



**АО «Узбекгидроэнергоқурилиш» и его дочерние организации**

**Консолидированная финансовая отчетность в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности и Отчет независимого аудитора**

**31 декабря 2022 года**

## Содержание

Отчет независимого аудитора

Консолидированная финансовая отчетность

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

Примечания к консолидированной финансовой отчетности

1	Общие сведения о Группе и ее деятельности .....	5
2	Экономическая среда, в которой Группа осуществляет свою деятельность.....	5
3	Основные положения учетной политики.....	6
4	Важные оценочные значения и суждения в применении учетной политики.....	20
5	Применение новых и пересмотренных стандартов и разъяснений .....	21
6	Новые учетные положения .....	22
7	Расчеты и операции со связанными сторонами .....	23
8	Основные средства.....	25
9	Предоплата.....	25
10	Запасы .....	26
11	Торговая и прочая дебиторская задолженность .....	26
12	Прочие налоги к получению.....	27
13	Денежные средства и эквиваленты денежных средств .....	28
14	Прочие активы.....	28
15	Акционерный капитал .....	28
16	Кредиты и займы.....	29
17	Прочие налоги к уплате .....	30
18	Торговая и прочая кредиторская задолженность .....	30
19	Прочие обязательства.....	31
20	Выручка по договорам с покупателями .....	32
21	Себестоимость продаж .....	32
22	Общие и административные расходы .....	32
23	Финансовые расходы.....	33
24	Налог на прибыль .....	33
25	Условные и договорные обязательства .....	34
26	Основные дочерние и ассоциированные организации .....	35
27	Управление финансовыми рисками .....	36
28	Управление капиталом .....	41
29	COVID-19 .....	41
30	Раскрытие информации о справедливой стоимости.....	41
31	События после окончания отчетного периода .....	42

## Отчет независимого аудитора

АО «Узбекгидроэнергоқурилиш» и его дочерние организации  
Консолидированный отчет о финансовом положении

В тысячах узбекских сумах	Примечание	31 December 2022	31 December 2021
<b>АКТИВЫ</b>			
<b>Внеоборотные активы</b>			
Основные средства	8	63 670 413	72 652 628
Инвестиции в ассоциированные организации		226 438	(325)
Отложенные налоговые активы		2 717 980	501 333
Прочие внеоборотные активы		544 722	967 063
<b>Итого внеоборотные активы</b>		<b>67 159 553</b>	<b>74 120 699</b>
<b>Оборотные активы</b>			
Запасы	10	54 503 148	135 575 507
Предоплата	9	26 985 650	23 479 776
Торговая и прочая дебиторская задолженность	11	41 240 597	22 823 998
Прочие налоги к получению	12	4 273 258	651 209
Денежные средства и эквиваленты денежных средств	13	3 228 488	1 313 315
Денежные средства с огр.исполь.		-	1 597 205
Прочие оборотные активы	14	16 773 409	3 384 143
<b>Итого оборотные активы</b>		<b>147 004 550</b>	<b>188 825 153</b>
<b>ИТОГО АКТИВЫ</b>		<b>214 164 103</b>	<b>262 945 852</b>
<b>КАПИТАЛ</b>			
Акционерный капитал	15	22 546 941	24 633 342
Нераспределенная прибыль		37 230 022	7 389 344
<b>ИТОГО КАПИТАЛ</b>		<b>59 776 963</b>	<b>32 022 686</b>
<b>ОБЯЗАТЕЛЬСТВА</b>			
<b>Долгосрочные обязательства</b>			
Кредиты и займы	16	19 611 626	33 654 296
Прочие долгосрочные обязательства	19	750 303	750 303
<b>Итого долгосрочные обязательства</b>		<b>20 361 929</b>	<b>34 404 599</b>
<b>Краткосрочные обязательства</b>			
Кредиты и займы	16	16 952 868	13 164 555
Налог на прибыль к уплате	24	340 324	1 661 585
Прочие налоги к уплате	17	12 610 858	11 954 499
Торговая и прочая кредиторская задолженность	18	25 456 216	47 595 510
Прочие краткосрочные обязательства	19	78 664 946	122 142 418
<b>Итого краткосрочные обязательства</b>		<b>134 025 212</b>	<b>196 518 567</b>
<b>ИТОГО ОБЯЗАТЕЛЬСТВА</b>		<b>154 387 141</b>	<b>230 923 166</b>
<b>ИТОГО ОБЯЗАТЕЛЬСТВА И КАПИТАЛ</b>		<b>214 164 103</b>	<b>262 945 852</b>

Утверждено и подписано « \_\_\_\_\_ » \_\_\_\_\_ 2023 года:

Саид Юсулов  
Генеральный  
Директор



Жаббаров Энвер  
Главный бухгалтер

АО «Узбекгидроэнергоқурилиш» и его дочерние организации  
 Консолидированный отчет о прибыли или убытке и прочем совокупном доходе

В тысячах узбекских сумах	Примечание	2022	2021
Выручка по договорам с покупателями	20	369 809 572	285 495 004
Себестоимость продаж	21	(313 032 348)	(196 336 892)
<b>Валовая прибыль</b>		<b>56 777 224</b>	<b>89 158 112</b>
Прочие (расходы)/доходы		24 958 425	6 051 593
Общие и административные доходы	22	(47 791 690)	(39 480 546)
Прибыль от выбытия дочерних организаций	24	(179 651)	789 868
<b>Операционная прибыль</b>		<b>33 764 308</b>	<b>56 519 027</b>
Финансовые доходы		-	-
Финансовые расходы	23	(4 824 592)	(5 898 193)
Доля в результатах ассоциированных организаций		-	-
Прибыль до налогообложения		<b>28 939 716</b>	<b>50 620 834</b>
Возмещение/(расходы) по налогу на прибыль	24	2 039 574	(316 064)
<b>ПРИБЫЛЬ ЗА ГОД</b>		<b>30 979 290</b>	<b>50 304 770</b>
Прочий совокупный доход за год		-	-
<b>ИТОГО СОВОКУПНЫЙ ДОХОД ЗА ГОД</b>		<b>30 979 290</b>	<b>50 304 770</b>
Прибыль, относимая на:			
- собственников Группы		30 979 290	50 304 770
Прибыль за год		30 979 290	50 304 770
Итого совокупный доход, относимый на:			
- собственников Группы		30 979 290	50 304 770
<b>ИТОГО СОВОКУПНЫЙ ДОХОД ЗА ГОД</b>		<b>30 979 290</b>	<b>50 304 770</b>



*Handwritten signature in blue ink: Шамбаев Д.И.*

В тысячах узбекских сумах	Прим.	Акционер- ный капитал	Нераспре- деленная прибыль	Итого
<b>Остаток на 31 декабря 2020</b>		<b>24 633 342</b>	<b>(42 419 933)</b>	<b>(17 786 591)</b>
Прибыль за год		-	50 304 770	50 304 770
Прочий совокупный доход за год		-	-	-
<b>Итого совокупный доход за год</b>		<b>-</b>	<b>50 304 770</b>	<b>50 304 770</b>
Дивиденды объявленные	15	-	(495 493)	(495 493)
<b>Остаток на 31 декабря 2021</b>		<b>24 633 342</b>	<b>7 389 344</b>	<b>32 022 686</b>
Прибыль за год		-	30 979 290	30 979 290
Прочий совокупный доход за год		-	-	-
Уменьшение Акционерного капитала		(2 086 401)		(2 086 401)
<b>Итого совокупный доход за год</b>		<b>(2 086 401)</b>	<b>30 979 290</b>	<b>28 892 889</b>
Дивиденды объявленные	15	-	(637 279)	(637 279)
<b>Остаток на 31 декабря 2022</b>		<b>22 546 941</b>	<b>37 731 355</b>	<b>60 278 296</b>



Handwritten signature: *Юсупов. Д. Д.*

В тысячах узбекских сумах	Прим.	2022	2021
<b>Денежные потоки от операционной деятельности</b>			
Прибыль до налогообложения		28 939 716	50 620 834
С корректировкой на:			
Амортизацию основных средств	8	8 189 579	8 513 472
Прибыль от выбытия дочерних организаций	24	-	(894 469)
Финансовые доходы		(386 423)	-
Финансовые расходы	23	327 828	5 941 435
Прочие неденежные операционные расходы		(4 529 811)	257 454
Доля в результатах ассоциированных организаций и совместных предприятий		-	104 601
<b>Денежные потоки от операционной деятельности до изменений оборотного капитала</b>		<b>32 039 557</b>	<b>64 543 327</b>
Уменьшение торговой и прочей дебиторской задолженности		(18 416 599)	5 245 027
Увеличение предоплаты		(1 934 140)	(14 717 505)
Увеличение прочих налогов к получению		(3 622 049)	-
Уменьшение/(увеличение) запасов		81 072 359	(115 913 076)
Уменьшение/(увеличение) прочих активов		(10 293 046)	(1 959 128)
(Уменьшение)/увеличение торговой и прочей кредиторской задолженности		(22 139 294)	(27 732 384)
Уменьшение прочих налогов к уплате		(664 902)	5 563 785
(Уменьшение)/увеличение прочих обязательств		(43 477 472)	98 611 939
<b>Изменения в оборотном капитале</b>		<b>(19 475 143)</b>	<b>(50 901 342)</b>
Налог на прибыль уплаченный		(678 406)	774 833
Проценты уплаченные		-	-
<b>Чистая сумма денежных средств от операционной деятельности</b>		<b>11 886 008</b>	<b>14 416 818</b>
<b>Денежные потоки от инвестиционной деятельности</b>			
Приобретение основных средств		(1 839 680)	(850 696)
Прочие денежные потоки от инвестиционной деятельности		1 751 189	-
<b>Чистая сумма денежных средств, использованных в инвестиционной деятельности</b>		<b>(88 523)</b>	<b>(850 696)</b>
<b>Денежные потоки от финансовой деятельности</b>			
Поступление кредитов и займов	16	5 000 000	2 700 000
Погашение кредитов и займов	16	(15 123 191)	(15 399 023)
Дивиденды, уплаченные акционерам Группы	15	(232 413)	(193 404)
Прочие денежные потоки от финансовой деятельности		-	-
<b>Чистая сумма денежных средств от финансовой деятельности</b>		<b>(10 355 604)</b>	<b>(12 892 427)</b>
Влияние изменения обменного курса валют на денежные средства и эквиваленты денежных средств		(72 541)	(637 285)
<b>Денежные средства и эквиваленты денежных средств на начало года</b>		<b>1 300 016</b>	<b>1 263 606</b>
<b>Денежные средства и эквиваленты денежных средств на конец года</b>	13	<b>3 228 488</b>	<b>1 300 016</b>
<b>Неденежная инвестиционная деятельность</b>			
- Выбытие дочерних организаций	13	-	-



*Handwritten signature: Шамсидинов Э.Р.*

## 1 Общие сведения о Группе и ее деятельности

Настоящая консолидированная финансовая отчетность подготовлена в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности (МСФО) за год, закончившийся 31 декабря 2022 года, для АО «Узбекгидроэнергокурилиш» (далее – «Компания») и его дочерних организаций (далее совместно именуемых – «Группа»).

Компания была зарегистрирована и ведет свою деятельность на территории Республики Узбекистан. Компания является акционерным обществом и была создано путем преобразовано треста «Узбекгидроэнергокурилиш», согласно постановлением ГКИ РУз. №130к-ПО от 30 сентября 2004 года и зарегистрировано Инспекцией государственной регистрации субъектов предпринимательства Шайхантахурского района города Ташкента за №000487-09 от 18.11.2004г.

По состоянию на 31 декабря 2022 года единственным акционером Компании является АО «Узбекгидроэнерго». Стороной, обладающей конечным контролем над Компанией, является АО «Узбекгидроэнерго».

### *Основная деятельность*

Основным видом деятельности Группы является строительно-монтажные работы энергетических объектов, электростанций, гидротехнических, туннельных, буровзрывных, промышленных и социально-бытовых объектов, объектов сельскохозяйственного назначения, в установленном порядке осуществлять внешнеэкономическую деятельность, а также другими видами деятельности, не запрещенными законодательством Республики Узбекистан.

### *Юридический адрес и место ведения хозяйственной деятельности*

Юридический адрес и место ведения хозяйственной деятельности Компании: Узбекистан, Ташкент, Мирзо Улугбекский район, ул. Феруза, дом 15А.

### *Валюта представления отчетности*

Если не указано иначе, показатели данной консолидированной финансовой отчетности выражены в узбекских сумах («УЗС»).

## 2 Экономическая среда, в которой Группа осуществляет свою деятельность

Экономика Республики Узбекистан проявляет некоторые характерные особенности, присущие развивающимся рынкам. Эти особенности также включают, но не ограничиваются существованием национальной валюты, не имеющей свободной конвертации за пределами страны, и низким уровнем ликвидности рынка ценных бумаг.

