

**АО «Узкимёсаноат»**

**Консолидированная финансовая отчетность  
за 2021 год  
и аудиторское заключение независимых  
аудиторов**

## Содержание

Аудиторское заключение независимых аудиторов	3
Консолидированный отчет о прибыли или убытке и прочем совокупном доходе	7
Консолидированный отчет о финансовом положении	8
Консолидированный отчет об изменениях в собственном капитале	9-10
Консолидированный отчет о движении денежных средств	11
Примечания к консолидированной финансовой отчетности	12



# Аудиторское заключение независимых аудиторов

## Акционеру Акционерного общества «Узкимёсаноат»

### Мнение с оговоркой

Мы провели аудит консолидированной финансовой отчетности Акционерного общества «Узкимёсаноат» (далее – «Компания») и его дочерних обществ (далее – «Группа»), состоящей из консолидированного отчета о финансовом положении по состоянию на 31 декабря 2021 года, консолидированных отчетов о прибыли или убытке и прочем совокупном доходе, изменениях в собственном капитале и движении денежных средств за год, закончившийся на указанную дату, а также примечаний, состоящих из основных положений учетной политики и прочей пояснительной информации.

По нашему мнению, за исключением возможного влияния обстоятельства, изложенного в разделе «*Основание для выражения мнения с оговоркой*» нашего заключения, прилагаемая консолидированная финансовая отчетность отражает достоверно во всех существенных аспектах консолидированное финансовое положение Группы по состоянию на 31 декабря 2021 года, а также ее консолидированные финансовые результаты и консолидированное движение денежных средств за год, закончившийся на указанную дату, в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности (МСФО).

### Основание для выражения мнения с оговоркой

Мы не наблюдали за проведением инвентаризации запасов, отраженных в сумме 1 094 540 млн сум и 942 144 млн сум по состоянию на 31 декабря 2021 года и 31 декабря 2020 года, поскольку наше назначение в качестве аудиторов Группы состоялось после указанных дат. Мы не имели возможности получить необходимые подтверждения в отношении количества запасов с помощью альтернативных аудиторских процедур. Как следствие, мы не имели возможности определить, необходимы ли какие-либо корректировки в отношении запасов по состоянию на 31 декабря 2021 года и соответствующих элементов, составляющих консолидированные отчеты о финансовом положении, прибыли или убытке и прочем совокупном доходе, изменениях в собственном капитале и движении денежных средств по состоянию на и за год, закончившийся на указанную дату.



Наши мнения о консолидированной финансовой отчетности по состоянию на 31 декабря 2020 года и за год, закончившийся на указанную дату, а также о показателях за текущий год соответствующим образом модифицированы.

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

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

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

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

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

#### Ответственность аудиторов за аудит консолидированной финансовой отчетности

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



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

- выявляем и оцениваем риски существенного искажения консолидированной финансовой отчетности вследствие недобросовестных действий или ошибок; разрабатываем и проводим аудиторские процедуры в ответ на эти риски; получаем аудиторские доказательства, являющиеся достаточными и надлежащими, чтобы служить основанием для выражения нашего мнения. Риск необнаружения существенного искажения в результате недобросовестных действий выше, чем риск необнаружения существенного искажения в результате ошибки, так как недобросовестные действия могут включать сговор, подлог, умышленный пропуск, искаженное представление информации или действия в обход системы внутреннего контроля;
- получаем понимание системы внутреннего контроля, имеющей значение для аудита, с целью разработки аудиторских процедур, соответствующих обстоятельствам, но не с целью выражения мнения об эффективности системы внутреннего контроля Группы;
- оцениваем надлежащий характер применяемой учетной политики и обоснованность бухгалтерских оценок и соответствующего раскрытия информации, подготовленного руководством;
- делаем вывод о правомерности применения руководством допущения о непрерывности деятельности, а на основании полученных аудиторских доказательств – вывод о том, имеется ли существенная неопределенность в связи с событиями или условиями, в результате которых могут возникнуть значительные сомнения в способности Группы продолжать непрерывно свою деятельность. Если мы приходим к выводу о наличии существенной неопределенности, мы должны привлечь внимание в нашем аудиторском заключении к соответствующему раскрытию информации в консолидированной финансовой отчетности или, если такое раскрытие информации является ненадлежащим, модифицировать наше мнение. Наши выводы основаны на аудиторских доказательствах, полученных до даты нашего аудиторского заключения. Однако будущие события или условия могут привести к тому, что Группа утратит способность продолжать непрерывно свою деятельность;
- проводим оценку представления консолидированной финансовой отчетности в целом, ее структуры и содержания, включая раскрытие информации, а также того, представляет ли консолидированная финансовая отчетность лежащие в ее основе операции и события так, чтобы было обеспечено их достоверное представление;
- получаем достаточные надлежащие аудиторские доказательства, относящиеся к финансовой информации организаций или деятельности внутри Группы, чтобы выразить мнение о консолидированной финансовой отчетности. Мы отвечаем за руководство, контроль и проведение аудита Группы. Мы остаемся полностью ответственными за наше аудиторское мнение.



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

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



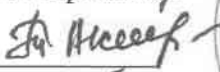
Саидов С.К.  
Генеральный директор  
АО ООО «KPMG Audit»  
г. Ташкент, Узбекистан  
12 декабря 2022 года

Вахидов Н.У.  
Партнер по проекту

млн сум	Прим.	2021	2020
Выручка	5	7 918 413	4 634 195
Себестоимость продаж	6	(4 925 029)	(3 810 334)
<b>Валовая прибыль</b>		<b>2 993 384</b>	<b>823 861</b>
Прочие доходы	6	196 365	71 964
Коммерческие расходы	6	(242 034)	(93 336)
Административные расходы	6	(333 076)	(198 239)
(Убыток от) / доход от восстановления обесценения основных средств	11	(32 159)	481 971
Прочие расходы	6	(191 436)	(348 819)
<b>Прибыль от операционной деятельности</b>		<b>2 391 044</b>	<b>737 402</b>
Финансовые доходы	7	15 952	10 393
Финансовые расходы	7	(1 139 270)	(1 952 673)
<b>Чистые финансовые расходы</b>		<b>(1 123 318)</b>	<b>(1 942 280)</b>
Доля в прибыли объектов инвестиций, учитываемых методом долевого участия	12	292 617	134 958
<b>Прибыль / (убыток) до налогообложения</b>		<b>1 560 343</b>	<b>(1 069 920)</b>
(Расход) / доход по налогу на прибыль	9	(395 213)	94 147
<b>Прибыль / (убыток) за отчетный год</b>		<b>1 165 130</b>	<b>(975 773)</b>
<b>Прочий совокупный убыток</b>			
<i>Статьи, которые не будут впоследствии реклассифицированы в состав прибыли или убытка:</i>			
Нетто-величина изменений справедливой стоимости долевых инструментов, оцениваемых через прочий совокупный доход		(5 050)	(2 692)
Изменения пенсионных обязательств		(30 704)	945
Соответствующий налог на прибыль		757	391
<b>Прочий совокупный убыток за отчетный год, за вычетом налога на прибыль</b>		<b>(34 997)</b>	<b>(1 356)</b>
<b>Общий совокупный доход / (убыток) за отчетный год</b>		<b>1 130 133</b>	<b>(977 129)</b>
<b>Прибыль / (убыток), причитающийся:</b>			
Акционеру Компании		615 282	(452 864)
Держателям неконтролирующих долей		549 848	(522 909)
		<b>1 165 130</b>	<b>(975 773)</b>
<b>Общий совокупный доход / (убыток), причитающийся:</b>			
Акционеру Компании		595 685	(453 611)
Держателям неконтролирующих долей		534 448	(523 518)
		<b>1 130 133</b>	<b>(977 129)</b>

Консолидированная финансовая отчетность была утверждена руководством 12 декабря 2022 года и от имени руководства ее подписали:

Заместитель председателя правления по Главного бухгалтера  
экономики и финансам

  
Тухтаев А.Х.



  
Бабаев Б.Б.

млн сум	Прим.	31 декабря 2021 года	31 декабря 2020 года
<b>АКТИВЫ</b>			
Основные средства	11	10 577 329	11 145 669
Нематериальные активы		9 566	5 060
Инвестиции, учитываемые методом долевого участия	12	804 201	438 541
Прочие инвестиции		55 989	51 419
Долгосрочная торговая и прочая дебиторская задолженность	14	10 459	2 507
Отложенные налоговые активы	9	1 305 053	1 408 334
<b>Внеоборотные активы</b>		<b>12 762 597</b>	<b>13 051 530</b>
Запасы	13	1 094 540	942 144
Торговая и прочая дебиторская задолженность	14	748 347	533 239
Прочие инвестиции	25	393 885	7 053
Активы по текущему налогу на прибыль		13 484	11 634
Денежные средства и их эквиваленты	15	672 186	146 956
<b>Оборотные активы</b>		<b>2 922 442</b>	<b>1 641 026</b>
<b>Итого активов</b>		<b>15 685 039</b>	<b>14 692 556</b>
<b>Собственный капитал</b>	16		
Уставный капитал		904 344	913 074
Резервы		(37 027)	(17 430)
Накопленный убыток		(4 891 428)	(5 667 021)
<b>Собственный капитал, причитающийся акционеру Компании</b>		<b>(4 024 111)</b>	<b>(4 771 377)</b>
Неконтролирующие доли	22	(2 727 604)	(3 258 006)
<b>Итого собственного капитала</b>		<b>(6 751 715)</b>	<b>(8 029 383)</b>
<b>Обязательства</b>			
Кредиты и займы	18	14 500 957	15 288 039
Долгосрочная торговая и прочая кредиторская задолженность	19	304 770	-
Прочие долгосрочные обязательства		136 139	81 409
Отложенные налоговые обязательства	9	27 205	13 839
<b>Долгосрочные обязательства</b>		<b>14 969 071</b>	<b>15 383 287</b>
Кредиты и займы	18	5 320 673	5 151 751
Торговая и прочая кредиторская задолженность	19	1 305 130	1 957 691
Обязательства по прочим налогам		771 648	219 334
Обязательства по текущему налогу на прибыль		70 232	9 876
<b>Краткосрочные обязательства</b>		<b>7 467 683</b>	<b>7 338 652</b>
<b>Итого обязательств</b>		<b>22 436 754</b>	<b>22 721 939</b>
<b>Итого собственного капитала и обязательств</b>		<b>15 685 039</b>	<b>14 692 556</b>

Показатели консолидированного отчета о финансовом положении следует рассматривать в совокупности с примечаниями на страницах 12 - 60, которые являются неотъемлемой частью данной консолидированной финансовой отчетности.



млн сум	Собственный капитал, причитающийся акционеру Компании			Итого	Неконтролирующие доли	Итого
	Уставный капитал	Резервы	Накопленный убыток			
Остаток на 1 января 2020 года	534 015	(16 683)	(5 296 960)	(4 779 628)	(2 744 208)	(7 523 836)
Общий совокупный убыток	-	-	(452 864)	(452 864)	(522 909)	(975 773)
Убыток за отчетный год	-	-	-	-	-	-
Прочий совокупный убыток	-	(1 420)	-	(1 420)	(1 272)	(2 692)
Нетто-величина изменений справедливой стоимости долевых инструментов, оцениваемых через прочий совокупный доход	-	473	-	473	472	945
Изменения пенсионных обязательств	-	200	-	200	191	391
Соответствующий налог на прибыль	-	(747)	-	(747)	(609)	(1 356)
Итого прочего совокупного убытка	-	(747)	-	(747)	(609)	(1 356)
Общий совокупный убыток за отчетный год	-	(747)	(452 864)	(453 611)	(523 518)	(977 129)
Операции с акционером Компании	-	-	-	-	-	-
Дивиденды	-	-	(30 563)	(30 563)	(38 487)	(69 050)
Выпуск обыкновенных акций	379 059	-	-	379 059	-	379 059
Приобретение неконтролирующих долей без изменения контроля	-	-	83 146	83 146	24 343	107 489
Прочие операции с акционером	-	-	30 220	30 220	23 864	54 084
Итого операций с акционером Компании	379 059	-	82 803	461 862	9 720	471 582
Остаток на 31 декабря 2020 года	913 074	(17 430)	(5 667 021)	(4 771 377)	(3 258 006)	(8 029 383)

Показатели консолидированного отчета об изменениях в собственном капитале следует рассматривать в совокупности с примечаниями на страницах 12 - 60, которые являются неотъемлемой частью данной консолидированной финансовой отчетности.

Собственный капитал, причитающийся акционеру Компании					
Уставный капитал	Резервы	Накопленный убыток	Итого	Неконтролирующие доли	Итого
913 074	(17 430)	(5 667 021)	(4 771 377)	(3 258 006)	(8 029 383)
-	-	615 282	615 282	549 848	1 165 130
-	(2 555)	-	(2 555)	(2 495)	(5 050)
-	(17 425)	-	(17 425)	(13 279)	(30 704)
-	383	-	383	374	757
-	(19 597)	-	(19 597)	(15 400)	(34 997)
-	(19 597)	615 282	595 685	534 448	1 130 133
-	-	(30 487)	(30 487)	(72 719)	(103 206)
(8 730)	-	-	(8 730)	-	(8 730)
-	-	62 387	62 387	(62 387)	-
-	-	(31 080)	(31 080)	(27 728)	(58 808)
-	-	159 491	159 491	158 788	318 279
(8 730)	-	160 311	151 581	(4 046)	147 535
904 344	(37 027)	(4 891 428)	(4 024 111)	(2 727 604)	(6 751 715)

млн сум

Остаток на 1 января 2021 года

Общий совокупный доход

Прибыль за отчетный год

Прочий совокупный убыток

Нетто-величина изменений справедливой стоимости долевых инструментов, оцениваемых через прочий совокупный доход

Изменения пенсионных обязательств

Соответствующий налог на прибыль

Итого прочего совокупного убытка

Общий совокупный доход за отчетный год

Операции с акционером Компании

Дивиденды

Уменьшение уставного капитала

Изменение доли владения без потери контроля

Получение контрольной доли участия по решению акционера

Прочие операции с акционером

Итого операций с акционером Компании

Остаток на 31 декабря 2021 года

млн сум	2021	2020
<b>Денежные потоки от операционной деятельности</b>		
Прибыль / (убыток) за год	1 165 130	(975 773)
<i>Корректировки:</i>		
Амортизация	790 039	386 493
Убыток от / (доход от восстановления) обесценения основных средств	32 159	(481 971)
Прибыль от выбытия основных средств	(2 492)	(14 123)
Резерв под обесценение запасов	75 774	29 242
Изменения в сумме резерва под обесценение и сумме ранее списанных финансовых активов	9 370	117 287
Чистые финансовые расходы	1 123 318	1 942 280
Доля в прибыли объектов инвестиций, учитываемых методом долевого участия	(292 617)	(134 958)
Расход / (доход) по налогу на прибыль	395 213	(94 147)
Начисление штрафов и налоговых обязательств	482 776	363 489
Прочее	(2 937)	24 284
	<b>3 775 733</b>	<b>1 162 103</b>
<b>Изменения:</b>		
Запасов	(148 921)	30 513
Торговой и прочей дебиторской задолженности	(215 689)	(214 934)
Торговой и прочей кредиторской задолженности	9 308	136 901
Задолженности по прочим налогам	67 875	(16 205)
<b>Потоки денежных средств от операционной деятельности до уплаты налога на прибыль и процентов</b>	<b>3 488 306</b>	<b>1 098 378</b>
Налог на прибыль уплаченный	(225 942)	(82 885)
Проценты уплаченные	(646 973)	(524 518)
<b>Чистый поток денежных средств от операционной деятельности</b>	<b>2 615 391</b>	<b>490 975</b>
<b>Денежные потоки от инвестиционной деятельности</b>		
Поступления от продажи инвестиций	1 458	2 424
Приобретение основных средств	(320 951)	(376 478)
Поступления от продажи основных средств	38 290	36 654
Дивиденды, полученные от совместных предприятий	12 950	50 098
Приобретение прочих инвестиций	(485 021)	(13 479)
<b>Чистый поток денежных средств, использованных в инвестиционной деятельности</b>	<b>(753 274)</b>	<b>(300 781)</b>
<b>Денежные потоки от финансовой деятельности</b>		
Привлечение заемных средств	965 878	535 316
Дивиденды выплаченные	(133 769)	(43 960)
Выплаты по заемным средствам	(2 168 996)	(728 558)
<b>Чистый поток денежных средств, использованных в финансовой деятельности</b>	<b>(1 336 887)</b>	<b>(237 202)</b>
<b>Нетто увеличение / (уменьшение) денежных средств и их эквивалентов</b>	<b>525 230</b>	<b>(47 008)</b>
Денежные средства и их эквиваленты на 1 января	146 956	193 964
Денежные средства и их эквиваленты на 31 декабря	<b>672 186</b>	<b>146 956</b>

## 1 Отчитывающееся предприятие

### (a) Условия осуществления хозяйственной деятельности в Узбекистане

Акционерное общество «Узкимёсаноат» (далее – «Компания») и его дочерние общества (далее – «Группа») осуществляют свою деятельность преимущественно в Республике Узбекистан. Соответственно, на бизнес Группы оказывают влияние экономика и финансовые рынки Республики Узбекистан, которым присущи особенности развивающегося рынка. Правовая, налоговая и административная системы продолжают развиваться, однако сопряжены с риском неоднозначности толкования их требований, которые к тому же подвержены частым изменениям, что вкупе с другими юридическими и фискальными преградами создает дополнительные проблемы для предприятий, ведущих бизнес в Республике Узбекистан. Пандемия коронавирусной инфекции также увеличила неопределенность условий осуществления хозяйственной деятельности.

