)
	2.008.699	1.153.819	518.688	206.953	129.239	
31 декабря 2019 года						
Процент ожидаемых						
кредитных убытков		42,0%	55,0%	65,8%	82,0%	100,0%
Расчетная общая валовая						
балансовая стоимость						
при дефолте	2.832.094	1.245.428	634.018	465.486	476.297	10.865
Ожидаемые кредитные						
убытки	(1.579.270)	(522.501)	(348.886)	(306.312)	(390.706)	(10.865)
	1.252.824	722.927	285.132	159.174	85.591	_
1 января 2019 года						
(не аудировано)						
Процент ожидаемых						
кредитных убытков		26,6%	44,1%	54,5%	77,4%	100,0%
Расчетная общая валовая						
балансовая стоимость						
при дефолте	2.573.387	784.463	383.429	345.052	633.368	427.075
Ожидаемые кредитные	(4.400.04.1)	(000.054)	(400.000)	(400,400)	(400.005)	(407.07-)
убытки	(1.482.914)	(208.651)	(169.063)	(188.120)	(490.005)	(427.075)
	1.090.473	575.812	214.366	156.932	143.363	

По состоянию на 31 декабря 2020 года резерв под ожидаемые кредитные убытки по задолженности от предприятий территориальных электрических сетей составил 1.777.735 миллионов узбекских сум (31 декабря 2019 года: 1.579.270 миллионов узбекских сум и 1 января 2019 года: 1.482.914 миллионов узбекских сум).

7. ПРЕДОПЛАТА ПО НАЛОГАМ, КРОМЕ НАЛОГА НА ПРИБЫЛЬ

В миллионах узбекских сум	31 декабря 2020 года	31 декабря 2019 года	1 января 2019 года (не аудировано)
Налог на добавленный стоимость	155.508	60.495	-
Налог на землю	1.445	253	56
Налог на имущество	1.161	2.872	289
Прочие налоги и платежи	3.564	674	168
	161.678	64.294	513

8. ДЕНЕЖНЫЕ СРЕДСТВА И ИХ ЭКВИВАЛЕНТЫ

В миллионах узбекских сум	31 декабря 2020 года	31 декабря 2019 года	1 января 2019 года (не аудировано)
Денежные средства на текущих банковских счетах			, , , , , , , , , , , , , , , , , , , ,
Остатки на банковских счетах до востребования – в долларах США	160.705	33.851	-
Остатки на банковских счетах до востребования – в узбекских сумах	137.966	19.934	7.827
Итого денежных средств и их эквивалентов	298.671	53.785	7.827

В течение 2020 и 2019 годов на остатки денежных средств на текущих счетах проценты не начислялись.

9. КАПИТАЛ

В миллионах узбекских сум	31 декабря 2020 года	31 декабря 2019 года
Количество выпущенных обыкновенных акций (штук)	48.922.852.685	4.740.547.884
Уставный капитал по номиналу	4.892.285	474.055

Первоначальный уставный капитал материнской компании был формирован в апреле 2019 года и составил 474.055 миллионов узбекских сум.

В апреле 2020 года материнская компания дополнительно выпустила 44.182.304.801 единицу обыкновенных акций по номинальной стоимости 100 сум, в общей сумме 4.418.230 миллионов узбекских сум. Согласно Постановлению Президента ПП-4249 от 27 марта 2019 года, оплата акций осуществлялась за счет разницы между балансовой и рыночной стоимостей государственных активов, переданных для формирования уставного капитала материнской компании в размере 4.418.231 миллионов узбекских сум. На конец отчетного периода общая стоимость уставного капитала составляет 4.892.285 миллионов узбекских сум.

Дивиденды

28 сентября 2020 года Группа объявила о выплате дивидендов за 2019 год в размере 0,358 сум за одну акцию в размере 17.465 миллионов узбекских сум. Дивиденды, выплаченные единственному акционеру, отражены в составе финансовой деятельности консолидированного отчета о движении денежных средств в сумме 17.465 миллионов узбекских сум.

Операции с акционером

В 2019 году операции с акционером были в основном представлены операциями вследствие реорганизации АО «Узбекэнерго». В течение года, закончившегося 31 декабря 2019 года, кредиты и займы на общую сумму 1.837.355 миллионов узбекских сум были переоформлены от АО «Узбекэнерго» на АО «Национальные электрические сети Узбекистана», данная операция была признана через капитал в качестве операции с акционером. Также Группа отразила разницу между номинальной и справедливой стоимостью займа от Министерства Финансов Республики Узбекистан в сумме 55.064 миллиона узбекских сум в капитале как операции с акционером.

4 ----

ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ (продолжение)

9. КАПИТАЛ (продолжение)

Операции с акционером (продолжение)

В 2020 году операции с акционером были в основном представлены операциями по получению подстанции и других основных средств Навоинского металлургического комбината в сумме 309.565 миллионов узбекских сум на безвозмездной основе, по возмещению расходов с Государственного бюджета по строительству внешних электрических линий в Сергелийском районе в размере 118.106 миллионов узбекских сум, финансирование электрификации железнодорожной линии Пап-Наманган-Андижан в сумме 50.959 миллионов узбекских сум. Также в мае 2020 года Группой было подписано дополнительное соглашение с Министерством Финансов РУз об изменении сроков погашения задолженности и пролонгации займа до 28 февраля 2022 года. В результате изменения сроков погашения займа разница между номинальной суммой и справедливой стоимостью обязательства в сумме 41.373 миллиона узбекских сум было признано в капитале как операции с акционером.

Резервный фонд

Резервный капитал создают акционерные общества, совместные предприятия и другие хозяйствующие субъекты, у которых формирование резервного капитала предусмотрено действующим законодательством Республики Узбекистан и учредительными документами. Согласно Закона РУ «Об акционерных обществах и защите прав акционеров» акционерных обществах создается резервный фонд в размере, предусмотренном уставом общества, но не менее 15% от его уставного капитала. Он формируется путем обязательных ежегодных отчислений от чистой прибыли (не менее 5%) до достижения им установленного уставом размера.

