

АО «Навоиазот»

**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
Консолидированный отчет о движении денежных средств	10
Примечания к консолидированной финансовой отчетности	12



АО ООО «KPMG Audit»
Международный Бизнес Центр
Проспект Амира Тимура, д. 107-Б, офис 11А
Ташкент, Узбекистан, 100084
Телефон: +998 78 147 77 44
Факс: +998 78 147 77 45
E-mail: info@kpmg.co.uz

Аудиторское заключение независимых аудиторов

Акционерам Акционерного общества «Навоiazот»

Мнение с оговоркой

Мы провели аудит консолидированной финансовой отчетности Акционерного общества «Навоiazот» (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 483 190 млн сум и 357 004 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

Аудируемое лицо: АО «Навоiazот».

Зарегистрировано Госкомимущества Республики Узбекистан 29 марта 2022 г.

Навои, Узбекистан.

АО ООО «KPMG Audit», компания, зарегистрированная в соответствии с законодательством Республики Узбекистан, участник глобальной организации независимых фирм KPMG, входящих в KPMG International Limited, частную английскую компанию с ответственностью, ограниченной гарантиями своих участников.

Регистрационный номер в Едином Государственном Реестре Предприятий 0111887-10

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 31 декабря 2020 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 годы, закончившиеся на указанные даты.

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.



АО «Навоиазот»

Аудиторское заключение независимых аудиторов

Страница 4

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
28 октября 2022 года



Вахидов Н.В.
Директор по проекту

млн сум	Прим.	2021	2020
Выручка	5	4 577 787	2 160 355
Себестоимость продаж	6	(2 731 440)	(2 167 845)
Валовая прибыль / (убыток)		1 846 347	(7 490)
Прочие доходы		32 608	29 499
Коммерческие расходы		(65 634)	(31 875)
Административные расходы	6	(106 313)	(72 027)
Прочие расходы	6	(131 643)	(206 851)
Прибыль / (убыток) от операционной деятельности		1 575 365	(288 744)
Финансовые доходы	7	4 377	1 893
Финансовые расходы	7	(824 479)	(1 266 934)
Чистые финансовые расходы		(820 102)	(1 265 041)
Прибыль / (убыток) до налогообложения		755 263	(1 533 785)
(Расход) / доход по налогу на прибыль	9	(233 239)	157 956
Прибыль / (убыток) за отчетный год		522 024	(1 395 829)

Прочий совокупный (убыток) / доход

Статьи, которые не будут впоследствии реклассифицированы в состав прибыли или убытка:

Нетто-величина изменений справедливой стоимости долевых инструментов, оцениваемых через прочий совокупный доход	(5 054)	(809)
Изменения пенсионных обязательств	(23 505)	2 005
Соответствующий налог на прибыль	758	121
Прочий совокупный (убыток) / доход за отчетный год, за вычетом налога на прибыль	(27 801)	1 317
Общий совокупный доход / (убыток) за отчетный год	494 223	(1 394 512)

Консолидированная финансовая отчетность была утверждена руководством 28 октября 2022 года и от имени руководства ее подписали:

Председатель правления

Главный бухгалтер

Темиров О.Ш.

Тилавов Х.С.



Показатели консолидированного отчета о прибыли или убытке и прочем совокупном доходе следует рассматривать в совокупности с примечаниями на страницах 12 - 57, которые являются неотъемлемой частью данной консолидированной финансовой отчетности.

млн сум		31 декабря 2021 года	31 декабря 2020 года
АКТИВЫ			
Основные средства	11	7 067 692	7 517 337
Нематериальные активы		72	81
Инвестиции, учитываемые методом долевого участия		61 028	781
Прочие инвестиции		8 001	16 480
Долгосрочная торговая и прочая дебиторская задолженность	13	8 083	-
Отложенные налоговые активы	9	1 238 231	1 336 559
Внеоборотные активы		8 383 107	8 871 238
Запасы	12	483 190	357 004
Торговая и прочая дебиторская задолженность	13	153 582	97 473
Прочие инвестиции	22	385 187	88
Активы по текущему налогу на прибыль		13 478	-
Денежные средства и их эквиваленты	14	107 036	849
Оборотные активы		1 142 473	455 414
Итого активов		9 525 580	9 326 652
Собственный капитал			
Уставный капитал	15	59 597	61 743
Резервы		(56 370)	(28 569)
Накопленный убыток		(6 684 884)	(7 528 275)
Итого собственного капитала		(6 681 657)	(7 495 101)
Обязательства			
Кредиты и займы	17	11 491 462	12 006 394
Торговая и прочая долгосрочная кредиторская задолженность	18	276 893	-
Прочие долгосрочные обязательства		77 347	57 329
Отложенные налоговые обязательства	9	4	963
Долгосрочные обязательства		11 845 706	12 064 686
Кредиты и займы	17	3 239 413	3 087 561
Торговая и прочая кредиторская задолженность	18	376 157	1 460 544
Обязательства по прочим налогам		745 961	204 620
Обязательства по текущему налогу на прибыль		-	4 342
Краткосрочные обязательства		4 361 531	4 757 067
Итого обязательств		16 207 237	16 821 753
Итого собственного капитала и обязательств		9 525 580	9 326 652

Показатели консолидированного отчета о финансовом положении следует рассматривать в совокупности с примечаниями на страницах 12 - 57, которые являются неотъемлемой частью данной консолидированной финансовой отчетности.