В Узбекистане продолжаются значительные реформы, инициированные Президентом, в рамках реализации *Стратегии действий по пяти приоритетным направлениям развития республики Узбекистан в 2017 - 2021 годах*. В последние годы были отменены основные ограничения на конвертацию валюты и обязательная продажа иностранной валюты, поступающей в результате экспортных продаж, был увеличен расчетный период для экспортных операций, была введена единая система государственных услуг, а также реализованы другие позитивные изменения.

Представленная консолидированная финансовая отчетность отражает точку зрения руководства на то, какое влияние оказывают условия ведения бизнеса в Республике Узбекистан на деятельность и финансовое положение Группы. Фактическое влияние будущих условий хозяйствования может отличаться от оценок их руководством.

### (b) Организационная структура и деятельность

Группа включает в себя, в основном, компании зарегистрированные в Республике Узбекистан. Компания была создана как государственное предприятие в 2001 году.

Компании Группы осуществляют производство основных видов химической продукции: минеральные удобрения, кальцинированная сода, каустическая сода, химические средства защиты растений, изделия из пластмасс, прочие химические вещества, включая спецхимию, шины и резинотехнические изделия, а также продукцию малотоннажной химии.

Продукция Группы реализуется в Республике Узбекистан и за ее пределами.

Компания зарегистрирована по адресу: 100011, г. Ташкент, Узбекистан ул. Навои, 38.

По состоянию на 31 декабря 2021 года правительство Республики Узбекистан в лице Министерства финансов Республики Узбекистан (31 декабря 2020 года: Агентства по управлению Государственными активами Республики Узбекистан) является конечной контролирующей стороной Компании.

Политика Правительства Республики Узбекистан в экономической, социальной и других сферах может оказывать существенное влияние на деятельность Группы. В число контрагентов Группы (покупателей продукции, поставщиков и подрядчиков, пр.) входит значительное количество компаний, связанных с государством. Подробная информация об операциях со связанными сторонами, в том числе с компаниями под контролем государства, приводится в Примечании 25.

## 2 Основы учета

### (а) Заявление о соответствии МСФО

Данная консолидированная финансовая отчетность была подготовлена в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности («МСФО»).

### (б) Допущение о непрерывности деятельности

По состоянию на 31 декабря 2021 года текущие обязательства Группы превысили текущие активы на 4 545 241 млн сум. Также в 2021 году Группа нарушила ограничительные условия по нескольким кредитным договорам, задолженность по которым по состоянию на 31 декабря 2021 года составила 2 704 714 млн сум, величина отрицательных чистых активов Группы составила 6 751 715 млн сум.

Указанные финансовые результаты во многом обусловлены существенным размером финансовых обязательств, выраженных в иностранной валюте, которые были привлечены дочерними компаниями Группы АО «Навоизот» и АО «Дехканабадский калийный завод» для реализации инвестиционных проектов в 2007-2018 годах. С тех пор произошло существенное ослабление национальной валюты по отношению к доллару США и японской йене, в которых номинированы указанные выше кредиты. Убыток Группы от курсовых разниц за 2021 и 2020 годы составил 165 052 млн сум и 1 553 822 млн сум, соответственно.

По состоянию на 31 декабря 2021 года размер финансовых обязательств к погашению в 2022 и 2023 гг. составил 9 468 118 млн сум. По состоянию на дату утверждения данной консолидированной финансовой отчетности были предприняты следующие меры для обеспечения выполнения обязательств Группы:

1. В 2021 году было принято Постановление Кабинета министров Республики Узбекистан, в соответствии с которым кредиты АО «Навоизот» в размере 1 066 361 млн сум по состоянию на 31 декабря 2021 года будут капитализированы в состав капитала за счет дополнительной эмиссии акций. В связи с данным решением Группа не проводила погашение соответствующих кредитов в 2021 – 2022 гг. Ожидается, что конвертация указанных кредитов завершится в 2022 году;
2. В соответствии с Постановлением президента Республики Узбекистан кредиты АО «Дехканабадский калийный завод» в размере 1 638 353 млн сум по состоянию на 31 декабря 2021 года будут капитализированы в состав капитала за счет дополнительной эмиссии акций. В связи с данным решением Группа не проводила погашение соответствующих кредитов в 2021 – 2022 гг. Ожидается, что конвертация указанных кредитов завершится в 2022 году;
3. В конце 2020 года новые производственные мощности дочерней компании Группы, АО «Навоизот», были введены в эксплуатацию, что в совокупности с рядом других факторов привело к значительному росту операционных показателей Группы в 2021 году по сравнению с 2020 годом:
  - выручка Группы увеличилась до 7,9 трлн сум или на 71% по сравнению с 2020 годом;
  - экспортная выручка Группы за 2021 год составила 2,7 трлн сум или 256 млн долл. США (2020: 985 млрд сум или 98 млн долл. США). Ожидается, что экспортная выручка Группы за 2022 год превысит показатели 2021 года. Растущая экспортная выручка повышает способность оплачивать задолженность по кредитам, номинированным в иностранной валюте, и уменьшает подверженность Группы валютным рискам;
  - операционная прибыль за 2021 год составила 2,4 трлн сум превысив показатели 2020 года в 3,2 раза;

- операционный денежный поток в 2021 году составил 2,6 трлн сум по сравнению с 491 млрд сум в 2020 году;

В соответствии с бюджетами Группы потоки денежных средств от операционной деятельности в 2022 и 2023 годах должны превысить сумму в 3 трлн сум в год.

Большую часть финансовой задолженности Группы, которая подлежит погашению в 2022 и 2023 гг., составляют платежи по полученным кредитам. По состоянию на дату утверждения данной консолидированной финансовой отчетности Группа уже произвела платежи по кредитам на сумму более 1,9 трлн сум. Платежи производятся Группой в соответствии с контрактными сроками.

Группа является государственным предприятием. Все банковские кредиты Группы имеют обеспечение в виде государственных гарантий, либо поручительств связанных сторон. Руководство Группы оценивает риск неисполнения обязательств по кредитным договорам, которое может привести к остановке деятельности Группы, как низкий.

Основываясь на этих факторах руководство имеет основания ожидать, что Группа располагает достаточной ликвидностью. Соответственно, руководство пришло к выводу, что существенная неопределенность, которая может вызвать значительные сомнения в способности Группы продолжать свою деятельность непрерывно отсутствуют, и руководство обоснованно применило принцип непрерывности деятельности при подготовке консолидированной финансовой отчетности Группы за 2021 год.

### **3 Функциональная валюта и валюта представления отчетности**

Национальной валютой Республики Узбекистан является узбекский сум (далее – сум), и эта же валюта является функциональной валютой компаний Группы, а также валютой, в которой представлена настоящая консолидированная финансовая отчетность. Все числовые показатели, представленные в сумах, округлены до (ближайшего) миллиона, если не указано иное.

### **4 Использование расчетных оценок и профессиональных суждений**

Подготовка консолидированной финансовой отчетности в соответствии с МСФО требует использования руководством профессиональных суждений, допущений и расчетных оценок, которые влияют на то, как применяются положения учетной политики и в каких суммах отражаются активы, обязательства, доходы и расходы. Фактические результаты могут отличаться от этих оценок.

Допущения и сделанные на их основе расчетные оценки регулярно анализируются на предмет необходимости их изменения. Изменения в расчетных оценках признаются в том отчетном периоде, когда эти оценки были пересмотрены, и во всех последующих периодах, затронутых указанными изменениями.

Информация о наиболее важных суждениях, сформированных в процессе применения положений учетной политики и оказавших наиболее значительное влияние на суммы, отраженные в консолидированной финансовой отчетности, представлена в Примечании 11 в части теста на обесценение основных средств, в Примечании 24 в отношении судебных разбирательств, а также в Примечании 18 в части справедливой стоимости кредитов и займов.

**Оценка справедливой стоимости**

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

При необходимости проведения сложных расчетов для целей оценки справедливой стоимости, Группа привлекает независимых специалистов по оценке. Основные допущения, используемые в оценке, согласовываются с руководством Группы.

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

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

Если исходные данные, используемые для оценки справедливой стоимости актива или обязательства, могут быть отнесены к различным уровням иерархии справедливой стоимости, то оценка справедливой стоимости в целом относится к тому уровню иерархии, которому соответствуют исходные данные наиболее низкого уровня, являющиеся существенными для всей оценки.

Группа признает переводы между уровнями иерархии справедливой стоимости на дату окончания отчетного периода, в течение которого данное изменение имело место.

Дальнейшая информация о допущениях, сделанных при оценке справедливой стоимости, содержится в следующих примечаниях:

- Примечание 11 – основные средства;
- Примечание 20 – финансовые инструменты.

**5 Выручка**

Группа получает выручку в основном от продажи минеральных удобрений, химической и сопутствующей продукции.

млн сум	2021	2020
Аммиачная селитра	2 514 530	1 658 870
Карбамид	1 938 297	626 103
ПВХ	800 496	421 184
Хлористый калий	642 941	442 715
Цианистый натрий	600 932	414 750
Кальцинированная сода	422 998	341 409
Прочая продукция органической химии	358 482	164 443
Прочая продукция азотного производства	160 336	143 987
Резинотехнические изделия	111 458	140 907
Прочая продукция	367 943	279 827
<b>Итого выручки</b>	<b>7 918 413</b>	<b>4 634 195</b>

Практически вся выручка относится к договорам с покупателями.

В 2021 году около 34% выручки относилось к экспорту (2020: 21%).

Выручка Группы от операций с одним покупателем, индивидуальная доля которого в общей величине выручки превышает 10% от общего объема, составляет в 2021 году 1 076 246 млн сум (2020: 1 627 502 млн сум от двух покупателей).

По состоянию на 31 декабря 2021 года и 31 декабря 2020 года не раскрывается информация об оставшихся обязанностях к исполнению, первоначальная ожидаемая продолжительность которых составляет один год или менее, как допускается МСФО (IFRS) 15.

## 6 Доходы и расходы

### (a) Себестоимость продаж

млн сум	2021	2020
Закупки услуг, в том числе газа, электроэнергии и тепла	1 382 462	1 466 461
Сырье и материалы	1 218 449	862 854
Расходы на оплату труда	803 547	511 876
Амортизация	774 014	386 493
Налог на имущество	424 678	209 503
Социальные взносы	88 427	58 319
Изменение в запасах готовой продукции и незавершенном производстве	(28 541)	68 374
Прочее	261 993	246 454
	<b>4 925 029</b>	<b>3 810 334</b>

### (b) Коммерческие расходы

млн сум	2021	2020
Железнодорожные услуги	178 247	30 847
Затраты на оплату труда	10 500	8 496
Прочее	53 287	53 993
	<b>242 034</b>	<b>93 336</b>

### (c) Административные расходы

млн сум	2021	2020
Затраты на оплату труда	86 621	52 326
Социальные затраты	59 159	39 719
Консалтинговые услуги	47 691	12 595
Услуги банка	18 069	9 426
Социальные взносы	9 437	6 563
Прочее	112 099	77 610
	<b>333 076</b>	<b>198 239</b>



**(d) Прочие расходы**

млн сум	2021	2020
Штрафы	82 793	153 986
Изменения в сумме резерва под обесценение и сумме ранее списанных финансовых активов	9 370	117 287
Налоги	809	9 457
Прочее	98 464	68 089
	<b>191 436</b>	<b>348 819</b>

**(e) Прочие доходы**

млн сум	2021	2020
Оприходование запасов в результате очистки оборудования	53 765	-
Штрафы	35 300	4 703
Доходы от выбытия запасов	11 078	5 876
Доходы от выбытия основных средств	2 492	14 123
Доход от списания кредиторской задолженности	1 711	7 923
Прочее	92 019	39 339
	<b>196 365</b>	<b>71 964</b>

**7 Нетто-величина финансовых расходов**

млн сум	2021	2020
Процентный доход по займам выданным	12 418	6 497
Эффект от дисконтирования долгосрочной дебиторской задолженности	3 486	3 053
Прочее	48	843
<b>Итого финансовые доходы</b>	<b>15 952</b>	<b>10 393</b>
Процентный расход	(944 574)	(394 558)
Нетто-величина убытка от изменения обменных курсов иностранных валют	(165 052)	(1 553 822)
Эффект от дисконтирования долгосрочной кредиторской задолженности	(18 099)	-
Прочее	(11 545)	(4 293)
<b>Итого финансовые расходы</b>	<b>(1 139 270)</b>	<b>(1 952 673)</b>
<b>Чистые финансовые расходы, признанные в составе прибыли или убытка</b>	<b>(1 123 318)</b>	<b>(1 942 280)</b>

**8 Расходы на вознаграждение работникам**

млн сум	2021	2020
Оплата труда персонала	900 668	572 698
Социальные взносы	97 864	64 882
	<b>998 532</b>	<b>637 580</b>

## 9 (Расход) / доход по налогу на прибыль

### (а) Суммы, признанные в составе прибыли или убытка

Применимая налоговая ставка для Группы в 2021 году составила 15% (2020 год: 15%) и представляет собой ставку налога на прибыль для узбекских компаний.

млн сум	2021	2020
<b>Текущий налог на прибыль</b>		
Начислено в отчетном периоде	(280 724)	(85 398)
Недоначислено в прошлые периоды	(3 724)	(4 573)
	<b>(284 448)</b>	<b>(89 971)</b>
<b>Отложенный налог на прибыль</b>		
Возникновение и восстановление временных разниц	(98 121)	184 118
Корректировка отложенного налога прошлых лет	(12 644)	-
	<b>(110 765)</b>	<b>184 118</b>
<b>Общая сумма (расхода) / дохода по налогу на прибыль</b>	<b>(395 213)</b>	<b>94 147</b>

### (б) Сверка эффективной ставки налога:

	2021		2020	
	млн сум	%	млн сум	%
Прибыль / (убыток) до налогообложения	1 560 343	100	(1 069 920)	100
Налог на прибыль, рассчитанный по применимой ставке	(234 051)	(15)	160 488	15
Доходы, освобожденные от налогообложения	67 894	4	48 443	5
Недоначислено в прошлые периоды	(3 724)	-	(4 573)	-
Корректировка отложенного налога прошлых лет	(12 644)	(1)	-	-
Невычитаемые расходы	(212 688)	(14)	(110 211)	(11)
	<b>(395 213)</b>	<b>(26)</b>	<b>94 147</b>	<b>9</b>

**(с) Признанные отложенные налоговые активы и обязательства**

Отложенные налоговые активы и обязательства относятся к следующим статьям:

млн сум	Активы		Обязательства		Нетто-величина	
	31 декабря 2021 года	31 декабря 2020 года	31 декабря 2021 года	31 декабря 2020 года	31 декабря 2021 года	31 декабря 2020 года
Основные средства	1 611 628	1 633 506	(326 115)	(202 473)	1 285 513	1 431 033
Нематериальные активы	823	1 097	-	-	823	1 097
Прочие инвестиции	20 801	11 800	(1 608)	(1 954)	19 193	9 846
Запасы	26 619	20 384	-	(963)	26 619	19 421
Торговая и прочая дебиторская задолженность	47 119	49 481	-	-	47 119	49 481
Кредиты и займы	81 079	39 780	(174 644)	(186 160)	(93 565)	(146 380)
Торговая и прочая кредиторская задолженность	6 981	41 710	(14 835)	(11 713)	(7 854)	29 997
<b>Налоговые активы / (обязательства)</b>	<b>1 795 050</b>	<b>1 797 758</b>	<b>(517 202)</b>	<b>(403 263)</b>	<b>1 277 848</b>	<b>1 394 495</b>
Зачет налога	(489 997)	(389 424)	489 997	389 424	-	-
<b>Чистые налоговые активы / (обязательства)</b>	<b>1 305 053</b>	<b>1 408 334</b>	<b>(27 205)</b>	<b>(13 839)</b>	<b>1 277 848</b>	<b>1 394 495</b>

Большая часть признанных отложенных налоговых активов относится к АО «Навоиазот». Руководство Группы ожидает получение значительной налогооблагаемой прибыли АО «Навоиазот» в результате ввода в эксплуатацию новых производственных мощностей, снижения себестоимости производства за счет окончания эксплуатации энергозатратных производств и роста цен на готовую продукцию данной дочерней организации.