10. КРЕДИТЫ И ЗАЙМЫ

			1 января
	31 декабря	31 декабря	2019 года
В миллионах узбекских сум	2020 года	2019 года	(не аудировано)
Macrin is shared and is allowed to			
Местные финансовые институты	000 500	007.000	
Министерство финансов Республики Узбекистан	209.509	287.366	4 000
АКБ «Капитал банк»	8.526	7.535	4.883
АКБ «Узпромстройбанк»	7.232	11.667	_
АКБ «Асакабанк»	-	_	3.979
АКБ «Агробанк»	-	_	387
Фонд развития Бюро Принудительного Исполнения	-	36.619	
Итого местные финансовые институты	225.267	343.187	9.249
Международные финансовые институты			
Международный банк реконструкции и развития			
(«МБРР»)	898.580	874.900	_
Азиатский банк развития («АБР»)	511.006	342.218	-
Международная ассоциация развития	448.390	241.457	_
Эксимбанк Китая (через АКБ «Узпромстройбанк»)	279.298	274.548	_
Исламский банк развития («ИБР»)	176.209	213.101	
Итого международные финансовые институты	2.313.483	1.946.224	
Итого кредиты и займы	2.538.750	2.289.411	9.249
Минус: сумма, подлежащая погашению в течение			
12 месяцев с отчетной даты	1.206.428	462.898	7.086
Суммы, подлежащие погашению более,			
чем через 12 месяцев	1.332.322	1.826.513	2.163

Министерство финансов Республики Узбекистан

В 2019 году Группа привлекла кредитные средства от Министерства Финансов Республики Узбекистан («РУз») для погашения кредиторской задолженности перед АО «ТЭС» в размере 325.300 миллионов узбекских сум с процентной ставкой 2% с изначальным сроком погашения до 28 февраля 2021 года. При первоначальном признании займы были признаны по справедливой стоимости, равной 270.325 миллионов узбекских сум, определенной путем дисконтирования будущих денежных потоков по ставке 22,35%, что является наилучшей оценкой руководством Группы рыночной ставки дисконтирования. Разница между полученной суммой и справедливой стоимостью обязательства в размере 55.064 миллиона узбекских сум была признана в капитале.

10. КРЕДИТЫ И ЗАЙМЫ (продолжение)

Министерство финансов Республики Узбекистан (продолжение)

В мае 2020 года Группой было подписано дополнительное соглашение с Министерством Финансов РУз об изменении сроков погашения задолженности и пролонгации займа до 28 февраля 2022 года. В результате изменения сроков погашения займа разница между номинальной суммой и справедливой стоимостью обязательства в сумме 41.373 миллиона узбекских сум было признано в капитале как операции с акционером.

Нижеперечисленные кредиты и займы были переоформлены от АО «Узбекэнерго» на АО «Национальные электрические сети Узбекистана» в следствие реорганизации АО «Узбекэнерго»:

Международный банк реконструкции и развития («МБРР»)

В 2011 году для осуществления «Строительство ВЛ-500кВ ПС Согдиана-Талимарджан ТЭС с ОРУ-500кВ на Талимарджан ТЭС» были привлечены кредитные средства от МБРР через Министерство Финансов РУз («МФ РУз») на сумму 110.000 тысяч долларов США. Кредитная линия обеспечена гарантией Правительства Республики Узбекистан. Проценты по займу начисляются по межбанковской шестимесячной ставке ЛИБОР плюс переменный спрэд, 0,2% годовых маржа МФ РУз. Разовая комиссия составляет 0,25% от общей суммы кредита. Полное погашение кредита будет осуществлено в 2036 году. По состоянию на 31 декабря 2020 года остаток задолженности по займу составил 75.418 тысяч долларов США (эквивалент в сумах 790.174 миллиона узбекских сум) (2019 год: 81.229 тысяч долларов США (эквивалент в сумах 772.289 миллионов узбекских сум).

В 2015 году, для осуществления «Строительство электрифицированной ж/д линии «Ангрен-Пап» была открыта кредитная линия на сумму 35.000 тысяч долларов США, предоставленная МБРР через Министерство Финансов РУз. Проценты по займу начисляются по межбанковской шестимесячной ставке ЛИБОР плюс переменный спрэд. Кредитная линия обеспечена гарантией Правительства Республики Узбекистан. Полное погашение кредита будет осуществлено в 2039 году. По состоянию на 31 декабря 2020 года остаток задолженности по займу составил 10.347 тысяч долларов США (эквивалент в сумах 108.406 миллионов узбекских сум) (2019 год: 10.626 тысяч долларов США (эквивалент в сумах 101.026 миллионов узбекских сум).

Эксимбанк КНР (через АКБ «Узпромстройбанк»)

В 2012 году, были привлечены кредитные средства от Эксимбанк КНР через АКБ «Узпромстройбанк» с целью поставки оборудования, материалов в рамках проекта «Строительство Вл-500кВ Сырдарьинская ТЭС-Н-Ангренская ТЭС» на сумму 33.019 тысяч долларов США с процентной ставкой 3%. Кредитная линия обеспечена гарантией акции ОАО Сырдарья ПЭС. Полное погашение кредита будет осуществлено в 2032 году. По состоянию на 31 декабря 2020 года остаток задолженности по займу составил 26.658 тысяч долларов США (эквивалент в сумах 279.298 миллионов узбекских сум) (2019 год: 28.877 тысяч долларов США (эквивалент в сумах 274.548 миллионов узбекских сум).