млн сум	Уставный капитал	Резервы	Накопленный убыток	Итого
Остаток на 1 января 2020 года	61 320	(29 886)	(6 147 873)	(6 116 439)
Общий совокупный убыток				
Убыток за отчетный год	-	-	(1 395 829)	(1 395 829)
Прочий совокупный доход				
Нетто-величина изменений справедливой стоимости долевых инструментов, оцениваемых через прочий совокупный доход	-	(809)	-	(809)
Изменения пенсионных обязательств	-	2 005	-	2 005
Соответствующий налог на прибыль	-	121	-	121
Итого прочего совокупного дохода	-	1 317	-	1 317
Общий совокупный убыток за отчетный год	-	1 317	(1 395 829)	(1 394 512)
Операции с акционерами Компании				
Выпуск обыкновенных акций	904	-	-	904
Прочие операции с акционерами	(481)	-	15 427	14 946
Итого операций с акционерами Компании	423	-	15 427	15 850
Остаток на 31 декабря 2020 года	61 743	(28 569)	(7 528 275)	(7 495 101)
Остаток на 1 января 2021 года	61 743	(28 569)	(7 528 275)	(7 495 101)
Общий совокупный доход				
Прибыль за отчетный год	-	-	522 024	522 024
Прочий совокупный убыток				
Нетто-величина изменений справедливой стоимости долевых инструментов, оцениваемых через прочий совокупный доход	-	(5 054)	-	(5 054)
Изменения пенсионных обязательств	-	(23 505)	-	(23 505)
Соответствующий налог на прибыль	-	758	-	758
Итого прочего совокупного убытка	-	(27 801)	-	(27 801)
Общий совокупный доход за отчетный год	-	(27 801)	522 024	494 223
Операции с акционерами Компании				
Выпуск обыкновенных акций	2 281	-	-	2 281
Прочие операции с акционерами	(4 427)	-	321 367	316 940
Итого операций с акционерами Компании	(2 146)	-	321 367	319 221
Остаток на 31 декабря 2021 года	59 597	(56 370)	(6 684 884)	(6 681 657)

Показатели консолидированного отчета об изменениях в собственном капитале следует рассматривать в совокупности с примечаниями на страницах 12 - 57, которые являются неотъемлемой частью данной консолидированной финансовой отчетности.

млн сум	2021	2020
Денежные потоки от операционной деятельности		
Прибыль / (убыток) за отчетный год	522 024	(1 395 829)
<i>Корректировки:</i>		
Амортизация	405 882	154 002
Доходы от выбытия запасов	(10 258)	(4 566)
Убыток от выбытия и обесценения основных средств	39 701	4 003
Начисленные штрафы	85 108	152 693
Резерв по запасам	34 616	15 656
Изменения в сумме резерва под обесценение и сумме ранее списанных финансовых активов	4 652	34 519
Расходы по пенсионным обязательствам	6 700	4 368
Процентный расход	794 109	233 672
Эффект от дисконтирования долгосрочной кредиторской задолженности	17 984	-
Курсовые разницы	(2 292)	1 060 293
Убыток от выбытия дочерних обществ	16 334	-
Расход / (доход) по налогу на прибыль	233 239	(157 956)
Прочее	(21 330)	20 443
	2 126 469	121 298
<i>Изменения:</i>		
Запасов	(97 516)	76 654
Торговой и прочей дебиторской задолженности	(64 047)	25 619
Торговой и прочей кредиторской задолженности	(520 223)	273 349
Задолженности по прочим налогам	541 341	197 212
Потоки денежных средств от операционной деятельности до уплаты налога на прибыль и процентов	1 986 024	694 132
Налог на прибыль уплаченный	(166 342)	(21 708)
Проценты уплаченные	(432 444)	(276 941)
Чистый поток денежных средств от операционной деятельности	1 387 238	395 483
Денежные потоки от инвестиционной деятельности		
Поступления от продажи основных средств	727	-
Поступления от продажи инвестиций	-	595
Приобретение основных средств	(88 381)	(303 049)
Приобретение прочих инвестиций	(382 910)	-
Приобретение инвестиций, учитываемых методом долевого участия	(45 700)	-
Чистый поток денежных средств, использованных в инвестиционной деятельности	(516 264)	(302 454)

Показатели консолидированного отчета о движении денежных средств следует рассматривать в совокупности с примечаниями на страницах 12 - 57, которые являются неотъемлемой частью данной консолидированной финансовой отчетности.

АО «Навоцзот»
Консолидированный отчет о движении денежных средств за 2021 год

млн сум	2021	2020
Денежные потоки от финансовой деятельности		
Привлечение заемных средств	870 009	345 171
Прочие операций с акционерами	(3 000)	(5 000)
Выплаты по заемным средствам	(1 631 796)	(437 510)
Чистый поток денежных средств, использованных в финансовой деятельности	(764 787)	(97 339)
Нетто увеличение / (уменьшение) денежных средств и их эквивалентов	106 187	(4 310)
Денежные средства и их эквиваленты на 1 января	849	5 159
Денежные средства и их эквиваленты на 31 декабря	107 036	849

1 Отчитывающееся предприятие

(a) Условия осуществления хозяйственной деятельности

АО «Навоиазот» (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 - 2020 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 1964 году. Приказом Госкомимущества Республики Узбекистан № 86к-ПО от 29 марта 2002 года производственное объединение «Навоиазот» было преобразовано в открытое акционерное общество.

Компания зарегистрирована по адресу 210105, Республика Узбекистан, г. Навои – 5.

Основной деятельностью Группы является переработка природного газа в минеральные удобрения, производство химических реагентов для золотодобычи и продукции малотоннажной химии. Деятельность Группы в основном ведется г. Навои. Продукция Группы реализуется в Республике Узбекистан и за ее пределами.