**(d) Изменение сальдо отложенного налога**

млн сум	1 января 2021 года	Признаны в составе прибыли или убытка	Признаны в составе прочего совокупного дохода	Признаны непосредственно в собственном капитале	31 декабря 2021 года
	Основные средства	1 431 033	(145 520)	-	-
Нематериальные активы	1 097	(274)	-	-	823
Прочие инвестиции	9 846	1 819	757	6 771	19 193
Запасы	19 421	7 198	-	-	26 619
Торговая и прочая дебиторская задолженность	49 481	(2 812)	-	450	47 119
Кредиты и займы	(146 380)	52 815	-	-	(93 565)
Торговая и прочая кредиторская задолженность	29 997	(23 991)	-	(13 860)	(7 854)
	<b>1 394 495</b>	<b>(110 765)</b>	<b>757</b>	<b>(6 639)</b>	<b>1 277 848</b>

млн сум	1 января 2020 года	Признаны в составе прибыли или убытка	Признаны в составе прочего совокупного дохода	Признаны непосредст- венно в собственном капитале	31 декабря 2020 года
Основные средства	1 296 633	134 400	-	-	1 431 033
Нематериальные активы	1 371	(274)	-	-	1 097
Инвестиции	6 801	2 654	391	-	9 846
Запасы	22 659	(3 238)	-	-	19 421
Торговая и прочая дебиторская задолженность	32 656	16 075	-	750	49 481
Кредиты и займы	(175 493)	39 507	-	(10 394)	(146 380)
Торговая и прочая кредиторская задолженность	35 003	(5 006)	-	-	29 997
	<b>1 219 630</b>	<b>184 118</b>	<b>391</b>	<b>(9 644)</b>	<b>1 394 495</b>

## 10 Скорректированный показатель прибыли до вычета процентов налогов и амортизации (скорректированный показатель EBITDA)

Руководство Группы представило информацию о скорректированном показателе EBITDA. Этот показатель используется руководством при оценке финансовых результатов деятельности Группы, и поэтому руководство полагает, что его представление является уместным. Скорректированный показатель EBITDA рассчитывается путем корректировки показателя прибыли / убытка до налогообложения с целью исключения влияния чистых финансовых расходов, амортизации и обесценения основных средств.

Скорректированный показатель EBITDA не является установленным показателем для оценки финансовых результатов согласно МСФО. Соответственно порядок расчета скорректированного показателя EBITDA, применяемый Группой, может не соответствовать порядку расчета одноименного показателя, применяемому другими предприятиями.

### Сверка скорректированного показателя EBITDA с прибылью / (убытком) до налогообложения

млн сум	2021	2020
Прибыль / (убыток) до налогообложения	1 560 343	(1 069 920)
<i>Корректировки:</i>		
Чистые финансовые расходы	1 123 318	1 942 280
Убыток от / (доход от восстановления) обесценения основных средств	32 159	(481 971)
Амортизация	790 039	386 493
<b>Скорректированный показатель EBITDA</b>	<b>3 505 859</b>	<b>776 882</b>

## 11 Основные средства

млн сум	Здания и сооружения	Машины и оборудование	Транспортные средства	Прочие	Незавершенное строительство	Итого
<i>Себестоимость или условно первоначальная стоимость</i>						
Сальдо на 1 января 2020 года	2 501 706	3 657 479	71 723	278 164	4 740 519	11 249 591
Поступления	16 000	36 499	1 539	43 455	278 985	376 478
Ввод в эксплуатацию	4 998 535	346 301	1 247	278	(5 346 361)	-
Капитализация процентов и курсовых разниц по кредитам и займам	-	-	-	-	623 334	623 334
Выбытия	(1 981)	(4 468)	(708)	(1 797)	(19 528)	(28 482)
<b>Сальдо на 31 декабря 2020 года</b>	<b>7 514 260</b>	<b>4 035 811</b>	<b>73 801</b>	<b>320 100</b>	<b>276 949</b>	<b>12 220 921</b>
Сальдо на 1 января 2021 года	7 514 260	4 035 811	73 801	320 100	276 949	12 220 921
Поступления	1 845	9 346	866	52 679	300 573	365 309
Ввод в эксплуатацию	21 181	91 328	12 855	63 448	(188 812)	-
Реклассификация между группами основных средств	(3 369 370)	3 230 205	897	4	138 264	-
Приобретение запасов по инвестиционным проектам за счет авансов	-	-	-	-	(75 653)	(75 653)
Выбытия	(24 169)	(15 467)	(672)	(234)	(5 718)	(46 260)
<b>Сальдо на 31 декабря 2021 года</b>	<b>4 143 747</b>	<b>7 351 223</b>	<b>87 747</b>	<b>435 997</b>	<b>445 603</b>	<b>12 464 317</b>

млн сум	Здания и сооружения	Машины и оборудование	Транспортные средства	Прочие	Незавершенное строительство	Итого
<b>Амортизация и убытки от обесценения</b>						
Сальдо на 1 января 2020 года	333 480	719 990	30 646	92 565	-	1 176 681
Амортизация за отчетный год	101 184	258 559	6 792	19 958	-	386 493
Восстановление ранее начисленного обесценения	(143 181)	(337 902)	(670)	(218)	-	(481 971)
Выбытия	(361)	(3 368)	(657)	(1 565)	-	(5 951)
<b>Сальдо на 31 декабря 2020 года</b>	<b>291 122</b>	<b>637 279</b>	<b>36 111</b>	<b>110 740</b>	<b>-</b>	<b>1 075 252</b>
Сальдо на 1 января 2021 года	291 122	637 279	36 111	110 740	-	1 075 252
Амортизация за отчетный год	172 506	514 754	10 152	92 627	-	790 039
Обесценение	1 331	2 232	2	1	28 593	32 159
Выбытия	(5 804)	(4 381)	(214)	(63)	-	(10 462)
<b>Сальдо на 31 декабря 2021 года</b>	<b>459 155</b>	<b>1 149 884</b>	<b>46 051</b>	<b>203 305</b>	<b>28 593</b>	<b>1 886 988</b>
<b>Балансовая стоимость</b>						
На 31 декабря 2020 года	7 223 138	3 398 532	37 690	209 360	276 949	11 145 669
На 31 декабря 2021 года	3 684 592	6 201 339	41 696	232 692	417 010	10 577 329

Ставка капитализации в 2020 году составила 16%.

В 2020 году Группа завершила строительство новых производственных мощностей и начала выпуск готовой продукции, поэтому соответствующие объекты незавершенного строительства были переведены в состав основных средств. По состоянию на 31 декабря 2020 года перевод из незавершенного строительства в основные средства был выполнен на основании ожидаемого распределения стоимости по группам основных средств. В 2021 году Группа получила фактические данные о распределении объектов основных средств по группам и провела соответствующую корректировку в таблице выше. Указанная корректировка не повлияла существенно на остаток основных средств по состоянию на 31 декабря 2020 года.

**(а) Проверка на обесценение основных средств ООО «BIRINCHI REZINOTEKNIKA ZAVODI»**

По состоянию на 31 декабря 2021 года Группой были выявлены признаки обесценения, связанные с низкой загрузкой производственных активов предприятия.

Руководство Группы привлекло независимого оценщика для проведения теста на обесценение основных средств по состоянию на 31 декабря 2021 года. Величина возмещаемой стоимости объектов основных средств на 31 декабря 2021 года была определена в размере 1 380 831 млн сум и соответствует их ценности использования.

Активы предприятия представляют собой одну ЕГДП по производству автомобильных и сельскохозяйственных шин, а также конвейерных лент. Ценность использования объектов основных средств определялась в рамках доходного подхода (метод дисконтированных денежных потоков).

Оценка проводилась на основе данных из внутренних информационных источников и результатов аналитического обзора узбекского и международных рынков для подобных объектов основных средств. Рыночные данные были получены из различных публикуемых источников, каталогов, статистических справочников и т.д.

При проведении анализа потоков денежных средств по состоянию на 31 декабря 2021 года были использованы следующие основные допущения:

	2022	2023	2024	2025	2026
Объемы реализации:					
Автомобильные шины (шт)	1 000 000	1 300 000	1 615 167	2 426 000	2 850 000
Сельскохозяйственные шины (шт)	2 979	20 855	125 131	190 000	190 000
Конвейерные ленты (п.м.)	38 515	46 218	73 950	95 000	95 000
Цены реализации на внутренний рынок (тыс. сум / шт или п.м.):					
Автомобильные шины	376	416	457	497	536
Сельскохозяйственные шины	841	931	1 023	1 113	1 200
Конвейерные ленты	1 650	1 826	2 005	2 181	2 352
Цены реализации на экспорт (тыс. сум / шт или п.м.):					
Автомобильные шины	500	554	608	661	713
Сельскохозяйственные шины	806	892	980	1 066	1 149
Конвейерные ленты	514	569	624	679	732

- валовая маржинальность варьируется от 10% до 30% в течение прогнозного периода;
- для целей дисконтирования использовалась посленалоговая ставка дисконтирования в размере 19,6%. Ставка дисконтирования была рассчитана на основе среднеотраслевой средневзвешенной стоимости капитала, основанной на соотношении долговых обязательств и собственного капитала на уровне 60,7% и 39,3%, соответственно;
- терминальная стоимость была определена на конец 5-летнего промежуточного периода. При расчете терминальной стоимости оцениваемых основных средств использовалась терминальная ставка роста в 5%.

Руководство выявило основные допущения, возможные изменения в которых привели бы к увеличению убытков от обесценения:

млн сум	31 декабря 2021 года
Увеличение ставки дисконтирования на 2%	129 813
Снижение цен реализации на 5%	339 723
Снижение объемов реализации на 10%	682 138

**(b) Обеспечение**

По состоянию на 31 декабря 2021 года объекты основных средств, имеющие балансовую стоимость 819 409 млн сум (на 31 декабря 2020 года: 982 357 млн сум), служили залоговым обеспечением банковских кредитов (см. Примечание 18).

## 12 Инвестиции, учитываемые методом долевого участия

млн сум	31 декабря 2021 года	31 декабря 2020 года
Участие в совместных предприятиях	677 062	400 073
Участие в ассоциированных предприятиях	127 139	38 468
	<b>804 201</b>	<b>438 541</b>

**(a) Совместные предприятия**

**АО «Аммофос-Максам»**

АО «Аммофос-Максам» является совместным предприятием, в котором у Группы имеется совместный контроль, и процент владения Группы составляет 51%. В соответствии с акционерным договором между акционерами АО «Аммофос-Максам», решения по значимым видам деятельности предприятия принимаются совместно. Оба акционера имеют равное представительство в правлении компании. Соответственно, Группа классифицировала свою долю в АО «Аммофос-Максам» как долю участия в совместном предприятии.

АО «Аммофос-Максам» производит сложные азотно-фосфорные удобрения на базе фосфоритов Кызылкумского месторождения. Основные виды выпускаемой продукции предприятия: аммофос, аммоний сульфат фосфат, супрефос, сульфат аммония и другие.

АО «Аммофос-Максам» не является публичной компанией.

В приведенной ниже таблице представлена обобщенная финансовая информация по АО «Аммофос-Максам», как она представлена в собственной финансовой отчетности данного предприятия с учетом корректировок для устранения различий в учетной политике. Кроме того, в таблице приводится сверка обобщенной финансовой информации АО «Аммофос-Максам» с балансовой стоимостью доли Группы в этом предприятии.



млн сум	31 декабря 2021 года	31 декабря 2020 года
Доля участия (в процентах)	51%	51%
Внеоборотные активы	438 388	333 159
Оборотные активы	210 097	266 715
	<b>648 485</b>	<b>599 874</b>
Долгосрочные обязательства	(82 584)	(74 268)
Краткосрочные обязательства	(172 330)	(244 136)
	<b>(254 914)</b>	<b>(318 404)</b>
<b>Чистые активы (100%)</b>	<b>393 571</b>	<b>281 470</b>
<b>Балансовая стоимость доли в совместном предприятии</b>	<b>200 721</b>	<b>143 550</b>
Выручка	1 062 998	842 489
Прибыль и общий совокупный доход (100%)	137 493	21 354
Доля Группы в прибыли и общем совокупном доходе	70 121	10 891
Дивиденды, полученные Группой	(12 950)	-

#### АО «Максам-Чирчик»

АО «Максам-Чирчик» является совместным предприятием, в котором у Группы имеется совместный контроль, и процент владения Группы составляет 51%. В соответствии с акционерным договором между акционерами АО «Максам-Чирчик», решения по значимым видам деятельности предприятия принимаются совместно. Оба акционера имеют равное представительство в правлении компании. Соответственно, Группа классифицировала свою долю в АО «Максам-Чирчик» как долю участия в совместном предприятии.

АО «Максам-Чирчик» является крупным производителем минеральных удобрений и другой химической продукции в Республике Узбекистан. Основные виды выпускаемой продукции предприятия: карбамид, селитра аммиачная, аммиак, кислота азотная и другие.

АО «Максам-Чирчик» не является публичной компанией.

В приведенной ниже таблице представлена обобщенная финансовая информация по АО «Максам-Чирчик», как она представлена в собственной финансовой отчетности данного предприятия с учетом корректировок для устранения различий в учетной политике. Кроме того, в таблице приводится сверка обобщенной финансовой информации АО «Максам-Чирчик» с балансовой стоимостью доли Группы в этом предприятии.

млн сум	31 декабря 2021 года	31 декабря 2020 года
Доля участия (в процентах)	51%	51%
Внеоборотные активы	358 446	213 725
Оборотные активы	782 114	584 914
	<b>1 140 560</b>	<b>798 639</b>
Долгосрочные обязательства	(18 595)	(24 178)
Краткосрочные обязательства	(187 963)	(271 475)
	<b>(206 558)</b>	<b>(295 653)</b>
<b>Чистые активы (100%)</b>	<b>934 002</b>	<b>502 986</b>
<b>Балансовая стоимость доли в совместном предприятии</b>	<b>476 341</b>	<b>256 523</b>
Выручка	2 196 035	1 817 938
Прибыль и общий совокупный доход (100%)	431 015	238 647
Доля Группы в прибыли и общем совокупном доходе	219 818	121 710
Дивиденды, полученные Группой	-	(50 098)

### 13 Запасы

млн сум	31 декабря 2021 года	31 декабря 2020 года
Сырье и расходные материалы	748 116	548 487
Незавершенное производство	51 845	54 201
Готовая продукция и товары для перепродажи	474 728	443 831
Резерв под обесценение запасов	(180 149)	(104 375)
	<b>1 094 540</b>	<b>942 144</b>

### 14 Торговая и прочая дебиторская задолженность

млн сум	31 декабря 2021 года	31 декабря 2020 года
Торговая дебиторская задолженность	329 687	117 732
Авансы поставщикам	329 268	148 037
Дебиторская задолженность по прочим налогам	61 727	84 166
Прочая дебиторская задолженность	50 662	189 065
Резерв по ожидаемым кредитным убыткам	(12 538)	(3 254)
	<b>758 806</b>	<b>535 746</b>

Информация о подверженности Группы кредитному и валютному риску, а также об убытках от обесценения торговой и прочей дебиторской задолженности раскрывается в Примечании 20.

**15 Денежные средства и их эквиваленты**

млн сум	31 декабря 2021 года	31 декабря 2020 года
Остатки на банковских счетах	671 990	146 827
Денежные средства в пути	186	81
Денежные средства в кассе	10	48
	<b>672 186</b>	<b>146 956</b>

Остатки на банковских счетах находятся в банках под контролем государства.

Депозиты до востребования представляют собой депозиты с правом досрочного требования со сроком погашения до трех месяцев с даты размещения.

Справедливая стоимость денежных средств и их эквивалентов равна их балансовой стоимости. Остатки на банковских счетах и срочные депозиты не просрочены и не являются кредитно-обесцененными. Остатки денежных средств хранятся в государственных банках с кредитным рейтингом не ниже ВВ- по шкале Moody's.

Информация о подверженности Группы процентному риску и анализ чувствительности в отношении денежных средств и их эквивалентов раскрыты в Примечании 20.

**16 Собственный капитал и резервы****(а) Уставный капитал**

Количество акций, если не указано иное	31 декабря 2021 года	31 декабря 2020 года
Объявленные акции	789 819 770	797 444 749
Номинальная стоимость одной акции (сум)	1 145	1 145
Итого выпущено на конец года, полностью оплачено	<b>789 819 770</b>	<b>797 444 749</b>

**Обыкновенные акции**

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

В 2021 году по решению единственного акционера уставный капитал Компании был уменьшен путем сокращения (аннулирования) 7 624 979 штук простых акций общей номинальной стоимостью 8 730 млн сум.

**(b) Дивиденды**

Дивиденды, объявленные в 2021 году, составили 30 487 млн сум или 38,60 сум на акцию (2020: 30 563 млн сум или 38,33 сум на акцию). По состоянию на 31 декабря 2021 года задолженность по дивидендам отсутствует (31 декабря 2020 года: кредиторская задолженность по дивидендам составила 30 563 млн сум) и отражена в составе прочей кредиторской задолженности (см. Примечание 19).

