



АО Талимарджанская ТЭС

Финансовая отчетность и аудиторское
заключение независимого аудитора за год,
закончившийся 31 декабря 2024 года

АО ТАЛИМАРДЖАНСКАЯ ТЭС

СОДЕРЖАНИЕ

	Страница
ЗАЯВЛЕНИЕ РУКОВОДСТВА ОБ ОТВЕТСТВЕННОСТИ ЗА ПОДГОТОВКУ И УТВЕРЖДЕНИЕ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2024 ГОДА	1
АУДИТОРСКОЕ ЗАКЛЮЧЕНИЕ НЕЗАВИСИМОГО АУДИТОРА	2-5
ФИНАНСОВАЯ ОТЧЕТНОСТЬ ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2024 ГОДА:	
Отчет о финансовом положении	6
Отчет о прибылях и убытках и прочем совокупном доходе	7
Отчет об изменениях капитала	8
Отчет о движении денежных средств	9
Примечания к финансовой отчетности	10-42

АО ТАЛИМАРДЖАНСКАЯ ТЭС

ЗАЯВЛЕНИЕ РУКОВОДСТВА ОБ ОТВЕТСТВЕННОСТИ ЗА ПОДГОТОВКУ И УТВЕРЖДЕНИЕ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2024 ГОДА

Руководство несет ответственность за подготовку финансовой отчетности, отражающей финансовое положение Акционерного общества «Талимарджанская ТЭС» («Компания») по состоянию на 31 декабря 2024 года, а также соответствующих отчетов о прибылях и убытках, совокупном доходе за год, закончившийся на указанную дату, изменениях в собственном капитале и движении денежных средств за год, закончившийся на указанную дату, а также основных принципов учетной политики и примечаний к финансовой отчетности (далее «финансовая отчетность») в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности («МСФО»).

При подготовке финансовой отчетности руководство несет ответственность за:

- обеспечение правильного выбора и применение принципов учетной политики;
- представление информации, в том числе данных об учетной политике, в форме, обеспечивающей уместность, достоверность, сопоставимость и понятность такой информации;
- раскрытие дополнительной информации в случаях, когда выполнения требований МСФО оказывается недостаточно для понимания пользователями отчетности того воздействия, которое те или иные сделки, а также прочие события или условия оказывают на финансовое положение и финансовые результаты деятельности Компании;
- оценку способности Компании продолжать деятельность в обозримом будущем.

Руководство также несет ответственность за:

- разработку, внедрение и поддержание эффективной и надежной системы внутреннего контроля на всех предприятиях Компании;
- ведение учета в форме, позволяющей раскрыть и объяснить сделки Компании, а также предоставить на любую дату информацию достаточной точности о финансовом положении Компании и обеспечить соответствие финансовой отчетности требованиям МСФО;
- ведение бухгалтерского учета в соответствии с законодательством и стандартами бухгалтерского учета Республики Узбекистан;
- принятие всех разумно возможных мер по обеспечению сохранности активов Компании; и
- выявление и предотвращение фактов мошенничества и прочих злоупотреблений.

Финансовая отчетность Компании за год, закончившийся 31 декабря 2024 года, была утверждена руководством 4 сентября 2025 года.

Подписано от имени руководства Компании:

Пирманов Ж.Н.
Генеральный директор



Шодиев Р.А.
Главный бухгалтер



Аудиторское заключение независимых аудиторов

Акционерам АО «ТАЛИМАРДЖАНСКАЯ ТЭС»

Мнение

Мы провели аудит финансовой отчетности АО «Талимарджанская ТЭС» (далее по тексту – "Компания"), состоящей из отчета о финансовом положении по состоянию на 31 декабря 2024 года и отчета о прибылях и убытках и прочем совокупном доходе, отчета об изменениях в капитале и отчета о движении денежных средств за год, закончившийся на указанную дату, а также примечаний к финансовой отчетности, включая краткий обзор основных положений учетной политики и прочую пояснительную информацию.

По нашему мнению, прилагаемая финансовая отчетность отражает достоверно во всех существенных отношениях финансовое положение Компании по состоянию на 31 декабря 2024 года, а также ее финансовые результаты и движение денежных средств за год, закончившийся на указанную дату, в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности (МСФО).

Основание для выражения мнения

Мы провели аудит в соответствии с Международными стандартами аудита (МСА). Наша ответственность в соответствии с этими стандартами описаны далее в разделе "Ответственность аудитора за аудит финансовой отчетности" нашего заключения. Мы независимы по отношению к Компании в соответствии с Кодексом этики профессиональных бухгалтеров Совета по международным стандартам этики для бухгалтеров (Кодекс СМСЭБ) и этическими требованиями, применимыми к нашему аудиту финансовой отчетности в Республики Узбекистан, и нами выполнены прочие этические обязанности в соответствии с этими требованиями и Кодексом СМСЭБ. Мы полагаем, что полученные нами аудиторские доказательства являются достаточными и надлежащими, чтобы служить основанием для выражения нашего мнения.

Прочая информация

Руководство несет ответственность за прочую информацию. Прочая информация включает информацию, содержащуюся в годовом отчете, но не включается финансовую отчетность и наше аудиторское заключение о ней.

Наше мнение о финансовой отчетности не распространяется на прочую информацию, и мы не предоставляем вывода, обеспечивающего в какой-либо форме уверенность в отношении данной информации.

В связи с проведением нами аудита финансовой отчетности наша обязанность заключается в ознакомлении с прочей информацией и рассмотрении вопроса о том, имеются ли существенные несоответствия между прочей информацией и финансовой отчетностью или нашими знаниями, полученными в ходе аудита, и не содержит ли прочая информация иных возможных существенных искажений. Если на основании проведенной нами работы мы приходим к выводу о том, что такая прочая информация содержит существенное искажение, мы обязаны сообщить об этом факте.

Мы не выявили никаких фактов, которые необходимо отразить в нашем заключении.

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

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

При подготовке финансовой отчетности руководство несет ответственность за оценку способности Компании продолжать непрерывно свою деятельность, за раскрытие в соответствующих случаях сведений, относящихся к непрерывности деятельности, и за составление отчетности на основе допущения о непрерывности деятельности, за исключением случаев, когда руководство намеревается ликвидировать Компанию, прекратить ее деятельность или, когда у него нет реальной альтернативы таким действиям.

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

Ответственность аудитора за аудит финансовой отчетности

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

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

- выявляем и оцениваем риски существенного искажения финансовой отчетности вследствие недобросовестных действий или ошибок; разрабатываем и проводим аудиторские процедуры в ответ на эти риски; получаем аудиторские доказательства, являющиеся достаточными и надлежащими, чтобы служить основанием для выражения нашего мнения. Риск необнаружения существенного искажения в результате недобросовестных действий выше, чем риск необнаружения существенного искажения в результате ошибки, так как недобросовестные действия могут включать сговор, подлог, умышленный пропуск, искаженное представление информации или действия в обход системы внутреннего контроля;
- получаем понимание системы внутреннего контроля, имеющей значение для аудита, с целью разработки аудиторских процедур, соответствующих обстоятельствам, но не с целью выражения мнения об эффективности системы внутреннего контроля Компании;
- оцениваем надлежащий характер применяемой учетной политики, обоснованность оценочных значений, рассчитанных руководством, и соответствующего раскрытия информации;
- делаем вывод о правомерности применения руководством допущения о непрерывности деятельности, а на основании полученных аудиторских доказательств - вывод о том, имеется ли существенная неопределенность в связи с событиями или условиями, в результате которых могут

возникнуть значительные сомнения в способности Компании продолжать непрерывно свою деятельность. Если мы приходим к выводу о наличии существенной неопределенности, мы должны привлечь внимание в нашем аудиторском заключении к соответствующему раскрытию информации в финансовой отчетности или, если такое раскрытие информации является ненадлежащим, модифицировать наше мнение. Наши выводы основаны на аудиторских доказательствах, полученных до даты нашего аудиторского заключения. Однако будущие события или условия могут привести к тому, что Компания утратит способность продолжать непрерывно свою деятельность;

- проводим оценку представления финансовой отчетности в целом, ее структуры и содержания, включая раскрытие информации, а также того, представляет ли финансовая отчетность лежащие в ее основе операции и события так, чтобы было обеспечено их достоверное представление;
- получаем достаточные надлежащие аудиторские доказательства, относящиеся к финансовой информации организаций или деятельности внутри Компании, чтобы выразить мнение о финансовой отчетности. Мы отвечаем за руководство, контроль и проведение аудита Компании. Мы остаемся полностью ответственными за наше аудиторское мнение.

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

Мы также предоставляем лицам, отвечающим за корпоративное управление, заявление о том, что мы соблюдали все соответствующие этические требования в отношении независимости и информировали этих лиц обо всех взаимоотношениях и прочих вопросах, которые можно обоснованно считать оказывающими влияние на независимость аудитора, а в необходимых случаях - о соответствующих мерах предосторожности.

Из тех вопросов, которые мы довели до сведения лиц, отвечающих за корпоративное управление, мы определяем вопросы, которые были наиболее значимыми для аудита финансовой отчетности за текущий период и, следовательно, являются ключевыми вопросами аудита. Мы описываем эти вопросы в нашем аудиторском заключении, кроме случаев, когда публичное раскрытие информации об этих вопросах запрещено законом или нормативным актом, или, когда в крайне редких случаях мы приходим к выводу о том, что информация о каком-либо вопросе не должна быть сообщена в нашем заключении, так как можно обоснованно предположить, что отрицательные последствия сообщения такой информации превьсят общественно значимую пользу от ее сообщения.



Юлдашев Ш.

№ аудиторского сертификата 31506780530013

Генеральный директор

ООО «HLB Tashkent»

Зухритдинова Г.

№ аудиторского сертификата 05948

Менеджер/Аудитор

ООО «HLB Tashkent»

5 сентября 2025 года

г. Ташкент, Узбекистан

5 сентября 2025 года

г. Ташкент, Узбекистан

АО ТАЛИМАРДЖАНСКАЯ ТЭС

ОТЧЕТ О ФИНАНСОВОМ ПОЛОЖЕНИИ
НА 31 ДЕКАБРЯ 2024 ГОДА
(в тыс. узбекских сум)

	Прим.	31 декабря 2024 года	31 декабря 2023 года
<i>В тысячах узбекских сумов</i>			
АКТИВЫ			
Внеоборотные активы			
Основные средства	7	18,069,918,172	13,590,299,270
Инвестиции в долевыe инструменты	8	4,927,945	4,113,937
Прочая долгосрочная дебиторская задолженность	10	430,838	635,488
Итого внеоборотные активы		18,075,276,955	13,595,048,695
Оборотные активы			
Товарно-материальные запасы	9	156,801,809	165,068,069
Торговая и прочая дебиторская задолженность	10	3,563,416,535	2,971,051,529
Авансы, выданные поставщикам	10	5,728,555	12,644,321
Предоплата по налогу на прибыль		83,843,025	52,703,028
Дебиторская задолженность по прочим налогам	11	209,999	361,747
Денежные средства с ограниченным правом использования	12	1,741,188	31,599,630
Денежные средства и их эквиваленты	13	93,399,715	77,857,685
Итого оборотные активы		3,905,140,826	3,311,286,009
ИТОГО АКТИВЫ		21,980,417,781	16,906,334,704
СОБСТВЕННЫЙ КАПИТАЛ			
Акционерный капитал	14	122,855,720	122,855,720
Резервный капитал		1,156,908	1,156,908
Нераспределенная прибыль		5,643,147,178	5,260,100,912
ИТОГО СОБСТВЕННЫЙ КАПИТАЛ		5,767,159,806	5,384,113,540
ОБЯЗАТЕЛЬСТВА			
Долгосрочные обязательства			
Кредиты и займы	15	13,511,479,348	6,007,081,559
Долгосрочная часть резервов	18	2,702,351	2,592,453
Отложенные налоговые обязательства	25	704,887,646	749,049,144
Итого долгосрочные обязательства		14,219,069,345	6,758,723,156
Краткосрочные обязательства			
Кредиты и займы	15	1,264,863,193	4,369,585,654
Торговая и прочая кредиторская задолженность	16	649,411,068	344,172,473
Контрактные обязательства		100,719	139,419
Кредиторская задолженность по прочим налогам	17	69,906,384	38,667,071
Краткосрочная часть резервов	18	9,907,266	10,933,391
Итого краткосрочные обязательства		1,994,188,630	4,763,498,008
ИТОГО ОБЯЗАТЕЛЬСТВА		16,213,257,975	11,522,221,164
ИТОГО СОБСТВЕННЫЙ КАПИТАЛ И ОБЯЗАТЕЛЬСТВА		21,980,417,781	16,906,334,704

Пирманов Ж.Н.
Генеральный директор
4 сентября 2025 года



Шодиев Р.А.
Главный бухгалтер
4 сентября 2025 года

Примечания на стр. 10-44 являются неотъемлемой частью настоящей финансовой отчетности

АО ТАЛИМАРДЖАНСКАЯ ТЭС

ОТЧЕТ О ПРИБЫЛЯХ И УБЫТКАХ И ПРОЧЕМ СОВОКУПНОМ ДОХОДЕ
ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2024 ГОДА
(в тыс. узбекских сум)