Экономическая стабильность в Узбекистане в существенной степени зависит от эффективности экономических мер, предпринимаемых Правительством Узбекистана, а также от развития правовой, регулирующей и политической систем, то есть от обстоятельств, которые находятся вне сферы контроля Группы.

Финансовое положение и результаты основной деятельности Группы остаются подверженными влиянию будущих политических и экономических изменений в Узбекистане, включая применение и интерпретацию действующего и будущего законодательства, и налоговое регулирование, которые оказывают значительное влияние на узбекские нефтехимические рынки и экономику в целом. Руководство принимает все необходимые меры для обеспечения устойчивости деятельности Группы. Однако будущие последствия сложившейся экономической ситуации сложно прогнозировать, и текущие ожидания и оценки руководства могут отличаться от фактических результатов.



## 2 Экономическая среда, в которой Группа осуществляет свою деятельность (продолжение)

Ниже представлены основные экономические показатели Узбекистана в 2022 году:

- Официальный обменный курс на 31 декабря 2022 года: 1 доллар США за 11,225.46 узбекских сумов (2021 год: 1 доллар США за 10,837.66 узбекских сумов)
- Уровень инфляции: 12.3% (2021 год: 9.98%);
- Рост ВВП: 5.7% (2021 год: 7.4 %);
- Ставка рефинансирования Центрального банка Узбекистана («ЦБУ») в узбекских сумах – 15.0% (2021 год: 14.0%).
- Текущая ставка рефинансирования Центрального банка Узбекистана («ЦБУ») в узбекских сумах – 14.0%

## 3 Основные положения учетной политики

### *Основа подготовки финансовой отчетности*

Настоящая консолидированная финансовая отчетность Группы, составленной в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности («МСФО») во исполнение постановления Президента Республики Узбекистан №ПП-4611. Настоящая консолидированная финансовая отчетность подготовлена в соответствии с МСФО на основе правил учета по первоначальной стоимости, за исключением финансовых инструментов, первоначальное признание которых осуществляется по справедливой стоимости, и использованием справедливой стоимости основных средств в качестве их условно-первоначальной стоимости на дату перехода на МСФО. Основные положения учетной политики, применявшиеся при подготовке настоящей консолидированной финансовой отчетности, представлены ниже. Данные принципы применялись последовательно в отношении всех периодов, представленных в отчетности, если не указано иное.

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

### *Консолидированная финансовая отчетность*

Дочерние организации представляют собой такие объекты инвестиций, включая структурированные организации, которые Группа контролирует, так как Группа (i) обладает полномочиями, которые предоставляют ей возможность управлять значимой деятельностью, которая оказывает значительное влияние на доход объекта инвестиций, (ii) подвергается рискам, связанным с переменным доходом от участия в объекте инвестиций, или имеет право на получение такого дохода, и (iii) имеет возможность использовать свои полномочия в отношении объекта инвестиций с целью оказания влияния на величину дохода инвестора. При оценке наличия у Группы полномочий в отношении другой организации необходимо рассмотреть наличие и влияние существующих прав, включая существующие потенциальные права голоса. Право является существующим, если держатель имеет практическую возможность реализовать это право при принятии решения относительно управления значимой деятельностью объекта инвестиций. Группа может обладать полномочиями в отношении объекта инвестиций, даже если она не имеет большинства прав голоса в объекте инвестиций. В подобных случаях для определения наличия существующих полномочий в отношении объекта инвестиций Группа должна оценить размер пакета своих прав голоса по отношению к размеру и степени рассредоточения пакетов других держателей прав голоса. Права защиты других инвесторов, такие как связанные с внесением коренных изменений в деятельность объекта инвестиций или применяющиеся в исключительных обстоятельствах, не препятствуют возможности Группы контролировать объект инвестиций. Дочерние организации включаются в консолидированную финансовую отчетность, начиная с даты передачи Группе контроля над их операциями (даты приобретения) и исключаются из консолидированной отчетности, начиная с даты утери контроля.

### 3 Основные положения учетной политики (продолжение)

Дочерние организации включаются в консолидированную финансовую отчетность по методу приобретения. Приобретенные идентифицируемые активы, а также обязательства и условные обязательства, полученные при объединении бизнеса, отражаются по справедливой стоимости на дату приобретения независимо от размера неконтролирующей доли участия.

Группа оценивает неконтролирующую долю участия, представляющую собой непосредственную долю участия и дающую держателю право на пропорциональную долю чистых активов в случае ликвидации, индивидуально по каждой операции либо а) по справедливой стоимости, либо б) пропорционально неконтролирующей доле участия в чистых активах приобретенной организации. Неконтролирующая доля участия, которая не является непосредственной долей участия, оценивается по справедливой стоимости.

Гудвилл определяется путем вычета суммы чистых активов приобретенной организации из общей суммы следующих величин: переданного возмещения за приобретенную организацию, суммы неконтролирующей доли участия в приобретенной организации и справедливой стоимости доли участия в капитале приобретенной организации, принадлежавшей непосредственно перед датой приобретения. Отрицательная сумма («отрицательный гудвилл») признается в составе прибыли или убытка после того, как руководство повторно оценит, полностью ли идентифицированы все приобретенные активы, а также принятые обязательства и условные обязательства, и проанализирует правильность их оценки.

Возмещение, переданное за приобретенную организацию, оценивается по справедливой стоимости переданных активов, выпущенных долей участия в капитале и возникших или принятых обязательств, включая справедливую стоимость активов и обязательств, возникших в результате соглашений об условном возмещении, но не включая затраты, связанные с приобретением, такие как оплата консультационных услуг, юридических услуг, услуг по проведению оценки и аналогичных профессиональных услуг. Затраты по сделке, понесенные при выпуске долевых инструментов, вычитаются из суммы капитала; затраты по сделке, понесенные в связи с выпуском долговых ценных бумаг в рамках объединения бизнеса, вычитаются из их балансовой стоимости, а все остальные затраты по сделке, связанные с приобретением, относятся на расходы.

Операции между организациями Группы, остатки по соответствующим счетам и нереализованные прибыли по операциям между организациями Группы взаимоисключаются. Нереализованные убытки также взаимоисключаются, кроме случаев, когда затраты не могут быть возмещены. Компания и все ее дочерние организации применяют единую учетную политику, соответствующую учетной политике Группы.

#### **Приобретение и продажа неконтролирующих долей участия**

Группа применяет модель экономической единицы для учета сделок с владельцами неконтролирующей доли участия, которые не приводят к потере контроля. Если имеется какая-либо разница между переданным возмещением и балансовой стоимостью приобретенной неконтролирующей доли участия, она отражается как операция с капиталом непосредственно в капитале. Группа признает разницу между возмещением, полученным за продажу неконтролирующей доли участия, и ее балансовой стоимостью как сделку с капиталом в отчете об изменениях в капитале.

#### **Ассоциированные организации**

Ассоциированные организации – это организации, на которые Группа оказывает значительное влияние (прямо или косвенно), но не контролирует их; как правило, доля прав голоса в этих организациях составляет от 20% до 50%. Инвестиции в ассоциированные организации учитываются по методу долевого участия и первоначально отражаются по первоначальной стоимости, а затем их балансовая стоимость может увеличиваться или снижаться с учетом доли инвестора в прибыли или убытке ассоциированной организации в период после даты приобретения. Дивиденды, полученные от ассоциированных организаций, уменьшают балансовую стоимость инвестиций в ассоциированные организации.

### 3 Основные положения учетной политики (продолжение)

Прочие изменения доли Группы в чистых активах ассоциированных организаций после приобретения отражаются следующим образом: (i) доля Группы в прибылях и убытках ассоциированных организаций отражается в составе консолидированной прибыли или убытка за год как доля финансовых результатов ассоциированных организаций, (ii) доля Группы в прочем совокупном доходе отражается в составе прочего совокупного дохода отдельной строкой, (iii) все прочие изменения в доле Группы в балансовой стоимости чистых активов ассоциированных организаций отражаются в прибыли или убытке в составе доли финансовых результатов ассоциированных организаций.

Однако, когда доля Группы в убытках ассоциированных организаций становится равна или превышает ее долю в ассоциированной организации, включая любую необеспеченную дебиторскую задолженность, Группа прекращает признание дальнейших убытков, кроме тех случаев, когда она приняла на себя обязательства или совершила платежи от имени данной ассоциированной организации.

Нереализованные прибыли по операциям между Группой и ее ассоциированными организациями взаимоисключаются пропорционально доле Группы в этих ассоциированных организациях; нереализованные убытки также взаимоисключаются, кроме случаев, когда операция свидетельствует об обесценении переданного актива.

#### *Выбытие дочерних организаций, ассоциированных организаций или совместных предприятий*

Когда Группа утрачивает контроль или значительное влияние, то сохраняющаяся доля в организации переоценивается по справедливой стоимости на дату потери контроля, а изменения балансовой стоимости отражаются в прибыли или убытке. Справедливая стоимость представляет собой первоначальную балансовую стоимость для целей дальнейшего учета оставшейся доли в ассоциированной организации, совместном предприятии или финансовом активе. Кроме того, все суммы, ранее признанные в составе прочего совокупного дохода в отношении данной организации, учитываются так, как если бы Группа осуществила непосредственное выбытие соответствующих активов или обязательств. Это может означать, что суммы, ранее отраженные в составе прочего совокупного дохода, переносятся в прибыль или убыток.

Если доля участия в ассоциированной организации уменьшается, но при этом сохраняется значительное влияние, то только пропорциональная доля сумм, ранее отраженных в составе прочего совокупного дохода, переносится в прибыль или убыток в необходимых случаях.

#### *Пересчет иностранных валют*

Функциональной валютой каждой из консолидируемых организаций Группы является валюта основной экономической среды, в которой данная организация осуществляет свою деятельность. Функциональной валютой Компании и ее дочерних организаций и валютой представления отчетности Группы является национальная валюта Республики Узбекистан – узбекский сум («УЗС»). Консолидированная финансовая отчетность представлена в узбекских сумах, которые являются валютой представления отчетности Группы.

#### *Операции и расчеты*

Денежные активы и обязательства пересчитываются в функциональную валюту каждой организации по официальному курсу Центрального Банка Узбекистана (ЦБУ) на конец соответствующего отчетного периода. Положительные и отрицательные курсовые разницы от расчетов по операциям в иностранной валюте и от пересчета денежных активов и обязательств в функциональную валюту каждой организации по официальному обменному курсу ЦБу на конец года отражаются в прибыли или убытке за год. Прибыли и убытки по курсовым разницам, относящиеся к кредитам и займам, а также денежным средствам и эквивалентам денежных средств, представлены в консолидированном отчете о прибыли или убытке и прочем совокупном доходе составе финансовых доходов и расходов.

### 3 Основные положения учетной политики (продолжение)

Все прочие прибыли и убытки от курсовой разницы представляются в консолидированном отчете о прибыли или убытке и прочем совокупном доходе. Пересчет по курсу на конец года не проводится в отношении неденежных статей баланса, измеряемых по исторической стоимости. Неденежные статьи, оцениваемые по справедливой стоимости в иностранной валюте, включая инвестиции в долевые инструменты, пересчитываются с использованием обменных курсов, которые действовали на дату оценки справедливой стоимости. Влияние изменения обменных курсов на неденежные статьи, оцениваемые по справедливой стоимости в иностранной валюте, отражается как часть прибыли или убытка от переоценки по справедливой стоимости.

#### Основные средства

Основные средства отражаются по первоначальной стоимости, за вычетом накопленной амортизации и обесценения, там, где это необходимо. В состав основных средств включаются объекты незавершенного строительства, предназначенные для будущего использования в качестве основных средств.

Первоначальная стоимость включает покупную стоимость, включая пошлины по импорту и невозмещаемые налоги на приобретение, после отчисления торговых скидок и возвратов, а также любые затраты, непосредственно связанные с приведением актива в рабочее состояние для его целевого назначения. Первоначальная стоимость объектов основных средств, изготовленных или возведенных хозяйственным способом, включает в себя стоимость затраченных материалов, выполненных производственных работ и часть производственных накладных расходов. Отдельные значительные части объекта основных средств, срок полезной службы которых отличается от срока полезной службы данного объекта в целом, учитываются как отдельные объекты (компоненты) и амортизируются по нормам, отражающим предполагаемые сроки использования этих частей.