**(с) Прочие операции с акционером**

Наиболее существенные операции за 2021 год, отраженные в качестве прочих операций с акционером, представлены эффектом от пересмотра графика погашения задолженности Группы перед поставщиками энергоресурсов под контролем государства без начисления штрафных санкций за просрочку оплаты задолженности, в соответствии с решением Правительства Республики Узбекистан. Эффект от дисконтирования долгосрочной задолженности и восстановления ранее начисленных штрафов составил 318 367 млн сум (за вычетом налогового эффекта).

В 2021 году по решению Кабинета министров Республики Узбекистан Группы безвозмездно получила контрольную долю в ООО «SAMARKAND-NPK», находящуюся под контролем государства. Отрицательные чистые активы на дату передачи в размере 58 808 млн сум были отражены непосредственно в собственном капитале.

**Изменение доли владения без потери контроля**

В 2021 году по решению Кабинета министров Республики Узбекистан Группа уменьшила долю участия в дочерних предприятиях АО «Навоиозот» и АО «FARG'ONAAZOT» путем безвозмездной передачи активов органам власти и местным исполнительным органам. Отрицательные чистые активы в размере 62 387 млн сум были отражены непосредственно в собственном капитале.

**(d) Резервы**

Резервы относятся к результату признания пенсионных обязательств и учету инвестиций в долевые инструменты по справедливой стоимости через прочий совокупных доход.

**17 Управление капиталом**

Группа не имеет формализованной политики по управлению капиталом. Меры, принятые для увеличения собственного капитала Группы, представлены в Примечании 2(b).

**18 Кредиты и займы**

В данном примечании представлена информация об условиях соответствующих соглашений по процентным займам и кредитам Группы, оцениваемым по амортизированной стоимости. Более подробная информация о подверженности Группы риску изменения процентной ставки, валютному риску и риску ликвидности представлена в Примечании 20.

млн сум	31 декабря 2021 года	31 декабря 2020 года
<b>Долгосрочные обязательства</b>		
Обеспеченные банковские кредиты	13 508 391	15 070 121
Займы	902 123	150 112
Необеспеченные банковские кредиты	90 443	67 806
	<b>14 500 957</b>	<b>15 288 039</b>
<b>Краткосрочные обязательства</b>		
Обеспеченные банковские кредиты	5 242 985	5 005 297
Займы	77 688	146 454
	<b>5 320 673</b>	<b>5 151 751</b>

## (а) Условия погашения долга и график платежей

Условия и сроки платежей по непогашенным кредитам и займам были следующими:

млн сум	Валюта	Номинальная ставка процента	Год погашения	31 декабря	31 декабря
				2021 года	2020 года
				Балансовая стоимость	Балансовая стоимость
Банковские кредиты и займы	USD	2,3%-2,5%	2021-2036	9 916 990	9 721 692
	JPY	3%	2020-2030	4 962 164	5 812 016
	UZS	2,3%-8%	2021-2025	1 764 770	2 080 286
	UZS	12%-18%	2019-2027	1 877 332	929 420
	USD	USD LIBOR + 1,5% / 3%	2019-2028	1 013 162	1 147 697
	UZS	Ставка рефинансирования	2022-2027	141 371	230 091
	JPY	JPY LIBOR 6м + 1,45%	2020-2023	108 231	167 931
	UZS	0%	2019-2023	25 634	298 933
	USD	USD LIBOR + 4,85% / 6%	2020-2024	10 393	46 682
	UZS	20%-26%	2019-2021	1 583	2 870
	USD	4,5%-7,0%	2020-2024	-	2 172
				<b>19 821 630</b>	<b>20 439 790</b>

Банковские кредиты обеспечены основными средствами балансовой стоимостью 819 409 млн сум (31 декабря 2020 года: 982 357 млн сум), см. Примечание 11.

Ряд кредитов, не погашенных по состоянию на конец года, предусматривают определенные ограничительные условия в части ненадлежащего исполнения обязанностей.

По состоянию на 31 декабря 2021 года и 31 декабря 2020 года Группа нарушила ограничительные условия по ряду банковских кредитов и займов. Общая сумма таких кредитов по состоянию на 31 декабря 2021 составила 2 704 714 млн сум (31 декабря 2020: 2 774 842 млн сум). Задолженность по данным кредитам была включена в состав краткосрочных обязательств.

Группа оценивает фиксированные ставки по кредитам в долларах США в размере 2,3% - 2,5% как рыночные, поскольку кредиты получены через государственные банки от иностранных банков, в т.ч. экспортных, на реализацию инвестиционных проектов. Кредиты обеспечены государственными гарантиями.

**(b) Сверка изменений обязательств и денежных потоков от финансовой деятельности**

млн сум	
Балансовая стоимость по состоянию на 1 января 2020 года	<u>19 096 216</u>
Привлечение заемных средств	535 316
Выплаты по заемным средствам	(728 558)
Изменения условий договоров, признанные в составе прочих операций с акционером	(69 293)
Конвертация задолженности по кредитному договору в уставный капитал	(379 059)
Процентный расход	394 558
Проценты уплаченные	(524 518)
Капитализированные курсовые разницы и затраты по займам	623 334
Зачет заемных средств и дебиторской задолженности	(33 562)
Прочие движения	(24 715)
Влияние изменения обменных курсов иностранных валют	1 550 071
Балансовая стоимость по состоянию на 31 декабря 2020 года	<u>20 439 790</u>
Привлечение заемных средств	965 878
Выплаты по заемным средствам	(2 168 996)
Заемные средства дочерней организации, безвозмездно полученной от акционера	93 593
Процентный расход	944 574
Проценты уплаченные	(646 973)
Зачет заемных средств и дебиторской задолженности	(14 437)
Прочие движения	14 384
Влияние изменения обменных курсов иностранных валют	193 817
Балансовая стоимость по состоянию на 31 декабря 2021 года	<u>19 821 630</u>

**19 Торговая и прочая кредиторская задолженность**

млн сум	31 декабря 2021 года	31 декабря 2020 года
Торговая кредиторская задолженность	876 883	1 346 020
Прочая кредиторская задолженность	468 714	544 072
Авансы полученные	264 303	67 599
	<u>1 609 900</u>	<u>1 957 691</u>

Информация о подверженности Группы валютному риску и риску ликвидности в отношении торговой и прочей кредиторской задолженности раскрыта в Примечании 20.

**20 Справедливая стоимость и управление рисками****(a) Классификация в отчетности и справедливая стоимость**

Группа не имеет финансовых активов и обязательств, оцениваемых по справедливой стоимости, за исключением инвестиций в долевые инструменты, оцениваемые по справедливой стоимости через прочий совокупный доход. Данные инвестиции относятся к Уровню 1. Их справедливая стоимость определяется на основе рыночных котировок.

По состоянию на 31 декабря 2021 года и 31 декабря 2020 года балансовая стоимость финансовых активов и обязательств Группы существенно не отличалась от их справедливой стоимости.

По состоянию на 31 декабря 2021 года и 31 декабря 2020 года справедливая стоимость финансовых активов (за исключением инвестиций, указанных выше) и обязательств определялась на основании дисконтированных денежных потоков по указанным инструментам с использованием рыночной ставки процента, таким образом справедливая стоимость финансовых активов и обязательств относится к Уровню 3 в иерархии определения справедливой стоимости.

**(b) Оценка справедливой стоимости**

**(i) Методы оценки и существенные ненаблюдаемые исходные данные**

В приведенной ниже таблице представлены используемые методы оценки справедливой стоимости для Уровней 1, 2 и 3 иерархии справедливой стоимости, а также существенные ненаблюдаемые исходные данные.

**Финансовые инструменты, оцениваемые по справедливой стоимости**

Вид финансового инструмента	Метод оценки
Инвестиции в долевые инструменты	Метод оценки по рыночным котировкам

**Финансовые инструменты, не оцениваемые по справедливой стоимости**

Вид финансового инструмента	Метод оценки
Денежные средства и их эквиваленты	Метод дисконтированных денежных потоков
Прочие инвестиции	Метод дисконтированных денежных потоков
Торговая и прочая дебиторская задолженность	Метод дисконтированных денежных потоков
Прочие финансовые обязательства*	Метод дисконтированных денежных потоков

\* Прочие финансовые обязательства включают банковские кредиты, займы, торговую и прочую кредиторскую задолженность.

**(c) Управление финансовыми рисками**

Использование финансовых инструментов подвергает Группу следующим видам риска:

- кредитный риск (Примечание 20(с)(ii));
- риск ликвидности (Примечание 20(с)(iii));
- рыночный риск (Примечание 20(с)(iv)).

**(i) Основные принципы управления рисками**

Наблюдательный совет несет общую ответственность за организацию системы управления рисками Группы и надзор за функционированием этой системы.

Формализованные политики управления рисками находятся в процессе формирования и утверждения. Основные решения в области управления рисками принимаются Наблюдательным советом.

**(ii) Кредитный риск**

Кредитный риск – это риск возникновения у Группы финансового убытка, вызванного неисполнением покупателем или контрагентом по финансовому инструменту своих договорных обязательств и возникает, главным образом, в связи с имеющейся у Группы дебиторской задолженностью покупателей и инвестиций.

Балансовая стоимость финансовых активов отражает максимальную подверженность Группы кредитному риску.

Подверженность кредитному риску применительно к торговой и прочей дебиторской задолженности в разрезе рынков сбыта была следующей:

млн сум	Балансовая стоимость	
	31 декабря 2021 года	31 декабря 2020 года
Экспорт	258 431	33 813
Внутренний рынок	109 380	269 730
	<b>367 811</b>	<b>303 543</b>

Подверженность Группы кредитному риску в основном зависит от индивидуальных характеристик каждого покупателя/клиента. Однако руководство также учитывает факторы, которые могут оказать влияние на кредитный риск клиентской базы Группы, включая риск дефолта, присущий конкретной отрасли или стране, в которой осуществляют свою деятельность клиенты.

По состоянию на 31 декабря 2021 года 28% (31 декабря 2020 года: 18%) задолженности покупателей приходится на компании под контролем государства. Группа прекращает признание дебиторской задолженности если срок оплаты просрочен более чем 1 год, поскольку вероятность получения возмещения по такой задолженности является низкой. В отношении оставшейся дебиторской задолженности Группа признает резерв под обесценение на основании доступных кредитных рейтингов либо рассчитанных самостоятельно.

По состоянию на отчетную дату подверженность кредитному риску применительно к торговой и прочей дебиторской задолженности по группам контрагентов в разрезе кредитных рейтингов была следующей:

млн сум	31 декабря 2021 года	31 декабря 2020 года
Внешний кредитный рейтинг Саа	278 945	252 681
Суверенный кредитный рейтинг Республики Узбекистан	101 404	54 116
<b>Итого валовая балансовая стоимость</b>	<b>380 349</b>	<b>306 797</b>
Ожидаемые кредитные убытки	(12 538)	(3 254)
<b>Итого чистая балансовая стоимость</b>	<b>367 811</b>	<b>303 543</b>

### (iii) Риск ликвидности

Риск ликвидности – это риск того, что у Группы возникнут сложности при выполнении обязанностей, связанных с финансовыми обязательствами, расчеты по которым осуществляются путем передачи денежных средств или другого финансового актива. Подход Группы к управлению ликвидностью заключается в том, чтобы обеспечить, насколько это возможно, постоянное наличие у Группы ликвидных средств, достаточных для погашения своих обязательств в срок, как в обычных, так и в стрессовых условиях, не допуская возникновения неприемлемых убытков и не подвергая риску репутацию Группы.

#### Подверженность риску ликвидности

Ниже представлена информация об оставшихся договорных сроках погашения финансовых обязательств на отчетную дату. Представлены валовые и недисконтированные суммы, включающие расчетные суммы процентных платежей и исключаяющие влияние соглашений о зачете.



31 декабря  
2021 года

млн сум	Балансовая стоимость	Денежные потоки по договору				
		Итого	до 1 года	от 1 до 3 лет	от 3 до 5 лет	Свыше 5 лет
Банковские кредиты и займы	19 821 630	22 365 157	5 458 377	5 656 837	4 507 294	6 742 649
Торговая и прочая кредиторская задолженность	1 345 597	1 426 303	1 088 531	238 754	99 018	-
	<b>21 167 227</b>	<b>23 791 460</b>	<b>6 546 908</b>	<b>5 895 591</b>	<b>4 606 312</b>	<b>6 742 649</b>

31 декабря  
2020 года

млн сум	Балансовая стоимость	Денежные потоки по договору				
		Итого	до 1 года	от 1 до 3 лет	от 3 до 5 лет	Свыше 5 лет
Банковские кредиты и займы	20 439 790	25 625 728	5 727 557	3 325 880	7 136 995	9 435 296
Торговая и прочая кредиторская задолженность	1 890 092	1 890 092	1 890 092	-	-	-
	<b>22 329 882</b>	<b>27 515 820</b>	<b>7 617 649</b>	<b>3 325 880</b>	<b>7 136 995</b>	<b>9 435 296</b>

Не ожидается, что потоки денежных средств, принимаемые к рассмотрению при анализе сроков погашения, могут произойти существенно раньше или их величина будет значительно отличаться.

**(iv) Рыночный риск**

Рыночный риск – это риск того, что изменения рыночных цен, например, обменных курсов иностранных валют, ставок процента и цен на акции, окажут негативное влияние на прибыль Группы или на стоимость имеющихся у нее финансовых инструментов. Цель управления рыночным риском заключается в том, чтобы контролировать подверженность рыночному риску и удерживать ее в допустимых пределах, при этом добиваясь оптимизации доходности инвестиций.

**Валютный риск**

Группа подвергается валютному риску в той степени, в какой существует несоответствие между валютами, в которых выражены продажи, закупки и займы и соответствующими функциональными валютами предприятий Группы. Функциональной валютой компаний Группы являются узбекские суммы. Указанные операции выражены в основном в долларах США и японских йенах.

В отношении прочих монетарных активов и обязательств, выраженных в иностранных валютах, политика Группы нацелена на удержание нетто-позиции, подверженной риску, в допустимых пределах посредством покупки или продажи иностранной валюты по курсам «спот», когда это необходимо, для устранения краткосрочной несбалансированности.

**Подверженность валютному риску**

Подверженность Группы валютному риску, исходя из номинальных величин, была следующей:

млн сум	Выражены в долл. США		Выражены в японских йен	
	31 декабря 2021 года	31 декабря 2020 года	31 декабря 2021 года	31 декабря 2020 года
Торговая дебиторская задолженность	63 243	-	-	-
Прочие инвестиции	384 803	-	-	-
Кредиты и займы	(10 940 545)	(10 918 243)	(5 070 395)	(5 979 947)
Торговая кредиторская задолженность	(229 853)	(463 715)	-	-
<b>Нетто-подверженность</b>	<b>(10 722 352)</b>	<b>(11 381 958)</b>	<b>(5 070 395)</b>	<b>(5 979 947)</b>

В течение года применялись следующие основные обменные курсы иностранных валют:

в сум	Средний обменный курс		Обменный курс «спот» на отчетную дату	
	2021	2020	31 декабря 2021 года	31 декабря 2020 года
	1 доллар США	10 612	10 065	10 838
1 японская йена	96	94	94	101

**Анализ чувствительности**

Обоснованно возможное укрепление (ослабление) сума, как показано ниже, по отношению к остальным валютам по состоянию на 31 декабря повлияло бы на оценку финансовых инструментов, выраженных в иностранной валюте, и величину собственного капитала и прибыли или убытка до налогообложения на указанные ниже суммы. Анализ проводился исходя из допущения, что все прочие переменные, в частности, ставки процента, остаются неизменными, и любое влияние прогнозной выручки и закупок не принималось во внимание.

млн сум	Укрепление		Ослабление	
	Собственный капитал	Прибыль или убыток	Собственный капитал	Прибыль или убыток
<b>31 декабря 2021 года</b>				
Узбекский сум (изменение на 10%) к доллару США	1 072 235	1 072 235	(1 072 235)	(1 072 235)
Узбекский сум (изменение на 10%) к японской йене	507 040	507 040	(507 040)	(507 040)
<b>31 декабря 2020 года</b>				
Узбекский сум (изменение на 10%) к доллару США	1 138 196	1 138 196	(1 138 196)	(1 138 196)
Узбекский сум (изменение на 10%) к японской йене	597 995	597 995	(597 995)	(597 995)

**Процентный риск**

Процентный риск возникает в результате изменения процентных ставок, которые могут повлиять на финансовые результаты или величину собственного капитала Группы. Изменения в процентных ставках могут привести к изменению процентных доходов и расходов.

Группа осуществляет управление риском изменения процентных ставок с целью обеспечить устойчивость чистого финансового результата по процентным статьям.