	Прим.	2024 год	2023 год
<i>В тысячах узбекских сумов</i>			
Выручка от реализации	19	3,537,658,577	2,958,652,125
Себестоимость	20	(2,700,536,948)	(2,368,769,559)
Валовый доход		837,121,629	589,882,566
Прочие операционные доходы	22	36,265,244	2,776,150
Общие и административные расходы	21	(141,074,912)	(116,144,161)
Операционная прибыль		732,311,961	476,514,555
Финансовые доходы	23	939,996	3,164,472
Финансовые расходы	24	(130,485,234)	(139,210,384)
Убытки от валютных курсовых разниц (нетто)		(262,383,618)	(817,111,847)
(Начисление) / восстановление резерва под ожидаемые кредитные убытки	10	(1,984,704)	1,039,839
Прибыль / (убыток) до уплаты налога на прибыль		338,398,401	(475,603,365)
Экономия (расход) по налогу на прибыль	25	44,161,498	(20,562,627)
Прибыль / (убыток) за год		382,559,899	(496,165,992)
Прочий совокупный доход за год		486,366	907,046
ИТОГО СОВОКУПНЫЙ ДОХОД / (УБЫТОК) ЗА ГОД		383,046,265	(495,258,946)

Пирманов Ж.Н.
Генеральный директор
4 сентября 2025 года



Шодиев Р.А.
Главный бухгалтер
4 сентября 2025 года

(Handwritten signature in blue ink)

АО ТАЛИМАРДЖАНСКАЯ ТЭС

ОТЧЕТ ОБ ИЗМЕНЕНИЯХ КАПИТАЛА ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2024 ГОДА
(в тыс. узбекских сум)

	Акционерный капитал	Резервный капитал	Нераспределенная прибыль	Итого
Остаток на 1 января 2023 года	125,479,805	1,156,908	6,049,036,776	6,175,673,489
Чистая прибыль за период	-	-	(496,165,992)	(496,165,992)
Прочий совокупный доход	-	-	907,046	907,046
Итого совокупный доход, отраженный за период	-	-	(495,258,946)	(495,258,946)
Уменьшение уставного капитала (Прим. 14)	(2,624,085)	-	-	(2,624,085)
Транзакции с акционером	-	-	(227,176,917)	(227,176,917)
Дивиденды начисленные (Прим. 14)	-	-	(66,500,000)	(66,500,000)
Остаток на 31 декабря 2023 года	122,855,720	1,156,908	5,260,100,913	5,384,113,541
Чистый убыток за период	-	-	382,559,899	382,559,899
Прочий совокупный доход	-	-	486,366	486,366
Итого совокупный убыток, отраженный за период	-	-	383,046,265	383,046,265
Остаток на 31 декабря 2024 года	122,855,720	1,156,908	5,643,147,178	5,767,159,806

Пирманов Ж.Н.
Генеральный директор
4 сентября 2025 года



Шодиев Р.А.
Главный бухгалтер
4 сентября 2025 года

Примечания на стр. 10-44 являются неотъемлемой частью настоящей финансовой отчетности

АО ТАЛИМАРДЖАНСКАЯ ТЭС

ОТЧЕТ О ДВИЖЕНИИ ДЕНЕЖНЫХ СРЕДСТВ
ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2024 ГОДА
(в тыс. узбекских сум)

	Прим.	2024 год	2023 год
<i>В тысячах узбекских сумов</i>			
Движение денежных средств от операционной деятельности			
Прибыль / (убыток) до налогообложения		338,398,401	(475,603,365)
С корректировкой на:			
Финансовые расходы		130,485,234	139,210,384
(Доходы) / убытки от валютных курсовых разниц		262,383,618	817,111,848
Начисление / (восстановление) резерва под ожидаемые кредитные убытки		1,984,704	(1,039,839)
Амортизацию основных средств		625,506,045	633,638,826
Убыток / (прибыль) от выбытия основных средств		6,432,125	1,137,414
Финансовые доходы		(939,996)	(3,164,472)
Прочие неденежные операционные расходы		5,193,533	(330,961)
Движение денежных средств от операционной деятельности до изменения оборотного капитала		1,369,443,664	1,110,959,835
Изменение торговой и прочей дебиторской задолженности		(593,205,064)	(987,832,921)
Изменение запасов		2,046,602	17,470,473
Изменение денежных средств с ограниченным правом использования		29,858,442	(3,093,768)
Изменение прочих оборотных активов		(327,642)	(43,895)
Изменение предоплаты поставщикам		6,915,766	365,064,649
Изменение торговой и прочей кредиторской задолженности		377,843,886	115,141,253
Изменение авансов полученных		(38,699)	22,806
Изменение по прочим налогам		58,049,710	9,926,327
Изменения в оборотном капитале		1,250,586,665	627,614,759
Налог на прибыль уплаченный		(57,798,646)	(1,023,542)
Проценты уплаченные		(282,675,603)	(177,720,961)
Чистая сумма денежных средств, использованных в операционной деятельности		910,112,416	448,870,256
Движение денежных средств от инвестиционной деятельности			
Изменение предоплаты за основные средства		(496,055,582)	(224,212,904)
Приобретение основных средств		(4,342,908,219)	(763,432,651)
Чистая сумма денежных средств, использованных в инвестиционной деятельности		(4,838,963,801)	(987,645,555)
Движение денежных средств от финансовой деятельности			
Поступление от кредитов и займов		4,484,978,198	1,046,103,617
Погашение кредитов и займов		(531,107,191)	(529,387,509)
Дивиденды уплаченные акционеру Компании	15	(10,518,634)	(27,442,200)
Чистая сумма денежных средств, использованных в финансовой деятельности		3,943,352,373	489,273,908
Денежные средства и их эквиваленты на начало года	13	77,857,685	123,905,219
Влияние изменения обменного курса валют на денежные средства и их эквиваленты		1,041,042	3,453,856
Денежные средства и их эквиваленты на конец года	13	93,399,715	77,857,685

Пирманов Ж.Н.
Генеральный директор
4 сентября 2025 года



Шодиев Р.А.
Главный бухгалтер
4 сентября 2025 года

Примечания на стр. 10-44 являются неотъемлемой частью настоящей финансовой отчетности

АО ТАЛИМАРДЖАНСКАЯ ТЭС
ПРИМЕЧАНИЯ К ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ
ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2024 ГОДА
(в тыс. узбекских сум)

1. ОБЩАЯ ИНФОРМАЦИЯ

АО «Талимарджанская ТЭС» («Компания») было создано в форме Унитарного предприятия на основании постановления Кабинета Министров Республики Узбекистан от 24.02.2001 № 93 «О мерах по организации деятельности ГАК «Узбекэнерго» и приказа ГАК «Узбекэнерго» № 132 от 31 мая 2001 года, а также постановления Кабинета министров Республики Узбекистан от 21 июня 2004 года № 290 «Совершенствования организации деятельности ГАК «Узбекэнерго».

27 марта 2019 года Президент Республики Узбекистан подписал Постановление ПП-4249 «О стратегии дальнейшего развития и реформирования электроэнергетики Республики Узбекистан» (Постановление Президента ПП-4249) в котором была определена комплексная программа по реформированию АО «Узбекэнерго», государственной компании, осуществляющей централизованное снабжение электрической и тепловой энергией промышленных и бытовых потребителей в Республике Узбекистан. Программа предусматривала фундаментальное совершенствование институциональной и законодательной базы в области производства и поставки электроэнергии. В рамках этих реформ, в АО «Узбекэнерго» произошла трансформация бизнеса, включающая выделение бизнеса по производству, передаче и распределению электроэнергии в отдельные юридические лица: Акционерное общество «Тепловые электрические станции», Акционерное общество «Национальные электрические сети Узбекистана» и Акционерное общество «Региональные электрические сети». Таким образом, пакет акций АО «Узбекэнерго» в АО «Талимарджанской ТЭС» был передан вновь созданной материнской компании – АО «ТЭС».

В сентябре 2022 года Министерством инвестиций и внешней торговли Республики Узбекистан были подписаны соглашения с компаниями Объединенных Арабских Эмиратов - Mubadala Investment Company (Мубадала) и Abu Dhabi National Energy Company (TAQA) для осуществления масштабных инвестиций в Компанию. Подписанные соглашения предусматривают создание совместного предприятия, которое в будущем будет управлять Компанией. Инвестиции этих двух эмиратских компаний состоят из оплаты 80% доли в уставном капитале СП в размере 300 млн долларов США, а также средств, направленных на погашение примерно 700 млн долларов США кредитов, ранее привлеченных АО «Талимарджанская ТЭС».

Основным видом деятельности Компании является производство электрической и тепловой энергии.

По состоянию на 31 декабря 2024 года юридический адрес Компании: Республика Узбекистан, 731021, Кашкадарьинская область, Нишанский район, поселок Нурсултан.

Единственным акционером Компании является АО «Тепловые электрические станции», которое полностью контролируется Правительством Республики Узбекистан через Министерство финансов Узбекистана.

2. ПРИНЦИП СООТВЕТСТВИЯ

Настоящая финансовая отчетность подготовлена в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности («МСФО»), выпущенными Советом по МСФО.

Подготовка финансовой отчетности в соответствии с МСФО (IFRS) требует использования некоторых бухгалтерских оценок, которые основаны на информации, имеющейся в наличии у руководства на дату перехода на МСФО (IFRS). Кроме того, руководству необходимо полагаться на свои суждения при применении учетной политики Компании. Области, предполагающие более высокую степень оценки или сложности, или области, в которых допущения и оценки являются существенными для финансовой отчетности, указаны в Примечании 5. Фактические результаты могут отличаться от данных оценок.

3. ПРИНЦИПЫ БУХГАЛТЕРСКОГО УЧЕТА

Принцип непрерывности деятельности

Данная финансовая отчетность была подготовлена в соответствии с МСФО (IFRS) на основе принципа непрерывности деятельности, что предполагает реализацию активов и погашение обязательств в ходе обычной деятельности в обозримом будущем.

Принцип оценки

Данная финансовая отчетность подготовлена в соответствии с принципами учета по исторической стоимости, за исключением основных средств, которые учитываются по справедливой стоимости на дату перехода в МСФО (1 января 2020 года), для определения условной стоимости.

Историческая стоимость обычно определяется на основе справедливой стоимости вознаграждения, переданного в обмен на товары и услуги.

Справедливая стоимость отражает цену, которая была бы получена при продаже актива или уплачена при передаче обязательства в рамках обычной сделки между участниками рынка на дату оценки, независимо от того, является ли такая цена непосредственно наблюдаемой или полученной расчетным путем с использованием другой методики оценки. При оценке справедливой стоимости актива или обязательства, Компания учитывает характеристики актива или обязательства, если участники рынка учитывали бы такие характеристики при формировании цены актива или обязательства на дату оценки. Для проведения оценки по справедливой стоимости и/или раскрытия информации в отношении оценки справедливой стоимости, справедливая стоимость в данной финансовой отчетности определяется вышеуказанным способом.

Кроме того, для целей подготовки финансовой отчетности, оценка справедливой стоимости классифицируется на основании иерархии справедливой стоимости (Уровень 1, 2 или 3) в зависимости от наблюдаемости исходных данных и их существенности для оценки справедливой стоимости в целом, которые описываются следующим образом:

- уровень 1 – котируемые цены (без корректировок) на такие же активы и обязательства на активных рынках, которые предприятие может наблюдать на дату оценки;
- уровень 2 – исходные данные, не соответствующие уровню 1, но наблюдаемые для актива или обязательства напрямую либо косвенно; и
- уровень 3 — ненаблюдаемые исходные данные по активу или обязательству.

Функциональная валюта

Статьи, включенные в финансовую отчетность Компании, измеряются в валюте первичной экономической среды, в которой функционирует Компания («функциональная валюта»). Функциональной валютой Компании является узбекский сум («сум»). Валютой представления настоящей финансовой отчетности Компании является узбекский сум. Все значения округлены до целых тысяч сум, если не указано иное.

4. ОСНОВНЫЕ ПРИНЦИПЫ УЧЕТНОЙ ПОЛИТИКИ

Основные средства

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

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

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

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

Амортизация основных средств

Амортизация объектов основных средств рассчитывается линейным методом для распределения их стоимости по остаточной стоимости в течение предполагаемого срока полезного использования. Используются следующие средние сроки полезного использования:

Земля, здания и сооружения	20-60 лет
Энерго-генерирующее оборудование	1-50 лет
Передаточные устройства	1-25 лет
Транспорт и прочее	5-30 лет

Выбытие основных средств

Объект основных средств прекращает признаваться после его выбытия или, когда больше не ожидается получение будущих экономических выгод от его использования или выбытия. Любые доходы или расходы, возникающие в результате прекращения признания актива (рассчитанного как разница между чистой выручкой от выбытия и балансовой стоимостью актива), включаются в отчет о прибылях и убытках и прочем совокупном доходе в отчетном периоде, в котором актив выбывает.