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

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

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

#### Амортизация

На землю и объекты незавершенного строительства амортизация не начисляется. Амортизация прочих объектов основных средств рассчитывается линейным методом путем равномерного списания их первоначальной стоимости до ликвидационной стоимости в течение срока их полезного использования, а именно:

	<u>Срок полезного использования (кол-во лет)</u>
Здания	50 – 100 лет
Технологическое оборудование	20 – 40 лет
Прочее	3 – 20 лет

### 3 Основные положения учетной политики (продолжение)

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

#### *Обесценение нефинансовых активов*

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

#### *Финансовые инструменты – основные подходы к оценке*

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

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

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

### 3 Основные положения учетной политики (продолжение)

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

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

*Метод эффективной процентной ставки* – это метод распределения процентных доходов или процентных расходов в течение соответствующего периода с целью обеспечения постоянной процентной ставки в каждом периоде (эффективной процентной ставки) на балансовую стоимость инструмента. Эффективная процентная ставка – это ставка, применяемая при точном дисконтировании расчетных будущих денежных платежей или поступлений (не включая будущие кредитные потери) на протяжении ожидаемого времени существования финансового инструмента или, где это уместно, более короткого периода до валовой балансовой стоимости финансового инструмента. Эффективная процентная ставка используется для дисконтирования денежных потоков по инструментам с плавающей ставкой до следующей даты изменения процента, за исключением премии или дисконта, которые отражают кредитный спрэд по плавающей ставке, указанной для данного инструмента, или по другим переменным факторам, которые устанавливаются независимо от рыночного значения. Такие премии или дисконты амортизируются на протяжении всего ожидаемого срока обращения инструмента. Расчет приведенной стоимости включает все вознаграждения и суммы, выплаченные или полученные сторонами по договору, составляющие неотъемлемую часть эффективной процентной ставки. Для активов, являющихся приобретенными или созданными кредитно-обесцененными (РОСИ) финансовыми активами при первоначальном признании, эффективная процентная ставка корректируется с учетом кредитного риска, т.е. рассчитывается на основе ожидаемых денежных потоков при первоначальном признании, а не на базе контрактных денежных потоков.

#### **Первоначальное признание финансовых инструментов**

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

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

### 3 Основные положения учетной политики (продолжение)

#### *Классификация и последующая оценка финансовых активов: категории оценки*

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

#### *Классификация и последующая оценка финансовых активов: бизнес-модель*

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

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

#### *Классификация и последующая оценка финансовых активов: характеристики денежных потоков*

Если бизнес-модель предусматривает удержание активов для получения предусмотренных договором денежных потоков или для получения предусмотренных договором денежных потоков и продажи, Группа оценивает, представляют ли собой денежные потоки исключительно платежи в счет основной суммы долга и процентов («тест на платежи исключительно в счет основной суммы долга и процентов» или «SPPI-тест»). Финансовые активы со встроенными производными инструментами рассматриваются в совокупности, чтобы определить, являются ли денежные потоки по ним платежами исключительно в счет основной суммы долга и процентов. При проведении этой оценки Группа рассматривает, соответствуют ли предусмотренные договором денежные потоки условиям базового кредитного договора, т.е. проценты включают только возмещение в отношении кредитного риска, временной стоимости денег, других рисков базового кредитного договора и маржу прибыли.

Если условия договора предусматривают подверженность риску или волатильности, которые не соответствуют условиям базового кредитного договора, соответствующий финансовый актив классифицируется и оценивается по справедливой стоимости через прибыль или убыток. Тест на платежи исключительно в счет основной суммы долга и процентов проводится при первоначальном признании актива, и последующая переоценка не проводится.

#### *Реклассификация финансовых активов*

Финансовые инструменты реклассифицируются только в случае, когда изменяется бизнес-модель управления этим портфелем в целом. Реклассификация производится перспективно с начала первого отчетного периода после изменения бизнес-модели. Группа не меняла свою бизнес-модель в течение текущего или сравнительного периода и не производила реклассификаций.

#### *Обесценение финансовых активов: оценочный резерв под ожидаемые кредитные убытки*

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

### 3 Основные положения учетной политики (продолжение)

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

Группа применяет упрощенную модель учета обесценения в отношении торговой дебиторской задолженности и дебиторской задолженности по аренде. Для остальных финансовых активов Группа применяет «трехэтапную» модель учета обесценения на основании изменений кредитного качества с момента первоначального признания. Финансовый инструмент, который не является обесцененным при первоначальном признании, классифицируется как относящийся к Этапу 1. Для финансовых активов Этапа 1 ожидаемые кредитные убытки оцениваются в сумме, равной части ожидаемых кредитных убытков за весь срок, которые возникают в результате дефолтов, которые могут произойти в течение следующих 12 месяцев или до даты погашения согласно договору, если она наступает до истечения 12 месяцев («12-месячные ожидаемые кредитные убытки»). Если Группа идентифицирует значительное увеличение кредитного риска с момента первоначального признания, то актив переводится в Этап 2, а ожидаемые кредитные убытки по этому активу оцениваются на основе ожидаемых кредитных убытков за весь срок, то есть до даты погашения согласно договору, но с учетом ожидаемой предоплаты, если она предусмотрена («ожидаемые кредитные убытки за весь срок»). Описание порядка определения Группой значительного увеличения кредитного риска приводится в Примечании 27. Если Группа определяет, что финансовый актив является обесцененным, актив переводится в Этап 3 и ожидаемые по нему кредитные убытки оцениваются как ожидаемые кредитные убытки за весь срок. Пояснения в отношении определения Группой обесцененных активов и дефолта представлены в Примечании 27. Для приобретенных или созданных кредитно-обесцененных финансовых активов ожидаемые кредитные убытки всегда оцениваются как ожидаемые кредитные убытки за весь срок. В Примечании 27 приводится информация об исходных данных, допущениях и методах расчета, используемых при оценке ожидаемых кредитных убытков, включая объяснение способа включения Группой прогнозной информации в модели ожидаемых кредитных убытков.

#### *Списание финансовых активов*

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

#### *Прекращение признания финансовых активов*

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

#### *Модификация финансовых активов*

Иногда Группа пересматривает или иным образом модифицирует договорные условия по финансовым активам. Группа оценивает, является ли модификация предусмотренных договором денежных потоков существенной.



### 3 Основные положения учетной политики (продолжение)

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

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

#### *Категории оценки финансовых обязательств*

Финансовые обязательства классифицируются как впоследствии оцениваемые по амортизированной стоимости, кроме: (i) финансовых обязательств, оцениваемых по справедливой стоимости через прибыль или убыток: эта классификация применяется к производным финансовым инструментам, финансовым обязательствам, предназначенным для торговли (например, короткие позиции по ценным бумагам), условному возмещению, признаваемому приобретателем при объединении бизнеса, и другим финансовым обязательствам, определенным как таковые при первоначальном признании; и (ii) договоров финансовой гарантии и обязательств по предоставлению кредитов.

#### *Прекращение признания финансовых обязательств*

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

Обмен долговыми инструментами с существенно различающимися условиями между Группой и ее первоначальными кредиторами, а также существенные модификации условий существующих финансовых обязательств учитываются как погашение первоначального финансового обязательства и признание нового финансового обязательства. Условия считаются существенно различающимися, если дисконтированная приведенная стоимость денежных потоков согласно новым условиям, включая все уплаченные вознаграждения за вычетом полученных вознаграждений, дисконтированные с использованием первоначальной эффективной процентной ставки, как минимум на 10% отличается от дисконтированной приведенной стоимости остальных денежных потоков по первоначальному финансовому обязательству. Если обмен долговыми инструментами или модификация условий учитывается как погашение, все затраты или выплаченные вознаграждения признаются в составе прибыли или убытка от погашения. Если обмен или модификация не учитываются как погашение, все затраты или выплаченные вознаграждения отражаются как корректировка балансовой стоимости обязательства и амортизируются в течение оставшегося срока действия модифицированного обязательства.

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

### 3 Основные положения учетной политики (продолжение)

#### **Финансовые обязательства, отнесенные к категории оцениваемых по справедливой стоимости через прибыль или убыток**

Группа может определить некоторые обязательства как оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток при первоначальном признании. Прибыли и убытки по таким обязательствам представляются в составе прибыли или убытка, кроме суммы изменений в справедливой стоимости, которая связана с изменениями кредитного риска по данному обязательству (определяется как сумма, которая не относится к изменениям рыночных условий, в результате которых возникает рыночный риск), которое отражено в прочем совокупном доходе и впоследствии не реклассифицируется в прибыль или убыток. Это возможно, если такое представление не создает или не усугубляет учетное несоответствие. В этом случае прибыли и убытки, относящиеся к изменениям кредитного риска по обязательству, также отражаются в составе прибыли или убытка.

#### **Взаимозачет финансовых инструментов**

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

#### **Денежные средства и эквиваленты денежных средств**

Денежные средства и эквиваленты денежных средств включают денежные средства в кассе, средства на банковских счетах до востребования и другие краткосрочные высоколиквидные инвестиции с первоначальным сроком погашения по договору не более трех месяцев. Денежные средства и эквиваленты денежных средств отражаются по амортизированной стоимости, так как (i) они удерживаются для получения предусмотренных договором денежных потоков и эти денежные потоки представляют собой исключительно платежи в счет основной суммы долга и процентов и (ii) они не отнесены к категории оцениваемых по справедливой стоимости через прибыль или убыток. Условия, устанавливаемые исключительно законодательством (например, положения о конвертации долга в собственный капитал в некоторых странах), не влияют на результаты SPPI-теста, за исключением случаев, когда они включены в условия договора и применялись бы, даже если бы впоследствии законодательство изменилось. Остатки денежных средств с ограничением использования исключаются из состава денежных средств и эквивалентов денежных средств для целей составления консолидированного отчета о движении денежных средств. Остатки денежных средств с ограничением на обмен или использование для погашения обязательств, действующим в течение как минимум двенадцати месяцев после отчетной даты, включаются в состав прочих внеоборотных активов.

#### **Торговая и прочая дебиторская задолженность**

Торговая и прочая дебиторская задолженность первоначально учитываются по справедливой стоимости, а затем по амортизированной стоимости, рассчитанной с использованием метода эффективной процентной ставки.

#### **Торговая и прочая кредиторская задолженность**

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

### 3 Основные положения учетной политики (продолжение)

#### *Кредиты и займы*

Кредиты и займы первоначально учитываются по справедливой стоимости за вычетом произведенных затрат по сделке, а затем по амортизированной стоимости с использованием метода эффективной процентной ставки.

#### *Капитализация затрат по кредитам и займам*

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

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

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

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

#### *Финансовые гарантии*

Финансовые гарантии требуют от Группы осуществления определенных платежей по возмещению убытков держателю гарантии, понесенных в случае, если соответствующий дебитор не произвел своевременно платеж по первоначальным или модифицированным условиям долгового инструмента. Финансовые гарантии первоначально отражаются по справедливой стоимости, которая обычно равна сумме полученной комиссии. Данная сумма амортизируется линейным методом в течение срока действия гарантии. На каждую отчетную дату гарантии оцениваются по наибольшей из двух сумм: (i) суммы оценочного резерва под убытки по гарантии, определенной с использованием модели ожидаемых кредитных убытков; и (ii) оставшегося неамортизированного остатка суммы, отраженной при первоначальном признании. Кроме того, в отношении дебиторской задолженности по вознаграждению, которое отражается в консолидированном отчете о финансовом положении как актив, признается оценочный резерв под ожидаемые кредитные убытки.

#### *Налог на прибыль*

Налог на прибыль отражается в консолидированной финансовой отчетности в соответствии с требованиями законодательства, действующего или, по существу, действующего на конец отчетного периода. Расходы или возмещение по налогу на прибыль включают текущий и отложенный налоги и признаются в прибыли или убытке за год, если только они не должны быть отражены в составе прочего совокупного дохода либо непосредственно в капитале в связи с тем, что относятся к операциям, отражаемым также в составе прочего совокупного дохода либо непосредственно в капитале в том же или в каком-либо другом отчетном периоде.

Текущий налог представляет собой сумму, которая, как ожидается, будет уплачена налоговым органам в отношении налогооблагаемой прибыли или убытка за текущий и предыдущие периоды. Налогооблагаемые прибыли или убытки рассчитываются на основании бухгалтерских оценок, если консолидированная финансовая отчетность утверждается до подачи соответствующих налоговых деклараций. Налоги, отличные от налога на прибыль, отражаются в составе операционных расходов.

### 3 Основные положения учетной политики (продолжение)

Отложенный налог на прибыль начисляется балансовым методом обязательств в отношении перенесенного на будущие периоды налогового убытка и временных разниц, возникающих между налоговой базой активов и обязательств и их балансовой стоимостью в финансовой отчетности. В соответствии с исключением, существующим для первоначального признания, отложенные налоги не признаются в отношении временных разниц, возникающих при первоначальном признании актива или обязательства по операциям, не связанным с объединениями бизнеса, если таковые не оказывают влияния ни на бухгалтерскую, ни на налогооблагаемую прибыль. Балансовая величина отложенного налога рассчитывается с использованием ставок налога, действующих или, по существу, действующих на конец отчетного периода и которые, как ожидается, будут применяться к периоду восстановления временных разниц или использования налогового убытка, перенесенного на будущие периоды.