Группа не осуществляет хеджирования процентного риска.

**Подверженность процентному риску**

На отчетную дату структура процентных финансовых инструментов Группы, сгруппированных по типам процентных ставок, была следующей:

млн сум	Балансовая стоимость	
	31 декабря 2021 года	31 декабря 2020 года
<b>Инструменты с фиксированной ставкой процента</b>		
Финансовые активы	441 176	51 419
Финансовые обязательства	(18 548 473)	(18 847 389)
	<b>(18 107 297)</b>	<b>(18 795 970)</b>
<b>Инструменты с переменной ставкой процента</b>		
Финансовые активы	8 698	7 053
Финансовые обязательства	(1 273 157)	(1 592 401)
	<b>(1 264 459)</b>	<b>(1 585 348)</b>

**Анализ чувствительности финансовых инструментов с фиксированной ставкой процента к изменениям справедливой стоимости**

Группа не учитывает какие-либо финансовые инструменты с фиксированной ставкой процента в порядке, предусмотренном для инструментов, оцениваемых по справедливой стоимости через прибыль или убыток, либо для инструментов, оцениваемых по справедливой стоимости через прочий совокупный доход. Поэтому какое-либо изменение ставок процента на отчетную дату не повлияло бы на величину прибыли или убытка за период или величину собственного капитала.

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

Обоснованно возможное изменение ставок процента на 100 базисных пунктов на отчетную дату увеличило (уменьшило) бы величину собственного капитала и прибыли или убытка за период до налогообложения, указанные ниже. Данный анализ проводился исходя из допущения о том, что все прочие переменные, в частности, обменные курсы иностранных валют, остаются неизменными:

млн сум	Прибыль или убыток за период		Собственный капитал	
	Повышение на 100 б.п.	Понижение на 100 б.п.	Повышение на 100 б.п.	Понижение на 100 б.п.
Инструменты с переменной ставкой процента на 31 декабря 2021 года	(12 645)	12 645	(12 645)	12 645
Инструменты с переменной ставкой процента на 31 декабря 2020 года	(15 853)	15 853	(15 853)	15 853

## 21 Существенные предприятия Группы

	Доля собственности, %		Доля голосующих акций, %	
	31 декабря 2021 года	31 декабря 2020 года	31 декабря 2021 года	31 декабря 2020 года
	АО «Навоизот»	50,59%	51%	50,59%
АО «FARG'ONAAZOT»*	49,87%	51%	50,36%	51,49%
АО «Дехканабадский калийный завод»	100%	100%	100%	100%
ООО «Кунградский содовый завод»	90,36%	100%	90,36%	100%

Информация в отношении неконтролирующей доли участия представлена в Примечании 22.

Приобретений и выбытий существенных дочерних предприятий в отчетном периоде не происходило.

## 22 Неконтролирующие доли

Следующие таблицы содержат обобщенную информацию до исключения внутригрупповых расчетов в отношении каждого дочернего предприятия Группы, неконтролирующая доля участия в которых является существенной.

31 декабря 2021 года млн сум	АО		Прочие	Итого
	«Навоизот»	«FARG'ONAAZOT»		
<b>Неконтролирующая доля в процентах</b>	<b>49,41%</b>	<b>50,13%</b>		
Внеоборотные активы	8 383 107	794 337		
Оборотные активы	1 142 473	703 792		
Долгосрочные обязательства	(11 845 706)	(102 171)		
Текущие обязательства	(4 361 531)	(302 612)		
<b>Чистые активы/(обязательства)</b>	<b>(6 681 657)</b>	<b>1 093 346</b>		
<b>Балансовая стоимость неконтролирующей доли</b>	<b>(3 301 407)</b>	<b>548 094</b>	<b>25 709</b>	<b>(2 727 604)</b>
Выручка	4 577 787	1 979 020		
Прибыль за отчетный год	522 024	587 657		
Прочий совокупный убыток	(27 801)	(3 015)		
<b>Общий совокупный доход</b>	<b>494 223</b>	<b>584 642</b>		
Прибыль/(убыток), приходящиеся на неконтролирующую долю	257 932	294 592	(2 676)	<b>549 848</b>
Прочий совокупный убыток, приходящиеся на неконтролирующую долю	(13 736)	(1 511)	(153)	<b>(15 400)</b>
Прочие операции с акционерами, приходящиеся на неконтролирующую долю	97 016	(127 744)	26 682	<b>(4 046)</b>

31 декабря 2020 года млн сум	АО «Навоназот»	АО «FARG'ONAAZOT»	Прочие	Итого
<b>Неконтролирующая доля в процентах</b>	<b>48,6%</b>	<b>49,0%</b>		
Внеоборотные активы	8 871 238	574 597		
Оборотные активы	455 414	538 232		
Долгосрочные обязательства	(12 064 686)	(12 970)		
Текущие обязательства	(4 757 066)	(318 723)		
<b>Чистые активы/(обязательства)</b>	<b>(7 495 100)</b>	<b>781 136</b>		
<b>Балансовая стоимость неконтролирующей доли</b>	<b>(3 642 619)</b>	<b>382 757</b>	<b>1 856</b>	<b>(3 258 006)</b>
Выручка	2 160 355	1 504 012		
Прибыль/(убыток) за отчетный год	(1 395 829)	312 804		
Прочий совокупный доход/(убыток)	1 317	(2 549)		
<b>Общий совокупный доход/(убыток)</b>	<b>(1 394 512)</b>	<b>310 255</b>		
Прибыль/(убыток), приходящиеся на неконтролирующую долю	(678 373)	153 274	2 190	(522 909)
Прочий совокупный доход/(убыток), приходящиеся на неконтролирующую долю	640	(1 249)	-	(609)
Прочие операции с акционерами, приходящиеся на неконтролирующую долю	7 703	(20 356)	22 373	9 720

## 23 Принятые обязательства

По состоянию на 31 декабря 2021 года Группа заключила контракты на приобретение машин и оборудования на сумму 14 403 млн сум (31 декабря 2020 года: 277 479 млн сум).

## 24 Условные активы и обязательства

### (a) Страхование

Рынок страховых услуг в Республике Узбекистан находится на стадии становления и многие формы страхования, распространенные в других странах мира, пока не доступны в Узбекистане. Группа не имеет полной страховой защиты в отношении всех своих производственных сооружений, убытков, вызванных остановками производства, или возникших обязательств перед третьими сторонами в связи с ущербом, нанесенном объектам недвижимости или окружающей среде в результате аварий или деятельности Группы. До тех пор, пока Группа не будет иметь полноценного страхового покрытия, существует риск того, что утрата или повреждение определенных активов может оказать существенное негативное влияние на деятельность и финансовое положение Группы.

### (b) Судебные разбирательства

По состоянию на 31 декабря 2021 года Группе предъявлен ряд исков. Размер соответствующих требований по неоконченным судебным разбирательствам, по которым Руководство оценивает степень вероятности неблагоприятного исхода как высокую, составил 194 312 млн сум (31 декабря 2020 года: 187 844 млн сум). Указанные обязательства были признаны в составе торговой и прочей кредиторской задолженности (см. Примечание 19).

**(с) Налоговые риски****Условные налоговые обязательства в Узбекистане**

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

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

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

В 2021 году Группа не начисляла налог на имущество на часть объектов строительства и основных средств в рамках инвестиционных проектов. Руководство Группы полагает, что включение в базу для расчета налога на имущество данных объектов соответствует текущим требованиям законодательства и решению Правительства Республики Узбекистан, тем не менее, существует риск того, что Группа понесет дополнительные расходы, если позиция руководства в отношении формирования базы для расчета налога на имущество будет оспорена налоговыми органами. Потенциальная сумма доначислений по состоянию на 31 декабря 2021 года может составить 209 080 млн сум.

Дочернее предприятие Группы АО «FARG'ONAAZOT» несет расходы по налогу на имущество. Руководство Группы полагает, что классификация объектов основных средств на движимое и недвижимое имущество соответствует текущим требованиям налогового законодательства, тем не менее, существует риск того, что АО «FARG'ONAAZOT» понесет дополнительные расходы, если позиция Руководства в отношении классификации объектов основных средств из категории «машины и оборудование» будет оспорена налоговыми органами. Классификация зависит от ряда критериев, в частности, расположение оборудования на фундаментах или прочно связанных с землей эстакадах, возможность демонтажа без ущерба, использование на других производственных объектах. Оценка данных критериев для всех основных средств из категории «машины и оборудование» не может быть проведена с достаточной степенью надежности. Остаточная стоимость всех основных средств в данной категории по данным налогового учета составляет 422 855 млн сум, ставка налога на имущество в 2021 году составляет 2%.

В 2021 году в базу для расчета налога на прибыль были включены расходы на амортизацию основных средств по инвестиционным проектам, введенным в эксплуатацию в 2021 году. Существует риск того, что налоговые органы могут оспорить сумму начисленной амортизации, учтенной в базе для расчета налога на прибыль. Потенциальная сумма доначислений по состоянию на 31 декабря 2021 года может составить 44 431 млн сум.

В рамках инвестиционной деятельности Группа приобретает объекты основных средств. Руководство Группы полагает, что амортизационные расходы по объектам основных средств соответствуют текущим требованиям налогового законодательства, тем не менее, существует риск того, что Группа понесет дополнительные расходы, если позиция руководства в отношении учета данных расходов для целей налогообложения будет оспорена налоговыми органами в случае недостаточного документального подтверждения расходов на приобретение объектов основных средств. Размер амортизации, признанной в налоговом учете в 2021 и 2020 гг., составил 87 068 млн сум. и 92 606 млн сум, соответственно. По мнению руководства Группы, определить финансовые последствия потенциальных налоговых обязательств, которые могут возникнуть у Группы, невозможно ввиду многообразия подходов к проверке налоговыми органами.

## 25 Связанные стороны

### (a) Материнское предприятие и конечная контролирующая сторона

Министерство финансов Республики Узбекистан является 100% акционером Компании. Конечной контролирующей стороной Группы является Республика Узбекистан.

### (b) Операции со старшим руководящим персоналом

#### (i) Вознаграждение старшего руководящего персонала

Вознаграждения, полученные старшим руководящим персоналом в отчетном году составили следующие суммы, отраженные в составе расходов на вознаграждение работникам (см. Примечание 8).

млн сум	2021	2020
Заработная плата и премии и отчисления в Государственный пенсионный фонд	17 677	16 021
	<b>17 677</b>	<b>16 021</b>

### (c) Прочие операции со связанными сторонами

млн сум	Сумма сделки за год, закончившийся 31 декабря	
	2021	2020
<b>Продажа товаров и услуг:</b>		
Компании под контролем государства	1 690 134	1 898 382
Прочие связанные стороны	17 906	15 633
<b>Приобретение товаров и услуг:</b>		
Компании под контролем государства	1 981 320	2 246 821
Прочие связанные стороны	193 430	52 917
<b>Процентный расход:</b>		
Компании под контролем государства	929 875	355 213

млн сум	Сальдо расчетов по состоянию на	
	31 декабря 2021 года	31 декабря 2020 года
<b>Продажа товаров и услуг:</b>		
Компании под контролем государства	74 465	49 950
Прочие связанные стороны	(64 442)	52 345
<b>Приобретение товаров и услуг:</b>		
Компании под контролем государства	573 988	1 044 131
Прочие связанные стороны	52 152	95 166
<b>Прочие инвестиции:</b>		
Компании под контролем государства	385 421	13 614
<b>Займы выданные:</b>		
Компании под контролем государства	24 984	40 597
Прочие связанные стороны	2	2 002
<b>Займы полученные:</b>		
Банки под контролем государства	19 290 046	19 704 978
Прочие связанные стороны	50	3 837

Все расчеты по операциям со связанными сторонами подлежат урегулированию денежными средствами в течение двенадцати месяцев после отчетной даты, кроме расчетов по кредитам и займам (см. Примечание 2(b) и Примечание 18). Вся эта задолженность (кроме задолженности по кредитам и займам) является необеспеченной.

По состоянию на 31 декабря 2021 года прочие инвестиции Группы представлены в основном депозитом в долларах США в государственном банке сроком до ноября 2022 года со ставкой 1,5%.

В 2021 году Группа утвердила график отсрочки задолженности поставщикам энергоресурсов под контролем государства и отмену штрафных санкций за просрочку оплаты задолженности. Эффект от учета соответствующих изменений был признан в составе прочих операций с акционером Группы, см. Примечание 16.

## 26 События после отчетной даты

Предпринятая Российской Федерацией специальная военная операция в Украине в 2022 году привела к снижению реализации производимой продукции через торговое представительство в Украине, объем которой в 2021 году составил 600 млрд сум. Однако, введенные против Российской Федерации санкции со стороны Соединенных Штатов Америки, Европейского союза и некоторых других стран, привели к росту уровня мировой инфляции и банкротству крупнейших производителей минеральных удобрений в Европе. В связи с этим, руководство Группы считает, что данные обстоятельства приведут к дальнейшему росту экспортной выручки, и соответственно, к улучшению операционных показателей.

Других событий, помимо указанных выше и раскрытых в примечании 2(b), не выявлено.



## 27 Основные положения учетной политики

Положения учетной политики, описанные ниже, применялись последовательно во всех отчетных периодах, представленных в настоящей консолидированной финансовой отчетности, и являются единообразными для предприятий Группы.

Ниже приведен перечень основных положений учетной политики, подробная информация о которых изложена далее:

(a)	Принципы консолидации	41
(b)	Выручка	44
(c)	Финансовые доходы и финансовые расходы	44
(d)	Иностранная валюта	45
(e)	Вознаграждения работникам	45
(f)	Налог на прибыль	47
(g)	Запасы	48
(h)	Основные средства	49
(i)	Финансовые инструменты	50
(j)	Уставный капитал	56
(k)	Обесценение	56
(l)	Резервы	59

### (a) Принципы консолидации

#### (i) Сделки по объединению бизнеса

Группа учитывает сделки по объединению бизнеса методом приобретения в том случае, если приобретенная совокупность видов деятельности и активов соответствует определению бизнеса и контроль передается Группе (см. Примечание 27(a)(ii)). При определении того, является ли конкретная совокупность видов деятельности и активов бизнесом, Группа оценивает, включает ли приобретенная совокупность активов и видов деятельности, как минимум, входящие потоки, и принципиально значимый процесс и способна ли она создавать результаты (отдачу).

У Группы есть возможность применить опциональный «тест на наличие концентрации», позволяющий провести упрощенный анализ того, что приобретенная совокупность видов деятельности и активов не является бизнесом. Опциональный тест на наличие концентрации пройден, если практически вся справедливая стоимость приобретенных валовых активов сконцентрирована в одном едином идентифицируемом активе или группе аналогичных идентифицируемых активов.

Сделки по объединению бизнеса учитываются методом приобретения по состоянию на дату приобретения, а именно на дату перехода контроля к Группе (см. Примечание 27(a)(iii)).

Группа оценивает гудвил на дату приобретения следующим образом:

- справедливая стоимость переданного возмещения; плюс
- сумма признанной неконтролирующей доли в приобретаемом предприятии; плюс
- справедливая стоимость уже имеющейся доли в собственном капитале приобретенного предприятия, если сделка по объединению бизнеса осуществлялась поэтапно; минус

— нетто-величина признанных сумм (как правило, справедливая стоимость) идентифицируемых приобретенных активов за вычетом принятых обязательств.

Если эта разница выражается отрицательной величиной, то в составе прибыли или убытка за период сразу признается доход от выгодного приобретения.

В состав переданного возмещения не включаются суммы, относящиеся к урегулированию существующих ранее отношений. Такие суммы в общем случае признаются в составе прибыли или убытка.

Понесенные Группой в результате операции по объединению бизнеса затраты по сделкам, отличные от затрат, связанных с выпуском долговых или долевых ценных бумаг, относятся на расходы по мере их возникновения.

Любое условное возмещение оценивается по справедливой стоимости на дату приобретения. Если обязательство по уплате условного возмещения, которое отвечает определению финансового инструмента, классифицировано как собственный капитал, то его величина впоследствии не переоценивается, а его выплата отражается в составе собственного капитала. В противном случае условное возмещение переоценивается по справедливой стоимости на каждую отчетную дату, и изменения справедливой стоимости условного возмещения признаются в составе прибыли или убытка.

**(ii) Неконтролирующие доли**

Неконтролирующая доля оценивается как пропорциональная часть идентифицируемых чистых активов приобретаемого предприятия на дату приобретения.

Изменения доли Группы в дочернем предприятии, не приводящее к потере контроля, учитываются как сделки с собственным капиталом.