Обесценение основных средств и нематериальных активов

В конце каждого отчетного периода Компания пересматривает балансовую стоимость материальных и нематериальных активов для выявления признаков, свидетельствующих о наличии убытка от обесценения данных активов. При обнаружении таких признаков рассчитывается возмещаемая стоимость актива для определения убытка от обесценения (если таковой имеется). В тех случаях, когда невозможно оценить возмещаемую стоимость отдельного актива, Компания оценивает возмещаемую стоимость единицы, генерирующей денежные

средства (ЕГДС), к которой относится такой актив. Стоимость корпоративных активов также распределяется на отдельные ЕГДС или наименьшие Компании генерирующих единиц, для которых может быть найден рациональный и последовательный метод распределения. Нематериальные активы с неопределенным сроком полезного использования и нематериальные активы, не готовые к использованию, оцениваются на предмет обесценения минимум ежегодно, и чаще, если выявляются признаки возможного обесценения.

Возмещаемая стоимость определяется как наибольшее из двух значений: справедливой стоимости актива за вычетом затрат на реализацию и ценности использования. При оценке ценности использования ожидаемые будущие потоки денежных средств дисконтируются до текущей стоимости с использованием коэффициента дисконтирования до налогообложения, отражающего текущую рыночную оценку стоимости денег во времени и рисков, присущих данному активу, в отношении которых оценка будущих денежных потоков не корректировалась.

Если возмещаемая стоимость актива (или генерирующей единицы) оказывается ниже его балансовой стоимости, балансовая стоимость этого актива (генерирующей единицы) уменьшается до возмещаемой стоимости. Убыток от обесценения относится непосредственно на прибыль или убыток.

В случаях, когда убыток от обесценения впоследствии восстанавливается, балансовая стоимость актива (или ЕГДС) увеличивается до суммы, полученной в результате новой оценки его возмещаемой стоимости, таким образом, чтобы новая балансовая стоимость не превышала балансовую стоимость, которая была бы определена, если бы по этому активу (ЕГДС) не был отражен убыток от обесценения в предыдущие годы. Восстановление убытка от обесценения относится непосредственно на прибыль или убыток.

Товарно-материальные запасы

Товарно-материальные запасы в основном включают в себя мазут, запасные части и другие материалы, используемые в производстве. Себестоимость запасов определяется либо по принципу «first-in-first-out». Чистая стоимость реализации основана на оценке возможной стоимости реализации в ходе обычной деятельности за вычетом всех предполагаемых затрат, связанных с завершением и реализацией товара.

Резерв создается для устаревших товарно-материальных запасов или запасов с низкой оборачиваемостью с учетом ожидаемого срока их полезного использования и будущей ожидаемой стоимости реализации.

Финансовые инструменты

Финансовые активы и финансовые обязательства признаются, когда Компания становится стороной по договору в отношении соответствующего финансового инструмента. Финансовые активы и финансовые обязательства первоначально оцениваются по справедливой стоимости плюс затраты по сделке, напрямую связанные с приобретением или выпуском, за исключением тех финансовых активов и финансовых обязательств, которые классифицированы как оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток. Финансовый актив прекращает признаваться, когда право получения денежных средств, возникающих от актива, истекает или в случае передачи финансового актива, и данный перевод отвечает требованиям для прекращения признания. Учет финансовых обязательств прекращается при их погашении. Это происходит, когда контрактное обязательство выполнено, аннулировано или срок его истек.

Финансовые активы

Все признанные в учете финансовые активы впоследствии полностью оцениваются либо по амортизированной, либо по справедливой стоимости.

Долговые инструменты, для которых выполняются следующие условия, должны впоследствии оцениваться по амортизированной стоимости:

- финансовый актив удерживается в рамках бизнес-модели, целью которой является удержание финансовых активов для получения предусмотренных договором денежных потоков, и
- договорные условия финансового актива обуславливают получение в указанные даты денежных потоков, являющихся исключительно платежами в счет основной суммы долга и процентов на непогашенную часть основной суммы долга.

Компания признала товарно-сырьевые договора, которые были заключены и продолжают заключаться с целью получения или поставки нефинансового объекта в соответствии с ожидаемыми требованиями организации в отношении покупки, продажи или использования. Компания признает такие договора в своем отчете о финансовом положении только тогда, когда одна из сторон принимает на себя обязательство по договору передать либо денежные средства, либо нефинансовый актив.

Бизнес-модель

Оценка бизнес-моделей, используемых для управления финансовыми активами, имеет основополагающее значение для классификации финансового актива. Используемая Компанией бизнес-модель определяется на уровне, который отражает механизм управления объединенными в Компании финансовыми активами для достижения той или иной бизнес-цели. Торговая дебиторская задолженность, краткосрочные инвестиции и денежные средства и их эквиваленты представляют собой финансовые активы, удерживаемые в рамках бизнес-модели, целью которой является удержание финансовых активов для получения предусмотренных договором денежных потоков.

Если соответствующие резервы под ожидаемые кредитные убытки («ОКУ») являются существенными, они признаются в составе прибыли или убытка в соответствии с учетной политикой Компании в отношении ОКУ. Изменения балансовой стоимости в результате прибыли или убытка от курсовых разниц, обесценения и процентных доходов признаются в составе прибыли или убытка. Торговая дебиторская задолженность, которая не содержит значительный компонент финансирования, первоначально оценивается по цене сделки, а затем отражается по номинальной стоимости за вычетом резерва по ОКУ.

Ожидаемые кредитные убытки

В случае существенности, Компания признает резерв по ОКУ по торговой и прочей дебиторской задолженности. Сумма ОКУ должна обновляться на каждую отчетную дату. ОКУ по таким финансовым активам оцениваются с использованием матрицы оценочных резервов на основе прошлого опыта возникновения кредитных убытков, исходя из статуса просроченных платежей должников, соответствующим образом скорректированного на факторы, специфичные для должников, общие экономические условия отрасли, в которой осуществляют свою деятельность должники, оценку текущего и прогнозируемого развития условий по состоянию на отчетную дату. Компания применяет «упрощенный подход» к торговой дебиторской задолженности. Упрощенный подход позволяет организациям признавать ожидаемые кредитные убытки за весь срок без необходимости выявления значительного увеличения кредитного риска.

Ожидаемые кредитные убытки за весь срок — это ожидаемые кредитные убытки, возникающие вследствие всех возможных случаев дефолта на протяжении ожидаемого срока действия финансового инструмента.

Определение дефолта

Для целей внутреннего управления кредитным риском Компания рассматривает следующее в качестве дефолта, так как прошлый опыт показывает, что финансовый актив, соответствующий одному из следующих критериев, как правило, является невозмещаемым:

- информация, сформированная на внутреннем уровне или полученная из внешних источников, указывает, что заемщик вероятнее всего в полном объеме не осуществит выплаты в пользу кредиторов, включая Компанию.
- Независимо от приведенного выше анализа, Компания считает, что дефолт произошел, когда финансовый актив просрочен более чем на 90 дней.

Политика списания

Компания списывает финансовый актив при наличии информации, указывающей, что контрагент испытывает серьезные финансовые затруднения, и вероятность возмещения отсутствует.

Оценка и признание ожидаемых кредитных убытков

В отношении финансовых активов, кредитный убыток — это разница между всеми денежными потоками, причитающимися Компании в соответствии с договором, и всеми денежными потоками, которые Компания ожидает получить с учетом дисконтирования по первоначальной эффективной процентной ставке. ОКУ представляют собой средневзвешенное значение кредитных убытков с учетом соответствующих рисков наступления дефолта в качестве весовых коэффициентов. Оценка вероятности возникновения дефолта и убытков вследствие дефолта основана на данных прошлых периодов, скорректированных с учетом прогностической информации (где применимо). Прогностическая информация для выполнения анализа должна включать анализ различных внешних источников фактической и прогнозной экономической информации, связанной с основной деятельностью Компании.

Прекращение признания финансовых активов

Компания прекращает признавать финансовые активы только в случае прекращения договорных прав на денежные потоки по ним или в случае передачи финансового актива и соответствующих рисков и выгод другой организации. Если Компания не передает и не сохраняет все основные риски и выгоды от владения активом и продолжает контролировать переданный актив, то она продолжает отражать свою долю в данном активе и связанные с ним возможные обязательства по возможной оплате соответствующих сумм. Если Компания сохраняет практически все риски и выгоды от владения переданным финансовым активом, Компания признавать данный финансовый актив, а полученные при передаче средства отражает в виде обеспеченного займа.

При прекращении признания финансового актива, оцениваемого по амортизированной стоимости, разница между балансовой стоимостью актива и суммой полученного и причитающегося к получению вознаграждения признается в составе прибыли или убытка. Кроме того, при прекращении признания инвестиции в долговой инструмент категории ОССЧПСД, кумулятивные прибыли и убытки, ранее признаваемые в резерве переоценки инвестиций, классифицируются в состав прибыли и убытка. Напротив, при прекращении признания инвестиции в долевой инструмент, который на дату первоначального признания Компания оценивала как ОССЧПСД, кумулятивные прибыли и убытки, ранее признаваемые в резерве по переоценке инвестиций, не классифицируются в состав прибыли и убытка, а переносятся на счет нераспределенной прибыли.

Финансовые обязательства

Финансовые обязательства классифицируются либо как финансовые обязательства, отражаемые по справедливой стоимости через прибыли и убытки (ОССЧПУ), либо как прочие финансовые обязательства.

Прочие финансовые обязательства

Прочие финансовые обязательства, включая кредиторскую задолженность и займы, первоначально учитываются по справедливой стоимости за вычетом затрат по сделке. Впоследствии прочие финансовые обязательства учитываются по амортизированной стоимости с использованием метода эффективной процентной ставки.

Метод эффективной процентной ставки используется для расчета амортизированной стоимости финансового обязательства и распределения процентных расходов на соответствующий период.

Прекращение признания финансовых обязательств

Компания прекращает признание финансовых обязательств только в случае их погашения, аннулирования или истечения срока требования по ним. Разница между балансовой стоимостью финансового обязательства, признание которого прекращается, и уплаченным или причитающимся к уплате возмещением признается в составе прибыли или убытка.

Долевые инструменты

Долевой инструмент — это любой договор, подтверждающий остаточную долю в активах организации после вычета всех ее обязательств. Долевые инструменты, выпущенные Компанией, отражаются в размере поступлений по ним за вычетом прямых затрат на их выпуск.

Выкуп собственных долевых инструментов Компании вычитается непосредственно из капитала. Прибыль или убыток, возникающие в результате покупки, продажи, выпуска или аннулирования собственных акций Компании, не отражаются в составе прибылей или убытков.

Классификация в качестве обязательства или капитала

Долговые и долевые финансовые инструменты, выпущенные Компанией, классифицируются как финансовые обязательства или капитал исходя из сути соответствующего договора, а также определений финансового обязательства и долевого инструмента.

Взаимозачет финансовых инструментов

Финансовые активы и финансовые обязательства взаимозачитываются, а чистая сумма отражается в отчете о финансовом положении, если существует действующее в настоящее время юридическое право произвести взаимозачет признанных сумм и имеется намерение произвести расчет на нетто-основе, реализовать активы и погасить обязательства одновременно.

Заемные средства

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

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

Компания получает долгосрочное финансирование от местных и международных финансовых учреждений по процентным ставкам, по которым такие учреждения обычно предоставляют кредиты на развивающихся рынках и которые обычно ниже ставок, по которым Компания могла бы получить средства путем выпуска долговых ценных бумаг на местном рынке. Благодаря такому финансированию Компания имеет возможность реализовывать свои инвестиционные проекты по относительно более низкой цене.

Уставный капитал

Доля владельцев Компании классифицируется как капитал, поскольку Компания имеет безусловное право отказать в выкупе доли участника в соответствии с ее уставом и местным законодательством. Разница в обменном курсе, возникающая между датами инвестирования материнской компанией и датой фактического увеличения уставного капитала, корректировками справедливой стоимости по займам материнской компании, невыплаченными процентами по беспроцентным займам и прощенным обязательствам, классифицируется как добавочный капитал в соответствии с уставом.

Резервный фонд

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

Резервы

Резервы признаются тогда, когда у Компании имеются юридические или вытекающие из практики обязательства, возникшие в результате прошлых событий, существует высокая вероятность того, что погашение этого обязательства потребует выбытия ресурсов Компании, а также может быть проведена надежная оценка величины обязательства.

Сумма, признанная в качестве резерва, представляет собой наиболее точную оценку выплат, необходимых для погашения текущего обязательства на конец отчетного периода, принимая во внимание риски и неопределенности, связанные с обязательством. Если величина резерва предстоящих расходов рассчитывается на основании предполагаемых денежных потоков по погашению обязательств, то резерв предстоящих расходов определяется как дисконтированная стоимость таких денежных потоков (если влияние стоимости денег во времени является существенным).

Если ожидается, что выплаты, необходимые для погашения обязательств, будут частично или полностью возмещены третьей стороной, соответствующая дебиторская задолженность отражается в качестве актива при условии полной уверенности в том, что возмещение будет получено, и наличии возможности для надежной оценки суммы этой дебиторской задолженности.

Денежные средства и их эквиваленты

Денежные средства и их эквиваленты включают денежные средства в кассе, средства на банковских счетах до востребования и депозиты с первоначальным сроком погашения менее трех месяцев и незначительным риском изменения стоимости. Денежные средства с ограничением по обмену или использованию для погашения обязательств включены в состав денежных средств, ограниченных в использовании.