Отложенные налоговые активы в отношении вычитаемых временных разниц и перенесенных на будущие периоды налоговых убытков признаются только в той мере, в которой существует вероятность восстановления временных разниц и получения в будущем достаточной налогооблагаемой прибыли, против которой могут быть использованы вычитаемые временные разницы.

Зачет отложенных налоговых активов и обязательств возможен, когда в законодательстве предусмотрено право зачета текущих налоговых активов и обязательств, и когда отложенные налоговые активы и обязательства относятся к налогу на прибыль, уплачиваемому одному и тому же налоговому органу либо одним и тем же налогооблагаемым лицом, либо разными налогооблагаемыми лицами при том, что существует намерение произвести расчеты путем взаимозачета. Отложенные налоговые активы могут быть зачтены против отложенных налоговых обязательств только в рамках каждой отдельной организации Группы.

Группа контролирует восстановление временных разниц, относящихся к налогам на дивиденды дочерних организаций или к прибылям от их продажи. Группа не отражает отложенные налоговые обязательства по таким временным разницам кроме случаев, когда руководство ожидает восстановление временных разниц в обозримом будущем.

#### **Неопределенные налоговые позиции**

Неопределенные налоговые позиции Группы оцениваются руководством в конце каждого отчетного периода. Обязательства, отражающиеся в отношении позиций по налогу на прибыль, учитываются в тех случаях, когда руководство считает, что вероятность возникновения дополнительных налоговых обязательств, если налоговая позиция Группы будет оспорена налоговыми органами, выше, чем вероятность их отсутствия. Такая оценка производится на основании толкования налогового законодательства, действующего или по существу действующего на конец отчетного периода, а также любых известных постановлений суда или иных решений по подобным вопросам. Обязательства по штрафам, пеням и налогам, за исключением налога на прибыль, отражаются на основе наилучшей оценки руководством расходов, необходимых для урегулирования обязательств на конец отчетного периода. Корректировки по неопределенным позициям по налогу на прибыль, за исключением пеней и штрафов, отражаются в составе расходов по налогу на прибыль. Корректировки по неопределенным позициям по налогу на прибыль в части пеней и штрафов отражаются в составе финансовых расходов и прочих прибылей / (убытков), нетто, соответственно.

#### **Налог на добавленную стоимость**

Налог на добавленную стоимость, относящийся к выручке от реализации, подлежит уплате в бюджет на более раннюю из двух дат: (а) дату получения сумм дебиторской задолженности от клиентов или (б) дату отгрузки (передачи) товаров или услуг клиентам. НДС, уплаченный при приобретении товаров и услуг, обычно подлежит возмещению путем зачета против НДС, начисленного с выручки от реализации, по получении счета-фактуры продавца. Налоговые органы разрешают расчеты по НДС на нетто-основе. НДС к уплате и НДС к возмещению раскрывается в отчете о финансовом положении на нетто-основе. При создании резерва под ожидаемый кредитный убыток от обесценения отражается на полную сумму задолженности, включая НДС.

### 3 Основные положения учетной политики (продолжение)

#### **Запасы**

Запасы учитываются по наименьшей из двух величин: фактической стоимости и чистой возможной цены продажи. Себестоимость товарно-материальных запасов определяется по методу средневзвешенной стоимости. Себестоимость готовой продукции и незавершенного производства включает в себя стоимость сырья и материалов, расходы на вознаграждения работникам производственных рабочих и прочие прямые затраты, а также соответствующую долю производственных накладных расходов (рассчитанную на основе нормативного использования производственных мощностей) и не включает расходы по заемным средствам. Чистая возможная цена продажи – это расчетная продажная цена в ходе обычной деятельности за вычетом расчетных затрат на завершение производства и расчетных затрат, которые необходимо понести для продажи.

#### **Предоплата**

Предоплата отражается в отчетности по фактическим затратам за вычетом резерва под обесценение. Предоплата классифицируется как долгосрочная, если ожидаемый срок получения товаров или услуг, относящихся к ней, превышает один год, или если предоплата относится к активу, который будет отражен в учете как внеоборотный при первоначальном признании. Сумма предоплаты за приобретение актива включается в его балансовую стоимость при получении Группой контроля над этим активом и наличии вероятности того, что будущие экономические выгоды, связанные с ним, будут получены Группой. Прочая предоплата списывается на прибыль или убыток при получении товаров или услуг, относящихся к ней. Если имеется признак того, что активы, товары или услуги, относящиеся к предоплате, не будут получены, балансовая стоимость предоплаты подлежит списанию, и соответствующий убыток от обесценения отражается в прибыли или убытке за год.

#### **Акционерный капитал**

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

#### **Дивиденды**

Дивиденды отражаются как обязательства и вычитаются из суммы капитала в том периоде, в котором они были объявлены и одобрены. Информация о дивидендах, объявленных после отчетной даты, но до даты утверждения консолидированной финансовой отчетности, раскрывается в примечании «События после окончания отчетного периода». Распределение прибыли и ее прочие расходования осуществляются на основе обязательной бухгалтерской отчетности Компании. В соответствии с требованиями законодательства Республики Узбекистан распределение прибыли осуществляется на основе нераспределенной прибыли текущего года.

#### **Резервы под обязательства и отчисления**

Резервы под обязательства и отчисления представляют собой обязательства нефинансового характера с неопределенным сроком исполнения или величиной. Они начисляются, если Группа вследствие какого-либо прошлого события имеет существующие (юридические или конклюдентные) обязательства, для урегулирования которых с большой степенью вероятности потребуется выбытие ресурсов, содержащих экономические выгоды, и величину обязательства можно оценить в денежном выражении с достаточной степенью надежности. Резервы оцениваются по приведенной стоимости расходов, которые, как ожидается, потребуются для погашения обязательства, с использованием ставки до налогообложения, которая отражает текущие рыночные оценки временной стоимости денег и рисков, связанных с данным обязательством. Увеличение резерва с течением времени относится на процентные расходы в составе финансовых расходов.

### 3 Основные положения учетной политики (продолжение)

Обязательства по уплате обязательных платежей и сборов, таких, как налоги, отличные от налога на прибыль, и пошлины, отражаются при наступлении обязывающего события, приводящего к возникновению обязанности уплаты таких платежей в соответствии с законодательством, даже если расчет таких обязательных платежей основан на данных периода, предшествующего периоду возникновения обязанности их уплаты. В случае оплаты обязательного платежа до наступления обязывающего события должна быть признана предоплата.

#### *Признание выручки*

Выручка – это доход, возникающий в ходе обычной деятельности Группы. Выручка признается в размере цены сделки. Цена сделки представляет собой возмещение, право на которое Группа ожидает получить в обмен на передачу контроля над обещанными товарами или услугами покупателю, без учета сумм, получаемых от имени третьих сторон.

Выручка признается за вычетом налога на добавленную стоимость.

#### *Реализация строительных услуг*

Группа предоставляет строительные услуги по контрактам с фиксированной ценой. Поскольку Группа передает контроль над услугой с течением времени и, таким образом, выполняет обязанность к исполнению с течением времени, выручка от оказания услуг признается в том отчетном периоде, в котором были оказаны услуги. Выручка признается на основе модели затрат плюс маржа. Как стоимость, так и маржа по этой модели определяются в соответствии со специальными строительными нормами Узбекистана, причем стоимость зависит от фактического объема оказанных услуг. Выручка признается в сумме, на которую Группа имеет право выставить счет. Счет-фактура выставляется клиентам ежемесячно, и компенсация оплачивается при выставлении счета.

#### *Реализация строительных материалов и других товаров*

Выручка признается, когда контроль над товарами переходит, т.е. когда товары доставляются покупателю, покупатель имеет полное право распоряжаться товарами, и не имеется невыполненных обязательств, которые могли бы повлиять на принятие покупателем товаров. Поставка происходит, когда товары были отправлены в определенное место, риски устаревания и потери были переданы заказчику, и либо заказчик принял товар в соответствии с контрактом, условия приема истекли, либо у Группы имеются объективные доказательства того, что все критерии приема соблюдены. Дебиторская задолженность признается, когда товары доставлены, так как это момент времени, когда возмещение является безусловным, поскольку до наступления срока платежа требуется только время.

#### *Компоненты финансирования*

Группа не предполагает заключение договоров, в которых период между передачей обещанных товаров или услуг покупателю и оплатой их покупателем превышает один год. Следовательно, Группа не корректирует цены сделки на влияние временной стоимости денег.

#### *Вознаграждения работникам*

Начисление заработной платы, взносов в Пенсионный фонд Узбекистана и Фонд социального страхования, оплачиваемого ежегодного отпуска и отпуска по болезни, премий, а также неденежных льгот (таких как услуги здравоохранения и детских садов) проводится в том году, когда услуги, определяющие данные виды вознаграждения, были оказаны работниками Группы. Группа не имеет каких-либо правовых или вытекающих из сложившейся деловой практики обязательств по выплате пенсий или аналогичных выплат, сверх платежей по государственному плану с установленными взносами.

#### *Внесение изменений в консолидированную финансовую отчетность после выпуска*

Вносить изменения в данную консолидированную финансовую отчетность после ее выпуска разрешается только после одобрения руководства Группы, которое утвердило данную консолидированную финансовую отчетность к выпуску.

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

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

##### *Налоговое законодательство*

Налоговое, валютное и таможенное законодательство Узбекистана допускает возможность различных толкований (Примечание 24).

##### *Оценка бизнес-модели.*

Финансовые активы классифицируются на основе бизнес-модели. При выполнении оценки бизнес-модели руководство применило суждение для установки уровня агрегирования и портфелей финансовых инструментов. При оценке операций продажи Группа учитывает их частоту, сроки и стоимость в прошлые периоды, причины продажи и ожидания в отношении будущих продаж. Считается, что операции продажи, направленные на минимизацию потенциальных убытков в связи с ухудшением кредитного качества, соответствуют бизнес-модели «удержание для получения». Другие продажи до срока погашения, не связанные с мерами по управлению кредитным риском, также соответствуют бизнес-модели «удержание для получения» при условии, что они осуществляются редко или незначительны по стоимости как по отдельности, так и в совокупности. Группа оценивает значительность операций продажи путем сопоставления стоимости продаж со стоимостью портфеля, в отношении которого проводится оценка бизнес-модели, в течение среднего срока действия портфеля. Кроме того, продажа финансового актива, ожидаемая только в случае стрессового сценария или в связи с отдельным событием, которое не контролируется Группой, не является повторяющимся и не могло прогнозироваться Группой, рассматривается как не связанная с целью бизнес-модели и не влияет на классификацию соответствующих финансовых активов. Для бизнес-модели «удержание для получения и продажи» и тот факт, что активы удерживаются для получения денежных потоков, и продажа активов являются неотъемлемой частью достижения цели бизнес-модели, такой как управление потребностями в ликвидности, достижение определенного процентного дохода или приведение в соответствие срока финансовых активов со сроком обязательств, за счет которых финансируются данные активы.

Остаточная категория включает портфели финансовых активов, управляемые с целью реализации денежных потоков, в первую очередь через продажу, используемые для получения прибыли. Эта бизнес-модель часто связана с получением предусмотренных договором денежных потоков.

По оценке Группы, все финансовые активы соответствует критерию бизнес-модели «удержание для получения».

##### *Оценка основных средств.*

В соответствии с МСФО (IFRS) 1 Группа решила оценивать все объекты основных средств по справедливой стоимости по состоянию на 1 января 2018 года и использовать данную справедливую стоимость в качестве своей условно-первоначальной стоимости на 01 января 2019 года пересчитав соответствующие амортизации. Справедливая стоимость основных средств была определена независимой оценочной компанией, ООО «Grant Thornton Valuation» (далее «Оценщик»).

Справедливая стоимость неоперационных и операционных неспециализированных активов была определена с использованием рыночного подхода. Справедливая стоимость операционных специализированных активов была определена с использованием затратного подхода или метода остаточной восстановительной стоимости («DRC»), подкрепленного доходным подходом или анализом дисконтированных денежных потоков («DCF»).

*Ставка дисконтирования.* Ставка дисконтирования была определена с использованием формулы взвешенной средней стоимости капитала (WACC). WACC оценивается в 18,34%.

#### 4 Важные оценочные значения и суждения в применении учетной политики (продолжения)

Темпы роста в постпрогнозный период. Окончательная стоимость CGU была определена с использованием модели роста Гордона. Темпы роста в постпрогнозный период оцениваются в 3,5%.

#### Сроки полезного использования основных средств

Оценка срока полезного использования основных средств производилась с применением профессионального суждения на основе имеющегося опыта в отношении аналогичных активов. Будущие экономические выгоды, связанные с этими активами, в основном, будут получены в результате их использования. Однако другие факторы, такие как устаревание с технологической или коммерческой точки зрения, а также износ основных средств, часто приводят к уменьшению экономических выгод, связанных с этими активами. Руководство оценивает оставшийся срок полезного использования основных средств исходя из текущего технического состояния активов и с учетом расчетного периода, в течение которого данные активы будут приносить Группе экономические выгоды. При этом во внимание принимаются следующие основные факторы: (а) ожидаемый срок использования активов; (б) ожидаемый физический износ основных средств, который зависит от эксплуатационных характеристик и регламента технического обслуживания; и (в) моральный износ основных средств с технологической и коммерческой точки зрения в результате изменения рыночных условий.