Основными акционерами Группы являются:

	Доля владения, %	
	31 декабря 2021 года	31 декабря 2020 года
АО «Узкимесаноат»	50,6%	51,4%
Агентство по управлению Государственными активами Республики Узбекистан	-	48,6%
Министерство финансов Республики Узбекистан	49,4%	-

Конечным бенефициаром Группы является Республика Узбекистан. Подробная информация об операциях со связанными сторонами, в том числе с компаниями под контролем государства, приводится в Примечании 22.

2 Основы учета

(a) Заявление о соответствии МСФО

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

(b) Допущение о непрерывности деятельности

По состоянию на 31 декабря 2021 года текущие обязательства Группы превысили текущие активы на 3 219 058 млн сум, Группа нарушила ограничительные условия по двум кредитным договорам с банками, задолженность по которым составила 1 066 361 млн сум, величина отрицательных чистых активов Группы составила 6 681 657 млн сум.

Указанные выше показатели были вызваны привлечением в 2013 – 2018 гг. значительного заемного финансирования, номинированного в долларах США и японских йенах, для финансирования строительства новых производственных мощностей Группы. С даты привлечения финансирования до отчетной даты наблюдалось существенное снижение курса узбекского сума к доллару США и японской йене, что привело к признанию существенных курсовых убытков. Пандемия COVID-19 привела к задержке запуска новых производств на 1-2 года, что привело к дефициту средств у Группы для погашения соответствующих кредитов.

По состоянию на 31 декабря 2021 года размер финансовых обязательств Группы к погашению в 2022 и 2023 гг. составил 6 351 264 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 в размере 1 066 361 млн сум по состоянию на 31 декабря 2021 года будут капитализированы в состав капитала Группы за счет дополнительной эмиссии акций Компании. 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 конце 2020 года новые производственные мощности были введены в эксплуатацию, что привело к значительному росту операционных показателей Группы в 2021 году по сравнению с 2020 годом:
 - выручка Группы увеличилась до 4,6 трлн сум или на 112% по сравнению с 2020 годом;
 - экспортная выручка Группы за 2021 год составила 1,3 трлн сум или 118 млн долл. США (2020: 220 млрд сум или 22 млн долл. США). Ожидается, что экспортная выручка Группы за 2022 год составит примерно 1,5 трлн сум или 144 млн долл. США. Растущая экспортная выручка повышает способность Группы оплачивать задолженность по кредитам, номинированным в иностранной валюте, и уменьшает подверженность Группы валютным рискам;
 - операционная прибыль за 2021 год составила 1,6 трлн сум по сравнению с операционным убытком за 2020 год в размере 289 млрд сум;

- операционный денежный поток в 2021 году составил 1,4 трлн сум по сравнению с 395 млрд сум в 2020 году;
- 3. По состоянию на 31 декабря 2021 года величина текущих активов Группы, которые могут быть использованы для финансирования операционной деятельности, составила 1 142 473 млн сум;
- 4. В соответствии с бюджетами Группы потоки денежных средств от операционной деятельности в 2022 году должны превысить сумму в 3,3 трлн сум, а в 2023 году – 3,6 трлн сум;
- 5. 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 платежей по кредитам на сумму примерно 1,9 трлн сум. Платежи производятся Группой в соответствии с контрактными сроками;
- 6. 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 заключило, 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 Компании, а также валютой, в которой представлена настоящая консолидированная финансовая отчетность. Все числовые показатели, представленные в суммах, 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 финансовой отчетности, представлена в Примечании 2(b) – допущение о непрерывности деятельности: имеется ли информация о существенной неопределенности,

которая может вызвать значительные сомнения в способности предприятия продолжать свою деятельность непрерывно.

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 Примечании 19 – финансовые инструменты.

5 Выручка

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

млн сум	2021	2020
Аммиачная селитра	1 521 017	967 598
Карбамид	1 103 619	821
ПВХ	800 496	421 184
Цианистый натрий	600 932	414 750
Прочая продукция органической химии	348 418	159 102
Прочая продукция азотного производства	87 622	67 891
Прочая продукция	115 683	129 009
Итого выручки	4 577 787	2 160 355

Практически вся выручка относится к договорам с покупателями.

В 2021 году выручка Группы от операций с двумя покупателями (2020: три покупателя), индивидуальная доля которых в общей величине выручки превышает 10% от общего объема, составляет 2 331 377 млн сум (2020: 1 412 324 млн сум).

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

6 Расходы

(a) Себестоимость продаж

млн сум	2021	2020
Природный газ	690 549	431 477
Электроэнергия	297 942	697 619
Теплоэнергия	217 650	134 133
Сырье и материалы	135 317	99 557
Закупки услуг	129 888	60 085
Налоги	452 843	221 537
Расходы на оплату труда	315 156	207 645
Амортизация	400 148	149 454
Социальные взносы	33 108	22 083
Прочее	64 176	25 688
Изменение остатков ГП и НЗП	(5 337)	118 567
	2 731 440	2 167 845

(b) Административные расходы

млн сум	2021	2020
Затраты на оплату труда	22 990	16 858
Услуги банка	9 311	4 342
Социальные взносы	2 806	2 173
Социальные затраты	35 756	22 190
Прочее	35 450	26 464
	106 313	72 027

(c) Прочие расходы

млн сум	2021	2020
Штрафы	85 108	152 693
Убыток от выбытия и обесценения основных средств	39 701	4 003
Изменения в сумме резерва под обесценение и сумме ранее списанных финансовых активов	4 652	34 519
Прочее	2 182	15 636
	131 643	206 851