Авансы, выданные поставщикам

Авансы поставщикам и расходы будущих периодов за товары и услуги отражаются в отчетности при выплате авансов по первоначальной стоимости за вычетом резерва на обесценение и, в случае необходимости, списываются по факту исполнения контрагентом своих договорных обязательств. Авансы поставщикам и расходы будущих периодов классифицируются в составе долгосрочных активов если ожидаемый срок получения товаров или услуг, относящихся к ним, превышает один год.

Торговая кредиторская задолженность

Торговая кредиторская задолженность начисляется по факту исполнения контрагентом своих договорных обязательств. Первоначально Компания учитывает торговую кредиторскую задолженность по справедливой стоимости. Впоследствии торговая кредиторская задолженность учитывается по амортизируемой стоимости с использованием метода эффективной процентной ставки.

Признание выручки

Продажи состоят в основном из выручки, полученной от продажи электрической и тепловой энергии («товары»). Компания признает выручку, когда (или по мере того, как) она выполняет обязательство к исполнению путем передачи контроля над обещанным товаром или услугой покупателю, что обычно происходит, когда энергия пересекает границу, определенную и согласованную в договоре о поставке товара. Прохождение электроэнергии в сеть потребителя отслеживается счетчиками, размещенными на территории Компании. Компания имеет только одну обязанность к исполнению по договору с покупателем. Выручка рассчитывается по тарифам с учетом соответствующих ограничений, установленных законодательством и контролирующими органами. Суммы выручки указаны без учета НДС.

Выручка оценивается по справедливой стоимости вознаграждения, полученного или причитающегося к получению. Выручка от реализации товаров признается в момент поставки товаров и перехода права собственности, когда выполняются все следующие условия:

- Компания передала покупателю контроль над товаром;
- Компания не сохраняет ни постоянного управленческого участия в той степени, которая обычно связана с владением, ни эффективного контроля над продаваемыми товарами;
- Сумма выручки может быть надежно оценена;
- Есть вероятность, что экономические выгоды, связанные со сделкой, поступят Компании; и
- Затраты, понесенные или планируемые в связи со сделкой, могут быть надежно оценены.

Затраты и расходы

Затраты и расходы, за исключением случаев, когда они связаны с получением определенных статей доходов и отсрочкой, признаются по мере их возникновения, независимо от того, когда

выплачиваются денежные средства, и отражаются в отчете о прибылях и убытках и прочем совокупном доходе в том периоде, к которому они относятся.

Вознаграждения работникам

Заработная плата, другие выплаты и налоги на заработную плату, взносы в фонды государственного пенсионного и социального страхования Узбекистана, оплачиваемый ежегодный отпуск и отпуск по болезни, премии, не денежные и другие пособия (такие как услуги здравоохранения) начисляются в том году, когда услуги, определяющие данные виды вознаграждения, были оказаны сотрудниками Компании. Компания не имеет никаких юридических или конструктивных обязательств по выплате пенсий или аналогичных выплат сверх установленных законом схем с установленными взносами.

Налогообложение

Расход по налогу на прибыль представляет собой сумму налога, подлежащего уплате в настоящее время, и отложенного налога. Налог на добавленную стоимость (НДС), возникающий при реализации товаров, подлежит перечислению в налоговые органы либо в момент признания выручки, либо в момент поступления оплаты от покупателей с учетом нормативных актов Республики Узбекистан. Налоговые органы допускают возврат НДС путем зачета суммы недоимки по НДС, образовавшейся по реализованным товарам.

Текущий налог

Сумма текущего налога определяется исходя из величины налогооблагаемой прибыли за год. Налогооблагаемая прибыль отличается от прибыли до налогообложения, отраженной в отчете о прибылях и убытках и прочем совокупном доходе, из-за статей доходов или расходов, подлежащих налогообложению или вычету для целей налогообложения в другие отчетные периоды, а также не включает не подлежащие налогообложению или вычету для целей налогообложения статьи. Обязательства по текущему налогу на прибыль рассчитываются с использованием ставок налогообложения, введенных законодательством в действие до окончания отчетного периода.

Отложенный налог

Отложенный налог признается в отношении временных разниц между балансовой стоимостью активов и обязательств, отраженных в финансовой отчетности, и соответствующими данными налогового учета, используемыми при расчете налогооблагаемой прибыли. Отложенные налоговые обязательства, как правило, отражаются с учетом всех облагаемых временных разниц. Отложенные налоговые активы обычно отражаются с учетом всех вычитаемых временных разниц при условии высокой вероятности наличия в будущем налогооблагаемой прибыли для использования этих временных разниц. Подобные отложенные налоговые активы и обязательства не отражаются в финансовой отчетности, если временные разницы возникают вследствие первоначального признания других активов и обязательств в рамках сделок (кроме сделок по объединению бизнеса), которые не влияют ни на налогооблагаемую, ни на бухгалтерскую прибыль.

Отложенные налоговые обязательства отражаются с учетом налогооблагаемых временных разниц, относящихся к инвестициям в дочерние, зависимые и совместные предприятия, за исключением случаев, когда Компания имеет возможность контролировать сроки восстановления временной разницы и существует высокая вероятность того, что данная разница не будет восстановлена в обозримом будущем. Отложенные налоговые активы, возникающие в результате вычитаемых временных разниц, относящихся к таким инвестициям и долям участия, признаются при условии высокой вероятности получения в будущем налогооблагаемой прибыли, достаточной для

АО ТАЛИМАРДЖАНСКАЯ ТЭС
ПРИМЕЧАНИЯ К ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ
ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2024 ГОДА
(в тыс. узбекских сум)

использования вычитаемых временных разниц, и ожидания того, что они будут реализованы в обозримом будущем.

Балансовая стоимость отложенных налоговых активов пересматривается на конец каждого отчетного периода и уменьшается в той мере, в которой больше не существует вероятность получения в будущем налогооблагаемой прибыли, достаточной для полного или частичного возмещения актива. Отложенные налоговые активы и обязательства по налогу на прибыль рассчитываются с использованием ставок налогообложения (а также положений налогового законодательства), которые были утверждены или практически утверждены законодательством на отчетную дату и, как предполагается, будут действовать в период реализации налогового актива или погашения обязательства.

Оценка отложенных налоговых обязательств и активов отражает налоговые последствия намерений Компании (на конец отчетного периода) в отношении способов возмещения или погашения балансовой стоимости активов и обязательств.

Текущий и отложенный налог на прибыль за год

Текущий налог и отложенный налог на прибыль признаются в прибылях и убытках, кроме случаев, когда они относятся к статьям, напрямую отражаемым в составе прочего совокупного дохода или собственного капитала. В этом случае текущие и отложенные налоги также признаются в прочем совокупном доходе или напрямую в капитале, соответственно. В случае, когда текущий или отложенный налог возникает в результате первоначального учета сделки по объединению бизнеса, налоговый эффект отражается при учете данных сделок.

Затраты по займам

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

Иностранная валюта

При подготовке финансовой отчетности каждой организации Компании операции в валютах, отличающихся от функциональной валюты («иностранные валюты»), отражаются по обменному курсу на дату операции. Денежные активы и обязательства, выраженные в иностранной валюте, подлежат пересчету в валюту отчетности по курсу, действовавшему на отчетную дату. Неденежные статьи, учитываемые по справедливой стоимости, выраженной в иностранной валюте, подлежат пересчету по обменным курсам, действовавшим на дату определения справедливой стоимости. Неденежные статьи, учитываемые по исторической стоимости в иностранной валюте, не пересчитываются.

Курсовые разницы, возникающие в результате изменения курсов валют, отражаются в прибылях и убытках в периоде их возникновения.

Обменные курсы на конец года, использованные Компанией при подготовке финансовой отчетности, представлены следующим образом:

	31 декабря 2024 года	31 декабря 2023 года
Узбекский сум/1 доллар США	12,920.48	12,338.77

Процентные доходы и расходы

Процентные доходы по финансовым активам признаются, если существует высокая вероятность получения Компанией экономической выгоды и величина доходов может быть достоверно определена. Процентные доходы и расходы отражаются по принципу начисления и рассчитываются по методу эффективной процентной ставки. Метод эффективной процентной ставки – это метод, который заключается в исчислении амортизированной стоимости финансового актива или финансового обязательства (или Компании финансовых активов/Компании финансовых обязательств), а также отнесения процентного дохода или процентного расхода к соответствующему периоду.

Эффективная процентная ставка – это ставка дисконтирования, приводящая ожидаемые будущие денежные поступления (включая все полученные или совершенные платежи по долговому инструменту, являющиеся неотъемлемой частью эффективной ставки процента, затраты по оформлению сделки и прочие премии или дисконты) в течение ожидаемого срока до погашения долгового инструмента или (если применимо) более короткого срока к балансовой стоимости на момент принятия долгового инструмента к учету.

Если финансовый актив или Компания однородных финансовых активов была списана (частично списана) в результате обесценения, процентный доход определяется с учетом процентной ставки, используемой для дисконтирования будущих денежных потоков для целей исчисления убытков от обесценения.

Финансовые расходы

Финансовые расходы в основном включают процентные расходы по займам, расходы в связи с амортизацией дисконта, и финансовые расходы по товарному кредиту. Все расходы по займам отражаются в отчете о прибылях и убытках и прочем совокупном доходе с использованием метода эффективной процентной ставки, кроме случаев, когда они относятся непосредственно к приобретению базового актива. Первоначальный взнос включается в процентные расходы по методу эффективной процентной ставки.

5. СУЩЕСТВЕННЫЕ ДОПУЩЕНИЯ И КЛЮЧЕВЫЕ ИСТОЧНИКИ НЕОПРЕДЕЛЕННОСТИ В ОЦЕНКАХ

В процессе применения положений учетной политики Компании руководство должно выносить суждения, допущения и оценки в отношении балансовой стоимости активов и обязательств, которые не являются очевидными из других источников. Оценочные значения и лежащие в их основе допущения формируются исходя из прошлого опыта и прочих факторов, которые считаются уместными в конкретных обстоятельствах. Фактические результаты могут отличаться от оценочных. Оценки и связанные с ними допущения регулярно пересматриваются. Изменения в оценках отражаются в том периоде, в котором оценка была пересмотрена, если изменение влияет только на этот период, либо в том периоде, к которому относится изменение, и в будущих периодах, если изменение влияет как на текущие, так и на будущие периоды. Ниже перечислены существенные суждения, кроме суждений, связанных с оценками, (которые представлены отдельно ниже) которые руководство использовало при применении учетной политики Компании и которые оказывают наиболее значительное влияние на суммы, признанные в финансовой отчетности.

Основные источники неопределенности в оценках

Ниже приведены основные допущения относительно будущего и другие основные источники неопределенности в оценках на отчетный период, которые могут приводить к существенным

АО ТАЛИМАРДЖАНСКАЯ ТЭС
ПРИМЕЧАНИЯ К ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ
ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2024 ГОДА
(в тыс. узбекских сум)

корректировкам балансовой стоимости активов и обязательств в течение следующего финансового года.

Оценка справедливой стоимости

Справедливая стоимость актива или обязательства оценивается Компанией с использованием допущений, которые участники рынка использовали бы при оценке актива или обязательства, предполагая, что участники рынка действуют в своих наилучших экономических интересах. При разработке допущений Компания определяет общие характеристики, отличающие участников рынка, принимая во внимание факторы, характерные для всех следующих элементов: (а) актив или обязательство; (б) основной (или наиболее выгодный) рынок для актива или обязательства; и (в) участники рынка, с которыми предприятие могло бы заключить сделку на этом рынке.

При отсутствии основного (или наиболее благоприятного) рынка для актива или обязательства оценка справедливой стоимости приобретенных компаний и финансовых инструментов зависит от суждения руководства, основанного на применении соответствующих моделей оценки. При определении справедливой стоимости часто используются методы оценки, основанные на наиболее обоснованных оценках руководства относительно будущих потоков денежных средств, существующих рыночных условий и выборе аналогичного объекта оценки (включая определение исходных данных, таких как риск ликвидации, кредитный риск, волатильность). Изменение любого из этих условий может привести к существенной корректировке справедливой стоимости финансовых инструментов и приобретенных компаний.

Сроки полезной службы основных средств и нематериальных активов

Компания пересматривает предполагаемый срок полезной службы основных средств и нематериальных активов в конце каждого годового отчетного периода. Оценка срока полезной службы актива зависит от таких факторов, как экономическое использование, программы ремонта и технического обслуживания, технологические достижения и другие условия ведения бизнеса. Оценка руководством срока полезной службы основных средств и нематериальных активов отражает соответствующую информацию, доступную на дату настоящей финансовой отчетности.

Обесценение основных средств

Руководство проводит анализ балансовой стоимости активов на предмет наличия у них признаков обесценения. При определении обесценения активы, не генерирующие независимые денежные потоки, относятся к соответствующей единице, генерирующей денежные потоки. Оценка наличия признаков потенциального обесценения основана на различных допущениях, включая рыночные условия, использование активов и возможность использования активов в альтернативных целях. При наличии признаков обесценения Компания оценивает их возмещаемую стоимость (наибольшее из справедливой стоимости за вычетом расходов на продажу и ценности использования), сравнивает ее с балансовой стоимостью и отражает обесценение в той степени, в которой балансовая стоимость выше. Любое изменение данных оценок может привести к обесценению в будущих периодах.