**(iii) Дочерние предприятия**

Дочерними являются предприятия, контролируемые Группой. Группа контролирует дочернее предприятие, когда Группа подвержена рискам, связанным с переменным доходом от участия в объекте инвестиций или имеет права на получение такого дохода, и имеет возможность использовать свои полномочия в отношении данного предприятия с целью оказания влияния на величину этого дохода. Показатели финансовой отчетности дочерних предприятий отражаются в составе консолидированной финансовой отчетности с даты получения контроля до даты его прекращения. Учетная политика дочерних предприятий подвергалась изменениям в тех случаях, когда ее необходимо было привести в соответствие с учетной политикой, принятой в Группе. Убытки, приходящиеся на неконтролирующую долю в дочернем предприятии, в полном объеме относятся на счет неконтролирующих долей, даже если это приводит к возникновению дебетового сальдо («дефицита») на этом счете.

**(iv) Приобретения бизнеса у предприятий под общим контролем**

Сделки по объединению бизнеса, возникающие в результате передачи долей в предприятиях, находящихся под контролем акционера, контролирующего Группу, учитываются на дату установления общего контроля, при этом приобретенные активы и обязательства признаются по их прежней балансовой стоимости, отраженной в консолидированной финансовой отчетности контролирующего акционера Группы. Компоненты собственного капитала приобретенных предприятий складываются с соответствующими компонентами собственного капитала Группы за исключением уставного капитала приобретенных предприятий, который признается как часть добавочного капитала. Любые суммы денежных средств, уплаченных в сделке по приобретению, отражаются непосредственно в составе собственного капитала.

**(v) Утрата контроля**

При потере контроля над дочерним предприятием Группа прекращает признание его активов и обязательств, а также относящихся к нему неконтролирующих долей и других компонентов собственного капитала. Любая положительная или отрицательная разница, возникшая в результате потери контроля, признается в составе прибыли или убытка за период. Если Группа оставляет за собой часть инвестиции в бывшее дочернее предприятие, то такая доля оценивается по справедливой стоимости на дату потери контроля. Впоследствии эта доля учитывается как инвестиция в ассоциированное предприятие (с использованием метода долевого участия) или как финансовый актив, оцениваемый по справедливой стоимости через прочий совокупный доход, в зависимости от того, в какой степени Группа продолжает влиять на указанное предприятие.

**(vi) Участие в объектах инвестиций, учитываемых методом долевого участия**

Участие Группы в объектах инвестиций, учитываемых методом долевого участия, включает участие в ассоциированных и совместных предприятиях.

Ассоциированными являются предприятия, на финансовую и операционную политику которых Группа оказывает значительное влияние. При этом Группа не осуществляет контроль или совместный контроль над финансовой и операционной политикой таких предприятий. Если Группе принадлежит от 20 до 50 процентов прав голосования в предприятии, то наличие значительного влияния предполагается. Совместными предприятиями являются объекты соглашений, над которыми у Группы есть совместный контроль, при котором Группа обладает правами на чистые активы данных объектов. Группа не имеет прав на активы совместных предприятий и не несет ответственности по их обязательствам.

Доли в ассоциированных и совместных предприятиях учитываются методом долевого участия и при первоначальном признании отражаются по себестоимости. Себестоимость инвестиции включает также затраты по сделке.

В консолидированной финансовой отчетности Группа отражает свою долю в прибыли или убытке и в прочем совокупном доходе объектов инвестиций, учитываемых методом долевого участия. Данная доля рассчитывается с учетом корректировок, требующихся для приведения учетной политики конкретного объекта в соответствие с учетной политикой Группы, начиная с момента возникновения значительного влияния или осуществления совместного контроля и до даты прекращения этого значительного влияния или совместного контроля.

Когда доля Группы в убытках объекта инвестиций, учитываемого методом долевого участия, превышает ее долю участия в этом объекте, балансовая стоимость данной доли участия (включая любые долгосрочные инвестиции) снижается до нуля и дальнейшие убытки Группой не признаются, кроме тех случаев, когда Группа приняла на себя обязательства по компенсации убытков этого объекта инвестиций, либо произвела выплаты от его имени.

**(vii) Операции, исключаемые (элиминируемые) при консолидации**

Внутригрупповые остатки и операции, а также нереализованные доходы и расходы от внутригрупповых операций элиминируются. Нереализованная прибыль по операциям с объектами инвестиций, учитываемыми методом долевого участия, элиминируются за счет уменьшения стоимости инвестиции в пределах доли участия Группы в соответствующем объекте инвестиций. Нереализованные убытки элиминируются в том же порядке, что и нереализованная прибыль, но лишь в той степени, пока они не являются свидетельством обесценения.

**(b) Выручка****(i) Продажа товаров**

Группа получает выручку в основном от продажи минеральных удобрений, химических реагентов и продукции малотоннажной химии. Прочая выручка включает в себя выручку от предоставления услуг, продажи прочей готовой продукции (см. Примечание 5).

Обычно Группа признает выручку в момент времени, когда существует убедительное доказательство (обычно имеющее форму исполненного договора продажи) того, что контроль над товарами передан покупателю. Момент передачи контроля, условия оплаты варьируются в зависимости от конкретных условий договора купли-продажи и характеристик покупателя. Как правило, расчеты по конкретному договору с покупателем проходят в период менее года, поэтому Группа применяет упрощение практического характера и не рассчитывает значительный компонент финансирования по таким договорам.

Группа не предоставляет скидок, премий и бонусов своим покупателям.

Группа предоставляет стандартные условия гарантий по качеству своей продукции. Отдельное обязательство по предоставлению гарантии по продукции в рамках договоров с покупателями не выделяется.

**(ii) Услуги**

Выручка по договорам на оказание услуг признается пропорционально стадии завершенности работ по договору по состоянию на отчетную дату. Стадия завершенности оценивается на основе обзоров (инспектирования) выполненных объемов работ.

**(c) Финансовые доходы и финансовые расходы**

В состав финансовых доходов и расходов Группы входят:

- процентный доход;
- процентный расход;
- дивидендный доход;
- прибыль или убыток от переоценки финансовых активов и финансовых обязательств, выраженных в иностранной валюте;
- эффект от дисконтирования дебиторской и кредиторской задолженности.

Процентный доход или расход признается с использованием метода эффективной ставки процента. Дивидендный доход признается в составе прибыли или убытка на дату, на которую устанавливается право Группы на получение выплаты.

«Эффективная процентная ставка» – это ставка, дисконтирующая расчетные будущие денежные выплаты или поступления на протяжении ожидаемого срока действия финансового инструмента точно до:

- валовой балансовой стоимости финансового актива; или
- амортизированной стоимости финансового обязательства.

При расчете процентного дохода и расхода эффективная процентная ставка применяется к величине валовой балансовой стоимости актива (когда актив не является кредитно-обесцененным) или амортизированной стоимости обязательства. Однако для финансовых активов, которые стали кредитно-обесцененными после первоначального признания, процентный доход рассчитывается путем применения эффективной процентной ставки к

величине амортизированной стоимости финансового актива. Если финансовый актив больше не является кредитно-обесцененным, то расчет процентного дохода снова проводится на валовой основе.

**(d) Иностранная валюта**

**(i) Операции в иностранной валюте**

Операции в иностранной валюте пересчитываются в соответствующие функциональные валюты предприятий Группы по обменным курсам на даты совершения этих операций.

Монетарные активы и обязательства, выраженные в иностранной валюте на отчетную дату, пересчитываются в функциональную валюту по обменному курсу, действующему на эту отчетную дату. Положительная или отрицательная курсовая разница по монетарным статьям представляет собой разницу между амортизированной стоимостью соответствующей статьи в функциональной валюте на начало отчетного периода, скорректированная на проценты, начисленные по эффективной ставке процента, и платежи за отчетный период, и амортизированной стоимостью этой статьи в иностранной валюте, пересчитанной по обменному курсу на конец данного отчетного периода.

Немонетарные активы и обязательства, выраженные в иностранной валюте и оцениваемые по справедливой стоимости, пересчитываются в функциональную валюту по обменному курсу, действующему на дату определения справедливой стоимости. Немонетарные статьи, которые оцениваются исходя из первоначальной стоимости в иностранной валюте, пересчитываются по обменному курсу на дату совершения соответствующей операции.

Курсовые разницы, возникающие при пересчете, признаются в общем случае в составе прибыли или убытка за период.

Однако курсовые разницы, возникающие в результате пересчета следующих статей, признаются в составе прочего совокупного дохода:

- инвестиция в долевые ценные бумаги, классифицированные по усмотрению предприятия как оцениваемые по справедливой стоимости через прочий совокупный доход (за исключением случая обесценения – тогда курсовые разницы, которые были признаны в составе прочего совокупного дохода, реклассифицируются в состав прибыли или убытка).

**(e) Вознаграждения работникам**

**(i) Краткосрочные вознаграждения**

При определении величины обязательства в отношении краткосрочных вознаграждений работникам дисконтирование не применяется, и соответствующие расходы признаются по мере оказания услуг работниками. В отношении сумм, ожидаемых к выплате в рамках краткосрочного плана выплаты денежных премий или участия в прибыли, признается обязательство, если у Группы есть существующее юридическое либо обусловленное сложившейся практикой обязательство по выплате соответствующей суммы, возникшее в результате оказания услуг работниками в прошлом, и величину этого обязательства можно надежно оценить.

Когда взносы Группы в социальные программы направлены на благо общества в целом, а не ограничиваются выплатами в пользу работников Группы, они признаются в составе прибыли или убытка за период по мере их осуществления.

**(ii) Планы с установленными взносами**

Планом с установленными взносами считается план вознаграждений работникам по окончании трудовой деятельности на предприятии, по условиям которого предприятие осуществляет фиксированные взносы в отдельную организацию (или фонд) и не несет каких-либо юридических или обусловленных сложившейся практикой обязательств по уплате дополнительных сумм.

Обязательства по осуществлению взносов в фонды, через которые реализуются пенсионные планы с установленными взносами, в том числе в Государственный пенсионный фонд, признаются в качестве расходов по вознаграждениям работникам в составе прибыли или убытка за те периоды, в которых работники оказывали соответствующие услуги. Суммы взносов, уплаченные авансом, признаются как актив в тех случаях, когда предприятие имеет право на возмещение уплаченных им взносов или на снижение размера будущих платежей по взносам. Суммы, которые должны быть внесены в счет планов с установленными взносами по прошествии более чем 12 месяцев после окончания отчетного периода, в котором работники оказывают услуги, дисконтируются до их приведенной стоимости.

**(iii) Планы с установленными выплатами**

План с установленными выплатами представляет собой план вознаграждений работникам по окончании их трудовой деятельности на предприятии, отличный от плана с установленными взносами. Нетто-величина обязательства Группы в отношении пенсионных планов с установленными выплатами рассчитывается отдельно по каждому плану путем оценки сумм будущих выплат, право на которые работники заработали в текущем и прошлых периодах, посредством дисконтирования данной суммы и вычитания справедливой стоимости любых активов плана. В качестве ставки дисконтирования обязательств используется рыночная доходность на конец отчетного периода государственных облигаций, срок погашения которых приблизительно равен сроку действия соответствующих обязательств Группы и которые выражены в той же валюте, в которой ожидается выплата этих вознаграждений.

Данные расчеты производятся ежегодно квалифицированным актуарием, применяющим метод прогнозируемой условной единицы. Когда в результате проведенных расчетов для Группы получается потенциальный актив, признанный актив ограничивается приведенной (дисконтированной) величиной экономических выгод, доступных в форме будущего возврата средств из соответствующего плана, либо в форме снижения сумм будущих взносов в этот план. При расчете приведенной (дисконтированной) величины экономических выгод учитываются все требования по обеспечению минимальной суммы финансирования, применимые к любому из планов Группы. Экономическая выгода считается доступной Группе, если Группа может ее реализовать в течение срока действия соответствующего плана или при осуществлении окончательных расчетов по обязательствам плана.

Переоценки чистого обязательства плана с установленными выплатами, включающие актуарные прибыли и убытки, доход на активы плана (за исключением процентов) и эффект применения предельной величины активов (за исключением процентов при их наличии) признаются немедленно в составе прочего совокупного дохода. Группа определяет чистую величину процентных расходов (доходов) на чистое обязательство (актив) плана за период путем применения ставки дисконтирования, используемой для оценки обязательства плана с установленными выплатами на начало годового периода, к чистому обязательству (активу) плана на эту дату с учетом каких-либо изменений чистого обязательства (актива) плана за период в результате взносов и выплат. Чистая величина процентов и прочие расходы, относящиеся к планам с установленными выплатами, признаются в составе прибыли или убытка.

В случае изменения выплат в рамках плана или его секвестра, возникшее изменение в выплатах, относящееся к услугам прошлых периодов, или прибыль или убыток от секвестра признаются немедленно в составе прибыли или убытка. Группа признает прибыль или убыток от расчета по обязательствам плана, когда этот расчет происходит.

**(f) Налог на прибыль**

Расход по налогу на прибыль включает в себя текущий налог на прибыль и отложенный налог и отражается в составе прибыли или убытка за период за исключением той их части, которая относится к сделке по объединению бизнеса или к операциям, признаваемым непосредственно в составе собственного капитала или в составе прочего совокупного дохода.

**(i) Текущий налог**

Текущий налог на прибыль включает сумму налога, которая, как ожидается, будет уплачена или возмещена в отношении налогооблагаемой прибыли или налогового убытка за год, и которая рассчитана на основе налоговых ставок, действующих или по существу действующих по состоянию на отчетную дату, а также корректировки по налогу к уплате за прошлые периоды. В расчет обязательства по текущему налогу на прибыль также включается величина налогового обязательства, возникшего в связи дивидендами.

**(ii) Отложенный налог**

Отложенный налог признается в отношении временных разниц, возникающих между балансовой стоимостью активов и обязательств, определяемой для целей их отражения в финансовой отчетности, и их налоговой базой. Отложенный налог не признается в отношении:

- временных разниц, возникающих при первоначальном признании активов и обязательств в результате осуществления сделки, не являющейся сделкой по объединению бизнеса и не оказывающей влияния ни на бухгалтерскую, ни на налогооблагаемую прибыль или налоговый убыток;
- временных разниц, относящихся к инвестициям в дочерние, ассоциированные предприятия и совместную деятельность, в той мере, в которой Группа способна контролировать сроки восстановления этих временных разниц и существует вероятность, что эти временные разницы не будут восстановлены в обозримом будущем; и
- налогооблагаемых временных разниц, возникающих при первоначальном признании гудвила.

Отложенные налоговые активы признаются в отношении неиспользованных налоговых убытков, налоговых кредитов и вычитаемых временных разниц только в той мере, в какой вероятно получение будущей налогооблагаемой прибыли, за счет которой они могут быть реализованы. Величина будущей налогооблагаемой прибыли определяется на основе величины соответствующих налогооблагаемых временных разниц к восстановлению. При отсутствии достаточной суммы соответствующих налогооблагаемых временных разниц для признания отложенного налогового актива в полном размере, дополнительно принимается во внимание будущая налогооблагаемая прибыль, которая определяется отдельно для каждого дочернего предприятия Группы на основе его бизнес-планов и не учитывает влияние восстановления существующих временных разниц. Величина отложенных налоговых активов анализируется по состоянию на каждую отчетную дату и уменьшается в той мере, в которой реализация соответствующих налоговых выгод более не является вероятной. Подобные списания подлежат восстановлению в случае повышения вероятности наличия будущей налогооблагаемой прибыли.

Непризнанные отложенные налоговые активы повторно оцениваются на каждую отчетную дату и признаются в той мере, в которой становится вероятным, что будущая налогооблагаемая прибыль позволит возместить этот отложенный налоговый актив.

Величина отложенного налога определяется исходя из налоговых ставок, которые будут применяться в будущем, в момент восстановления временных разниц, основываясь на действующих или по существу введенных в действие законах по состоянию на отчетную дату.

Оценка отложенного налога отражает налоговые последствия, следующие из способа, которым Группа намеревается возместить или погасить балансовую стоимость своих активов или урегулировать обязательства на конец отчетного периода.

Отложенные налоговые активы и обязательства зачитываются в том случае, если имеется юридически закрепленное право проводить зачет текущих налоговых активов против текущих налоговых обязательств и эти активы и обязательства относятся к налогам на прибыль, взимаемым одним и тем же налоговым органом с одного и того же налогооблагаемого предприятия, либо с разных налогооблагаемых предприятий, но эти предприятия намерены урегулировать текущие налоговые обязательства и активы на нетто-основе или реализация налоговых активов этих предприятий будет осуществлена одновременно с погашением их налоговых обязательств.

В соответствии с требованиями налогового законодательства Узбекистана компания Группы не может зачитывать свои налоговые убытки и активы по текущему налогу на прибыль против налоговых прибылей и обязательств по текущему налогу на прибыль других компаний Группы. Кроме того, налоговая база определяется по каждому основному виду деятельности Группы в отдельности. Поэтому налоговые убытки и налогооблагаемая прибыль по разным видам деятельности взаимозачету не подлежат.