Азиатский Банк Развития («АБР»)

В 2013 году, были привлечены кредитные средства от Азиатского Банка Развития для проекта «Строительство солнечной фотоэлектрической станции мощностью 100 МВт в Самаркандской области» на сумму 71.616 тысяч Специальных Прав Заимствования (СПЗ) с процентной ставкой 2%, 0,5% годовых маржа МФ РУз. Кредитная линия обеспечена гарантией Правительства Республики Узбекистан. Полное погашение кредита будет осуществлено в 2038 году. По состоянию на 31 декабря 2020 года остаток задолженности по займу составил 469 тысяч СПЗ (эквивалент в сумах 7.078 миллионов узбекских сум). Данный заем был переоформлен от АО «Узбекэнерго» на АО «Национальные электрические сети Узбекистана» в 2020 году.

В 2016 году для осуществления проекта «Строительство ЛЭП 220 кВ на Тахиаташской ТЭС – ПС Хорезм – населенный пункт Сарымай (Хорезмская область)» был привлечен кредитные средства от Азиатского Банка Развития на сумму 150.000 тысяч долларов США. Проценты по займу начисляются по межбанковской шестимесячной ставке ЛИБОР плюс 0,6 годовых маржа. Кредитная линия обеспечена гарантией Правительства Республики Узбекистан. Полное погашение кредита будет осуществлено в 2040 году. По состоянию на 31 декабря 2020 года остаток задолженности по займу составил 48.099 тысяч долларов США (в эквиваленте в сумах 503.927 миллионов узбекских сум) (2019 год: 45.723 тысячи долларов США (эквивалент в сумах 504.146 миллионов узбекских сум).

10. КРЕДИТЫ И ЗАЙМЫ (продолжение)

Международная Ассоциация Развития («МАР»)

В 2017 году для осуществления проекта «Модернизации и реконструкции подстанций магистральных сетей» были получены два кредита от МАР через МФ РУз:

- на сумму 39.160 тысяч долларов США с процентной ставкой 1,25% плюс базисная корректировка. Кредитная линия обеспечена гарантией Правительства Республики Узбекистан. Полное погашение кредита будет осуществлено в 2041 году. По состоянию на 31 декабря 2020 года остаток задолженности по займу составил 37.320 тысяч долларов США (в эквиваленте в сумах 395.191 миллион узбекских сум) (2019 год: 22.805 тысяч долларов США (эквивалент в сумах 216.821 миллион узбекских сум);
- на сумму 18.840 тысяч долларов США с процентной ставкой 1,43%. Кредитная линия обеспечена гарантией Правительства Республики Узбекистан. Полное погашение кредита будет осуществлено в 2041 году. По состоянию на 31 декабря 2020 года остаток задолженности по займу составил 5.081 тысяч долларов США (в эквиваленте в сумах 53.237 миллионов узбекских сум) (2019 год: 2.446 тысяч долларов США (эквивалент в сумах 23.254 миллиона узбекских сум).

В 2004 году были привлечены следующие средства от Исламского банка развития в рамках договоров лизинга:

- для консультационных услуг, материалов для линии электропередач 500 кВ Строительство Вл500кВ Сырдарьинская ТЭС-ПС Согдиана (II цепь) на сумму 5.957 тысяч исламских динаров с процентной ставкой 5,74%. Кредитная линия обеспечена гарантией Правительства Республики Узбекистан. Полное погашение кредита будет осуществлено в 2023 году. По состоянию на 31 декабря 2020 года общий остаток задолженности по займу составил 1.673 тысячи исламских динаров (эквивалент в сумах 25.248 миллионов узбекских сум);
- для оборудования подстанции 500 кВ Строительство Вл500кВ Сырдарьинская ТЭС-ПС Согдиана (II цепь) на сумму 9.693 тысячи исламских динаров с процентной ставкой 4,69%. Кредитная линия обеспечена гарантией Правительства Республики Узбекистан. Полное погашение кредита будет осуществлено в 2023 году. По состоянию на 31 декабря 2020 года общий остаток задолженности по займу составил 2.912 тысяч исламских динаров (эквивалент в сумах 43.937 миллионов узбекских сум).

В 2008 году для осуществления проекта «Строительство ВЛ 500 кВ ПС Гузар-ПС Сурхан» была открыта кредитная линия от Исламского банка развития в размере 42.000 тысяч долларов США с процентной ставкой 2,96%. Кредитная линия обеспечена гарантией Правительства Республики Узбекистан. Полное погашение кредита будет осуществлено в 2023 году. Остаток задолженности по основному долгу на 31 декабря 2020 года составил 10.215 тысяч долларов США (эквивалент в сумах 107.024 миллиона узбекских сум) (2019 год: 12.735 тысяч долларов США (эквивалент в сумах 121.078 миллионов узбекских сум).

	,	3 /	1 января
	31 декабря	31 декабря	2019 года
В миллионах узбекских сум	2020 года	2019 года	(не аудировано)
Долгосрочная часть кредитов и займов			
Срочные займы:			
- в долларах США	1.174.451	1.629.196	=
- в УЗС	38.898	37.030	2.163
- в СПЗ	5.309	4.446	_
Задолженность по финансовой аренде	_	_	_
- в долларах США	72.157	98.727	_
- в исламской динаре	41.507	57.114	-
Итого долгосрочная часть кредитов и займов	1.332.322	1.826.513	2.163
Текущая часть кредитов и займов			
Текущая часть долгосрочных кредитов и займов:			
- в УЗС	171.224	251.140	_
- в долларах США	955.745	97.079	3.979
- в СПЗ	1.770	2.402	_
Задолженность по финансовой аренде			
- в долларах США	34.867	33.284	_
- в исламской динаре	27.678	23.977	_
Срочные займы:			
- в УЗС	15.144	55.016	3.107
Итого текущая часть кредитов и займов	1.206.428	462.898	7.086
Итого кредитов и займов	2.538.750	2.289.411	9.249