6. НОВЫЕ И ПЕРЕСМОТРЕННЫЕ МСФО, ВЫПУЩЕННЫЕ, НО ЕЩЕ НЕ ВСТУПИВШИЕ В СИЛУ

Применение изменений к стандартам

Следующие изменения к действующим стандартам вступили в силу начиная с 1 января 2024 года или

АО ТАЛИМАРДЖАНСКАЯ ТЭС
ПРИМЕЧАНИЯ К ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ
ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2024 ГОДА
(в тыс. узбекских сум)

позднее:

- ✚ Изменения к МСФО (IAS) 1 «Представление финансовой отчетности» (выпущены в январе 2020 года и применяются для годовых отчетных периодов, начинающихся с 1 января 2024 года или после этой даты). Изменения уточняют критерии классификации обязательств в качестве краткосрочных или долгосрочных.
- ✚ Изменения к МСФО (IAS) 1 «Представление финансовой отчетности» (выпущены в октябре 2022 года и применяются для годовых отчетных периодов, начинающихся с 1 января 2024 года или после этой даты). Изменения уточняют критерии классификации обязательств, зависящих от ковенант, в качестве краткосрочных или долгосрочных, а также содержат требования к раскрытию соответствующей информации в финансовой отчетности.
- ✚ Изменения к МСФО (IAS) 7 «Отчет о движении денежных средств» и МСФО (IFRS) 7 «Финансовые инструменты: раскрытие информации» (выпущены в мае 2023 года и применяются для годовых отчетных периодов, начинающихся с 1 января 2024 года или после этой даты). Изменения содержат дополнительные требования к раскрытию информации о соглашениях по финансированию поставщиков.
- ✚ Изменения к МСФО (IFRS) 16 «Аренда» (выпущены в сентябре 2022 года и применяются для годовых отчетных периодов, начинающихся с 1 января 2024 года или после этой даты). Изменения уточняют порядок последующей оценки активов и обязательств по операциям продажи с обратной арендой.
- ✚ Изменения к МСФО (IAS) 21 «Влияние изменений валютных курсов» (выпущены в августе 2023 года и применяются для годовых отчетных периодов, начинающихся с 1 января 2025 года или после этой даты). Изменения вводят понятие конвертируемой валюты и устанавливают порядок определения используемого обменного курса в случае, если валюта не может быть обменена на другую валюту, а также содержат требования к раскрытию соответствующей информации в финансовой отчетности.
- ✚ Компания рассмотрела данные изменения к стандартам при подготовке финансовой отчетности. Изменения к стандартам не оказали существенного влияния на финансовую отчетность Компании.

Новые и измененные стандарты и интерпретации, еще не вступившие в силу

Ряд изменений к стандартам вступает в силу в отношении годовых периодов, начинающихся с 1 января 2025 года или после этой даты. В частности, Компания не применила досрочно следующие изменения к стандартам:

- ✚ изменения к МСФО (IAS) 21 «Влияние изменений валютных курсов» (выпущены в августе 2023 года и применяются для годовых отчетных периодов, начинающихся с 1 января 2025 года или после этой даты). Изменения вводят понятие конвертируемой валюты и устанавливают порядок определения используемого обменного курса в случае, если валюта не может быть обменена на другую валюту, а также содержат требования к раскрытию соответствующей информации в финансовой отчетности;
- ✚ изменения к МСФО (IFRS) 9 «Финансовые инструменты» и МСФО (IFRS) 7 «Финансовые инструменты: раскрытие информации» (выпущены в мае 2024 года и применяются для годовых отчетных периодов, начинающихся с 1 января 2026 года или после этой даты). Изменения уточняют порядок классификации финансовых активов и прекращения признания финансовых обязательств, погашенных с использованием электронной платежной системы, а также содержат требования к раскрытию информации об инвестициях в долевые инструменты, оцениваемые по справедливой стоимости через прочий совокупный доход, и финансовых инструментах с условными характеристиками;
- ✚ • МСФО (IFRS) 18 «Представление и раскрытие информации в финансовой отчетности» (выпущен в апреле 2024 года и применяется для годовых отчетных периодов, начинающихся с 1 января 2027 года или после этой даты) заменяет МСФО (IAS) 1 «Представление финансовой

АО ТАЛИМАРДЖАНСКАЯ ТЭС
ПРИМЕЧАНИЯ К ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ
ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2024 ГОДА
(в тыс. узбекских сум)

отчетности» и устанавливает общие требования к представлению и раскрытию информации в финансовой отчетности.

Руководство не ожидает, что применение вышеуказанных стандартов окажет существенное влияние на финансовую отчетность Компании в период первоначального применения.

АО ТАЛИМАРДЖАНСКАЯ ТЭС
ПРИМЕЧАНИЯ К ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ
ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2024 ГОДА
(в тыс. узбекских сум)

7. ОСНОВНЫЕ СРЕДСТВА

	Здания и сооружения	Машины и оборудование	Передаточные устройства	Транспортные средства и прочие ОС	Незавершенное строительство	Итого
<i>В тысячах узбекских сумов</i>						
Стоимость на						
1 января 2023 года	1,878,032,234	11,344,105,390	713,427,485	17,965,775	1,391,844,214	15,345,375,098
Поступления	-	-	-	-	1,144,500,423	1,144,500,423
Переводы	6,347,546	9,588,829	14,301,942	385,714	(30,624,031)	-
Выбытие	(1,811)	-	(281,164,781)	(423,937)	-	(281,590,529)
31 декабря 2023 года	1,884,377,969	11,353,694,219	446,564,646	17,927,552	2,505,720,606	16,208,284,992
Поступления	-	-	-	-	5,106,654,023	5,106,654,023
Переводы	8,859,265	13,392,857	-	22,999	(22,275,121)	-
Выбытие	(7,135)	(44,335)	(5,680,937)	(1,726,239)	-	(7,458,646)
31 декабря 2024 года	1,893,230,099	11,367,042,741	440,883,709	16,224,312	7,590,099,508	21,307,480,369
Накопленный износ на						
1 января 2023 года	(165,708,898)	(1,745,898,616)	(86,234,610)	(13,658,574)	-	(2,011,500,698)
Амортизационные отчисления	(32,667,931)	(568,179,405)	(30,936,062)	(1,855,428)	-	(633,638,826)
Выбытие	899	-	26,731,655	421,248	-	27,153,802
31 декабря 2023 года	(198,375,930)	(2,314,078,021)	(90,439,017)	(15,092,754)	-	(2,617,985,722)
Амортизационные отчисления	(55,581,913)	(547,095,875)	(22,123,643)	(704,614)	-	(625,506,045)
Выбытие	5,786	17,527	4,249,030	1,657,227	-	5,929,570
31 декабря 2024 года	(253,952,057)	(2,861,156,369)	(108,313,630)	(14,140,141)	-	(3,237,562,197)
Остаточная стоимость на						
31 декабря 2024 года	1,639,278,042	8,505,886,372	332,570,079	2,084,171	7,590,099,508	18,069,918,172
31 декабря 2023 года	1,686,002,039	9,039,616,198	356,125,629	2,834,798	2,505,720,606	13,590,299,270
1 января 2023 года	1,712,323,336	9,598,206,774	627,192,875	4,307,201	1,391,844,214	13,333,874,400

АО ТАЛИМАРДЖАНСКАЯ ТЭС
ПРИМЕЧАНИЯ К ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ
ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2024 ГОДА
(в тыс. узбекских сум)

8. ИНВЕСТИЦИИ, ДОСТУПНЫЕ ДЛЯ ПРОДАЖИ

Юридическое лицо	Характер деятельности	31 декабря 2024 года	31 декабря 2023 года
АКБ «Узбекский промышленно-строительный банк»	Финансовые услуги	4,884,051	4,070,043
Прочие долгосрочные инвестиции	Производство тепловой энергии	43,894	43,894
Итого инвестиции, доступные для продажи		4,927,945	4,113,937

В марте 2023 года по итогам учредительного собрания, для формирования уставного фонда ООО «Talimarjan Operations and Maintenance» и ООО «Talimarjan Power Plant», Компания внесла денежные средства по 21,947 тысяч сум в каждое из двух предприятий. На 31 декабря 2024 года доля Компании в уставном фонде каждого предприятия составляет по 20%.

9. ТОВАРНО-МАТЕРИАЛЬНЫЕ ЗАПАСЫ

	31 декабря 2024 года	31 декабря 2023 года
<i>В тысячах узбекских сумов</i>		
Запасные части	132,960,486	124,337,005
Сырьё и материалы	30,768,086	29,851,505
Ремонт и другие материалы	21,615,659	22,557,654
Прочие материалы	7,116,629	5,720,355
<i>Минус: резерв под неликвидные запасы</i>	<i>(35,659,051)</i>	<i>(17,398,450)</i>
Итого запасы за вычетом резерва	156,801,809	165,068,069

Сырьем в основном является мазут, используемый в производстве электрической и тепловой энергии. К запасным частям относятся изделия, которые используются для регулярного технического обслуживания объектов электроэнергетики. Резерв морально устаревших запасов создавался в основном на запасные части, которые не использовались в течение последних одного-трех лет.

АО ТАЛИМАРДЖАНСКАЯ ТЭС
ПРИМЕЧАНИЯ К ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ
ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2024 ГОДА
(в тыс. узбекских сум)

10. ТОРГОВАЯ И ПРОЧАЯ ДЕБИТОРСКАЯ ЗАДОЛЖЕННОСТЬ

	31 декабря 2024 года	31 декабря 2023 года
<i>В тысячах узбекских сумов</i>		
Торговая дебиторская задолженность	3,522,975,678	2,935,014,808
минус: начисление резерва на ОКУ	(3,430,740)	(1,446,036)
Прочая дебиторская задолженность	43,871,597	37,482,757
минус: начисление резерва на ОКУ	-	-
Итого текущие финансовые активы в составе дебиторской задолженности	3,563,416,535	2,971,051,529
Авансы, выданные поставщикам	5,728,555	12,644,321
минус: начисление резерва на ОКУ	-	-
Итого текущая торговая и прочая дебиторская задолженность	3,569,145,090	2,983,695,850
Прочая долгосрочная дебиторская задолженность		
Прочие долгосрочные финансовые активы	430,838	635,488
Итого финансовые активы в составе долгосрочной дебиторской задолженности	430,838	635,488

Торговая дебиторская задолженность Компании включает дебиторскую задолженность от реализации тепловой и электрической энергии. По состоянию на 31 декабря 2023 года торговая дебиторская задолженность от продажи электроэнергии составила 3,517,373,890 тысяч УЗС (31 декабря 2023 года: 2,931,921,119 тысяч УЗС). Компания продает всю произведенную электроэнергию ОАО «Национальные электрические сети», являющемуся связанной стороной.

По состоянию на 31 декабря 2023 года авансы, выданные поставщикам и подрядчикам, в основном включают авансы, выплаченные за запасные части, в размере 1,295,865 тысяч УЗС (31 декабря 2023 года: за газ, в размере 9,136,125 тысяч УЗС).

Движение резерва под ожидаемые кредитные убытки выглядит следующим образом:

<i>В тысячах узбекских сумов</i>	2024 год	2023 год
На 1 января	1,446,036	2,485,875
Начисление	1,984,704	(1,039,839)
На 31 декабря	3,430,740	1,446,036

11. ПРОЧИЕ ТЕКУЩИЕ НАЛОГОВЫЕ АКТИВЫ

	31 декабря 2024 года	31 декабря 2023 года
<i>В тысячах узбекских сумов</i>		
Налог на имущество	142,685	106,738
Налог на воду	-	182,703
Прочие налоги и платежи	67,314	72,306
Итого	209,999	361,747

АО ТАЛИМАРДЖАНСКАЯ ТЭС
ПРИМЕЧАНИЯ К ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ
ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2024 ГОДА
(в тыс. узбекских сум)

12. ДЕНЕЖНЫЕ СРЕДСТВА, ОГРАНИЧЕННЫЕ В ИСПОЛЬЗОВАНИИ

	31 декабря 2024 года	31 декабря 2023 года
<i>В тысячах узбекских сумов</i>		
УЗС	1,323,805	-
Японская иена	417,383	31,599,630
Итого денежных средств с ограниченным правом использования	1,741,188	31,599,630

13. ДЕНЕЖНЫЕ СРЕДСТВА И ИХ ЭКВИВАЛЕНТЫ

	31 декабря 2024 года	31 декабря 2023 года
<i>В тысячах узбекских сумов</i>		
Денежные средства на текущих банковских счетах:		
УЗС	69,644,349	54,199,441
Доллары США	23,755,366	23,658,244
Евро	-	-
Итого денежных средств и их эквивалентов	93,399,715	77,857,685

14. КАПИТАЛ

Уставный капитал

В 2023 году, согласно решению Агентства по управлению государственными активами Республики Узбекистан Кашкадарьинской области, медико-санитарная часть зданий и сооружений, общей стоимостью 2,624,085 тысяч сум, расположенных в Нишанском районе Нуристанского кургана, находящихся на балансе Компании продавалась через электронные онлайн-аукционы.