#### 5 Применение новых и пересмотренных стандартов и разъяснений

Перечисленные ниже пересмотренные стандарты стали обязательными с 1 января 2021 года, но не оказали существенного воздействия на Группу:

- Поправка к МСФО (IFRS) 16 «Уступки по аренде, связанные с COVID-19» Поправка предоставляет арендаторам льготу в форме факультативного освобождения от оценки того, является ли уступка по аренде, связанная с COVID-19, модификацией аренды. Арендаторы могут выбрать вариант учета уступок по аренде таким образом, как если бы такие уступки не являлись модификацией аренды. Это практическое решение применяется только к уступкам по аренде, предоставленным непосредственно в связи с пандемией COVID-19, и только в случае выполнения всех следующих условий: изменение в арендных платежах приводит к пересмотру возмещения за аренду таким образом, что оно не будет превышать сумму возмещения за аренду непосредственно до изменения; любое уменьшение арендных платежей влияет только на платежи к уплате не позднее 30 июня 2021 г.; и отсутствие существенных изменений в других условиях аренды.
- Реформа базовой процентной ставки (IBOR) – поправки к МСФО (IFRS) 9, МСФО (IAS) 39, МСФО (IFRS) 7, МСФО (IFRS) 4 и МСФО (IFRS) 16 – Этап 2 (выпущены 27 августа 2020 г. и вступают в силу в отношении годовых периодов, начинающихся 1 января 2021 г. или после этой даты). Поправки Этапа 2 направлены на решение вопросов, вытекающих из результатов внедрения реформ, в том числе касающихся замены одной базовой процентной ставки на альтернативную. Поправки касаются следующих областей:
- Порядок учета изменений в базисе для определения договорных потоков денежных средств в результате реформы базовой процентной ставки (далее – «реформа IBOR»): В отношении инструментов, к которым применяется оценка по амортизированной стоимости, согласно поправкам, в качестве упрощения практического характера организации должны учитывать изменение в базисе для определения договорных потоков денежных средств в результате реформы IBOR путем актуализации эффективной процентной ставки с помощью руководства, содержащегося в пункте B5.4.5 МСФО (IFRS) 9. Следовательно, на соответствующий момент не были признаны прибыль или убыток. Указанное упрощение практического характера применяется только к такому изменению и в такой степени, в которой они необходимы как непосредственное следствие реформы IBOR, а новый базис экономически эквивалентен предыдущему базису. Страховщики, применяющие временное освобождение от применения МСФО (IFRS) 9, также должны применять такое же упрощение практического характера. В МСФО (IFRS) 16 также была внесена поправка, согласно которой арендаторы обязаны использовать аналогичное упрощение практического характера для учета модификаций договоров аренды, которые меняют базис для определения будущих арендных платежей в результате реформы IBOR.



## 6 Новые учетные положения

Опубликован ряд новых стандартов и интерпретаций, которые являются обязательными для годовых периодов, начинающихся 1 января 2021 года или после этой даты, и которые Группа не приняла досрочно.

- Поправки к МСФО (IFRS) 10 и МСФО (IAS) 28 – «Продажа или взнос активов в сделках между инвестором и его ассоциированной организацией или совместным предприятием» (выпущены 11 сентября 2014 года и вступают в силу для годовых периодов, начинающихся с даты, которая будет определена Советом по МСФО, или после этой даты).
- МСФО (IFRS) 17 «Договоры страхования» (выпущен 18 мая 2017 г. и вступает в силу для годовых периодов, начинающихся 1 января 2021 г. или после этой даты, дата вступления в силу была впоследствии перенесена на 1 января 2023 г. Поправками к МСФО (IFRS) 17, как указывается ниже).
- Поправки к МСФО (IFRS) 17 и поправки к МСФО (IFRS) 4 (выпущены 25 июня 2020 г. и вступают в силу для годовых периодов, начинающихся 1 января 2023 г. или после этой даты).
- Классификация обязательств на краткосрочные и долгосрочные – Поправки к МСФО (IAS) 1 (выпущены 23 января 2020 г. и вступают в силу для годовых периодов, начинающихся 1 января 2022 года или после этой даты).
- Классификация обязательств на краткосрочные и долгосрочные – перенос даты вступления в силу – Поправки к МСФО (IAS) 1 (выпущены 15 июля 2020 г. и вступают в силу в отношении годовых периодов, начинающихся 1 января 2023 г. или после этой даты).
- «Выручка, полученная до начала предполагаемого использования актива, Обременительные договоры – стоимость выполнения договора», «Ссылка на Концептуальные основы» – поправки с ограниченной сферой применения к МСФО (IAS) 16, МСФО (IAS) 37 и МСФО (IFRS) 3, и Ежегодные усовершенствования МСФО за 2018-2020 гг., касающиеся МСФО (IFRS) 1, МСФО (IFRS) 9, МСФО (IFRS) 16 и МСФО (IAS) 41 (выпущены 14 мая 2020 г. и вступают в силу для годовых периодов, начинающихся 1 января 2022 г. или после этой даты).
- Поправки к МСФО (IAS) 1 и Практическому руководству 2 по МСФО: Раскрытие информации об учетной политике (выпущено 12 февраля 2021 г. и действует в отношении годовых периодов, начинающихся с 1 января 2023 г. или после этой даты).
- Поправки к МСФО (IAS) 8: «Определение бухгалтерских оценок» (выпущены 12 февраля 2021 г. и вступают в силу для годовых периодов, начинающихся 1 января 2023 г. или после этой даты).
- «Уступки по аренде, связанные с COVID-19» – Поправки к МСФО (IFRS) 16 (выпущены 31 марта 2021 года и вступают в силу для годовых периодов, начинающихся 1 апреля 2021 года или после этой даты).
- Отложенный налог в отношении активов и обязательств, возникающих в результате одной и той же операции – Поправки к МСФО (IAS) 12 (выпущены 7 мая 2021 г., вступают в силу для годовых периодов, начинающихся 1 января 2023 г. или после этой даты).

Если выше не указано иное, ожидается, что данные новые стандарты и разъяснения существенно не повлияют на консолидированную финансовую отчетность Группы.

## 7 Расчеты и операции со связанными сторонами

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

Правительство Узбекистана осуществляет контроль над Группой. Группа приняла решение применить освобождение от раскрытия информации об отдельных незначительных операциях и расчетах с правительством и сторонами, связанными с организацией, поскольку Правительство Узбекистана контролирует, осуществляет совместный контроль или оказывает значительное влияние на данную сторону.

Остатки по операциям со связанными сторонами по состоянию на 31 декабря 2021 года представлены ниже:

<i>В тысячах узбекских сумов</i>	Собственники Группы	Ассоциированные организации	Прочие связанные стороны
Торговая и прочая дебиторская задолженность	-	-	2 278 630
Инвестиции в ассоциированные организации	-	(324)	-
Торговая и прочая кредиторская задолженность	2 639 364	-	15 345 793

Ниже указаны статьи доходов и расходов по операциям со связанными сторонами за год, закончившийся 31 декабря 2021 года:

<i>В тысячах узбекских сумов</i>	Собственники Группы	Ассоциированны ые организации	Прочие связанные стороны
Выручка по договорам с покупателями	-	-	39 063 018
Прочие (расходы)/доходы	-	-	-
Доля в результатах ассоциированных организаций	-	(104 601)	-

Ниже указаны прочие права и обязательства по операциям со связанными сторонами на 31 декабря 2021 года:

<i>В тысячах узбекских сумов</i>	Собственники Группы	Ассоциированны ые организации	Прочие связанные стороны
Гарантии, выданные Группой на конец года	-	-	-
Гарантии, полученные Группой на конец года	46 818 851	-	-

## 7 Расчеты и операции со связанными сторонами (продолжение)

Остатки по операциям со связанными сторонами по состоянию на 31 декабря 2022 года представлены ниже:

В тысячах узбекских сумов	Собственники Группы	Ассоциированные организации	Прочие связанные стороны
Торговая и прочая дебиторская задолженность	-	-	6 791 398
Инвестиции в ассоциированные организации	-	33	-
Торговая и прочая кредиторская задолженность	-	-	5 850 366

Ниже указаны статьи доходов и расходов по операциям со связанными сторонами за год, закончившийся 31 декабря 2022 года:

В тысячах узбекских сумов	Собственники Группы	Ассоциированные организации	Прочие связанные стороны
Выручка по договорам с покупателями	-	-	46 570 663
Прочие (расходы)/доходы	-	-	-
Доля в результатах ассоциированных организаций	-	(179 651)	-

Ниже указаны прочие права и обязательства по операциям со связанными сторонами на 31 декабря 2022 года:

В тысячах узбекских сумов	Собственники Группы	Ассоциированные организации	Прочие связанные стороны
Гарантии, выданные Группой на конец года	-	-	-
Гарантии, полученные Группой на конец года	36 564 494	-	-

### Вознаграждение ключевого управленческого персонала

В состав ключевого управленческого персонала по состоянию на 31 декабря 2022 года входят 3 члена Правления (2022 год: 3 члена Правления).

В таблице ниже представлена информация о вознаграждении ключевого управленческого персонала:

В миллионах узбекских сумов	2022 г.		2021 г.	
	Расходы	Начисленное обязательство	Расходы	Начисленное обязательство
<b>Краткосрочные вознаграждения:</b>				
- Заработная плата	283 877	-	258 070	-
- Краткосрочные бонусы	227 039	-	206 399	-
<b>Итого вознаграждение ключевого управленческого персонала</b>	<b>510 916</b>	<b>-</b>	<b>464 469</b>	<b>-</b>

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

## 8 Основные средства

Изменения балансовой стоимости основных средств представлены ниже

В тысячах узбекских сумов	Здания	Машины и оборудование	Прочие	ИТОГО
Первоначальная стоимость на 31 декабря 2020 г.	26 301 446	51 108 477	44 314 917	121 724 840
Поступления	1 068 614	982 057	500 124	2 550 794
Выбытия	(160 853)	(1 495 551)	(2 027 217)	(3 683 621)
Внутригрупповые перемещения	2 139 496	(720 470)	(1 419 026)	-
Первоначальная стоимость на 31 декабря 2021 г.	29 348 703	49 874 512	41 368 797	120 592 013
Поступления	728 293	234 987	876 400	1 839 680
Выбытия	(1 657 117)	(1 522 825)	(747 663)	(3 927 606)
Внутригрупповые перемещения	-	-	-	-
Первоначальная стоимость на 31 декабря 2022 г.	28 419 879	48 586 674	41 497 534	118 504 087
Накопленная амортизация на 31 декабря 2020 г.	(4 203 228)	(20 026 071)	(17 179 546)	(41 408 845)
Амортизация	(1 156 636)	(4 126 228)	(3 230 608)	(8 513 472)
Внутригрупповые перемещения	(3 432 998)	522 061	2 910 937	-
Выбытия	14 773	1 230 652	(143 621)	1 101 804
Накопленная амортизация на 31 декабря 2021 г.	(8 778 089)	(22 399 586)	(17 642 838)	(48 820 513)
Амортизация	(1 013 182)	(3 977 564)	(3 198 832)	(8 189 579)
Внутригрупповые перемещения	-	-	-	-
Выбытия	225 375	1 106 186	844 856	2 176 417
Накопленная амортизация на 31 декабря 2022 г.	(9 565 896)	(25 270 964)	(19 996 814)	(54 833 674)
Балансовая стоимость на 31 декабря 2021 г.	20 570 615	27 474 926	23 725 959	71 771 500
Балансовая стоимость на 31 декабря 2022 г.	18 853 984	23 315 709	21 500 720	63 670 413

## 9 Предоплата

Предоплаты, классифицируемые как долгосрочные, относятся, в основном, к покупке основных средств. При получении соответствующих товаров или услуг эти предоплаты переводятся в балансовую стоимость основных средств.

Предоплаты, классифицируемые как текущие, относятся к товарам и услугам для операционной деятельности Группы. При получении соответствующих товаров или услуг эти предоплаты переносятся на балансовую стоимость оборотных активов, в основном запасов, или списываются в состав прибыли или убытка.