10. КРЕДИТЫ И ЗАЙМЫ (продолжение)

Международная Ассоциация Развития («МАР») (продолжение)

Минимальные платежи по лизингу в соответствии с договорами по финансовой аренде как указано ниже:

67.350	118.986	
67.350	119 096	
	110.300	186.336
(4.806)	(5.321)	(10.127)
62.544	113.665	176.209
63.123	166.361	229.484
(5.863)	(10.520)	(16.383)
57.260	155.841	213.101
ставка по кредит	ам и займам:	
	2020 год	2019 год
	62.544 63.123 (5.863) 57.260	62.544 113.665 63.123 166.361 (5.863) (10.520) 57.260 155.841 ставка по кредитам и займам:

Эффективная ставка процента по кредитам и займам: - в долларах США 0,85-3,025% 0,85-3,025% - в СПЗ (SDR) 2,5% 2,5% - в УЗС 22,00-23,00% 19,00-22,35% Задолженность по финансовой аренде: - в долларах США 2.96% 2,96% <u>- в</u> УЗС 4,69-5,74% 4,69-5,74%

Группа должна выполнить определенные условия, преимущественно связанные с кредитами и займами. По состоянию на 31 декабря 2020 и 2019 годов Группой были соблюдены условия, предусмотренные кредитными договорами, за исключением того, что Группа не предоставила МБРР консолидированную финансовую отчетность по указанному сроку в договорах займа, в результате вся задолженность перед МБРР была классифицирована в составе краткосрочной части.

Изменения обязательств, возникающих в результате финансовой деятельности:

В миллионах узбекских сум	31 декабря 2019 года	Поступления	Погашение	Рекласси- фикация	Прочие	31 декабря 2020 года
Долгосрочная часть	1.826.513	385.522	(354.631)	(735.115)	210.033	1.332.322
Краткосрочная часть	462.898	36.192	(27.778)	735.115	1	1.206.428
	2.289.411	421.714	(382.409)	-	210.034	2.538.750

			Переоформ-				
			ление				
			кредитов и				
			займов				
	1 января		с АО «Узбек-		Рекласси-		31 декабря
В миллионах узбекских сум	2019 года	Поступления	энерго»	Погашение	фикация	Прочие	2019 года
Долгосрочная часть	2.163	490.417	1.715.355	(66.618)	(406.146)	91.342	1.826.513
Краткосрочная часть	7.086	20.000	122.000	(92.333)	406.146	(1)	462.898
	9.249	510.417	1.837.355	(158.951)	-	91.341	2.289.411
· · · · · · · · · · · · · · · · · · ·	· ·	· ·	·	· ·	· ·	· ·	· ·

11. ТОРГОВАЯ И ПРОЧАЯ КРЕДИТОРСКАЯ ЗАДОЛЖЕННОСТЬ

В миллионах узбекских сум	31 декабря 2020 года	31 декабря 2019 года	1 января 2019 года (не аудировано)
Кредиторская задолженность за покупную			
электроэнергию	3.459.081	2.199.367	731.091
Кредиторская задолженность за строительно-			
монтажные работы и оборудования	100.078	69.830	22.762
Кредиторская задолженность АО «Узбекэнерго»	-	159.158	1.888.387
Прочая текущая кредиторская задолженность	253.633	66.491	4.393
Итого торговая и прочая кредиторская			
задолженность	3.812.792	2.494.846	2.646.633

Ниже представлена информация о кредиторской задолженности по видам валют:

В миллионах узбекских сум	31 декабря 2020 года	31 декабря 2019 года	1 января 2019 года (не аудировано)
в узс	3.624.314	2.424.154	2.645.014
В долларах США	188.478	70.692	1.619
Итого	3.812.792	2.494.846	2.646.633

12. ЗАДОЛЖЕННОСТЬ ПО НАЛОГАМ КРОМЕ НАЛОГА НА ПРИБЫЛЬ

В миллионах узбекских сум	31 декабря 2020 года	31 декабря 2019 года	1 января 2019 года (не аудировано)
Налог на добавленную стоимость	11.608	23.150	3.720
Единый социальный платеж	2.669	4.796	3.564
Подоходный налог с физических лиц	1.899	1.926	1.499
Налог на доходы нерезидента	1.336	_	_
Пенсионный фонд	123	113	1.190
Земельный налог	106	312	37
Налог на имущество	4	882	31.483
Прочие налоги и платежи	490	235	1.000
Итого задолженность по налогам			
кроме налога на прибыль	18.235	31.414	42.493

13. ВЫРУЧКА

В миллионах узбекских сум	2020 год	
Реализация электроэнергии	17.956.873	13.490.651
- Реализация на местном рынке	16.598.779	12.980.764
- Реализация на экспорт	1.358.094	509.887
Услуги по передаче электрической энергии	55.804	_
Услуги по транзиту электроэнергии	10.282	7.369
Прочие	50.255	52.164
Итого	18.073.214	13.550.184
	2020 505	2010 505

В миллионах узбекских сум	2020 год	2019 год
Сроки признания выручки		
В определенный момент времени	17.956.873	13.490.651
В течение периода времени	116.341	59.533
Итого выручка	18.073.214	13.550.184

Группа с сентября 2020 года начала оказывать услуги по передаче электрической энергии АО «Ново-Ангренская ТЭС», которое напрямую заключило договор на продажу электроэнергии с горнометаллургическим комбинатом. Тариф за транспортировку электроэнергии составил 49,4 сум за 1 кВт, который был установлен протоколом межведомственной тарифной комиссии № 5 от 29 июля 2020 года.