7 Нетто-величина финансовых расходов

млн сум	2021	2020
Эффект от дисконтирования долгосрочной дебиторской задолженности	1 729	1 262
Прочее	2 648	631
Итого финансовые доходы	4 377	1 893
Процентный расход	(794 109)	(233 672)
Эффект от дисконтирования долгосрочной кредиторской задолженности	(17 984)	-
Нетто-величина убытка от изменения обменных курсов иностранных валют	(2 703)	(1 033 262)
Прочее	(9 683)	-
Итого финансовые расходы	(824 479)	(1 266 934)
Чистые финансовые расходы, признанные в составе прибыли или убытка	(820 102)	(1 265 041)

8 Расходы на вознаграждение работникам

млн сум	2021	2020
Оплата труда персонала	341 352	226 276
Социальные взносы	36 307	24 469
	377 659	250 745

9 Налог на прибыль

(a) Суммы, признанные в составе прибыли или убытка

Применимая налоговая ставка для Группы по состоянию на 31 декабря 2021 года составила 15% (31 декабря 2020 года: 15%) и представляет собой ставку налога на прибыль для узбекских компаний.

млн сум	2021	2020
Текущий налог на прибыль		
Начислено в отчетном периоде	(148 522)	(24 135)
	(148 522)	(24 135)
Отложенный налог на прибыль		
Возникновение и восстановление временных разниц	(84 717)	182 091
	(84 717)	182 091
Общая сумма (расхода) / дохода по налогу на прибыль	(233 239)	157 956

(b) Сверка эффективной ставки налога:

	2021		2020	
	млн сум	%	млн сум	%
Прибыль/ (убыток) до налогообложения	755 263	100%	(1 553 785)	100%
Налог на прибыль, рассчитанный применимой ставке	(113 289)	15%	233 068	15%
Невычитаемые расходы	(119 950)	16%	(75 112)	(5)%
	(233 239)	31%	157 956	10%

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

Отложенные налоговые активы и обязательства относятся к следующим статьям:

	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
млн сум						
Основные средства	1 554 756	1 566 033	(254 195)	(155 295)	1 300 561	1 410 738
Инвестиции	3 774	2 404	-	(585)	3 774	1 819
Запасы	16 868	10 243	-	(963)	16 868	9 280
Торговая и прочая дебиторская задолженность	20 557	21 825	-	-	20 557	21 825
Кредиты и займы	81 080	36 958	(173 692)	(174 487)	(92 612)	(137 529)
Торговая и прочая кредиторская задолженность	3 904	41 176	(14 825)	(11 713)	(10 921)	29 463
Налоговые активы/(обязательства)	1 680 939	1 678 639	(442 712)	(343 043)	1 238 227	1 335 596
Зачет налога	(442 708)	(342 080)	442 708	342 080	-	-
Чистые налоговые активы/(обязательства)	1 238 231	1 336 559	(4)	(963)	1 238 227	1 335 596

(d)

Изменение сальдо отложенного налога

млн сум

Основные средства

Инвестиции

Запасы

Торговая и прочая дебиторская задолженность

Кредиты и займы

Торговая и прочая кредиторская задолженность

млн сум

Основные средства

Инвестиции

Запасы

Торговая и прочая дебиторская задолженность

Кредиты и займы

Торговая и прочая кредиторская задолженность

1 января 2021 года	Признаны в составе прибыли или убытка	Признаны в составе прочего совокупного дохода	Признаны непосредст- венно в собственном капитале	31 декабря 2021 года
1 410 738	(110 177)	-	-	1 300 561
1 819	1 197	758	-	3 774
9 280	7 588	-	-	16 868
21 825	(1 718)	-	450	20 557
(137 529)	44 917	-	-	(92 612)
29 463	(26 524)	-	(13 860)	(10 921)
1 335 596	(84 717)	758	(13 410)	1 238 227

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
1 264 749	145 989	-	-	1 410 738
1 855	(157)	121	-	1 819
10 729	(1 449)	-	-	9 280
15 596	5 479	-	750	21 825
(170 747)	36 764	-	(3 546)	(137 529)
33 998	(4 535)	-	-	29 463
1 156 180	182 091	121	(2 796)	1 335 596

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 и амортизации.

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 за период

млн сум	2021	2020
Прибыль / (убыток) до налогообложения	755 263	(1 553 785)
<i>Корректировки:</i>		
Чистые финансовые расходы	820 102	1 265 041
Амортизация	405 882	154 002
Скорректированный показатель EBITDA	1 981 247	(134 742)

11 Основные средства

млн сум

Себестоимость или условная первоначальная стоимость

Сальдо на 1 января 2020 года

Поступления

Ввод в эксплуатацию

Капитализация процентов и курсовых разниц по кредитам

Выбытия

Сальдо на 31 декабря 2020 года

Сальдо на 1 января 2021 года

Реклассификация между группами основных средств

Поступления

Ввод в эксплуатацию

Выбытия

Выбытие в связи с выбытием дочерних обществ

Приобретение запасов по инвестиционным проектам за счет авансов

Сальдо на 31 декабря 2021 года

Здания и сооружения	Машины и оборудование	Транспортные средства	Прочие	Незавершенное строительство	Итого
899 349	1 329 962	26 227	143 239	4 542 755	6 941 532
7 001	26 109	1 209	43 020	225 710	303 049
4 997 496	291 684	-	-	(5 289 180)	-
-	-	-	-	623 334	623 334
(336)	(2 131)	-	(2 358)	(1 646)	(6 471)
5 903 510	1 645 624	27 436	183 901	100 973	7 861 444
5 903 510	1 645 624	27 436	183 901	100 973	7 861 444
(3 369 370)	3 230 205	897	4	138 264	-
339	2 267	264	40 171	45 340	88 381
-	-	-	62 612	(62 612)	-
(10 963)	(6 275)	-	-	-	(17 238)
(11 846)	(5 681)	(207)	(156)	(201)	(18 091)
-	-	-	-	(75 653)	(75 653)
2 511 670	4 866 140	28 390	286 532	146 111	7 838 843