10 Запасы

<i>В тысячах узбекских сумов</i>	31 Декабря 2022	31 Декабря 2021
Сырье и материалы	9 637 186	7 883 443
Незавершенное производство	33 748 447	122 804 955
Готовая продукция – по фактической себестоимости	11 117 515	4 887 109
<b>Итого запасы</b>	<b>54 503 148</b>	<b>135 575 507</b>

11 Торговая и прочая дебиторская задолженность

<i>В тысячах узбекских сумов</i>	31 Декабря 2022	31 Декабря 2021
Торговая дебиторская задолженность	41 394 968	22 978 369
Прочая дебиторская задолженность	-	-
За вычетом резерва под ожидаемые кредитные убытки	(154 371)	(154 371)
<b>Итого торговая и прочая дебиторская задолженность</b>	<b>41 240 597</b>	<b>22 823 998</b>

<i>В тысячах узбекских сумов</i>	31 Декабря 2022	31 Декабря 2021
Торговая и прочая дебиторская задолженность, выраженная в:		
- В узбекских сумах	33 260 472	21 930 793
- В долларах США	7 980 125	893 205
<b>Итого Торговая и прочая дебиторская задолженность</b>	<b>41 240 597</b>	<b>22 823 998</b>

Группа применяет упрощенный подход, предусмотренный в МСФО (IFRS) 9, к оценке ожидаемых кредитных убытков, при котором используется оценочный резерв под ожидаемые кредитные убытки за весь срок для всей торговой дебиторской задолженности (Примечание 27).

## 11 Торговая и прочая дебиторская задолженность (продолжение)

Оценочный резерв под ожидаемые кредитные убытки по состоянию на 31 декабря 2022 года представлен в таблице ниже:

<i>В тысячах узбекских сумов</i>	Уровень убытков	Валовая балансовая стоимость	Ожидаемые кредитные убытки за весь срок	Чистая балансовая стоимость
Торговая дебиторская задолженность				
- текущая	0,00%	41 394 968	-	41 394 968
- с задержкой	0,37%	(154 371)	-	(154 371)
<b>Итого</b>		<b>41 240 597</b>	<b>-</b>	<b>41 240 597</b>

Оценочный резерв под ожидаемые кредитные убытки по состоянию на 31 декабря 2021 года представлен в таблице ниже:

<i>В тысячах узбекских сумов</i>	Уровень убытков	Валовая балансовая стоимость	Ожидаемые кредитные убытки за весь срок	Чистая балансовая стоимость
Торговая дебиторская задолженность				
- текущая	0,00%	21 440 982	-	25 637 801
- с задержкой	10,00%	1 537 387	(154 371)	1 383 648
<b>Итого</b>		<b>22 978 369</b>	<b>(154 371)</b>	<b>22 823 998</b>

В таблице ниже объясняются изменения в оценочном резерве под ожидаемые кредитные убытки для торговой дебиторской задолженности согласно упрощенной модели ожидаемых кредитных убытков, произошедшие в период между началом и концом годового периода

<i>В тысячах узбекских сумов</i>	2022 г.	2021 г.
Оценочный резерв под ожидаемые кредитные убытки по торговой дебиторской задолженности на 1 января	(154 371)	(154 371)
Вновь созданные или приобретенные Изменения в оценках и допущениях	-	-
<b>Итого отчисления в оценочный резерв под ожидаемые кредитные убытки в составе прибыли или убытка за период</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
Оценочный резерв под ожидаемые кредитные убытки по торговой дебиторской задолженности на 31 декабря	(154 371)	(154 371)

## 12 Прочие налоги к получению

<i>В тысячах узбекских сумов</i>	31 декабря 2022 г.	31 декабря 2021 г.
Налог на добавленную стоимость	2 493 295	121 372
Прочие обязательные платежи, кроме налога на прибыль	135 599	44 597
Прочие налоги, кроме налога на прибыль	1 644 365	485 240
<b>Итого прочие налоги к получению</b>	<b>4 273 258</b>	<b>651 9</b>

### 13 Денежные средства и эквиваленты денежных средств

<i>В тысячах узбекских сумов</i>	31 декабря 2022 г.	31 декабря 2021 г.
Остатки на банковских счетах до востребования	3 228 488	1 313 315
Денежные средства в кассе		
<b>Итого денежные средства и эквиваленты денежных средств</b>	<b>3 228 488</b>	<b>1 313 315</b>

Денежные средства и их эквиваленты в основном представлены банковскими счетами до востребования. Банковские остатки до востребования хранятся в местных банках с рейтингом от ВВ- до В. Денежные средства и их эквиваленты в основном выражены в узбекских сумах.

### 14 Прочие активы

<i>В тысячах узбекских сумов</i>	31 декабря 2022 г.	31 декабря 2021 г.
Займы, предоставленные связанным сторонам	1 260 716	732 288
Корпоративные акции	519 251	967 063
Прочие финансовые активы	6 362 257	1 067 418
<b>Итого финансовые активы</b>	<b>8 142 224</b>	<b>2 766 769</b>
Прочие нефинансовые активы	9 150 436	1 584 437
<b>Итого нефинансовые активы</b>	<b>9 150 436</b>	<b>1 584 437</b>
<b>Итого прочие активы</b>	<b>17 292 660</b>	<b>4 351 206</b>

Прочие финансовые обязательства в основном выражены в узбекских сумах.

### 15 Акционерный капитал

Номинальный зарегистрированный выпущенный акционерный капитал Компании составляет 23 297 244 тысячах УЗС (2021 год: 25 383 645 тысячах УЗС).

Общее количество разрешенных к выпуску обыкновенных акций составляет 7,765,748 акций (2021 год: 8,461,215 акций) с номинальной стоимостью 3000 сумов за одну акцию (2021 год: 3000 сумов за одну акцию). Все выпущенные обыкновенные акции полностью оплачены. Каждая обыкновенная акция предоставляет право одного голоса.

В течение года были объявлены и выплачены следующие дивиденды:

<i>В тысячах узбекских сумов</i>	2022 г.	2021 г.
Дивиденды к уплате на 1 января	1 269 600	177 439
	637 279	495 493
Дивиденды, объявленные в течение года	232 413	108 685
Дивиденды, уплаченные в течение года		
<b>Дивиденды к уплате на 31 декабря</b>	<b>1 674 465</b>	<b>781 617</b>
Дивиденды на акцию, объявленные в течение года (в сумах на акцию)	-	-

Все дивиденды объявляются и выплачиваются в узбекских сумах. В соответствии с законодательством Узбекистана Компания распределяет прибыль в качестве дивидендов на основе данных финансовой отчетности, подготовленной в соответствии с Национальными стандартами бухгалтерского учета. Распределение и прочее использование прибыли производится на основании данных обязательной бухгалтерской отчетности Компании. Согласно законодательству Республики Узбекистан распределению подлежит накопленная чистая прибыль.

## 16 Кредиты и займы

В рамках Постановлении Президента №3540 от 19 февраля 2018 года, в целях укрепления материально-технической базы Компании 31 мая 2018 года Группа подписала кредитное соглашение на общую сумму в размере 6,111,849 долларов США сроком до 2025 года.

<i>В тысячах узбекских сумов</i>	<b>31 декабря 2022 г.</b>	<b>31 декабря 2021 г.</b>
Банковские займы на модернизацию инжиниринговых и строительных дочерних организаций	36 353 630	46 548 851
Прочие банковские займы	210 864	270 000
<b>Итого кредиты и займы</b>	<b>36 564 494</b>	<b>46 818 851</b>

Прочие банковские займы в основном представлены краткосрочными кредитами на пополнение оборотного капитала.

Риск изменения процентной ставки по кредитам и займам Группы и договорные даты пересмотра цен на конец отчетного периода раскрыты в Примечании 27.

Группа не применяет учет операций хеджирования и не хеджировала риски по обязательствам в иностранной валюте или риски изменения процентных ставок.

Справедливая стоимость текущих кредитов и займов соответствует их балансовой стоимости в связи с незначительным влиянием дисконтирования. Справедливая стоимость определяется на основе денежных потоков, дисконтированных по ставке, основанной на ставке процента по займам и относится к Уровню 3 иерархии справедливой стоимости.

Кредиты и займы Группы выражены в следующих валютах:

<i>В тысячах узбекских сумов</i>	<b>31 декабря 2022 г.</b>	<b>31 декабря 2021 г.</b>
Займы, выраженные в		
- долларах США	36 353 630	46 548 851
- узбекских сумах	210 864	270 000
<b>Итого кредиты и займы</b>	<b>36 564 494</b>	<b>46 818 851</b>

Ниже представлены изменения в кредитах и займах Группы.

<i>В тысячах узбекских сумов</i>	<b>2022 г.</b>	<b>2021 г.</b>
Кредиты и займы на 1 января	<b>46 818 851</b>	<b>54 821 872</b>
Денежные поступления	5 000 000	2 700 000
Погашение основной суммы	(13 211 393)	(12 317 261)
Начисление процентов	2 098 149	3 065 656
Процентные платежи	(1 911 798)	(3 081 261)
Курсовые разницы	1 422 898	1 642 250
Прочие неденежные изменения	(3 652 213)	(12 405)
<b>Кредиты и займы на 31 декабря</b>	<b>36 564 494</b>	<b>46 818 851</b>



17 Прочие налоги к уплате

<i>В тысячах узбекских сумов</i>	31 декабря 2022 г.	31 декабря 2021 г.
Налог на добавленную стоимость	1 779 863	1 680 418
Прочие обязательные платежи, кроме налога на прибыль	658 587	815 385
Прочие налоги, кроме налога на прибыль	10 172 408	9 458 696
<b>Итого прочие налоги к уплате</b>	<b>12 610 858</b>	<b>11 954 499</b>

18 Торговая и прочая кредиторская задолженность

<i>В тысячах узбекских сумов</i>	31 декабря 2022 г.	31 декабря 2021 г.
Обязательства по приобретенным основным средствам	-	-
Торговая кредиторская задолженность	25 456 216	47 595 510
<b>Итого торговая и прочая кредиторская задолженность</b>	<b>25 456 216</b>	<b>47 595 510</b>

Торговая и прочая кредиторская задолженность Группы выражена в следующих валютах:

<i>В тысячах узбекских сумов</i>	31 декабря 2022 г.	31 декабря 2021 г.
Торговая и прочая кредиторская задолженность, выраженная в:		
- узбекских сумах	25 456 216	32 640 000
- долларах США	-	14 955 510
<b>Итого торговая и прочая кредиторская задолженность</b>	<b>25 456 216</b>	<b>47 595 510</b>

## 19 Прочие обязательства

<i>В тысячах узбекских сумов</i>	<b>31 декабря 2022 г.</b>	<b>31 декабря 2021 г.</b>
Привилегированные акции	750 303	750 303
Прочие финансовые обязательства	-	-
<b>Итого финансовые обязательства в составе прочих долгосрочных обязательств, отражаемых по амортизированным стоимости</b>	<b>750 303</b>	<b>750 303</b>
Прочие нефинансовые обязательства	-	-
<b>Итого нефинансовые обязательства в составе прочих долгосрочных обязательств</b>	<b>750 303</b>	<b>750 303</b>
<b>Итого прочие долгосрочные обязательства</b>	<b>750 303</b>	<b>750 303</b>
Прочие финансовые обязательства	10 677 562	4 118 120
<b>Итого финансовые обязательства в составе прочих краткосрочных обязательств, отражаемых по амортизированным стоимости</b>	<b>10 677 562</b>	<b>4 118 120</b>
Авансы, полученные от клиентов	54 429 793	105 794 123
Вознаграждения работникам к уплате	7 636 049	11 522 358
Прочие нефинансовые обязательства	5 921 542	707 817
<b>Итого нефинансовые обязательства в составе прочих краткосрочных обязательств</b>	<b>67 987 384</b>	<b>118 024 298</b>
<b>Итого прочие краткосрочные обязательства</b>	<b>78 664 946</b>	<b>122 142 418</b>
<b>Итого прочие обязательства</b>	<b>79 415 249</b>	<b>122 892 721</b>

Прочие обязательства в основном выражены в узбекских сумах.

Обязательство по выданным гарантиям представляет собой наибольшую из следующих сумм: неамортизированный остаток справедливой стоимости при первоначальном признании и сумма, требуемая для погашения убытков, понесенных по гарантиям на конец отчетного периода.