14. СЕБЕСТОИМОСТЬ

В миллионах узбекских сум	2020 год	2019 год
Расходы на приобретение электроэнергии	16.493.763	12.582.417
Технологический расход электрической энергии	415.319	307.719
Амортизация основных средств и нематериальных активов	257.696	53.026
Расходы по оплате труда и прочие отчисления,		
связанные с оплатой труда	99.537	118.014
Расходы по эксплуатации и ремонту	51.168	4.766
Налоги	22.159	14.684
Материалы	22.131	7.474
Прочие	32.438	29.168
Итого	17.394.211	13.117.268

15. ОБЩИЕ И АДМИНИСТРАТИВНЫЕ РАСХОДЫ

В миллионах узбекских сум	2020 год	2019 год
Расходы по оплате труда и прочие отчисления,		
связанные с оплатой труда	119.597	106.497
Услуги по регулированию частоты	26.580	8.042
Услуги банка	19.683	12.371
Износ и амортизация	6.503	22.019
Консультационные услуги	8.212	50
Материалы	3.369	3.603
Прочие	56.195	49.746
Итого	240.139	202.328

16. НАЛОГ НА ПРИБЫЛЬ

а) Компоненты расходов по налогу на прибыль

Расходы по налогу на прибыль включают следующие компоненты:

В миллионах узбекских сум	2020 год	2019 год
Текущий налог на прибыль	3.901	4.387
Отложенный налог на прибыль	80.709	(17.484)
Расход/(экономия) по налогу на прибыль за год	84.610	(13.097)

б) Сверка величины расходов по налогу на прибыль с суммой прибылей и убытков, умноженной на применимую ставку налогообложения

Текущая ставка налога на прибыль, применяемая к прибыли Компании составляет 15% (2019 год: 12%).

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

В миллионах узбекских сум	2020 год	2019 год	
Убыток до налогообложения	(28.279)	(42.600)	
Расчетная сумма экономии по налогу на прибыль по установленной законом ставке 15% (2019 год: 12%)	(4.242)	(5.112)	
Налоговый эффект			
Изменение ставки налога	52.974	_	
Прочие постоянные разницы	35.878	(7.985)	
Расход/(экономия) по налогу на прибыль за год	84.610	(13.097)	

16. НАЛОГ НА ПРИБЫЛЬ (продолжение)

в) Отложенные налоги в разбивке по видам временных разниц

Различия между МСФО и налоговым законодательством Республики Узбекистан приводят к возникновению временных разниц между балансовой стоимостью активов и обязательств в целях составления финансовой отчетности и их базой для расчета налога на прибыль. Для целей расчета отложенных налогов переоценка основных средств согласно Национальным Стандартам Бухгалтерского Учета Республики Узбекистан исключается из налоговой базы основных средств ввиду того, что данная сумма подлежит включению в налогооблагаемый доход по факту выбытия основного средства.

Налоговые последствия изменения временных разниц подробно представлены ниже:

		Отражение в	
	1 января	прибылях и	31 декабря
В миллионах узбекских сум	2020 года	убытках	2020 года
Основные средства	(408.543)	(151.452)	(559.995)
Торговая и прочая дебиторская задолженность	190.314	62.584	252.898
Прочие текущие активы	2.282	(421)	1.861
Кредиты и займы	2.519	6.766	9.285
Прочие обязательства	1.531	1.814	3.345
Чистое отложенное налоговое обязательство	(211.897)	(80.709)	(292.606)
	1 января	Отражение в	
	2019 года	прибылях и	31 декабря
В миллионах узбекских сум	(не аудировано)	убытках	2019 года
Основные средства	(411.372)	2.829	(408.543)
Торговая и прочая дебиторская задолженность	178.325	11.989	190.314
Прочие текущие активы	2.730	(448)	2.282
Кредиты и займы	=	2.519	2.519
Прочие обязательства	936	595	1.531
Чистое отложенное налоговое обязательство	(229.381)	17.484	(211.897)

17. 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.

Остатки по операциям со связанными сторонами по состоянию на 31 декабря 2020 года представлены ниже:

В миллионах узбекских сум	Единствен- ный акционер	Ассоцииро- ванные компании	Предпри- ятия под общим контролем	Итого
Кредиты и займы	209.509	_	7.232	216.741
Торговая и прочая дебиторская задолженность	-	-	2.035.510	2.035.510
Предоплата поставщикам	-	313	74.895	75.208
Торговая кредиторская задолженность	-	735	3.520.768	3.521.503
Контрактные обязательства	-	-	41.863	41.863
Прочие обязательства	_	_	_	_

17. РАСЧЕТЫ И ОПЕРАЦИИ СО СВЯЗАННЫМИ СТОРОНАМИ (продолжение)

Остатки по операциям со связанными сторонами по состоянию на 31 декабря 2019 года представлены ниже:

			Предпри-	
	Единствен-	Ассоцииро-	ятия под	
	ный	ванные	общим	
В миллионах узбекских сум	акционер	компании	контролем	Итого
Кредиты и займы	_	_	335.652	335.652
Торговая дебиторская задолженность	_	_	1.278.707	1.278.707
Предоплата поставщикам	_	_	156.496	156.496
Торговая и прочая кредиторская задолженность	_	_	2.223.892	2.223.892
Контрактные обязательства	_	_	18.221	18.221
Прочие обязательства	_	145	_	145

Остатки по операциям со связанными сторонами по состоянию на 1 января 2019 года (не аудировано) представлены ниже:

					Итого по
					консолиди-
			Предпри-		рованному
	Единствен-	Ассоцииро-	ятия под		отчету о
	ный	ванные	общим		финансовом
В миллионах узбекских сум	акционер	компании	контролем	Итого	положении
Торговая и прочая дебиторская					
задолженность	_	_	1.160.454	1.160.454	1.163.699
Предоплата поставщикам	_	_	787.009	787.009	791.308
Торговая и прочая кредиторская					
задолженность	_	_	1.181.007	1.181.007	1.921.023
Контрактные обязательства	_	_	328.254	328.254	330.313

Ниже указаны статьи доходов по операциям со связанными сторонами:

В миллионах узбекских сум	2020 год	2019 год
Выручка от реализации	16.598.779	13.063.930
Себестоимость реализованной продукции	(15.501.095)	(12.509.103)

В таблице ниже приводятся данные о вознаграждении основному руководству:

В миллионах узбекских сум	2020 год	2019 год
Краткосрочные выплаты		
Заработная плата	607	332
Краткосрочные премиальные выплаты	714	352
Единый социальный платеж	157	167

Краткосрочные премиальные вознаграждения подлежат выплате в полном объеме в течение 12 месяцев после окончания периода, в котором руководство оказало соответствующие услуги.