млн сум	Здания и сооружения	Машины и оборудование	Транспортные средства	Прочие	Незавершенное строительство	Итого
Амортизация и убытки от обесценения						
Сальдо на 1 января 2020 года	55 003	95 422	11 478	30 670	-	192 573
Амортизация за отчетный год	47 439	77 356	2 403	26 804	-	154 002
Выбытия	(151)	(1 028)	-	(1 289)	-	(2 468)
Сальдо на 31 декабря 2020 года	102 291	171 750	13 881	56 185	-	344 107
Сальдо на 1 января 2021 года	102 291	171 750	13 881	56 185	-	344 107
Амортизация за отчетный год	92 606	224 534	1 961	86 781	-	405 882
Обесценение	-	-	-	-	28 593	28 593
Выбытия	(4 150)	(1 253)	-	-	-	(5 403)
Выбытие в связи с выбытием дочерних обществ	(1 345)	(651)	(21)	(11)	-	(2 028)
Сальдо на 31 декабря 2021 года	189 402	394 380	15 821	142 955	28 593	771 151
Балансовая стоимость						
На 31 декабря 2020 года	5 801 219	1 473 874	13 555	127 716	100 973	7 517 337
На 31 декабря 2021 года	2 322 268	4 471 760	12 569	143 577	117 518	7 067 692

Амортизационные отчисления в размере 400 148 млн сум (2020: 149 454 млн сум) были отражены в составе себестоимости продаж и 5 734 млн сум (2020: 4 548 млн сум) – в составе административных расходов.

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.

(a) **Обеспечения**

По состоянию на 31 декабря 2021 года объекты основных средств, имеющие балансовую стоимость 17 252 млн сум (на 31 декабря 2020 года: 27 563 млн сум), служили залоговым обеспечением банковских кредитов (см. Примечание 17).

12 Запасы

млн сум	31 декабря 2021 года	31 декабря 2020 года
Сырье и расходные материалы	378 604	223 938
Незавершенное производство	16 357	19 127
Готовая продукция и товары для перепродажи	162 399	154 292
Резерв под обесценение устаревших или медленно оборачивающихся запасов	(86 365)	(51 749)
Прочее	12 195	11 396
	483 190	357 004

13 Торговая и прочая дебиторская задолженность

млн сум	31 декабря 2021 года	31 декабря 2020 года
Торговая дебиторская задолженность	49 156	60 156
Авансы поставщикам	91 985	27 775
Прочая дебиторская задолженность	2 246	5 576
Дебиторская задолженность по прочим налогам	10 340	5 982
Резерв по сомнительным долгам	(145)	(2 016)
Итого краткосрочная дебиторская задолженность	153 582	97 473
Торговая дебиторская задолженность	8 083	-
Итого долгосрочная дебиторская задолженность	8 083	-
Итого дебиторская задолженность	161 665	97 473

Информация о подверженности Группы кредитному и валютному риску, а также об убытках от обесценения торговой и прочей дебиторской задолженности раскрывается в Примечании 19.

14 Денежные средства и их эквиваленты

млн сум	31 декабря 2021 года	31 декабря 2020 года
Остатки на банковских счетах	107 026	801
Денежные средства в кассе	10	48
Денежные средства и их эквиваленты	107 036	849

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 приобретения.

Справедливая стоимость денежных средств и их эквивалентов равна их балансовой стоимости. Остатки на банковских счетах и срочные депозиты не просрочены и не обесценены.

Информация о подверженности Группы процентному риску и анализ чувствительности в отношении финансовых активов и обязательств раскрыты в Примечании 19.

15 Собственный капитал и резервы

(a) Уставный и добавочный капитал

	Обыкновенные акции	
	31 декабря 2021 года	31 декабря 2020 года
Количество акций, если не указано иное		
Объявленные акции	303 892 276	314 835 885
Номинальная стоимость одной акции	196,11	196,11
Выпущено на начало года	314 835 885	312 679 285
Выпущено на конец года, полностью оплачено	303 892 276	314 835 885

Все обыкновенные акции дают одинаковые права в отношении остаточных активов Компании.

Обыкновенные акции

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

В марте 2021 года общее собрание акционеров утвердило решение о выпуске 11 628 819 обыкновенных акций по цене 196,11 сум за штуку. В сентябре 2021 года решением общего собрания акционеров было аннулировано 22 572 428 акций.

В январе 2020 года решением общего собрания акционеров было аннулировано 2 415 045 акций. В июне 2020 года общее собрание акционеров утвердило решение о выпуске 4 607 645 обыкновенных акций по цене 196,11 сум за штуку.

(b) Прочие операции с собственниками

В соответствии с решением Правительства Республики Узбекистан в 2021 году поставщиками энергоресурсов под контролем государства было принято решение о пересмотре графика погашения задолженности Группы без начисления штрафных санкций за просрочку оплаты

задолженности. Эффект от дисконтирования долгосрочной задолженности и восстановления ранее начисленных штрафов составил 318 367 млн сум (за вычетом налогового эффекта) и был отражен в составе прочих операций с акционерами Компании.