Общее количество объявленных обыкновенных акций на 31 декабря 2024 года составляет 12,248,609 тысяч акций, номинальной стоимостью 100 сум за акцию (31 декабря 2023 года: 12,248,609 тысяч акций, номинальной стоимостью 100 сум за акцию). Все выпущенные обыкновенные акции полностью оплачены. Каждая обыкновенная акция дает один голос.

Дивиденды

26 июня 2023 года Компания объявила о выплате дивидендов за 2022 год в размере 66,500,000 тысяч сум. Дивиденды, выплаченные акционеру, включены в состав финансовой деятельности отчета о движении денежных средств в сумме 10,518,634 тыс сум за 2024 года (за 2023 год: 27,442,200 тыс. сум).

АО ТАЛИМАРДЖАНСКАЯ ТЭС
ПРИМЕЧАНИЯ К ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ
ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2024 ГОДА
(в тыс. узбекских сум)

15. ЗАЕМНЫЕ СРЕДСТВА

<i>В тысячах узбекских сумов</i>	31 декабря 2024 года	31 декабря 2023 года
Азиатский банк развития (АБР)	7,535,985,053	5,064,294,188
Фонд реконструкции и развития Республики Узбекистан (ФРРУ)	3,307,118,211	2,472,378,383
Японское агентство международного сотрудничества (Джайка)	1,702,556,879	1,936,067,296
Европейский банк реконструкции и развития (ЕБРР)	2,227,704,099	878,821,042
АКБ "Узсаноатқурилишбанк"	-	-
Прочие	2,978,299	25,106,304
Итого кредиты и займы	14,776,342,541	10,376,667,213
<i>В тысячах узбекских сумов</i>	31 декабря 2024 года	31 декабря 2023 года
Долгосрочная часть кредитов и займов		
Срочные займы:		
- в долл. США	11,860,908,141	5,923,379,735
- в японском йене	1,591,890,206	-
- в Евро	46,568,327	71,080,273
- в СПЗ	12,112,674	12,621,551
Итого долгосрочная часть кредитов и займов	13,511,479,348	6,007,081,559
Текущая часть кредитов и займов		
Текущая часть долгосрочных кредитов и займов:		
- в долл. США	1,128,381,113	2,400,963,698
- в японском йене	110,666,673	1,936,067,296
- в УЗС	-	-
- в Евро	24,806,162	25,364,818
- в СПЗ	1,009,245	967,621
Краткосрочные займы		
- в УЗС	-	6,222,221
Итого текущая часть кредитов и займов	1,264,863,193	4,369,585,654
Итого кредиты и займы	14,776,342,541	10,376,667,213

Компания имеет следующие кредитные контракты с АБР –

- на сумму 340,000 тыс. долларов США, с процентной ставкой 1,738% (до 2022 года - Либор 6 мес + 0.2% годовых), со сроком погашения в феврале 2035 г. Целью кредитов является расширение Талимарджанской ТЭС со строительством двух парогазовых установок мощностью по 450 МВт. Кредит обеспечен поручительством Правительства РУз. Основной долг по кредиту погашается равными полугодовыми выплатами. На конец отчетного периода остаток по задолженности составляет 258,556 тыс. долларов США (эквивалентно 3,340,663 млн УЗС), (31 декабря 2023 года: 272,015 тыс. долларов США (эквивалентно 3,356,332 млн УЗС);

- на сумму 6,542 тыс. СПЗ, с процентной ставкой 1.70% годовых, со сроком погашения в феврале 2042 г. Целью кредитов является расширение Талимарджанской ТЭС со строительством двух парогазовых установок мощностью по 450 МВт. Кредит обеспечен поручительством Правительства РУз. Основной долг по кредиту погашается равными полугодовыми выплатами. На конец отчетного периода остаток по задолженности составляет 762 тыс. СПЗ (эквивалентно 12,847 млн УЗС), (31 декабря 2023 года: 806 тыс. СПЗ (эквивалентно 13,343 млн УЗС);

АО ТАЛИМАРДЖАНСКАЯ ТЭС
ПРИМЕЧАНИЯ К ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ
ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2024 ГОДА
(в тыс. узбекских сум)

- на сумму 450,000 тыс. долларов США, с процентной ставкой SOFR 6 мес + 0.5% + 0.1% (маржа банка) годовых, со сроком погашения в октябре 2042 г. Целью кредитов является расширение Талимарджанской ТЭС со строительством двух парогазовых установок мощностью по 450 МВт. Кредит обеспечен поручительством Правительства РУз. Основной долг по кредиту погашается равными полугодовыми выплатами. На конец отчетного периода остаток по задолженности составляет 316,701 тыс. долларов США (эквивалентно 4,091,933 млн УЗС), (31 декабря 2023 года: 133,255 тыс. долларов США (эквивалентно 1,644,205 млн УЗС));

Компания имеет кредитный контракт с Японским агентством международного сотрудничества (Джайка) на сумму 27,423 млн. японских йен, с процентной ставкой 0.45% годовых, со сроком погашения в мае 2040 г. Целью кредитов является расширение Талимарджанской ТЭС со строительством двух парогазовых установок мощностью по 450 МВт. Кредит обеспечен поручительством Правительства РУз. Основной долг по кредиту погашается равными полугодовыми выплатами. На конец отчетного периода остаток по задолженности составляет 20,743 млн. японских йен (эквивалентно 1,701,676 млн УЗС), (31 декабря 2023 года: 22,072 млн. японских йен (эквивалентно 1,935,065 млн УЗС)).

Компания имеет кредитный контракт с Фондом реконструкции и развития РУз (ФРРУ) на сумму 240,860 тыс. долларов США, с процентной ставкой 2.25% годовых, со сроком погашения в марте 2033 г. Целью кредитов является расширение Талимарджанской ТЭС со строительством двух парогазовых установок мощностью по 450 МВт. Кредит обеспечен поручительством Правительства РУз. Основной долг по кредиту погашается равными полугодовыми выплатами. На конец отчетного периода остаток по задолженности составляет 204,067 тыс. долларов США (эквивалентно 2,636,641 млн УЗС), (31 декабря 2023 года: 193,796 тыс. долларов США (эквивалентно 2,391,204 млн УЗС)).

Компания должна выполнять определенные условия, преимущественно связанные с кредитами и займами. Невыполнение данных условий может привести к негативным последствиям для Компании, включая увеличение расходов по заемным средствам и объявление дефолта. По состоянию на 31 декабря 2024 года Компания соблюдала условия, предусмотренные кредитными договорами.

Компания имеет следующие кредитные контракты с ЕБРР –

- на сумму 8,672 тыс. евро, с процентной ставкой Euribor 6 мес+2,5% годовых со сроком погашения в октябре 2027 г. Целью кредита является поддержание проекта "Программа поддержки жизненно важной инфраструктуры: поддержка электроэнергетического сектора". Кредит обеспечен поручительством Правительства РУз. Основной долг по кредиту погашается равными полугодовыми выплатами. На конец отчетного периода остаток по задолженности составляет 5,238 тыс. евро (эквивалентно 70,374,860 тыс. УЗС), (31 декабря 2023 года: 6,955 тыс. евро (эквивалентно 95,502,058 тыс. УЗС)).

- на сумму 240,000 тыс. долларов США, с процентной ставкой 0,5% годовых со сроком погашения в сентябре 2036 г. Целью кредита является расширение Талимарджанской тепловой электростанции со строительством очередных парогазовых установок общей мощностью не менее 900 МВт. Кредит обеспечен поручительством Правительства РУз. Основной долг по кредиту погашается равными полугодовыми выплатами. На конец отчетного периода остаток по задолженности составляет 165,527 тыс. долларов США (эквивалентно 2,138,687 тыс. УЗС), (31 декабря 2023 года: 65,127 тыс. долларов США (эквивалентно 803,581,868 тыс. УЗС)).

31 декабря 2024 года

31 декабря 2023 года

АО ТАЛИМАРДЖАНСКАЯ ТЭС
ПРИМЕЧАНИЯ К ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ
ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2024 ГОДА
(в тыс. узбекских сум)

	Валюта	Процентная ставка, %	Срок погашения, год	Валюта	Процентная ставка, %	Срок погашения, год
Внутренние финансовые институты						
Фонд реконструкции Узбекистана и развитие	доллар США	2.25% - 6.38%	2037	доллар США	2.25% - 2.50%	2033
Международные финансовые институты						
Японское агентство международного сотрудничества	Иена	0.45%	2040	Иена	0.45%	2040
Азиатский банк развития	доллар США	SOFR 6m + 0,6%	2042	доллар США	LIBOR 6m + 0,6%	2042
Азиатский банк развития	доллар США	1,73%	2035	доллар США	1,73%	2035
Азиатский банк развития	СДР	1.70%	2042	СДР	1.70%	2042
Европейский банк реконструкции и развития	доллар США	Euribor 6 мес+2,5%	2027	доллар США	Euribor 6 мес+2,5%	2027

АО ТАЛИМАРДЖАНСКАЯ ТЭС
ПРИМЕЧАНИЯ К ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ
ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2024 ГОДА
(в тыс. узбекских сум)

Займы от АБР и Японского агентства по международному сотрудничеству были предоставлены Республике Узбекистан («Республика») в связи с финансированием энергетических проектов Компании («Проект»). Республика передала эти кредиты Компании в рамках соглашений о субсидиарном кредите между Республикой и АО «Узбекэнерго», которые впоследствии были переданы Компании («Договоры о субсидиарном кредите»). Кредитные соглашения между этими финансовыми учреждениями и Республикой требуют, чтобы Республика обязала Компанию обеспечить выполнение определенных финансовых обязательств в течение всего периода реализации Проекта. Такие же финансовые ковенанты включены в соглашения о дополнительном займе. По условиям Дополнительных кредитных соглашений любое несоблюдение таких условий дает Республике право требовать досрочного погашения кредитов, предоставленных Компании.

По состоянию на 31 декабря 2024 года Компания соблюдала все финансовые ковенанты установленный АБР в Кредитных соглашениях.

В таблице ниже представлены изменения в обязательствах Компании, возникающие в результате финансовой деятельности. Обязательства, возникающие в результате финансовой деятельности, – это те денежные потоки, которые будут классифицироваться в отчете о движении денежных средств Компании как денежные потоки от финансовой деятельности.

Сверка обязательств, возникающих в результате финансовой деятельности

	31 декабря 2023	Поступления от заимствований	Погашение кредитов	Начисленн ые проценты	Переоценка задолженнос ти в валюте	Выделение краткосрочно й части	31 декабря 2024
Долгосрочные кредиты	6,007,081,559	4,474,149,522	(524,884,969)	-	(488,202,090)	4,043,335,326	13,511,479,348
Краткосрочные кредиты	4,213,357,159	-	(6,222,222)	-	944,785,252	(4,041,528,395)	1,110,391,794
Начисленные проценты	149,005,668	-	(282,675,603)	402,456,144	(117,206,235)	-	151,579,973
Комиссии банка	7,222,826	-	(20,503,203)	22,618,944	(4,640,212)	(1 806 930)	2,891,426
Всего	10,376,667,212	4,474,149,522	(834,285,997)	425,075,088	334,736,715	-	14,776,342,541

	31 декабря 2022	Поступления от заимствований	Погашение кредитов	Начисленн ые проценты	Переоценка задолженнос ти в валюте	Выделение краткосрочно й части	31 декабря 2023
Долгосрочные кредиты	8,123,769,346	990,103,617	-	-	771,658,989	(3,410,210, 662)	6 007 081 559
Краткосрочные кредиты	784,312,949	56,000,000	(529,387,509)	-	23,981,326	3,410,210, 662	4 213 357 159
Начисленные проценты	48,273,129	-	(177,720,961)	269,221,982	9,231,518	-	149,005,668
Комиссии банка	7,259,562	-	(18,546,245)	17,704,827	804,682	-	7,222,826
Всего	8,963,614,986	1,046,103,617	(725,654,715)	286,926,809	823,381,342	-	10,376,667,212

АО ТАЛИМАРДЖАНСКАЯ ТЭС
ПРИМЕЧАНИЯ К ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ
ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2024 ГОДА
(в тыс. узбекских сум)

16. ТОРГОВАЯ И ПРОЧАЯ КРЕДИТОРСКАЯ ЗАДОЛЖЕННОСТЬ

	31 декабря 2024 года	31 декабря 2023 года
<i>В тысячах узбекских сумов</i>		
Счета к оплате АО ТЭС	202,347,144	217,777,253
Счета к оплате за строительно-монтажные работы	312,357,881	55,714,478
Счета к оплате за прочие товары и услуги	31,419,476	14,409,401
Консалтинговые услуги	8,460,104	7,240,156
Итого финансовая кредиторская задолженность в составе торговой и прочей кредиторской задолженности	554,584,605	295,141,288
Начисленное вознаграждение сотрудникам	261,042	6,320,545
Прочие	94,565,421	42,710,640
Итого торговая и прочая кредиторская задолженность	649,411,068	344,172,473

По состоянию на 31 декабря 2024 г. и 31 декабря 2023 г. торговая и прочая кредиторская задолженность была выражена в следующих валютах:

	31 декабря 2024 года	31 декабря 2023 года
<i>В тысячах узбекских сумов</i>		
- в УЗС	335,822,765	291,995,452
- в долл. США	268,259,134	24,097,818
- в Евро	89,753	4,376,615
- в японском иене	44,478,520	22,905,509
- в Российские рубли	760,896	797,079
Итого	649,411,068	344,172,473

17. РАСХОДЫ ПО НАЛОГАМ, КРОМЕ НАЛОГА НА ПРИБЫЛЬ

	31 декабря 2024 года	31 декабря 2023 года
<i>В тысячах узбекских сумов</i>		
Налог на добавленную стоимость	51,297,702	22,403,749
Взносы на социальное страхование	6,589,532	3,925,868
Налог на прибыль по дивидендам и процентам	4,396,019	5,571,805
Подходный налог с физических лиц	4,241,461	1,000,322
Подходный налог с нерезидентов	386,881	1,236,984
Прочие налоги и взносы	2,994,789	4,528,343
Итого задолженность по налогам кроме налога на прибыль	69,906,384	38,667,071

АО ТАЛИМАРДЖАНСКАЯ ТЭС
ПРИМЕЧАНИЯ К ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ
ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2024 ГОДА
(в тыс. узбекских сум)

18. РЕЗЕРВЫ

	31 декабря 2024 года	31 декабря 2023 года
<i>В тысячах узбекских сумов</i>		
Долгосрочная часть резервов по вознаграждению работников	2,702,351	2,592,453
Итого долгосрочного резерва	2,702,351	2,592,453
Резерв по неоплаченным отпускам	9,907,266	10,933,391
Всего прочие обязательства	9,907,266	10,933,391

19. ВЫРУЧКА ОТ РЕАЛИЗАЦИИ

	2024 год	2023 год
<i>В тысячах узбекских сумов</i>		
Электроэнергия	3,531,750,957	2,954,810,087
Теплоэнергия	2,999,869	2,267,911
Прочее	2,907,751	1,574,127
Итого	3,537,658,577	2,958,652,125

До 1 июля 2024 года выручка в основном получена от продажи электроэнергии Акционерному обществу «Национальная электрическая сеть Узбекистана» и до конца 2024 года Акционерному обществу «Узэнергосетиш», который было создано в соответствии с Указом Президента Республики Узбекистан от 28 сентября 2023 года № ПФ-166 «О мерах по очередному этапу реформирования электроэнергетической отрасли». Оба акционерные общества являлись связанными сторонами.

Выручка рассчитывается по тарифам, ежегодно устанавливаемым Кабинетом Министров Республики Узбекистан на электрическую и тепловую энергию. В соответствии с Постановлением Кабинета Министров № 310 от 13 апреля 2019 года о последующем регулировании тарифных ставок предполагается, что переход на регулируемый тариф на основе активов (RAB) на электроэнергию будет поэтапным и завершится к 2026 году. Тарифы на электроэнергию 2024 года будут действовать не менее трех лет.

Компания признает выручку в момент перехода контроля к конечному покупателю.

20. СЕБЕСТОИМОСТЬ

	2024 год	2023 год
<i>В тысячах узбекских сумов</i>		
Топливо	1,761,470,860	1,427,842,303
Амортизация	622,148,411	632,750,267
Расходы по заработной плате	113,610,466	123,257,560
Использование материалов	57,684,678	116,804,193
Техническое обслуживание и ремонтные работы	23,136,271	29,222,283
Охрана и пожарная безопасность	30,119,487	25,896,704
Вода	81,672,306	6,247,727
Электроэнергия	4,973,342	2,879,929
Прочие	5,721,127	3,868,593
Итого	2,700,536,948	2,368,769,559

АО ТАЛИМАРДЖАНСКАЯ ТЭС
ПРИМЕЧАНИЯ К ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ
ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2024 ГОДА
(в тыс. узбекских сум)

21. ОБЩИЕ И АДМИНИСТРАТИВНЫЕ РАСХОДЫ

	2024 год	2023 год
<i>В тысячах узбекских сумов</i>		
Налоги, кроме налога на прибыль	23,980,120	24,492,660
Расходы на оплату труда работников	18,969,045	20,176,449
Комиссии банков	19,697,429	19,636,206
Консалтинговые услуги	14,008,278	18,323,508
Затраты на ремонт	4,317,618	13,367,481
Штрафы, пени и неустойки	19,345,696	2,255,122
Резерв по обесценению ТМЦ	18,260,601	1,300,869
Убытки от выбытия основных средств	6,432,125	1,137,414
Амортизация основных средств	3,357,636	898,151
Отчисление на содержание материнской компании	2,514,830	597,937
Прочие	10,191,534	13,958,364
Итого	141,074,912	116,144,161

22. ПРОЧИЕ ОПЕРАЦИОННЫЕ ДОХОДЫ

	2024 год	2023 год
<i>В тысячах узбекских сумов</i>		
Услуги по хранению топлива	17,520,912	-
Доходы от излишков запасов	17,493,118	1,616,503
Краткосрочная аренда	949,710	390,249
Списание кредиторской задолженности	275,911	44,241
Прочие	25,593	725,157
Итого	36,265,244	2,776,150

23. ФИНАНСОВЫЕ ДОХОДЫ

	2024 год	2023 год
<i>В тысячах узбекских сумов</i>		
Доходы в виде процентов от дисконтирования	939,996	3,164,472
Итого	939,996	3,164,472

24. ФИНАНСОВЫЕ РАСХОДЫ

	2024 год	2023 год
<i>В тысячах узбекских сумов</i>		
Процентные расходы	129,888,970	138,515,306
Процентные расходы от дисконтирования	596,264	654,378
Прочие финансовые расходы	-	40,700
Итого	130,485,234	139,210,384

АО ТАЛИМАРДЖАНСКАЯ ТЭС
ПРИМЕЧАНИЯ К ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ
ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2024 ГОДА
(в тыс. узбекских сум)

25. НАЛОГ НА ПРИБЫЛЬ

Компания осуществляет расчет налогов на основе налогового законодательства в соответствии с законодательством Республики Узбекистан, которое может отличаться от МСФО.

Постоянные налоговые разницы Компании возникают в основном из-за неналогового вычета определенных расходов и режима освобождения от налогов для определенных доходов.

Отложенные налоги отражают чистый налоговый эффект временных разниц между балансовой стоимостью активов и обязательств для целей финансовой отчетности и суммами, используемыми для целей налогообложения.

По состоянию на 31 декабря 2024 и 2023 гг. временные разницы в основном связаны с различными методами признания доходов и расходов, а также с учетной стоимостью определенных активов.

а) Компоненты расходов по налогу на прибыль

Расходы по налогу на прибыль включают следующее:

	2024 год	2023 год
<i>В тысячах узбекских сумов</i>		
Отложенный налог	(44 161 498)	20,562,627
Экономия по налогу на прибыль за год	(44 161 498)	20,562,627

б) Сверка сумм налоговых расходов и сумм прибыли или убытка, умноженных на применимую ставку налогообложения.

	2024 год	2023 год
<i>В тысячах узбекских сумов</i>		
(Прибыль) / Убыток до налогообложения	(338,398,401)	475,603,365
Расчетная сумма (расхода) / дохода по налогу на прибыль по установленной законом ставке 15% (2023: 15%)	50,759,760	(71,340,505)
Налоговый эффект:		
Расходы, не уменьшающие налогооблагаемую базу	7,310,768	3,164,964
Использование ранее непризнанных налоговых убытков	(69,762,963)	-
Непризнанные налоговые доходы	-	46,070,825
Прочие налоговые эффекты	(32,469,063)	42,667,343
Расход / (доход) по налогу на прибыль за год	(44,161,498)	20,562,627

в) Анализ отложенных налогов по видам временных разниц.

<i>В тысячах узбекских сумов</i>	1 января 2024 года	Отражение в прибылях и убытках	Признанный непосредственно в капитале	31 декабря 2024 года
Налоговый эффект (вычитаемых) /налогооблагаемых временных разниц				
Основные средства	(1,329,661,675)	78,541,120	-	(1,251,120,555)
Гудвил	569,523,394	(34,536,886)	-	534,986,508
Торговая и прочая дебиторская задолженность	216,905	297,706	-	514,611
Торговая и прочая кредиторская задолженность	2,028,877	(137,434)	-	1,891,443
Прочие	8,843,355	(3,008)	-	8,840,347
Чистое отложенное налоговое обязательство	(749,049,144)	44,161,498	-	(704,887,646)

АО ТАЛИМАРДЖАНСКАЯ ТЭС
ПРИМЕЧАНИЯ К ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ
ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2024 ГОДА
(в тыс. узбекских сум)

	1 января 2023 года	Отражение в прибылях и убытках	Признанный непосредственно в капитале	31 декабря 2023 года
<i>В тысячах узбекских сумов</i>				
Налоговый эффект (вычитаемых) /налогооблагаемых временных разниц				
Основные средства	(1,367,306,677)	12,746,064	24,898,938	(1,329,661,675)
Гудвил	604,060,281	(34,536,887)		569,523,394
Торговая и прочая дебиторская задолженность	1,301,796	(1,084,891)		216,905
Торговая и прочая кредиторская задолженность	2,116,421	(87,544)		2,028,877
Прочие	6,442,724	2,400,631		8,843,355
Чистое отложенное налоговое обязательство	(753,385,455)	4,480,314	24,898,938	(749,049,144)

26. ОПЕРАЦИИ СО СВЯЗАННЫМИ СТОРОНАМИ

К связанным сторонам Компании относятся прямые и конечные акционеры Компании и компании, над которыми Компания или ее акционеры осуществляют контроль или значительное влияние, а также ключевой управленческий персонал Компании.

По состоянию на 31 декабря 2024 года и 31 декабря 2023 года, а также за год, закончившийся 31 декабря 2024 и 2023 гг., Компания имела следующие операции и расчеты со связанными сторонами:

31 декабря 2024 года

	Акционер	Субъекты под общий контроль	Совместное предприятие	Итого	Итого по финансовой отчетности
Инвестиции в долевы инструменты	-	4,884,051	43,894	4,884,051	4,927,945
Торговая и прочая дебиторская задолженность	6,843,260	3,518,792,158	-	3,525,635,419	3,563,416,535
Авансы выплаченные и расходы будущих периодов	-	-	-	-	-
Займы	-	3,307,118,211	-	3,307,118,211	14,776,342,541
Торговая и прочая кредиторская задолженность	203,347,144	26,452,799	-	229,799,943	649,411,068

31 декабря 2023 года

	Акционер	Субъекты под общий контроль	Совместное предприятие	Итого	Итого по финансовой отчетности
Инвестиции в долевы инструменты	-	4,070,043	43,894	4,113,937	4,113,937
Торговая и прочая дебиторская задолженность	-	2,959,636,288	-	2,959,636,288	2,971,051,529
Авансы выплаченные и расходы будущих периодов	-	1,627,873	-	1,627,873	12,644,321
Займы	-	2,491,262,465	-	2,491,262,465	10,376,667,213
Торговая и прочая кредиторская задолженность	111,493,914	5,847,894	-	117,341,807	344,172,473

Выручка от связанных сторон в основном включает поставку электроэнергии. Себестоимость продаж в основном включает платежи за сырье, используемое в производственном процессе, например, за газ.

АО ТАЛИМАРДЖАНСКАЯ ТЭС
ПРИМЕЧАНИЯ К ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ
ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2024 ГОДА
(в тыс. узбекских сум)

27. ФИНАНСОВЫЕ ИНСТРУМЕНТЫ

Категории финансовых инструментов	31 декабря 2024 года	31 декабря 2023 года
<i>В тысячах узбекских сумов</i>		
Инвестиции в долевыe инструменты	4,927,945	4,113,937
Прочая долгосрочная дебиторская задолженность	430,838	635,488
Торговая и прочая дебиторская задолженность	3,563,416,535	2,971,051,529
Денежные средства и их эквиваленты	93,399,715	77,857,685
Денежные средства с ограниченным правом использования	417,383	31,599,630
Итого максимальный кредитный риск	3,662,592,416	3,085,258,269

Управление риском капитала

Компания осуществляет управление риском капитала для обеспечения непрерывной деятельности предприятий Компании в обозримом будущем и одновременной максимизации прибыли акционеров за счет оптимизации соотношения заемных и собственных средств.

Структура капитала компании состоит из заемных средств, которые включают заемные средства, раскрытые в примечании 15, денежные средства и их эквиваленты, как раскрыто в примечании 11, и статьи, представленные в составе капитала в отчете о финансовом положении.

Управление кредитным риском

Кредитный риск – это риск неисполнения контрагентами договорных обязательств и возникновения у Компании связанных с данным убытков. Финансовые активы, по которым у Компании возникает потенциальный кредитный риск, представлены в основном дебиторской задолженностью, краткосрочными инвестициями и денежными средствами и их эквивалентами. Дебиторская задолженность представлена за вычетом резерва под ожидаемые кредитные убытки.

Руководство несет ответственность за качество кредитных портфелей компании и разработало кредитные процессы, включающие делегированные полномочия по утверждению и процедуры кредитования, целью которых является создание и поддержание активов высокого качества. Независимая информация о кредитных рейтингах клиентов Компании отсутствует. Руководство оценивает кредитное качество клиентов, принимая во внимание отношения с клиентом, его размер и прошлую платежную дисциплину.