Основное руководство состоит из членов правления материнской Компании. Правление состояло из шести членов в 2020 году (2019 год: четыре члена).

18. УПРАВЛЕНИЕ ФИНАНСОВЫМИ РИСКАМИ

Функция управления рисками Компании осуществляется в отношении финансовых, операционных и юридических рисков. Финансовый риск включает рыночный риск (валютный риск, риск изменения процентной ставки и прочий ценовой риск), кредитный риск и риск ликвидности. Управление операционным и юридическим рисками должно обеспечивать надлежащее функционирование внутренней политики и процедур Компании в целях минимизации данных рисков.

18. УПРАВЛЕНИЕ ФИНАНСОВЫМИ РИСКАМИ (продолжение)

Информация о финансовых инструментах по категориям представлена ниже:

	Финансовые		
	активы по амортизирован-	Ценные	
31 декабря 2020 года	ной стоимости	бумаги	Итого
от докаори 2020 года	11001 OTONIMOOTO	Оумаги	711010
Активы согласно консолидированному			
отчету о финансовом положении			
Долевые инструменты	-	910	910
Торговая и прочая дебиторская задолженность	2.130.785	-	2.130.785
Денежные средства и их эквиваленты	298.671	-	298.671
Итого активы	2.429.456	910	2.430.366
	Финансовые		
	обязательства,		
	оцениваемые по		
	амортизирован-	Обязательства	
31 декабря 2020 года	ной стоимости	по аренде	Итого
Обязательства согласно консолидированному			
отчету о финансовом положении			
Кредиты и займы (за исключением обязательств по аренде)	2.362.541	_	2.362.541
Обязательства по аренде	2.002.041	176.209	176.209
Торговая кредиторская задолженность	3.812.792	170.203	3.812.792
Итого обязательства	6.175.333	176.209	6.351.542
итого обязательства	0.170.000	170.203	0.001.042
	Финансовые		
	активы по		
24	амортизирован-	Ценные	14
31 декабря 2019 года	ной стоимости	бумаги	Итого
AVTURE I COLESCHO KONCORNENDORSHHOMY			
Активы согласно консолидированному отчету о финансовом положении			
Долевые инструменты	_	878	878
Торговая и прочая дебиторская задолженность	1.284.125	-	1.284.125
Денежные средства и их эквиваленты	53.785	_	53.785
Итого активы	1.337.910	878	1.338.788
THOIS GRINDSI	1.007.010	010	1.000.700
	Финансовые		
	обязательства,		
	оцениваемые по	05	
21 novemna 2010 rone	амортизирован-	Обязательства	14-0-0
31 декабря 2019 года	ной стоимости	по аренде	Итого
Обязательства согласно консолидированному			
отчету о финансовом положении			
Кредиты и займы (за исключением обязательств			
по аренде)	2.076.310	_	2.076.310
Обязательства по аренде	_	213.101	213.101
Торговая кредиторская задолженность	2.494.846	_	2.494.846
Итого обязательства	4.571.156	213.101	4.784.257

18. УПРАВЛЕНИЕ ФИНАНСОВЫМИ РИСКАМИ (продолжение)

	Финансовые активы по		
1 января 2019 года	амортизирован-	Ценные	
(не аудировано)	ной стоимости	бумаги	Итого
(iii a)Airbeane)		57	
Активы согласно консолидированному			
отчету о финансовом положении			
Долевые инструменты	_	772	772
Торговая и прочая дебиторская задолженность	1.163.699	_	1.163.699
Денежные средства и их эквиваленты	7.827	_	7.827
Итого активы	1.171.526	772	1.172.298
	Финансовые		
	обязательства,		
	оцениваемые по		
1 января 2019 года	амортизирован-	Обязательства	
(не аудировано)	ной стоимости	по аренде	Итого
Обязательства согласно консолидированному			
отчету о финансовом положении			
Кредиты и займы (за исключением обязательств			
по аренде)	9.249	-	9.249
Обязательства по аренде	-	_	_
Торговая кредиторская задолженность	2.646.633	=	2.646.633
Итого обязательства	2.655.882	-	2.655.882

Валютный риск

В таблице ниже представлен риск Компании в отношении изменения обменного курса валют по состоянию на конец отчетного периода.

Приведенный ниже анализ включает только финансовые активы и обязательства. Компания считает, что инвестиции в долевые инструменты и неденежные активы не приведут к возникновению существенного валютного риска.

			Чистая	
	Финансовые	Финансовые	балансовая	
В миллионах узбекских сум	активы	обязательства	позиция	
На 31 декабря 2020 года				
Узбекские сумы	2.177.083	(3.849.580)	(1.672.497)	
Доллары США	252.373	(2.425.698)	(2.173.325)	
Исламский динар / СПЗ	_	(69.185)	(69.185)	
Итого	2.429.456	(6.344.463)	(3.915.007)	
На 31 декабря 2019 года				
Узбекские сумы	712.015	(2.767.340)	(2.055.325)	
Доллары США	625.895	(1.928.978)	(1.303.083)	
Исламский динар / СПЗ	_	(81.091	(81.091)	
Итого	1.337.910	(4.777.409)	(3.439.499)	
На 1 января 2019 года (не аудировано)				
Узбекские сумы	1.171.526	(2.652.100)	(1.480.574)	
Доллары США	-	(1.619)	(1.619)	
Исламский динар / СПЗ	_	_	_	
Итого	1.171.526	(2.653.719)	(1.482.193)	

18. УПРАВЛЕНИЕ ФИНАНСОВЫМИ РИСКАМИ (продолжение)

Кредитный риск

Группа подвержена кредитному риску, а именно риску того, что одна сторона по финансовому инструменту принесет финансовый убыток другой стороне, так как не сможет исполнить свое обязательство. Подверженность кредитному риску возникает в результате продажи продукции на условиях кредита и совершения других сделок с контрагентами, в результате которых возникают финансовые активы.