В соответствии с решением Правительства Республики Узбекистан в 2020 году банком под контролем государства было принято решение о пересмотре графика погашения задолженности по существующему кредиту Группы. Эффект от пересмотра условий составил 20 092 млн сум (за вычетом налогового эффекта) и был отражен в составе прочих операций с акционерами Компании.

16 Управление капиталом

Политика Группы направлена на поддержание устойчивой базы капитала, с тем чтобы сохранить доверие инвесторов, кредиторов и рынка, а также обеспечение будущего развития бизнеса.

Группа стремится поддерживать баланс между более высокой доходностью, достижение которой возможно при более высоком уровне заимствований, и преимуществами и безопасностью, которые обеспечивает устойчивое положение в части собственного капитала.

Группа не имеет официальной политики по управлению капиталом, однако руководство предпринимает меры по поддержанию собственного капитала на уровне, достаточном для удовлетворения операционных и стратегических потребностей Группы, а также для поддержания доверия участников рынка. Это достигается посредством эффективного управления денежными средствами, постоянного мониторинга выручки и прибыли Группы, а также планирования долгосрочных инвестиций. Осуществляя данные меры, Группа стремится обеспечить устойчивый рост прибылей.

В течение отчетного года не произошло никаких изменений в подходах Группы к управлению капиталом.

17 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 19.

млн сум	31 декабря 2021 года	31 декабря 2020 года
Долгосрочные обязательства		
Займы	887 269	114 165
Обеспеченные банковские кредиты	10 604 193	11 892 229
	11 491 462	12 006 394
Краткосрочные обязательства		
Займы	59 060	142 124
Текущая часть обеспеченных банковских кредитов	3 180 353	2 945 437
	3 239 413	3 087 561

(а) Условия погашения долга и график платежей

Условия и сроки платежей по непогашенным займам были следующими:

млн сум	Валюта	Номинальная ставка процента	Год погашения	31 декабря 2021 года	31 декабря 2020 года
				Балансовая стоимость	Балансовая стоимость
Обеспеченные банковские кредиты от связанных сторон	USD	2,25%	2021-2036	3 954 812	3 671 984
	USD	2,25%	2021-2024	4 729	6 222
	USD	2,25%	2021-2024	796 490	750 977
	UZS	Ставка рефинансирования*	2022-2027	38 748	38 945
	USD	USD LIBOR 6м + 6%	2020-2024	10 393	13 841
	USD	USD LIBOR 6м + 2,2%	2020-2024	25 053	35 345
	JPY	3,01%	2020-2029	4 962 164	5 812 016
	USD	2,25%	2021-2025	27 195	32 726
	UZS	2,25%	2021-2025	1 764 770	2 079 029
	JPY	JPY LIBOR 6м + 1,45%	2020-2024	108 231	167 931
	USD	2,25%	2021-2025	269 871	255 575
	UZS	16%	2021-2026	811 441	830 176
	USD	USD LIBOR 6м + 1,5%	2020-2028	988 109	1 112 352
	UZS	14%	2022-2027	22 540	20 207
	USD	USD LIBOR 6м + 4,85%	2021	-	6 715
	UZS	8%	2021	-	1 257
Необеспеченные займы от связанных сторон	UZS	14,5%	2024-2025	946 262	254 712
Прочие			2019-2021	67	3 945
				14 730 875	15 093 955

Банковские кредиты обеспечены основными средствами балансовой стоимостью 17 252 млн сум (31 декабря 2020 года: 27 563 млн сум), см. Примечание 11.

Ряд кредитов, не погашенных по состоянию на конец года, предусматривают определенные ограничительные условия в части несанкционированного использования кредитных ресурсов, купли-продажи активов, общей суммы заимствований, возбуждения процедуры банкротства, начала существенных судебных разбирательств, ухудшения финансового положения Группы и ненадлежащего исполнения обязанностей.

По состоянию на 31 декабря 2021 года Группа нарушила ограничительные условия по некоторым банковским кредитам. Балансовая стоимость данных кредитов по состоянию на 31 декабря 2021 года составила 1 066 361 млн сум. Задолженность по данным кредитам была включена в состав краткосрочных обязательств.

По состоянию на 31 декабря 2020 года Группа нарушила ограничительные условия по некоторым банковским кредитам. Балансовая стоимость данных кредитов по состоянию на 31 декабря 2020 года составила 1 006 552 млн сум. Задолженность по данным кредитам была включена в состав краткосрочных обязательств.

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

млн сум	
Балансовая стоимость по состоянию на 31 декабря 2019 года	13 593 899
Привлечение заемных средств	345 171
Выплаты по заемным средствам	(437 510)
Изменения условий договоров, признанное в составе прочих операций с акционерами	(23 638)
Признание отложенного дохода в отношении полученных в 2020 году беспроцентных ссуд	(45 288)
Процентный расход	233 672
Проценты уплаченные	(276 941)
Капитализированные затраты по займам	623 334
Влияние изменения обменных курсов иностранных валют	1 060 293
Прочие движения	20 963
Балансовая стоимость по состоянию на 31 декабря 2020 года	15 093 955
Привлечение заемных средств	870 009
Выплаты по заемным средствам	(1 631 796)
Процентный расход	794 109
Проценты уплаченные	(432 444)
Влияние изменения обменных курсов иностранных валют	45 288
Прочие движения	(8 246)
Балансовая стоимость по состоянию на 31 декабря 2021 года	14 730 875

18 Торговая и прочая кредиторская задолженность

млн сум	31 декабря 2021	31 декабря 2020
	года	года
Торговая кредиторская задолженность	270 274	1 120 569
Прочая торговая кредиторская задолженность	28 404	328 592
Авансы полученные	77 479	11 383
Итого краткосрочная кредиторская задолженность	376 157	1 460 544
Торговая кредиторская задолженность	276 893	-
Итого долгосрочная кредиторская задолженность	276 893	-
Итого кредиторская задолженность	653 050	1 460 544

Информация о подверженности Группы валютному риску и риску ликвидности в отношении торговой и прочей кредиторской задолженности раскрыта в Примечании 19.