Все банковские счета Компании в основном открыты в местных банках АКБ «Узпромстройбанк» и АКБ «Капитал Банк».

Руководство рассматривает кредитный риск, связанный с банковскими счетами Компании, с учетом размера банков. Общая балансовая стоимость всех денежных средств и их эквивалентов, торговой и прочей дебиторской задолженности представляет собой максимальный размер кредитного риска для Компании.

Торговая дебиторская задолженность в основном состоит из продажи электроэнергии одному покупателю в виде АО «Узэнергосотиш», которое является государственным предприятием, находящимся под общим контролем. Текущая кредитная оценка проводится по финансовому состоянию дебиторской задолженности.

АО ТАЛИМАРДЖАНСКАЯ ТЭС
ПРИМЕЧАНИЯ К ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ
ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2024 ГОДА
(в тыс. узбекских сум)

В следующей таблице представлены банки, в которых Компания имеет текущие счета, денежные средства с ограничением использования, инвестиции и/или взятые кредиты:

Банки	Рейтинг
АКБ Узбекский промышленно-строительный банк	Fitch: LT - BB-; ST – B; Outlook - stable
АКБ Капиталбанк	S&P: LT - B-; ST – B; Outlook - positive
Азиатский банк развития	Fitch: LT - AAA; ST – F1+; Outlook - stable
Японское агентство международного сотрудничества	S&P: LT - A+; ST – A-1; Outlook - stable

Риск ликвидности

Ответственность за управление риском ликвидности несет наблюдательный совет, сформировавший систему управления краткосрочным, среднесрочным и долгосрочным финансированием и ликвидностью Компании. Компания контролирует риск ликвидности за счет поддержания достаточных резервов, уровня банковских займов и доступных заемных средств, постоянного мониторинга ожидаемых и фактических денежных потоков и синхронизации сроков погашения финансовых активов и обязательств.

31 декабря 2024 года:

	до 1 года	От 1 до 5 лет	Более 5 лет	31 декабря 2024 года
Инвестиции в долевыe инструменты	-	4,927,945	-	4,927,945
Прочие внеоборотные финансовые активы	-	430,838	-	430,838
Торговая и прочая дебиторская задолженность	3,563,416,535	-	-	3,563,416,535
Денежные средства и их эквиваленты	93,399,715	-	-	93,399,715
Денежные средства с ограниченным правом использования	1,741,188	-	-	1,741,188
Итого финансовые активы	3,658,557,438	5,358,783	-	3,663,916,221
Кредиты и займы	(1,620,595,487)	(6,202,923,554)	(10,570,405,337)	(18,393,924,378)
Торговая и прочая кредиторская задолженность	(554,584,605)	-	-	(554,584,605)
Итого финансовые обязательства	(2,175,180,092)	(6,202,923,554)	(10,570,405,337)	(18,948,508,983)
Разрыв ликвидности по состоянию на 31 декабря 2024 года	1,483,377,346	(6,197,564,771)	(10,570,405,337)	(15,284,592,762)

АО ТАЛИМАРДЖАНСКАЯ ТЭС
ПРИМЕЧАНИЯ К ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ
ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2024 ГОДА
(в тыс. узбекских сум)

31 декабря 2023 года:

	до 1 года	От 1 до 5 лет	Более 5 лет	31 декабря 2023 года
Инвестиции в долевыe инструменты	-	4,113,937	-	4,113,937
Прочие внеоборотные финансовые активы	307,816	627,232	8,256	943,304
Торговая и прочая дебиторская задолженность	2,971,051,529	-	-	2,971,051,529
Денежные средства и их эквиваленты	77,857,685	-	-	77,857,685
Денежные средства с ограниченным правом использования	31,599,630	-	-	31,599,630
Итого финансовые активы	3,080,816,660	4,741,169	8,256	3,085,566,085
Кредиты и займы	(4,528,906,439)	(2,988,695,799)	(3,816,235,369)	(11,333,837,607)
Торговая и прочая кредиторская задолженность	(295,141,288)	-	-	(295,141,288)
Итого финансовые обязательства	(4,824,047,727)	(2,988,695,799)	(3,816,235,369)	(11,628,978,895)
Разрыв ликвидности по состоянию на 31 декабря 2022 года	(1,743,231,067)	(2,983,954,630)	(3,816,227,113)	(8,543,412,810)

Рыночный риск

Основные риски, связанные с деятельностью Компании – риски колебания курсов иностранных валют и процентных ставок. Компания не использует какие-либо производные финансовые инструменты для управления процентными и валютными рисками.

Управление валютным риском

Компания осуществляет операции, деноминированные в иностранной валюте, соответственно, подвержена риску изменения обменного курса.

Балансовая стоимость выраженных в иностранной валюте денежных активов и обязательств Компании по состоянию на отчетную дату представлена следующим образом:

	Активы		Обязательства	
	31 декабря 2024 года	31 декабря 2023 года	31 декабря 2024 года	31 декабря 2023 года
Доллар США	23,755,366	23,658,244	(13,257,548,388)	(8,348,441,249)
Японская иена	-	-	(1,747,035,399)	(1,947,704,825)
СДР	-	-	(13,121,919)	(13,589,172)
Евро	-	-	(71,464,242)	(112,089,686)
	23,755,366	23,658,244	(15,089,169,948)	(10,421,824,932)

В таблице ниже представлены подробные данные о чувствительности Компании к повышению или снижению курса сума на 5%-10% по отношению к соответствующим валютам. Уровень чувствительности 5%-10% используется при анализе и подготовке внутренней отчетности по валютному риску для ключевого управленческого персонала и отражает проведенную руководством оценку разумно возможного изменения курсов валют. В рамках анализа чувствительности к риску рассматриваются только остатки по денежным статьям, выраженным в иностранной валюте, и корректируется пересчет данных остатков на отчетную дату при условии 5%-10% изменения курсов валют. Приведенные ниже положительные суммы отражают увеличение прибыли и прочих статей капитала при укреплении курсов валют по отношению к соответствующей валюте на 5%-10%.

АО ТАЛИМАРДЖАНСКАЯ ТЭС
ПРИМЕЧАНИЯ К ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ
ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2024 ГОДА
(в тыс. узбекских сум)

Ослабление курсов валют по отношению к соответствующей валюте на 5%-10% окажет сопоставимое влияние на прибыль и капитал, при этом указанные ниже суммы будут отрицательными.

	31 декабря 2024	31 декабря 2023
	Воздействие на прибыль или убыток	Воздействие на прибыль или убыток
<i>В тысячах узбекских сумов</i>		
Укрепление доллара США на 5.0% (2023: 5,0%)	(662,877,419)	(832,478,301)
Ослабление доллара США на 5.0% (2023: 5,0%)	662,877,419	832,478,301
Укрепление Иены на 10.0% (2023: 5,0%)	(174,703,540)	(97,385,241))
Ослабление Иены на 10.0% (2023: 5,0%)	174,703,540	97,385,241

Ограничения анализа чувствительности

В приведенных выше таблицах отражен эффект изменения, основанного на ключевом допущении, тогда как прочие допущения остаются неизменными. В действительности, существует взаимосвязь между допущениями и другими факторами. Также следует отметить, что чувствительность имеет нелинейный характер, а потому полученные результаты не должны интерполироваться или экстраполироваться.

В анализе чувствительности не принимается во внимание то, что Компания активно управляет своими активами и обязательствами. Кроме того, финансовое положение Компании может быть подвержено изменениям в зависимости от изменений, происходящих на рынке. Например, стратегия Компании в области управления финансовыми рисками нацелена на управление риском колебания рынка. В случае резких негативных колебаний цен на рынке ценных бумаг руководство может обращаться к таким методам, как продажа инвестиций, изменение состава инвестиционного портфеля, а также иным методам защиты. Следовательно, изменение допущений может не оказать влияния на обязательства и существенно повлиять на активы, учитываемые по рыночной цене в отчете о финансовом положении. В этой ситуации разные методы оценки активов и обязательств могут приводить к колебаниям величины капитала.

Другие ограничения в приведенном выше анализе чувствительности включают использование гипотетических изменений на рынке с целью раскрытия потенциального риска, которые представляют собой лишь прогноз предстоящих изменений на рынке, которые невозможно предсказать с какой-либо степенью уверенности. Также ограничением является предположение, что все процентные ставки изменяются идентичным образом.

Управление риском изменения процентных ставок

Риск изменения процентных ставок представляет собой риск того, что на доходы и/или на денежные потоки Компании окажут отрицательное воздействие изменения процентных ставок. Основными источниками средств Компании являются денежные средства от операционной деятельности, заемные средства и собственный капитал. Компании подвержена риску изменения процентных ставок, поскольку предприятия Компании заимствуют средства как под фиксированную, так и под плавающую процентную ставку.

Департамент планирования и финансов отвечает за контроль и управление процентным риском Компании. Ввиду текущей структуры баланса Компании упор делается на управление риском изменения процентных ставок в отношении заемных средств.

Анализ чувствительности к процентной ставке

Анализ чувствительности был определен на основе подверженности процентным ставкам по производным инструментам на отчетную дату. Анализ чувствительности рассчитывается для заемных средств с плавающей ставкой, выраженной в долларах США и евро. Увеличение или уменьшение на 100 базисных пунктов используется при внутренней отчетности по процентному риску ключевому управленческому персоналу и представляет собой оценку руководством разумно возможного изменения процентных ставок.

Если бы процентные ставки были на 200 базисных пунктов выше/ниже, а все другие переменные оставались неизменными, чистая прибыль Компании за год, закончившийся 31 декабря 2024 года, уменьшилась бы / увеличилась на 70,759 млн. сум (31 декабря 2023 года: 58,681 млн. сум).

28. УСЛОВНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА

а) Судебные разбирательства

Время от времени в ходе текущей деятельности в судебные органы поступают иски в отношении Компании. Исходя из собственной оценки, руководство Компании считает, что разбирательства по ним не приведут к существенным убыткам для Компании, и, соответственно, не сформировало резерв на покрытие убытков по данным разбирательствам в финансовой отчетности.

б) Налогообложение

Налоговое законодательство Узбекистана, действующее или, по существу, вступившее в силу на конец отчетного периода, допускает возможность разных толкований в применении к операциям и деятельности Компании. Следовательно, налоговые позиции, занятые руководством, и официальная документация, подтверждающая налоговые позиции, могут быть оспорены налоговыми органами. Налоговое администрирование 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 деятельности, непосредственно предшествовавших году проверки. При определенных условиях проверке могут охватывать более длительные периоды.

Поскольку налоговое законодательство Узбекистана не содержит исчерпывающих указаний в определенных областях, Компания время от времени принимает интерпретации таких неопределенных областей, которые снижают общую налоговую ставку Компании. Следовательно, у Компании могут возникнуть дополнительные налоговые обязательства, которые могут возникнуть в результате налоговых проверок. Компания считает, что она должным образом отразила все налоговые обязательства, исходя из своего понимания налогового законодательства.

в) Операционная среда

Рынки развивающихся стран, включая Узбекистан, подвержены экономическим, политическим, социальным, судебным и законодательным рискам, отличным от рисков более развитых рынков. В течение 2024 года, правительство Узбекистана продолжило осуществление социально-экономических реформ, начатых в 2016 году, и либерализацию рынка с акцентом преимущественно на расширение экспортного потенциала и улучшение бизнес-климата Узбекистана для привлечения прямых иностранных инвестиций. В связи с этим, законы и нормативные акты, регулирующие ведение бизнеса в Республике Узбекистан, стали быстро изменяться. Будущее направление развития Республики

АО ТАЛИМАРДЖАНСКАЯ ТЭС
ПРИМЕЧАНИЯ К ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ
ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2024 ГОДА
(в тыс. узбекских сум)

Узбекистан в большой степени зависит от налоговой и кредитно-денежной политики государства в процессе реформ, а также изменений в законодательной, регулятивной и политических сферах.

Руководство Компании следит за текущими изменениями в экономической ситуации и принимает меры, которые оно считает необходимыми для поддержания устойчивости и развития бизнеса Компании в ближайшем будущем. Однако, влияние изменений в экономической ситуации на будущие результаты деятельности и финансовое положение Компании на данный момент сложно определить.

29. СОБЫТИЯ ПОСЛЕ ОТЧЕТНОГО ПЕРИОДА

В мае 2025 года Государственный инвестор Абу-Даби Mubadala и Национальная энергетическая компания Абу-Даби (TAQA) завершили сделку по приобретению 875-мегаваттной газовой электростанции комбинированного цикла на Талимарджанском энергетическом комплексе. Теперь каждая из сторон владеет 40-процентной долей в газовой электростанции TPP1 через недавно созданную проектную компанию Talimarjan Power Plant 1. У TPP1 есть 25-летнее соглашение о покупке электроэнергии (PPA) с АО «Узэнергосети» (ЕЭС), преемником Национальной электрической сети Узбекистана.

Mubadala и TAQA также совместно владеют 40 процентами Talimarjan Operations & Maintenance LLC, созданной для эксплуатации объекта.

Оставшиеся 20 процентов акций в обеих сторонах принадлежат Компании.

30. УТВЕРЖДЕНИЕ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ

Настоящая финансовая отчетность была одобрена руководством Компании и разрешена к выпуску 4 сентября 2025 года.