Максимальный кредитный риск, возникающий у Группы по классам активов:

В миллионах узбекских сум	31 декабря 2020 года	31 декабря 2019 года	1 января 2019 года (не аудировано)
Инвестиции, имеющиеся в наличии для продажи	910	878	772
Прочая долгосрочная дебиторская задолженность	2.523	2.728	15.780
Торговая и прочая дебиторская задолженность	2.130.785	1.284.125	1.163.699
Денежные средства и их эквиваленты	298.671	53.785	7.827
Денежные средства ограниченные в использовании	13.169	482	
Итого риски, относящиеся к статьям баланса	2.446.058	1.341.998	1.188.078

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

			1 января
	31 декабря	31 декабря	2019 года
	2020 года	2019 года	(не аудировано)
	Воздействие	Воздействие	Воздействие
	на прибыль	на прибыль	на прибыль
В миллионах узбекских сум	или убыток	или убыток	или убыток
Укрепление доллара США на 10,0%			
(2019 год: 15,0%, 2018 год: 5%)	(217.238)	(195.462)	(81)
Ослабление доллара США на 10,0%			
(2019 год: 15,0%, 2018 год: 5%)	217.238	195.462	81
Укрепление СПЗ на 15,0%			
(2019 год: 15,0%, 2018 год: 2%)	(10.378)	(12.164)	=
Ослабление СПЗ на 15,0%	,	,	
(2019 год: 15,0%, 2018 год: 2%)	10.378	12.164	

Риск был рассчитан только для монетарных активов и обязательств в валютах, отличных от функциональной валюты Группы. В основе ожидаемых отклонений лежат возможные изменения обменных курсов на базе анализа тенденций последнего периода.

Рыночный риск

Компания подвержена воздействию рыночных рисков. Рыночные риски связаны с открытыми позициями по: а) иностранным валютам, б) процентным активам и обязательствам и в) долевым инструментам, которые подвержены риску общих и специфических изменений на рынке.

Влияние рыночного риска, представленное ниже, основано на изменении одного фактора при том, что все остальные переменные характеристики остаются неизменными. На практике такое едва ли возможно и изменения нескольких факторов могут коррелировать — например, изменение процентной ставки и валютных курсов.

Риск изменения процентной ставки

Риск изменения процентных ставок – это риск того, что справедливая стоимость будущих денежных потоков по финансовому инструменту будет колебаться ввиду изменений рыночных процентных ставок.

Риск изменения рыночных процентных ставок относится, прежде всего, к долгосрочным кредитам и займам Группы с плавающей процентной ставкой. Для управления этим риском Группа постоянно анализирует движение процентных ставок. В целях снижения влияния данного риска принимаются меры по поддержанию оптимального соотношения кредитов и займов с фиксированными и плавающими ставками.

18. УПРАВЛЕНИЕ ФИНАНСОВЫМИ РИСКАМИ (продолжение)

Риск изменения процентной ставки (продолжение)

Ниже представлено предполагаемое влияние на уровень прибыли/(убытка) за отчетный период, обусловленного изменением базовых пунктов («б.п.») плавающей ставки процента при прочих равных условиях:

	31 декабря	31 декабря
	2020 года	2019 года
	Предполагаемое	Предполагаемое
	влияние на	влияние на
	прибыль/	прибыль/
В миллионах узбекских сум	(убыток)	(убыток)
Увеличение на 200 б.п.	(23.843)	(21.301)
Снижение на 200 б.п.	23.843	21.301

Риск ликвидности

Риск ликвидности — это риск того, что компания столкнется с трудностями при исполнении финансовых обязательств. Компания подвержена риску в связи с ежедневной необходимостью использования имеющихся денежных средств. Риском ликвидности управляет финансовый отдел Компании.

В следующей таблице представлен анализ финансовых обязательств Группы по срокам погашения, в основе которого лежат договорные сроки погашения соответствующих обязательств.

В миллионах узбекских сум	Прим.	До 1 года	От 1 до 5 лет	Более 5 лет	Итого
На 31 декабря 2020 года					
Обязательства					
Торговая кредиторская					
задолженность	11	3.812.792	-	-	3.812.792
Кредиты и займы	10	358.588	666.830	1.638.796	2.664.214
Итого будущие платежи, включая					
будущие выплаты основной					
суммы и процентов		4.171.380	666.830	1.638.796	6.477.006
На 31 декабря 2019 года					
Обязательства					
Торговая кредиторская					
задолженность	11	2.494.846	_	_	2.494.846
Кредиты и займы	10	355.492	1.008.217	1.524.727	2.888.436
Итого будущие платежи, включая					
будущие выплаты основной					
суммы и процентов		2.850.338	1.008.217	1.524.727	5.383.282
На 1 января 2019 года					
(не аудировано)					
Обязательства					
Торговая кредиторская					
задолженность	11	2.646.633	_	_	2.646.633
Кредиты и займы	10	9.603	_	_	9.603
Итого будущие платежи, включая					
будущие выплаты основной					
суммы и процентов		2.656.284	=	_	2.656.284

Компания старается поддерживать устойчивую базу финансирования, состоящую преимущественно из заемных средств, кредиторской задолженности по основной деятельности и прочей кредиторской задолженности. Портфель ликвидности Компании включает денежные средства и их эквиваленты.