19 Справедливая стоимость и управление рисками

(a) Справедливая стоимость и иерархия справедливой стоимости

Группа не имеет финансовых активов и обязательств, оцениваемых по справедливой стоимости, за исключением инвестиций в долевыe 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, 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, 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 у 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 долевыe 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, торговую и прочую кредиторскую задолженность.

(c) Управление финансовыми рисками

Использование финансовых инструментов подвергает Группу следующим видам риска:

- кредитный риск (Примечание 19 (c)(ii));
- риск ликвидности (Примечание 19 (c)(iii));
- рыночный риск (Примечание 19 (c)(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 инвестициями.

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
Внутренний рынок	59 340	36 662
Экспорт	-	27 054
	59 340	63 716

Торговая дебиторская задолженность

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. Подробная информация о концентрации выручки представлена в Примечании 5.

По состоянию на 31 декабря 2021 года 32% (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 ожидаемые кредитные убытки 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	40 696	54 473
Суверенный кредитный рейтинг Республики Узбекистан	18 789	11 259
Итого валовая балансовая стоимость	59 485	65 732
Ожидаемые кредитные убытки	(145)	(2 016)
Итого чистая балансовая стоимость	59 340	63 716

(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 исключающие влияние соглашений о зачете.

31 декабря 2021 года		Денежные потоки по договору				
млн сум	Балансовая стоимость	Итого	до 1 года	от 1 до 3 лет	от 3 до 5 лет	Свыше 5 лет
Банковские кредиты и займы	14 730 875	16 823 964	3 380 307	4 758 033	3 875 189	4 810 435
Торговая и прочая кредиторская задолженность	575 571	656 341	318 506	238 754	99 081	-
	15 306 446	17 480 305	3 698 813	4 996 787	3 974 270	4 810 435

31 декабря 2020 года		Денежные потоки по договору				
млн сум	Балансовая стоимость	Итого	до 1 года	от 1 до 3 лет	от 3 до 5 лет	Свыше 5 лет
Банковские кредиты и займы	15 093 955	19 486 331	3 476 687	2 538 999	6 493 008	6 977 637
Торговая и прочая кредиторская задолженность	1 449 161	1 449 161	1 449 161	-	-	-
	16 543 116	20 935 492	4 925 848	2 538 999	6 493 008	6 977 637

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. Функциональными валютами компаний Группы являются узбекские суммы. Указанные операции выражены в основном в японских йенах и в долларах США.

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 йенах	Выражены в долл. США	Выражены в йенах
	31 декабря 2021 года		31 декабря 2020 года	
Прочие инвестиции	384 803	-	-	-
Кредиты и займы	(6 076 652)	(5 070 395)	(5 885 737)	(5 979 947)
Торговая кредиторская задолженность	-	-	(269 243)	-
Нетто-подверженность	(5 691 849)	(5 070 395)	(6 154 980)	(5 979 947)

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	10 623	10 065	10 838	10 477
1 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
31 декабря 2021 года				
Узбекский сум (изменение на 10%) к доллару США	(569 185)	(569 185)	569 185	569 185
Узбекский сум (изменение на 10%) к японской йене	(507 040)	(507 040)	507 040	507 040
31 декабря 2020 года				
Узбекский сум (изменение на 10%) к доллару США	(615 498)	(615 498)	615 498	615 498
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
Инструменты с фиксированной ставкой процента		
Финансовые активы	385 187	88
Финансовые обязательства	(13 837 167)	(13 460 169)
	(13 451 980)	(13 460 081)
Инструменты с переменной ставкой процента		
Финансовые активы	-	-
Финансовые обязательства	(1 170 534)	(1 375 129)
	(1 170 534)	(1 375 129)

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	Понижение	повышение	понижение
	на 100 б.п.	на 100 б.п.	на 100 б.п.	на 100 б.п.
Инструменты с переменной ставкой процента на 31 декабря 2021 года	(11 705)	11 705	(11 705)	11 705
Инструменты с переменной ставкой процента на 31 декабря 2020 года	(13 751)	13 751	(13 751)	13 751

20 Принятые обязательства

По состоянию на 31 декабря 2021 года у Группы отсутствуют заключенные контракты на приобретение машин и оборудования (31 декабря 2020 года: 277 479 млн сум).

21 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 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

В течение года Группа участвовала в ряде судебных разбирательств (как в качестве истца, так и в качестве ответчика), инициированных в процессе ее обычной хозяйственной деятельности. По состоянию на отчетную дату ряд судебных разбирательств, в которых участвовала Группа, не был завершен. По мнению руководства, у Группы отсутствуют судебные разбирательства, которые могли бы оказать существенное негативное влияние на результаты операционной деятельности, финансовое положение либо денежные потоки Группы и которые не отражены в данной консолидированной финансовой отчетности Группы или раскрыты в примечаниях к ней.