При определении величины текущего и отложенного налога на прибыль Группа учитывает влияние неопределенных налоговых позиций и возможность доначисления налогов и начисления штрафов и пеней за несвоевременную уплату налога. Основываясь на результатах своей оценки целого ряда факторов, а также на трактовке узбекского налогового законодательства и опыте прошлых лет, руководство Группы полагает, что обязательства по уплате налогов за все налоговые периоды, за которые налоговые органы имеют право проверить полноту расчетов с бюджетом, отражены в полном объеме. Данная оценка основана на расчетных оценках и допущениях и может предусматривать формирование ряда профессиональных суждений относительно влияния будущих событий. С течением времени в распоряжение Группы может поступать новая информация, в связи с чем у Группы может возникнуть необходимость изменить свои суждения относительно адекватности существующих обязательств по уплате налогов. Подобные изменения величины обязательств по уплате налогов повлияют на сумму налога за период, в котором данные суждения изменились.

**(g) Запасы**

Запасы отражаются по наименьшей из двух величин: себестоимости или чистой цене продажи. Себестоимость запасов определяется на основе метода средневзвешенной стоимости и в нее включаются затраты на приобретение запасов, затраты на производство или переработку и прочие затраты на доставку запасов до их настоящего местоположения и приведения их в соответствующее состояние. Применительно к запасам собственного производства и незавершенного производства, в себестоимость также включается соответствующая доля производственных накладных расходов, рассчитываемая исходя из нормальной загрузки производственных мощностей предприятия.



Чистая цена продажи представляет собой предполагаемую (расчетную) цену продажи запасов в ходе обычной деятельности предприятия, за вычетом расчетных затрат на завершение производства запасов и на их продажу.

**(h) Основные средства**

**(i) Признание и оценка**

Объекты основных средств отражаются по себестоимости за вычетом накопленных сумм амортизации и накопленных убытков от обесценения. Себестоимость части основных средств по состоянию на 1 января 2019 года, т. е. дату перехода Группы на МСФО, была определена на основе их справедливой стоимости на указанную дату.

В себестоимость включаются затраты, непосредственно связанные с приобретением соответствующего актива. В себестоимость активов, возведенных (построенных) собственными силами включаются затраты на материалы, прямые затраты на оплату труда, все другие затраты, непосредственно связанные с приведением активов в рабочее состояние для использования их по назначению, затраты на демонтаж и удаление активов и восстановление занимаемого ими участка, и капитализированные затраты по займам. Затраты на приобретение программного обеспечения, неразрывно связанного с функциональным назначением соответствующего оборудования, капитализируются в стоимости этого оборудования.

Если значительные компоненты, составляющие объект основных средств, имеют разный срок полезного использования, они учитываются как отдельные объекты (значительные компоненты) основных средств.

Любая сумма прибыли или убытка от выбытия объекта основных средств определяется посредством сравнения поступлений от его выбытия с его балансовой стоимостью и признается в нетто-величине по строке «прочие доходы» или «прочие расходы» в составе прибыли или убытка за период.

**(ii) Последующие затраты**

Последующие затраты увеличивают стоимость объекта основных средств только, если существует высокая вероятность того, что они приведут к получению предприятием дополнительных экономических выгод в будущем.

Затраты, понесенные в связи с повседневным обслуживанием объекта основных средств, признаются в составе прибыли или убытка за период в момент их возникновения.

**(iii) Амортизация**

Объекты основных средств амортизируются с даты, когда они установлены и готовы к использованию, а для объектов основных средств, возведенных собственными силами – с момента завершения строительства объекта и его готовности к эксплуатации. Амортизация рассчитывается исходя из себестоимости актива за вычетом его расчетной остаточной стоимости.

Как правило, каждый компонент объекта основных средств амортизируется линейным методом на протяжении ожидаемого срока его полезного использования, поскольку именно такой метод наиболее точно отражает характер ожидаемого потребления будущих экономических выгод, заключенных в активе, и амортизационные отчисления включаются в состав прибыли или убытка за период. Земельные участки не амортизируются.

Ожидаемые сроки полезного использования основных средств в отчетном и сравнительном периодах были следующими:

— здания и сооружения	7-50 лет;
— машины и оборудование	7-30 лет;
— транспортные средства	7-20 лет;
— прочие	7-20 лет.

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

**(i) Финансовые инструменты**

**(i) Признание и первоначальная оценка**

Торговая дебиторская задолженность первоначально признается в момент ее возникновения. Все прочие финансовые активы и обязательства первоначально признаются, когда Группа вступает в договорные отношения, предметом которых являются указанные инструменты.

Финансовый актив (если это не торговая дебиторская задолженность, которая не содержит значительного компонента финансирования) или финансовое обязательство первоначально оценивается по справедливой стоимости, а для объекта учета, оцениваемого не по справедливой стоимости через прибыль или убыток, плюс сумма затрат по сделке, которые напрямую относятся к его приобретению или выпуску. Торговая дебиторская задолженность, которая не содержит значительного компонента финансирования, первоначально оценивается по цене сделки.

**(ii) Классификация и последующая оценка**

**Финансовые активы**

При первоначальном признании финансовый актив классифицируется как оцениваемый: по амортизированной стоимости, по справедливой стоимости через прочий совокупный доход — для долговых инструментов, по справедливой стоимости через прочий совокупный доход — для долевого инструмента, либо по справедливой стоимости через прибыль или убыток.

Финансовые активы реклассифицируются после их первоначального признания, только если Группа изменяет бизнес-модель управления финансовыми активами, и в этом случае все финансовые активы, на которые оказано влияние, реклассифицируются в первый день первого отчетного периода, следующего за изменением бизнес-модели.

Финансовый актив оценивается по амортизированной стоимости только в случае, если он отвечает обоим нижеследующим условиям и не классифицирован по усмотрению Группы как оцениваемый по справедливой стоимости через прибыль или убыток:

- он удерживается в рамках бизнес-модели, целью которой является удержание активов для получения предусмотренных договором денежных потоков, и
- его договорные условия предусматривают возникновение в установленные сроки денежных потоков, которые представляют собой выплату исключительно основной суммы и процентов на непогашенную часть основной суммы.

Инвестиция в долговой инструмент оценивается по справедливой стоимости через прочий совокупный доход только в случае, если она отвечает обоим нижеследующим условиям и не классифицирована по усмотрению Группы как оцениваемая по справедливой стоимости через прибыль или убыток:

- он удерживается в рамках бизнес-модели, цель которой достигается как путем получения

предусмотренных договором денежных потоков, так и путем продажи финансовых активов, и

- его договорные условия предусматривают возникновение в установленные сроки денежных потоков, которые представляют собой выплату исключительно основной суммы и процентов на непогашенную часть основной суммы.

При первоначальном признании инвестиций в долевые инструменты, не предназначенные для торговли, Группа может по собственному усмотрению принять решение, без права его последующей отмены, представлять последующие изменения их справедливой стоимости в составе прочего совокупного дохода. Данный выбор производится для каждой инвестиции в отдельности.

Все финансовые активы, которые не отвечают критериям для их оценки по амортизированной стоимости или по справедливой стоимости через прочий совокупный доход, как описано выше, оцениваются по справедливой стоимости через прибыль или убыток. Это включает все производные финансовые активы. При первоначальном признании Группа может по собственному усмотрению классифицировать, без права последующей реклассификации, финансовый актив, который отвечает критериям для оценки по амортизированной стоимости или по справедливой стоимости через прочий совокупный доход, как оцениваемый по справедливой стоимости через прибыль или убыток, если это позволит устранить или значительно уменьшить учетное несоответствие, которое иначе возникло бы.

#### **Финансовые активы – оценка бизнес-модели**

Группа проводит оценку цели бизнес-модели, в рамках которой удерживается актив, на уровне портфеля финансовых инструментов, поскольку это наилучшим образом отражает способ управления бизнесом и предоставления информации руководству. При этом рассматривается следующая информация:

- политики и цели, установленные для данного портфеля, а также действие указанных политик на практике. Это включает стратегию руководства на получение процентного дохода, предусмотренного договором, поддержание определенной структуры процентных ставок, обеспечение соответствия сроков погашения финансовых активов срокам погашения финансовых обязательств, используемых для финансирования данных активов, или ожидаемых оттоков денежных средств, или реализацию денежных потоков посредством продажи активов.
- Каким образом оценивается результативность портфеля, и каким образом эта информация доводится до сведения руководства Группы.
- Риски, влияющие на результативность бизнес-модели (и финансовых активов, удерживаемых в рамках этой бизнес-модели), и каким образом осуществляется управление этими рисками.
- Каким образом осуществляется вознаграждение менеджеров, ответственных за управление портфелем (например, зависит ли это вознаграждение от справедливой стоимости указанных активов или от полученных по активам предусмотренных договором потоков денежных средств).
- Частота, объем и сроки продаж финансовых активов в прошлых периодах, причины таких продаж, а также ожидания в отношении будущего уровня продаж.

Передача финансовых активов третьим сторонам в сделках, которые не отвечают критериям прекращения признания, не рассматриваются как продажи для этой цели, и Группа продолжает признание этих активов.

Финансовые активы, которые удерживаются для торговли или находятся в управлении, и результативность которых оценивается на основе справедливой стоимости, оцениваются по справедливой стоимости через прибыль или убыток.

**Финансовые активы – оценка того, являются ли предусмотренные договором потоки денежных средств исключительно выплатой основной суммы и процентов**

Для целей данной оценки «основная сумма» определяется как справедливая стоимость финансового актива при его первоначальном признании. «Проценты» определяются как возмещение за временную стоимость денег, за кредитный риск в отношении основной суммы, остающейся непогашенной в течение определенного периода времени, и за другие основные риски и затраты, связанные с кредитованием (например, риск ликвидности и административные затраты), а также включают маржу прибыли.

При оценке того, являются ли предусмотренные договором денежные потоки исключительно выплатами основной суммы и процентов на непогашенную часть основной суммы («критерий SPPI»), Группа анализирует договорные условия финансового инструмента. Сюда входит оценка того, содержит ли финансовый актив какое-либо договорное условие, которое может изменить сроки или сумму предусмотренных договором денежных потоков так, что финансовый актив не будет удовлетворять анализируемому требованию. При проведении оценки Группа анализирует:

- условные события, которые могут изменить сроки или сумму потоков денежных средств;
- условия, которые могут корректировать купонную ставку, предусмотренную договором, включая условия о переменной ставке;
- условия о досрочном погашении и пролонгации срока действия; и
- условия, которые ограничивают требования Группы денежными потоками от оговоренных активов (например, финансовые активы без права регресса).

Условие о досрочном погашении соответствует критерию SPPI в том случае, если сумма, уплаченная при досрочном погашении, представляет по существу непогашенную часть основной суммы и проценты на непогашенную часть и может включать разумную дополнительную компенсацию за досрочное прекращение действия договора. Кроме того, условие о досрочном погашении рассматривается как соответствующее данному критерию в том случае, если финансовый актив приобретается или создается с премией или дисконтом относительно указанной в договоре номинальной суммы, сумма, подлежащая выплате при досрочном погашении, по существу представляет собой указанную в договоре номинальную сумму плюс предусмотренные договором начисленные (но не выплаченные) проценты (и может также включать разумную дополнительную компенсацию за досрочное прекращение действия договора); и при первоначальном признании финансового актива справедливая стоимость его условия о досрочном погашении является незначительной.

**Финансовые активы – последующая оценка и прибыли и убытки**

<b>Финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток</b>	Эти активы впоследствии оцениваются по справедливой стоимости. Нетто-величины прибыли и убытка, включая любой процентный или дивидендный доход, признаются в составе прибыли или убытка за период.
<b>Финансовые активы, оцениваемые по амортизированной</b>	Эти активы впоследствии оцениваются по амортизированной стоимости с использованием метода эффективной процентной ставки. Амортизированная стоимость уменьшается на величину

стоимости	убытков от обесценения. Процентный доход, положительные и отрицательные курсовые разницы и суммы обесценения признаются в составе прибыли или убытка. Любая прибыль или убыток от прекращения признания признается в составе прибыли или убытка за период.
<b>Инвестиции в долговые инструменты, оцениваемые по справедливой стоимости через прочий совокупный доход</b>	Эти активы впоследствии оцениваются по справедливой стоимости. Процентный доход, рассчитанный с использованием метода эффективной процентной ставки, положительные и отрицательные курсовые разницы и суммы обесценения признаются в составе прибыли или убытка. Прочие нетто-величины прибыли или убытка признаются в составе прочего совокупного дохода. При прекращении признания прибыли или убытки, накопленные в составе прочего совокупного дохода, реклассифицируются в категорию прибыли или убытка за период.
<b>Инвестиции в долевые инструменты, оцениваемые по справедливой стоимости через прочий совокупный доход</b>	Эти активы впоследствии оцениваются по справедливой стоимости. Дивиденды признаются как доход в составе прибыли или убытка за период, если только не очевидно, что дивиденд представляет собой возмещение части первоначальной стоимости инвестиции. Прочие нетто-величины прибыли или убытка признаются в составе прочего совокупного дохода и никогда не реклассифицируются в категорию прибыли или убытка за период.

#### **Финансовые обязательства – классификация, последующая оценка и прибыли и убытки**

Финансовые обязательства классифицируются как оцениваемые по амортизированной стоимости или по справедливой стоимости через прибыль или убыток. Финансовое обязательство классифицируется как оцениваемое по справедливой стоимости через прибыль или убыток, если оно классифицируется как предназначенное для торговли, это производный инструмент, или оно классифицируется так организацией по собственному усмотрению при первоначальном признании. Финансовые обязательства, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток, оцениваются по справедливой стоимости, и нетто-величины прибыли и убытка, включая любой процентный расход, признаются в составе прибыли или убытка. Прочие финансовые обязательства впоследствии оцениваются по амортизированной стоимости с использованием метода эффективной процентной ставки. Процентный расход и положительные и отрицательные курсовые разницы признаются в составе прибыли или убытка. Любая прибыль или убыток, возникающие при прекращении признания, также признаются в составе прибыли или убытка.

#### **(iii) Модификация условий финансовых активов и финансовых обязательств**

##### **Финансовые активы**

Если условия финансового актива изменяются, Группа оценивает, отличаются ли значительно потоки денежных средств по такому модифицированному активу. Если потоки денежных средств отличаются значительно («значительная модификация условий»), то считается, что права на предусмотренные договором потоки денежных средств по первоначальному финансовому активу истекли. В этом случае признание первоначального финансового актива прекращается и новый финансовый актив признается в учете по справедливой стоимости.

Группа проводит количественную и качественную оценку того, является ли модификация условий значительной, т.е. различаются ли значительно потоки денежных средств по

первоначальному финансовому активу и потоки денежных средств по модифицированному или заменившему его финансовому активу. Группа проводит количественную и качественную оценку на предмет значительности модификации условий, анализируя факторы в следующем порядке: качественные факторы, количественные факторы и совокупный эффект качественных и количественных факторов. Если потоки денежных средств значительно отличаются, то считается, что права на предусмотренные договором потоки денежных средств по первоначальному финансовому активу истекли. При проведении данной оценки Группа руководствуется указаниями в отношении прекращения признания финансовых обязательств по аналогии.

Группа приходит к заключению, что модификация условий является значительной на основании следующих качественных факторов:

- изменение валюты финансового актива;
- изменение типа обеспечения или других средств повышения качества актива;
- изменение условий финансового актива, приводящее к несоответствию критерию SPPI (например, добавление условия конвертации).

Если потоки денежных средств по модифицированному активу, оцениваемому по амортизированной стоимости, не отличаются значительно, то такая модификация условий не приводит к прекращению признания финансового актива. В этом случае Группа пересчитывает валовую балансовую стоимость финансового актива и признает сумму корректировки валовой балансовой стоимости в качестве прибыли или убытка от модификации в составе прибыли или убытка. Валовая балансовая стоимость финансового актива пересчитывается как приведенная стоимость пересмотренных или модифицированных потоков денежных средств, дисконтированных с использованием первоначальной эффективной процентной ставки по данному финансовому активу. Понесенные затраты и комиссии корректируют балансовую стоимость модифицированного финансового актива и амортизируются на протяжении оставшегося срока действия модифицированного финансового актива.

#### **Финансовые обязательства**

Группа прекращает признание финансового обязательства, когда его условия изменяются таким образом, что величина потоков денежных средств по модифицированному обязательству значительно меняется. В этом случае новое финансовое обязательство с модифицированными условиями признается по справедливой стоимости. Разница между балансовой стоимостью прежнего финансового обязательства и стоимостью нового финансового обязательства с модифицированными условиями признается в составе прибыли или убытка.

Если модификация условий (или замена финансового обязательства) не приводит к прекращению признания финансового обязательства, Группа применяет учетную политику, согласующуюся с подходом в отношении корректировки валовой балансовой стоимости финансового актива в случаях, когда модификация условий не приводит к прекращению признания финансового актива, – т.е. Группа признает любую корректировку амортизированной стоимости финансового обязательства, возникающую в результате такой модификации (или замены финансового обязательства), в составе прибыли или убытка на дату модификации условий (или замены финансового обязательства).