18. УПРАВЛЕНИЕ ФИНАНСОВЫМИ РИСКАМИ (продолжение)

Иерархия справедливой стоимости

Группа использует следующую иерархию для определения справедливой стоимости финансовых инструментов и раскрытия информации о ней в разрезе моделей оценки:

- Уровень 1: цены на активных рынках по идентичным активам или обязательствам (без каких-либо корректировок).
- Уровень 2: другие методы, все исходные данные для которых, оказывающие существенное влияние на отражаемую справедливую стоимость, наблюдаются на рынке, либо непосредственно, либо опосредованно.
- Уровень 3: методы, в которых используются исходные данные, оказывающие существенное влияние на отражаемую справедливую стоимость, которые не основываются на наблюдаемой рыночной информации.

В таблице ниже представлена иерархия источников оценок активов и обязательств Группы по справедливой стоимости:

Обязательства, справедливая стоимость которых раскрывается

В миллионах узбекских сум	31 декабря 2020 года	Уровень 1	Уровень 2	Уровень 3
Финансовые обязательства				
Кредиты и займы <i>(Примечание 10)</i>	2.538.750	_	2.538.750	
	04 6			
	31 декабря			
В миллионах узбекских сум	2019 года	Уровень 1	Уровень 2	Уровень 3
Финансовые обязательства				
Кредиты и займы (Примечание 10)	2.289.411	_	2.289.411	

За годы, закончившиеся 31 декабря 2020 года и 31 декабря 2019 года, не было переходов между Уровнями 1, 2 и 3 справедливой стоимости финансовых инструментов.

Справедливая стоимость финансовых инструментов

На 31 декабря 2020 года и 31 декабря 2019 года руководство определило, что справедливая стоимость финансовых инструментов Группы таких, как торговая дебиторская и кредиторская задолженность, денежные средства и их эквиваленты, денежные средства, ограниченные в использовании, приблизительно равна их балансовой стоимости, главным образом, ввиду непродолжительных сроков погашения данных инструментов. Кредиты и займы Группы отражены по амортизированной стоимости, которая приблизительно равна их справедливой стоимости.

19. УСЛОВНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА

Бизнес-среда

Несмотря на улучшения в экономической ситуации Республики Узбекистан за последние годы, экономика страны проявляет некоторые характерные особенности, присущие развивающимся рынкам. В числе прочих, к таким характерным особенностям относятся низкий уровень ликвидности на рынках долговых и долевых ценных бумаг и продолжающий процесс развития законодательной базы, включая законодательной базы в энергетической отрасли. К тому же экономика Узбекистана особенно подвержена влиянию политических, юридических, финансовых и регулятивных преобразований в Республике Узбекистан.

Перспективы экономической стабильности в Республике Узбекистан в значительной степени зависят от эффективности экономических мер, предпринимаемых Правительством, а также от развития законодательнонормативной базы и политической ситуации, которые неподконтрольны Компании.

19. УСЛОВНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА (продолжение)

Бизнес-среда (продолжение)

На финансовое состояние Группы и результаты его операционной деятельности будут и далее оказывать влияние политические и экономические преобразования в Республике Узбекистан, включающие применение действующего и будущего законодательства и налогового регулирования, которые оказывают значительное влияние на финансовые рынки Республики Узбекистан и экономику в целом. Группа считает, что общие условия развивающегося рынка не являются более существенными, чем те, с которыми сталкиваются подобные компании в Узбекистане.

В Узбекистане наблюдались следующие основные экономические показатели в 2020 году:

- официальная инфляция за 2020 год: 11,1% (2019 год: 15,2%);
- официальный курс обмена валюты: 31 декабря 2020 года: 1 доллар США = 10.476,92 УЗС (31 декабря 2019 года: 1 доллар США = 9.507,56 УЗС);
- рост ВВП 1,6% (2019 год: 5,5%);
- ставка рефинансирования Центрального банка 14% (2019 год: 16,0%).

Контрактные обязательства

Для целей осуществления программы по обеспечению стабильной работы энергосистемы Группа заключила договоры с подрядчиками в рамках реализации следующих инвестиционных проектов: Модернизация и реконструкция подстанций магистральных сетей, Строительство ЛЭП 220 кВ Тахиаташская ТЭС — ПС «Хорезм» — населенный пункт Сарымай, Строительство линии ЛЭП 500 кВ «Сурхан-Пули-Хумри», Строительство объектов внешнего электроснабжения тяговых подстанций строящейся электрофицированной железнодорожной линии на участке «Пап-Наманган-Андижан», Строительство линии 220 кВ в габарите 500 кВ 177 км от Навоийской ТЭС до переключательного пункта 220 кВ «Бесопан» и другие.

В 2019 и 2020 году Группа заключила ряд долгосрочных договоров на покупку всего объема электроэнергии с производителями, использующими возобновляемые источники энергии.

20. СОБЫТИЯ ПОСЛЕ ОТЧЕТНОЙ ДАТЫ

В марте 2021 года совместно с экспертами международных финансовых институтов был разработан проект Постановления Президента по организации Регулятора рынка электроэнергии Республики Узбекистан. Основными функциями данного органа являются регулирование, лицензирование и контроль конкурентного рынка электроэнергии. Кроме того, на основе данного проекта предлагается создание АО «Uzpowertrade», которое будет выступать в качестве единого закупщика электроэнергии и заниматься экспортом и импортом электроэнергии. Проектом также предусмотрена передача торговой дебиторской и кредиторской задолженности и прочих активов, связанных с функцией единого закупщика электроэнергии с материнской компании на баланс АО «Uzpowertrade» за счет уменьшения государственной доли в уставном капитале материнской компании для с целью формирования уставного капитала вновь создаваемого общества.