(c) **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.

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.

22 **Связанные стороны**

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

Непосредственным и конечным материнским предприятием Компании является АО «Узкимесаноат». 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, премии и отчисления в Государственный пенсионный фонд	2 433	1 816
	2 433	1 816

(ii) *Прочие операции со связанными сторонами*

	Сумма сделки за год, закончившийся 31 декабря	
млн сум	2021	2020
Продажа товаров и услуг		
Компании под контролем государства	1 207 074	1 308 479
Компании под общим контролем	58 524	3 341
Инвестиции, учитываемые методом долевого участия	-	9
Прочие связанные стороны	2 243	8 602
Приобретение товаров и услуг		
Компании под контролем государства	(1 337 790)	(1 426 107)
Компании под общим контролем	(139 961)	(88 359)
Инвестиции, учитываемые методом долевого участия	(8 424)	-
Прочие связанные стороны	(980)	(29 003)
Финансовые доходы		
Компании под контролем государства	1 059	372
Инвестиции, учитываемые методом долевого участия	310	204
Финансовые расходы		
Компании под контролем государства	(794 109)	(231 534)
Обесценение и списание финансовых активов		
Компании под контролем государства	(11 527)	(25 115)
Компании под общим контролем	1 273	(1 487)
Инвестиции, учитываемые методом долевого участия	11 098	601
Прочие связанные стороны	-	18

млн сум	Сальдо расчетов по состоянию на	
	31 декабря 2021 года	31 декабря 2020 года
Дебиторская задолженность		
Компании под контролем государства	19 919	18 913
Компании под общим контролем	86 596	44 967
Инвестиции, учитываемые методом долевого участия	30	-
Прочие связанные стороны	565	2 943
Кредиторская задолженность		
Компании под контролем государства	559 079	1 074 101
Компании под общим контролем	427	17 974
Прочие связанные стороны	15 346	49 862
Инвестиции		
Банки под контролем государства	384 803	13 093
Компании под общим контролем	81	44
Инвестиции, учитываемые методом долевого участия	61 028	781
Кредиты и займы		
Банки под контролем государства	14 730 825	15 089 875
Компании под общим контролем	50	1 559

Все расчеты по операциям со связанными сторонами подлежат урегулированию денежными средствами в течение двенадцати месяцев после отчетной даты. Вся эта задолженность является необеспеченной. Группа не выдавала гарантий в отношении связанных сторон. Банковские кредиты Группы обеспечены гарантиями или поручительствами прочих связанных сторон и Республики Узбекистан.

По состоянию на 31 декабря 2021 года 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 акционерами Компании, см. Примечание 15.

В 2020 году Группа модифицировала свои кредитные договоры с банками под контролем государства. Эффект от учета соответствующих модификаций был признан в составе прочих операций с акционерами Компании, см. Примечание 15.

(с) Операции с правительством

Правительство Узбекистана владеет 100% акций и прав голосования в Группе (2020 год: 100%) и это владение позволяет Правительству оказывать существенное влияние на ее деятельность. Кроме того, Группа ведет операции с рядом предприятий, которые находятся под контролем или совместным контролем Правительства Узбекистана. Группа применяет освобождение, которое предоставляется МСФО (IAS) 24 «Связанные стороны», позволяющее представлять упрощенные раскрытия по операциям с предприятиями, связанными с Правительством.

23 События после отчетной даты

Событий после отчетной даты, кроме раскрытых в Примечании 2(b) не выявлено.

24 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	38
(b)	Выручка	41
(c)	Финансовые доходы и финансовые расходы	41
(d)	Иностранная валюта	42
(e)	Вознаграждения работникам	42
(f)	Налог на прибыль	44
(g)	Запасы	45
(h)	Основные средства	46
(i)	Финансовые инструменты	47
(j)	Уставный капитал	53
(k)	Обесценение	53
(l)	Резервы	56

(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 24(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 24(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 за период.

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 за период.

(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, как если бы соответствующая сделка приобретения имела место в начале самого раннего из представленных в отчетности сравнительных периодов, или на дату установления общего контроля, если последняя наступила позже; для этих целей сравнительные данные пересчитываются. 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 нерезализованные доходы и расходы от внутригрупповых операций элиминируются. Нерезализованная 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. Нерезализованные убытки элиминируются в том же порядке, что и нерезализованная 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;
- дисконтирование;
- прибыль или убыток от переоценки финансовых активов и финансовых обязательств, выраженных в иностранной валюте.

Процентный доход или расход, дисконтирование признаются 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:

- инвестиции 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 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	2 - 40 лет;
— машины и оборудование	2 - 30 лет;
— транспортные средства	2 - 19 лет;

— прочие 2 - 7 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 инструментов, 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 долевыe 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

Финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток	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.
Финансовые активы, оцениваемые по амортизированной стоимости	Эти активы впоследствии оцениваются по амортизированной стоимости с использованием метода эффективной процентной ставки. Амортизированная стоимость уменьшается на величину 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.
Инвестиции в долговые инструменты, оцениваемые по	Эти активы впоследствии оцениваются по справедливой стоимости. Процентный доход, рассчитанный с использованием метода эффективной процентной ставки, положительные и отрицательные курсовые разницы и суммы обесценения

справедливой стоимости через прочий совокупный доход	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.
Инвестиции в долевыми инструментами, оцениваемые по справедливой стоимости через прочий совокупный доход	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 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 возникающее 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 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 заложенного 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 рейтингового агентства 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 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, оцениваются 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.

25 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.

(a) 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.

(b) 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.

(c) 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).