Изменения величины потоков денежных средств по существующим финансовым обязательствам не считаются модификацией условий, если они являются следствием текущих условий договора, например, изменения процентных ставок вследствие изменений ключевой ставки ЦБ Республики Узбекистан, если соответствующий договор кредитования предусматривает возможность банков изменять процентные ставки и Группа обладает правом на досрочное погашение по номинальной стоимости без существенных штрафов. Изменение процентной ставки до рыночного уровня в ответ на изменение рыночных условий

учитывается Группой аналогично порядку учета для инструментов с плавающей процентной ставкой, т.е. процентная ставка пересматривается перспективно.

Группа проводит количественную и качественную оценку на предмет значительности модификации условий, анализируя качественные факторы, количественные факторы и совокупный эффект качественных и количественных факторов. Группа приходит к заключению о том, что модификация условий является значительной, на основании следующих качественных факторов:

- изменение валюты финансового обязательства;
- изменение типа обеспечения или других средств повышения качества обязательства;
- добавление условия конвертации;
- изменение субординации финансового обязательства.

Для целей проведения количественной оценки условия считаются значительно отличающимися, если приведенная стоимость потоков денежных средств в соответствии с новыми условиями, включая выплаты комиссионного вознаграждения за вычетом полученного комиссионного вознаграждения, дисконтированных по первоначальной эффективной процентной ставке, отличается по меньшей мере на 10% от дисконтированной приведенной стоимости оставшихся потоков денежных средств по первоначальному финансовому обязательству. Если замена одного долгового инструмента другим или модификация его условий отражаются в учете как погашение, то понесенные затраты или комиссии признаются как часть прибыли или убытка от погашения соответствующего долгового обязательства. Если замена одного долгового инструмента другим или модификация его условий не отражаются в учете как погашение, то на сумму понесенных затрат или комиссий корректируется балансовая стоимость соответствующего обязательства, и эта корректировка амортизируется на протяжении оставшегося срока действия модифицированного обязательства.

#### (iv) **Прекращение признания**

##### **Финансовые активы**

Группа прекращает признание финансового актива в тот момент, когда она теряет предусмотренные договором права на потоки денежных средств по данному финансовому активу, либо когда она передает права на получение предусмотренных договором потоков денежных средств, в результате осуществления сделки, в которой другой стороне передаются практически все риски и выгоды, связанные с правом собственности на этот финансовый актив, или в которой Группа ни передает, ни сохраняет существенную часть всех рисков и выгод, связанных с правом собственности на этот финансовый актив, но не сохраняет контроль над финансовым активом.

Группа заключает сделки, по условиям которых передает признанные в консолидированном отчете о финансовом положении активы, но при этом сохраняет за собой все или практически все риски и выгоды, вытекающие из права собственности на переданные активы. В этих случаях признание переданных активов не прекращается.

##### **Финансовые обязательства**

Группа прекращает признание финансового обязательства, когда договорные обязательства по нему исполняются, аннулируются или прекращаются. Группа также прекращает признание финансового обязательства, когда его условия модифицируются и величина денежных потоков по такому модифицированному обязательству существенно отличается, и в возникающем этом случае новое финансовое обязательство, основанное на модифицированных условиях, признается по справедливой стоимости.

При прекращении признания финансового обязательства разница между погашенной балансовой стоимостью и уплаченным возмещением (включая любые переданные неденежные активы или принятые на себя обязательства) признается в составе прибыли или убытка.

**(v) Взаимозачет**

Финансовые активы и финансовые обязательства взаимозачитываются и представляются в консолидированном отчете о финансовом положении в нетто-величине только тогда, когда Группа в настоящий момент имеет обеспеченное юридической защитой право осуществить взаимозачет признанных сумм и намерена либо произвести расчет по ним на нетто-основе, либо реализовать актив и исполнить обязательство одновременно.

**(j) Уставный капитал**

*Обыкновенные акции*

Обыкновенные акции классифицируются как собственный капитал. Дополнительные затраты, непосредственно связанные с выпуском обыкновенных акций и опционов на акции, отражаются с учетом налогового эффекта как вычет из величины собственного капитала.

*Выкуп, выбытие и повторное размещение уставного капитала (собственных акций)*

В случае выкупа акций, признанных в качестве собственного капитала, сумма выплаченного возмещения, включая все непосредственно относящиеся к покупке затраты, за вычетом налогового эффекта вычитается из величины собственного капитала. Выкупленные акции классифицируются как собственные акции, выкупленные у акционеров, и представляются в составе резерва собственных акций. Сумма, вырученная в результате последующей продажи или повторного размещения собственных выкупленных акций, признается как прирост собственного капитала, а прибыль или убыток, возникающие в результате данной операции, представляются в составе добавочного капитала.

**(k) Обесценение**

**(i) Непроизводные финансовые активы**

*Финансовые инструменты и активы по договору*

Группа признает оценочные резервы под убытки в отношении ожидаемых кредитных убытков (ОКУ) по:

- финансовым активам, оцениваемым по амортизированной стоимости;
- инвестициям в долговые инструменты, оцениваемым по справедливой стоимости через прочий совокупный доход; и
- активам по договору.

Группа оценивает резервы под убытки в сумме, равной ОКУ за весь срок, за исключением следующих инструментов, по которым сумма признаваемого резерва будет равна 12-месячным ожидаемым кредитным убыткам:

- долговые ценные бумаги, если было определено, что они имеют низкий кредитный риск по состоянию на отчетную дату; и



- прочие долговые ценные бумаги и остатки по банковским счетам, по которым кредитный риск (т.е. риск наступления дефолта на протяжении ожидаемого срока действия финансового инструмента) не повысился существенно с момента первоначального признания.

Оценочные резервы под убытки в отношении торговой дебиторской задолженности и активов по договору всегда будут оцениваться в сумме, равной ожидаемым кредитным убыткам за весь срок.

При оценке, имело ли место значительное повышение кредитного риска по финансовому активу с момента первоначального признания, и при оценке ОКУ Группа анализирует обоснованную и подтверждаемую информацию, которая уместна и доступна без чрезмерных затрат или усилий. Это включает как количественную, так и качественную информацию и анализ, основанный на прошлом опыте Группы и обоснованной оценке кредитного качества и включает прогнозную информацию.

Группа делает допущение, что кредитный риск по финансовому активу значительно повысился, если он просрочен более, чем на 30 дней.

Финансовый актив относится Группой к финансовым активам, по которым наступило событие дефолта, в следующих случаях:

- маловероятно, что заемщик погасит свои кредитные обязательства перед Группой в полном объеме без применения Группой таких мер, как реализация залогового обеспечения (при его наличии); или
- финансовый актив просрочен более, чем на 90 дней.

Группа считает, что долговая ценная бумага имеет низкий кредитный риск, если ее кредитный рейтинг соответствует общепринятому в мире определению рейтинга «инвестиционное качество». Группа рассматривает его равным Вaa3 или выше по оценкам рейтинговое агентство Moody's.

ОКУ за весь срок – это ОКУ, которые возникают в результате всех возможных событий дефолта на протяжении ожидаемого срока действия финансового инструмента.

12-месячные ОКУ представляют собой ту часть ОКУ, которая возникает в результате событий дефолта, которые возможны в течение 12 месяцев после отчетной даты (или более короткого периода, если ожидаемый срок действия финансового инструмента меньше 12 месяцев).

Максимальный период рассматривается, когда ОКУ оцениваются за максимальный предусмотренный договором период, на протяжении которого Группа подвержена кредитному риску.

#### *Оценка ОКУ*

Ожидаемые кредитные убытки представляют собой расчетную оценку, взвешенную с учетом вероятности, кредитных убытков. Кредитные убытки оцениваются как приведенная стоимость всех ожидаемых недополучений денежных средств (т.е. разница между денежными потоками, причитающимися Группе в соответствии с договором, и денежными потоками, которые Группа ожидает получить).

ОКУ дисконтируются по эффективной ставке процента данного финансового актива.

#### *Кредитно-обесцененные финансовые активы*

На каждую отчетную дату Группа оценивает финансовые активы, отражаемые по амортизированной стоимости, и долговые ценные бумаги, отражаемые по справедливой стоимости через прочий совокупный доход, на предмет кредитного обесценения. Финансовый актив является «кредитно-обесцененным», когда происходит одно или несколько событий,

которые оказывают негативное влияние на расчетные будущие денежные потоки по такому финансовому активу.

Подтверждением кредитного обесценения финансового актива являются, в частности, следующие наблюдаемые данные:

- значительные финансовые затруднения заемщика или эмитента;
- нарушение условий договора, такое как дефолт или просрочка платежа более, чем на 90 дней;
- реструктуризация Группой займа или авансового платежа на условиях, которые в иных обстоятельствах она бы не рассматривала;
- вероятно банкротство или иная финансовая реорганизация заемщика; или
- исчезновение активного рынка для ценной бумаги в результате финансовых затруднений.

#### **Представление оценочного резерва под ожидаемые кредитные убытки в консолидированном отчете о финансовом положении**

Оценочные резервы под убытки по финансовым активам, оцениваемым по амортизированной стоимости, вычитаются из валовой балансовой стоимости данных активов.

Применительно к долговым ценным бумагам, оцениваемым по справедливой стоимости через прочий совокупный доход, оценочный резерв под убытки начисляется в составе прибыли или убытка и отражается в составе прочего совокупного дохода.

#### **Списания**

Полная балансовая стоимость финансового актива списывается, когда у Группы нет оснований ожидать возмещения финансового актива в полной сумме или его части. В отношении физических лиц Группа применяет политику списания валовой балансовой стоимости, когда финансовый актив просрочен на 180 дней, исходя из прошлого опыта возмещения сумм по аналогичным активам. В отношении предприятий Группа выполняет индивидуальную оценку по срокам и суммам списания исходя из обоснованных ожиданий возмещения сумм. Группа не ожидает значительного возмещения списанных сумм. Однако списанные финансовые активы могут продолжать оставаться объектом правоприменения в целях обеспечения соответствия процедурам Группы в отношении возмещения причитающихся сумм.

#### **Объекты инвестиций, учитываемых методом долевого участия**

Обесценение в отношении инвестиций, учитываемых методом долевого участия, оценивается путем сравнения возмещаемой стоимости инвестиции и ее балансовой стоимости. Убыток от обесценения признается в составе прибыли или убытка и подлежит восстановлению в случае благоприятных изменений в оценках, используемых при определении возмещаемой стоимости.

#### **(ii) Нефинансовые активы**

Балансовая стоимость нефинансовых активов Группы, отличных от запасов и отложенных налоговых активов, анализируется на каждую отчетную дату для того, чтобы определить, существуют ли признаки их обесценения. При наличии любого такого признака рассчитывается возмещаемая стоимость соответствующего актива. В отношении гудвила и тех нематериальных активов, которые имеют неопределенный срок полезного использования или еще не готовы к использованию, возмещаемая стоимость рассчитывается каждый год в одно и то же время.

Для целей проведения проверки на предмет обесценения активы, которые не могут быть проверены по отдельности, объединяются в наименьшую группу, которая генерирует приток денежных средств в результате продолжающегося использования соответствующих активов, в значительной степени независимый от других активов или ЕГДС. При условии выполнения ограничения касательно того, что уровень тестирования не может быть выше уровня операционных сегментов, для целей проверки на предмет обесценения гудвила те ЕГДС, на которые был распределен гудвил, объединяются таким образом, чтобы проверка на предмет обесценения проводилась на самом нижнем уровне, на котором гудвил отслеживается для целей внутренней отчетности. Гудвил, приобретенный в сделке по объединению бизнеса, распределяется на группы ЕГДС, которые, как ожидается, выиграют от эффекта синергии при этом объединении бизнеса.

Корпоративные активы Группы не генерируют отдельные денежные потоки и ими пользуются более одной ЕГДС. Стоимость корпоративных активов распределяется между ЕГДС на обоснованной и последовательной основе, их проверка на обесценение осуществляется в рамках тестирования той ЕГДС, на которую был распределен соответствующий корпоративный актив.

Возмещаемая стоимость актива или ЕГДС представляет собой наибольшую из двух величин: ценности использования этого актива (этой единицы) и его (ее) справедливой стоимости за вычетом расходов на продажу. При расчете ценности использования, ожидаемые в будущем денежные потоки дисконтируются до их приведенной стоимости с использованием доналоговой ставки дисконтирования, отражающей текущую рыночную оценку временной стоимости денег и риски, специфичные для данного актива или ЕГДС.

Убытки от обесценения признаются в случаях, когда балансовая стоимость актива или ЕГДС, к которой этот актив относится, превышает его возмещаемую стоимость.

Убытки от обесценения признаются в составе прибыли или убытка за период. Убытки от обесценения ЕГДС сначала относятся на уменьшение балансовой стоимости гудвила, распределенного на соответствующую ЕГДС (или группу ЕГДС), а затем пропорционально на уменьшение балансовой стоимости других активов в составе этой ЕГДС (группы ЕГДС).

Суммы, списанные на убыток от обесценения гудвила, не восстанавливаются. В отношении прочих активов, на каждую отчетную дату проводится анализ убытка от их обесценения, признанного в одном из прошлых периодов, с целью выявления признаков того, что величину этого убытка следует уменьшить или что его более не следует признавать. Суммы, списанные на убытки от обесценения, восстанавливаются в том случае, если произошли изменения в оценках, использованных при расчете возмещаемой величины. Убыток от обесценения восстанавливается только в пределах суммы, позволяющей восстановить стоимость активов до их балансовой стоимости, по которой они бы отражались (за вычетом накопленных сумм амортизации), если бы не был признан убыток от обесценения.

## (I) Резервы

Резерв признается в том случае, если в результате прошлого события у Группы возникло правовое обязательство или обязательство, обусловленное сложившейся практикой, величину которого можно надежно оценить, и вероятен отток экономических выгод для урегулирования данного обязательства. Величина резерва определяется путем дисконтирования ожидаемых денежных потоков по доналоговой ставке, которая отражает текущие рыночные оценки временной стоимости денег и рисков, присущих данному обязательству. Суммы, отражающие амортизацию дисконта, признаются в качестве финансовых расходов.

## 28 Новые стандарты и разъяснения, еще не принятые к использованию

Ряд новых стандартов вступает в силу для годовых периодов, начинающихся после 1 января 2021 года, с возможностью досрочного применения. Однако Группа не осуществляла досрочный переход на новые и измененные стандарты при подготовке данной консолидированной финансовой отчетности.

### (а) *Обременительные договоры – затраты на исполнение договора (Поправки к МСФО (IAS) 37)*

Данные поправки уточняют, какие затраты предприятие включает при определении величины затрат на исполнение договора для того, чтобы оценить, является ли договор обременительным. Данные поправки применяются к годовым отчетным периодам, начинающимся 1 января 2022 года или после этой даты, в отношении договоров, которые имеются на дату первого применения поправок. На дату первоначального применения суммарный эффект применения поправок признается в качестве корректировки остатка нераспределенной прибыли на начало периода или других компонентов собственного капитала соответствующим образом. Сравнительные данные не пересчитываются. Группа определила, что все договоры, имеющиеся по состоянию на 31 декабря 2021 года, будут выполнены до вступления поправок в силу.

### (б) *Отложенный налог, относящийся к Активам и Обязательствам, возникающим вследствие одной Сделки (Поправки к МСФО (IAS) 12)*

Поправки сужают сферу применения освобождения при первоначальном признании, чтобы исключить операции, которые приводят к возникновению равных и взаимно-компенсирующих временных разниц, например, при аренде или обязательствах по выводу из эксплуатации. Поправки применяются к годовым отчетным периодам, начинающимся 1 января 2023 года или после этой даты. В отношении аренды и выводу из эксплуатации соответствующие отложенные налоговые активы и обязательства необходимо будет признавать с начала самого раннего представленного сравнительного периода, при этом любой совокупный эффект признается как корректировка нераспределенной прибыли или другого компонента капитала на эту дату. Для всех остальных операций поправки применяются к операциям, которые происходят после начала самого раннего представленного периода.

### (с) *Прочие стандарты*

Следующие поправки к стандартам и разъяснения, как ожидается, не окажут значительного влияния на консолидированную финансовую отчетность Группы:

- Уступки по аренде, связанные с пандемией COVID-19 затрагивающие периоды после 30 июня 2020 года (Поправка к МСФО (IFRS) 16);
- Ежегодные усовершенствования МСФО, период 2018-2020 гг. – различные стандарты;
- Основные средства: поступления до использования по назначению (Поправки к МСФО (IAS) 16 «Основные средства»);
- Ссылки на Концептуальные основы финансовой отчетности (поправки к МСФО (IFRS) 3);
- Классификация обязательств как краткосрочных или долгосрочных (Поправки к МСФО (IAS) 1);
- МСФО (IFRS) 17 «Договоры страхования»;
- раскрытие учетной политики (Поправки к МСФО (IAS) 1 и Практическим рекомендациям 2 по МСФО);
- определение бухгалтерских оценок (Поправки к МСФО (IAS) 8).