## 20 Выручка по договорам с покупателями

Группа получает выручку от передачи товаров и услуг с течением времени и в определенный момент времени по следующим основным продуктовым линиям:

<i>В тысячах узбекских сумов</i>	2022 г.	2021 г.
Строительные услуги	283 558 514	225 396 040
Строительные материалы	84 154 561	57 191 351
Прочее	2 096 498	2 907 613
<b>Итого выручка</b>	<b>369 809 572</b>	<b>285 495 004</b>
Строительные работы	368 584 724	228 157 566
Прочее – в определенный момент времени	1 224 848	57 337 438
<b>Итого выручка по договорам с покупателями</b>	<b>369 809 572</b>	<b>285 495 004</b>

## 21 Себестоимость продаж

<i>В тысячах узбекских сумов</i>	2022 г.	2021 г.
Используемые материалы и компоненты	246 874 751	153 775 160
Расходы по вознаграждениям работникам	45 012 131	24 589 620
Амортизация основных средств	6 393 630	8 125 275
Расходы на социальный налог	5 258 060	2 874 109
Прочее	9 493 776	5 341 983
<b>Итого себестоимость продаж</b>	<b>313 032 348</b>	<b>194 706 147</b>

## 22 Общие и административные расходы

<i>В тысячах узбекских сумов</i>	2022 г.	2021 г.
Расходы по вознаграждениям работникам	25 716 804	12 543 091
Убыток от выбытия основных средств	2 355 077	42 706
Налоги, кроме налога на прибыль	12 661 585	10 075 798
Амортизация основных средств	1 795 949	445 892
Расходы на социальный налог	3 367 379	1 910 270
Прочее	1 894 895	14 462 789
<b>Итого общие и административные расходы</b>	<b>47 791 690</b>	<b>39 480 546</b>

## 23 Финансовые расходы

<i>В тысячах узбекских сумов</i>	<b>2022 г.</b>	<b>2021 г.</b>
Расходы за вычетом доходов от переоценки иностранной валюты	1 422 898	1 642 250
Процентные расходы по займам	2 098 149	3 065 656
Прочие процентные расходы	-	-
Прочие финансовые расходы	1 303 545	1 190 287
<b>Итого финансовые расходы, признанные в прибыли или убытке</b>	<b>4 824 592</b>	<b>5 898 193</b>

## 24 Налог на прибыль

### (а) Компоненты расходов по налогу на прибыль

Расходы по налогу на прибыль, отраженные в прибыли или убытке включают следующие компоненты:

<i>В тысячах УЗС</i>	<b>2022</b>	<b>2021</b>
Налог на прибыль	(2 039 574)	316 064
Отложенный налог на прибыль	(2 717 980)	(501 333)
<b>Расходы по налогу на прибыль</b>	<b>678 406</b>	<b>817 397</b>

### (б) Сверка расхода по налогу на прибыль с суммой бухгалтерской прибыли, умноженной на применимую ставку налогообложения

Ставка налога на прибыль, применимая к большей части прибыли Группы за 2022 год, составляет 15% (2021 год: 15%). Установленная ставка налога на прибыль для будущих периодов после 31 декабря 2021 года, используемая для оценки отложенного налога, составляет 15% (2021 год: 15%). Ниже представлена сверка ожидаемых и фактических налоговых расходов.

<i>В тысячах УЗС</i>	<b>2022</b>	<b>2021</b>
<b>Налоговый эффект от временных разниц:</b>		
Денежные средства в банках	-	-
Амортизационные расходы	1 245 175	528 842
Резерв по обесценению по прочим активам	2 386 199	354 900
Убыток от первоначального признания	336 884	300 660
<b>Итого отложенные налоговые активы</b>	<b>3 968 259</b>	<b>1 184 403</b>
<b>Налоговый эффект от временных разниц:</b>		
Прибыль от первоначального признания	(748 946)	(683 070)
<b>Итого отложенные налоговые обязательства</b>	<b>(748 946)</b>	<b>(683 070)</b>
<b>Чистые отложенные налоговые активы</b>	<b>3 219 312</b>	<b>501 333</b>

## 25 Условные и договорные обязательства

### *Судебные разбирательства*

К Группе периодически, в ходе обычной деятельности, могут поступать иски. Исходя из собственной оценки, руководство считает, что они не приведут к каким-либо значительным убыткам.

### *Условные налоговые обязательства*

Налоговое и таможенное законодательство Узбекистана, действующее или по существу вступившее в силу на конец отчетного периода, допускает возможность разных трактовок применительно к сделкам и операциям Группы. В связи с этим позиция руководства в отношении налогов и документы, обосновывающие эту позицию, могут быть оспорены налоговыми органами. Налоговый контроль в Узбекистане постепенно усиливается, в том числе повышается риск проверок влияния на налогооблагаемую базу операций, не имеющих четкой финансово-хозяйственной цели или операций с контрагентами, не соблюдающими требования налогового законодательства. Налоговые проверки могут охватывать пять календарных лет, предшествующих году, в котором вынесены решения о проведении проверки. При определенных обстоятельствах могут быть проверены и более ранние периоды.

Руководство Группы считает, что его интерпретация соответствующего законодательства являются приемлемым и налоговая, валютная и таможенная позиции Компании обоснованы. Соответственно, по состоянию на 31 декабря 2022 и 2021 годов, не было отражено никаких резервов по потенциальным налоговым обязательствам. В дополнение к этому, согласно оценкам у Группы отсутствуют потенциальные обязательства по подверженности прочим налоговым рискам, отличным от удаленных.

Группа уже распределила необходимые ресурсы в отношении данных договорных обязательств. Группа считает, что будущего чистого дохода и финансирования будет достаточно для покрытия этих и любых схожих договорных обязательств.

### *Вопросы охраны окружающей среды*

В настоящее время в Республике Узбекистан ужесточается природоохранное законодательство и продолжается пересмотр позиции государственных органов относительно обеспечения его соблюдения. Группа проводит периодическую оценку своих обязательств, связанных с охраной окружающей среды. По мере выявления обязательств они незамедлительно отражаются в отчетности. Потенциальные обязательства, которые могут возникнуть в результате изменения существующего законодательства и нормативных актов, а также в результате судебной практики, не могут быть оценены с достаточной степенью надежности, хотя и могут оказаться значительными. Руководство Группы считает, что в условиях существующей системы контроля за соблюдением действующего природоохранного законодательства не имеется значительных обязательств, возникающих в связи с нанесением ущерба окружающей среде.

26 Основные дочерние и ассоциированные организации

Наименование	Вид деятельности	Доля владения и права г	
		31 декабря 2022 г.	31
<b>Дочерние организации</b>			
АО «Узбекгидроэнергокурилиш»	Строительство	100%	
УП «Энергокурилишиндустрия»	Производство строительных материалов	100%	
УП «Энергоиссикликмонтаж»	Строительство	100%	
ООО «Сирдарегидроэнергокурилиш»	Строительство	-	
УП «ЧарвакГЭСкурилиш»	Строительство	100%	
УП «НавоиИЭСкурилиш»	Строительство	-	
УП «Гидромонтаж»	Строительство	100%	
УП «Махсусэнергомонтаж»	Строительство	100%	
УП «Автотранспортэнергокурилиш»	Транспортные услуги	100%	
<b>Ассоциированные организации</b>			
АО «Завод железобетонных изделий 1»	Производство строительных материалов		21%

Группа не имеет каких-либо существенных условных обязательств, связанных с ее долей в ассоциированных предприятиях  
 Инвестиций в ассоциированные предприятия и финансовые показатели каждого ассоциированного предприятия не существу

## 27 Управление финансовыми рисками

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

### *Кредитный риск*

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

Кредитный риск возникает в результате кредитных и прочих операций Группы с контрагентами, вследствие которых возникают финансовые активы и забалансовые обязательства кредитного характера.

Максимальный уровень кредитного риска Группы отражается в балансовой стоимости финансовых активов в консолидированном отчете о финансовом положении. Для выданных финансовых гарантий, обязательств по предоставлению кредита, неиспользованных кредитных линий и экспортных/импортных аккредитивов максимальным кредитным риском является сумма обязательства.

### *Оценка ожидаемых кредитных убытков (ОКУ)*

*Ожидаемые кредитные убытки* – это оценка приведенной стоимости будущих недополученных денежных средств, взвешенная с учетом вероятности (т.е. средневзвешенная величина кредитных убытков с использованием соответствующих рисков наступления дефолта в определенный период времени в качестве весов). Оценка ожидаемых кредитных убытков является объективной и определяется посредством расчета диапазона возможных исходов. Оценка ожидаемых кредитных убытков выполняется на основе четырех компонентов, используемых Группой: вероятность дефолта, величина кредитного требования, подверженная риску дефолта, убыток в случае дефолта и ставка дисконтирования.

Задолженность на момент дефолта – оценка риска на будущую дату дефолта с учетом ожидаемых изменений в сумме риска после завершения отчетного периода, включая погашение основной суммы долга и процентов, и ожидаемое использование средств по кредитным обязательствам. Задолженность на момент дефолта по обязательствам кредитного характера оценивается с помощью коэффициента кредитной конверсии (CCF). Коэффициент кредитной конверсии – это коэффициент, отражающий вероятность конверсии сумм обязательства по договору в балансовое обязательство в течение определенного периода времени. *Вероятность дефолта (PD)* – оценка вероятности наступления дефолта в течение определенного периода времени. *Убыток в случае дефолта (LGD)* – оценка убытка, возникающего при дефолте. Она основывается на разнице между предусмотренными договором денежными потоками к выплате и теми потоками, которые кредитор ожидает получить, в том числе от реализации обеспечения. Обычно этот показатель выражается в процентах от задолженности на момент дефолта (EAD). Ожидаемые убытки дисконтируются до приведенной стоимости на конец отчетного периода. Ставка дисконтирования представляет собой эффективную процентную ставку (ЭПС) по финансовому инструменту или ее приблизительную величину.

Ожидаемые кредитные убытки моделируются за весь срок действия инструмента. Весь срок действия инструмента равен оставшемуся сроку действия договора до срока погашения долговых инструментов с учетом непредвиденного досрочного погашения, если оно имело место. Для обязательств по предоставлению кредитов и договоров финансовой гарантии это установленный договором период, в течение которого у организации имеется текущая предусмотренная договором обязанность предоставить кредит.

В модели управления «*Ожидаемые кредитные убытки за весь срок*» оцениваются убытки, которые возникают в результате наступления всех возможных событий дефолта в течение оставшегося срока действия финансового инструмента. Модель «12-месячные ожидаемые кредитные убытки» представляет часть ожидаемых кредитных убытков за весь срок, которая возникает в результате наступления событий дефолта по финансовому инструменту, возможных в течение 12 месяцев с конца отчетного периода или в течение оставшегося срока действия финансового инструмента, если он меньше года.

## 27 Управление финансовыми рисками (продолжение)

Оценка руководством ожидаемых кредитных убытков для подготовки финансовой отчетности основана на оценках на определенный момент времени, а не на оценках за весь цикл, которые, как правило, используются в целях регулирования. В оценках используется прогнозная информация. Таким образом, ОКУ отражают изменения основных макроэкономических показателей, взвешенные с учетом вероятности, которые влияют на кредитный риск.

Для оценки ожидаемых кредитных убытков Группа применяет три подхода: (i) оценка на индивидуальной основе; (ii) оценка на портфельной основе; (iii) оценка на основе внешних рейтингов

Когда оценка выполняется на основе портфеля, Группа оценивает резерв под убытки на коллективной основе. Группа анализирует свои позиции по сегментам, определяемым на основе общих характеристик кредитного риска, таким образом, что позиции внутри группы имеют однородные или схожие риски.

### *Оценка ожидаемых кредитных убытков в отношении финансовых гарантий и обязательств по предоставлению кредитов*

В целом ожидаемые кредитные убытки равны произведению следующих параметров кредитного риска: задолженность на момент дефолта, вероятность дефолта и убытки в случае дефолта, которые определены выше, дисконтированному до приведенной стоимости с использованием эффективной процентной ставки инструмента. Ожидаемые кредитные убытки определяются путем прогнозирования параметров кредитного риска (задолженность на момент дефолта, вероятность дефолта и убыток в случае дефолта) для каждого будущего года в течение срока действия каждого отдельного кредита или совокупного сегмента. Эти три компонента перемножаются и корректируются с учетом вероятности «выживания» (т.е. был ли кредит погашен в течение предыдущего месяца или наступил дефолт). Это фактически обеспечивает расчет ожидаемых кредитных убытков для каждого будущего периода, которые затем дисконтируются обратно на отчетную дату и суммируются. Ставка дисконтирования, используемая для расчета ожидаемых кредитных убытков, представляет собой первоначальную эффективную процентную ставку или ее приблизительную величину.

Оценка ожидаемых кредитных убытков по этим инструментам предусматривает те же этапы, которые были описаны выше для балансовых рисков, и отличается в части расчета задолженности на момент дефолта. Задолженность на момент дефолта является произведением коэффициента кредитной конверсии (CCF) и суммы договорного обязательства по будущим операциям (*ExOff*). Коэффициент кредитной конверсии для неиспользованных кредитных линий, открытых для корпоративных кредитов, кредитных карт, выданных физическим лицам, и финансовых гарантий определяется на основе статистического анализа задолженности на момент дефолта.

### *Принципы оценки на основе внешних рейтингов*

Определенные инструменты имеют внешние рейтинги кредитных рисков, которые используются для оценки параметров кредитного риска «вероятность дефолта» и «убыток в случае дефолта» на основе статистики дефолтов и взыскания средств, опубликованной соответствующими рейтинговыми агентствами. Этот подход применяется к депозитам в банках (Примечания 11).

### *Рыночный риск*

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



## 27 Управление финансовыми рисками (продолжение)

### Валютный риск

Руководство устанавливает лимиты в отношении уровня принимаемого риска в разрезе валют и в целом как на конец каждого дня, так и в пределах одного дня и контролирует их соблюдение на ежедневной основе.

В таблице ниже представлен общий анализ валютного риска Группы по состоянию на конец отчетного периода.

В тысячах узбекских сумов	По состоянию на 31 декабря 2022 г.			По состоянию на 31 декабря 2021 г.		
	Денежные финансовые активы	Денежные финансовые обязательства	Чистая позиция	Денежные финансовые активы	Денежные финансовые обязательства	Чистая позиция
Узбекские суммы	44 111 933	(35 251 947)	8 859 986	25 043 814	37 778 423	(12 734 609)
Доллары США	7 890 125	36 353 630	(28 373 505)	893 205	61 504 361	(60 611 156)
<b>Итого</b>	<b>52 092 058</b>	<b>1 101 683</b>	<b>(19 513 519)</b>	<b>25 937 019</b>	<b>99 282 784</b>	<b>(73 345 765)</b>

Приведенный выше анализ включает только монетарные активы и обязательства. Группа считает, что инвестиции в долевыми инструментами и немонетарные активы не приведут к возникновению существенного валютного риска.

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

В тысячах узбекских сумов	По состоянию на 31 декабря 2022 г.		По состоянию на 31 декабря 2021 г.	
	Влияние на прибыль или убыток	Влияние на собственный капитал	Влияние на прибыль или убыток	Влияние на собственный капитал
Укрепление доллара США на 5% (2021 г.: укрепление на 5%)	(14 186 752)	(14 186 752)	(30 305 578)	(30 305 578)
Ослабление доллара США на 5% (2021 г.: ослабление на 5%)	(399 006)	(399 006)	3 030 558	3 030 558

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

### Процентный риск

Группа принимает на себя риск, связанный с влиянием колебаний рыночных процентных ставок на ее финансовое положение и денежные потоки. Такие колебания могут повышать уровень процентной маржи, однако в случае неожиданного изменения процентных ставок процентная маржа может снижаться или приводить к возникновению убытков. Руководство устанавливает лимиты в отношении приемлемого уровня несоответствия процентных ставок и осуществляет контроль за соблюдением установленных лимитов на регулярной основе.

## 27 Управление финансовыми рисками (продолжение)

В таблице ниже приведен общий анализ процентного риска Группы. В ней также отражены общие суммы финансовых активов и обязательств Группы по балансовой стоимости в разбивке по датам пересмотра процентных ставок в соответствии с договорами или сроками погашения, в зависимости от того, какая из указанных дат является более ранней.

В тысячах узбекских сумов	До востребования и менее 1 месяца	От 1 до 6 месяцев	От 6 до 12 месяцев	Более 1 года	Немонетарные	Итого
<b>31 декабря 2022г.</b>						
Итого финансовые активы	52 092 058	-	-	-	745 689	52 837 747
Итого финансовые обязательства	37 083 913	4 713 431	5 573 821	25 327 106	-	72 698 272
<b>Чистый разрыв по процентным ставкам на 31 декабря 2022 г.</b>	<b>15 008 145</b>	<b>(4 713 431)</b>	<b>(5 573 821)</b>	<b>(25 327 106)</b>	<b>745 689</b>	<b>(19 860 525)</b>
<b>31 декабря 2021 г.</b>						
Итого финансовые активы	25 937 019	-	-	-	191 494	26 128 513
Итого финансовые обязательства	52 930 227	6 035 293	7 136 976	33 180 288	-	99 282 784
<b>Чистый разрыв по процентным ставкам на 31 декабря 2021 г.</b>	<b>(26 993 208)</b>	<b>(6 035 293)</b>	<b>(7 136 976)</b>	<b>(33 180 288)</b>	<b>191 494</b>	<b>(73 154 271)</b>

Пересмотр процентных ставок по всем долговым инструментам Группы производится в срок до 5 лет.

Группа отслеживает процентные ставки по своим финансовым инструментам. В таблице ниже представлены процентные ставки на соответствующую отчетную дату на основе отчетов, которые были проанализированы ключевым управленческим персоналом Группы.

% в год	2022 г.		2021 г.	
	УЗС	Доллар США	УЗС	Доллар США
<b>Активы</b>				
Денежные средства и эквиваленты денежных средств	15%	-	15%	-
Торговая и прочая дебиторская задолженность	0%	0%	0%	0%
Прочие активы	0%-15%	-	0%-15%	-
<b>Обязательства</b>				
Кредиты и займы	18%-26%	2.2%-8%	18%-26%	2.2%-8%
Торговая и прочая кредиторская задолженность	0%	0%	0%	0%
Прочие обязательства	0%	-	0%	-

Знак «-» в таблице выше означает, что Группа не имеет активов или обязательств, выраженных в соответствующей валюте.

## 27 Управление финансовыми рисками (продолжение)

### Прочий ценовой риск

Группа подвержена ограниченному риску изменения цены акций.

### Риск ликвидности

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

Группа старается поддерживать устойчивую базу финансирования, состоящую преимущественно из заемных средств, торговой и прочей кредиторской задолженности. Группа инвестирует средства в диверсифицированные портфели ликвидных активов с тем, чтобы иметь возможность быстро и соответствующим образом реагировать на непредвиденные требования к уровню ликвидности. Портфель ликвидности Группы включает денежные средства и эквиваленты денежных средств и срочные депозиты. Согласно оценкам руководства денежные средства, банковские депозиты из портфеля ликвидности могут быть обращены в денежные средства в течение одного дня в целях удовлетворения непредвиденных потребностей в ликвидности.

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

Приведенная ниже таблица показывает распределение обязательств по состоянию на 31 декабря 2022 г. по договорным срокам, оставшимся до погашения. Суммы обязательств в таблице представляют предусмотренные договором денежные потоки, включая валовую сумму обязательств по финансовой аренде (до вычета будущих финансовых выплат), валовую сумму обязательств по предоставлению кредитов, а также финансовые гарантии. Эти недисконтированные денежные потоки отличаются от сумм, отраженных в консолидированном отчете о финансовом положении, так как суммы в отчете о финансовом положении основаны на дисконтированных денежных потоках.

В тех случаях, когда сумма к выплате не является фиксированной, сумма в таблице определяется исходя из условий, существующих на конец отчетного периода. Валютные выплаты пересчитываются с использованием обменного курса спот на конец отчетного периода.

В таблице ниже представлен анализ финансовых обязательств по срокам погашения по состоянию на 31 декабря 2022 года:

В тысячах узбекских сумов	До востребования и в срок менее 1 мес.	От 1 до 3 мес.	От 3 до 12 мес.	От 12 мес. до 5 лет	Свыше 5 лет	Итого
<b>Обязательства</b>						
Кредиты и займы	950 136	2 077 290	7 628 992	25 908 076	-	36 564 494
Торговая кредиторская задолженность	25 456 216	-	-	-	-	25 456 216
Прочие финансовые обязательства	10 677 562	-	-	-	-	10 677 562
<b>Итого будущие выплаты, включая будущие выплаты основной суммы и процентов</b>	<b>37 083 913</b>	<b>2 077 290</b>	<b>7 628 992</b>	<b>25 908 076</b>	<b>-</b>	<b>72 698 271</b>

## 27 Управление финансовыми рисками (продолжение)

В таблице ниже представлен анализ финансовых обязательств по срокам погашения по состоянию на 31 декабря 2022 года:

В тысячах узбекских сумов	До востребования и в срок менее 1 мес.	От 1 до 3 мес.	От 3 до 12 мес.	От 12 мес. до 5 лет	Свыше 5 лет	Итого
<b>Обязательства</b>						
Кредиты и займы	1 216 597	2 921 976	10 731 161	36 443 047	-	51 312 781
Торговая кредиторская задолженность	47 595 510	-	-	-	-	47 570 327
Прочие финансовые обязательства	4 118 120	-	-	-	-	4 118 120
<b>Итого будущие выплаты, включая будущие выплаты основной суммы и процентов</b>	<b>52 930 227</b>	<b>2 921 976</b>	<b>10 731 161</b>	<b>36 443 047</b>	<b>-</b>	<b>103 026 411</b>

## 28 Управление капиталом

Задачей Группы в области управления капиталом является обеспечение способности Группы продолжать непрерывную деятельность обеспечивая акционерам приемлемый уровень доходности, соблюдая интересы других партнеров и поддерживая оптимальную структуру капитала, позволяющую минимизировать стоимость капитала. Для поддержания и корректировки уровня капитала Группа может скорректировать сумму дивидендов, выплачиваемых акционерам, вернуть капитал акционерам, выпустить новые акции или продать активы для снижения задолженности.

## 29 COVID-19

Деятельность компании за 2020 год продолжилась на фоне глобальной пандемии коронавируса, которая началась в конце 2019 года. Принятие мер согласно Указам Президента Республики Узбекистан №5969 от 19 марта 2020 года «О первоочередных мерах по смягчению негативного воздействия на отрасли экономики коронавирусной пандемии и глобальных кризисных явлений», а также от 3 апреля 2020 года №УП-5978 «О дополнительных мерах поддержки населения, отраслей экономики и субъектов предпринимательства в период коронавирусной пандемии» продолжилось на общереспубликанском уровне.

На данный момент COVID-19 не оказывает существенного влияния на деятельность компании, учитывая смягчение ситуации, связанной с распространением пандемии коронавирусной инфекции COVID-19. Однако уровень влияния COVID-19 на деятельность Компании не может быть точно оценен, так как дальнейшие действия государства по предотвращению распространения COVID-19 не известны.

## 30 Раскрытие информации о справедливой стоимости

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

### 30 Раскрытие информации о справедливой стоимости (продолжение)

*Активы и обязательства, не оцениваемые по справедливой стоимости, но для которых делается раскрытие справедливой стоимости*

Ниже приводится анализ справедливой стоимости по уровням иерархии справедливой стоимости и балансовая стоимость активов и обязательств, не оцениваемых по справедливой стоимости:

В тысячах узбекских сумов	31 декабря 2022 г.			31 декабря 2021 г.		
	Уровень 2	Уровень 3	Балансовая стоимость	Уровень 2	Уровень 3	Балансовая стоимость
<b>Активы</b>						
Денежные средства и эквиваленты денежных средств	3 228 488		3 228 488	1 313 315		1 313 315
Торговая и прочая дебиторская задолженность	-	41 240 597,17	41 240 597,17	-	22 824 630,00	22 824 630
Прочие финансовые активы	-	8 142 224	8 142 224	-	2 767 962,00	2 767 962
<b>Итого активы</b>	<b>3 228 488</b>	<b>49 382 821</b>	<b>52 611 309</b>	<b>1 313 315</b>	<b>25 590 767</b>	<b>26 904 082</b>
<b>Обязательства</b>						
Торговая и прочая кредиторская задолженность	-	25 456 216	25 456 216	-	47 595 510	47 595 510
Кредиты и займы	-	36 564 494	36 564 494	-	46 818 851	46 818 851
Прочие финансовые обязательства	-	11 427 865	11 427 865	-	4 868 423	4 868 423
<b>Итого обязательства</b>	<b>-</b>	<b>73 448 575</b>	<b>73 448 575</b>	<b>-</b>	<b>99 282 784</b>	<b>99 282 784</b>

Оценка справедливой стоимости на 2 Уровне и 3 Уровне иерархии справедливой стоимости была выполнена с помощью модели дисконтированных денежных потоков. Справедливая стоимость производных инструментов с плавающей процентной ставкой, не имеющих котировок на активном рынке, была принята равной балансовой стоимости. Справедливая стоимость инструментов с фиксированной процентной ставкой, не имеющих котировок на активном рынке, основывается на модели дисконтированных денежных потоков с применением действующих процентных ставок на рынке заимствований для новых инструментов, предполагающих аналогичный кредитный риск и аналогичный срок погашения.

#### *Финансовые активы, отражаемые по амортизированной стоимости*

Справедливая стоимость инструментов с плавающей процентной ставкой обычно равна их балансовой стоимости. Оценочная справедливая стоимость инструментов с фиксированной процентной ставкой основывается на модели дисконтирования сумм ожидаемых будущих денежных потоков с применением действующих процентных ставок для новых инструментов, предполагающих аналогичный кредитный риск и аналогичный срок погашения. Используемые ставки дисконтирования зависят от кредитного риска со стороны контрагента.

#### *Обязательства, отражаемые по амортизированной стоимости*

Справедливая стоимость прочих обязательств определяется с использованием моделей оценки. Расчетная справедливая стоимость инструментов с фиксированной процентной ставкой и установленным сроком погашения основывается на ожидаемых дисконтированных денежных потоках с применением процентных ставок для новых инструментов с аналогичным кредитным риском и аналогичным сроком до погашения.

### 31 События после окончания отчетного периода

Событий после отчетной даты, подтверждающих условия, существовавшие на отчетную дату, или свидетельствующих об условиях, возникших после отчетной даты, не имеется.