

**АО «Узкимёсаноат»**

**Консолидированная финансовая отчетность  
за 2020 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	11
Примечания к консолидированной финансовой отчетности	12



KPMG Audit LLC  
International Business Center  
Office 11A, 107B Amir Temur Avenue,  
Tashkent, Uzbekistan, 100084  
Telephone +998 78 147 77 44  
Fax +998 78 147 77 45 E-mail  
info@kpmg.co.uz

# Аудиторское заключение независимых аудиторов

## Акционеру Акционерного общества «Узкимёсанот»

### Мнение с оговоркой

Мы провели аудит консолидированной финансовой отчетности Акционерного общества «Узкимёсанот» (далее – «Компания») и его дочерних обществ (далее – «Группа»), состоящей из консолидированного отчета о финансовом положении по состоянию на 31 декабря 2020 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 2020 года, а также ее консолидированные финансовые результаты и консолидированное движение денежных средств за год, закончившийся на указанную дату, в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности (МСФО).

### Основание для выражения мнения с оговоркой

Мы не наблюдали за проведением инвентаризации запасов, отраженных в сумме 942 144 млн сум по состоянию на 31 декабря 2020 года и 1 001 899 млн сум по состоянию на 31 декабря 2019 года, поскольку наше назначение в качестве аудиторов Группы состоялось после указанных дат. Мы не имели возможности получить необходимые подтверждения в отношении количества запасов с помощью альтернативных аудиторских процедур. Как следствие, мы не имели возможности определить, необходимы ли какие-либо корректировки в отношении запасов по состоянию на 31 декабря 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 год, закончившийся на указанную дату.

Аудируемое лицо: АО «Узкимёсанот».

Зарегистрировано Центром государственных услуг  
Шайхантахуровского района Республики Узбекистан 23 июня 2015 г.

Ташкент, Узбекистан.

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

Регистрационный № в Едином Государственном Реестре Предприятий 0111887-10



АО «Узкимёсанот»

Аудиторское заключение независимых аудиторов

Страница 2

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.

#### Прочие сведения

В отношении сравнительных показателей по состоянию на 31 декабря 2019 года, 1 января 2019 года и за год, закончившийся 31 декабря 2019 года, аудит не проводился.

#### 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 «Узкимёсанот»

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  
07 августа 2022 года

Вахидов Н.В.  
Директор по проекту

млн сум	Прим.	2020	2019
Выручка	5	4 634 195	3 562 159
Себестоимость продаж	6	(3 810 334)	(2 894 477)
<b>Валовая прибыль</b>		<b>823 861</b>	<b>667 682</b>
Прочие доходы	6	71 964	88 270
Коммерческие расходы	6	(93 336)	(94 907)
Административные расходы	6	(198 239)	(207 696)
Доход от восстановления обесценения основных средств	11	481 971	281 634
Прочие расходы	6	(348 819)	(227 799)
<b>Прибыль от операционной деятельности</b>		<b>737 402</b>	<b>507 184</b>
Финансовые доходы	7	10 393	7 366
Финансовые расходы	7	(1 952 673)	(2 096 262)
<b>Чистые финансовые расходы</b>		<b>(1 942 280)</b>	<b>(2 088 896)</b>
Доля в прибыли объектов инвестиций, учитываемых методом долевого участия	12	134 958	46 801
<b>Убыток до налогообложения</b>		<b>(1 069 920)</b>	<b>(1 534 911)</b>
Доход по налогу на прибыль	9	94 147	405 356
<b>Убыток за отчетный год</b>		<b>(975 773)</b>	<b>(1 129 555)</b>
<b>Прочий совокупный убыток</b>			
<i>Статьи, которые не будут впоследствии реклассифицированы в состав прибыли или убытка:</i>			
Нетто-величина изменений справедливой стоимости долевых инструментов, оцениваемых через прочий совокупный доход		(2 692)	5 327
Изменения пенсионных обязательств		945	(42 520)
Соответствующий налог на прибыль		391	(1 107)
<b>Прочий совокупный убыток за отчетный год, за вычетом налога на прибыль</b>		<b>(1 356)</b>	<b>(38 300)</b>
<b>Общий совокупный убыток за отчетный год</b>		<b>(977 129)</b>	<b>(1 167 855)</b>
<b>Убыток, причитающийся:</b>			
Акционеру Компании		(452 864)	(709 424)
Держателям неконтролирующих долей		(522 909)	(420 131)
		<b>(975 773)</b>	<b>(1 129 555)</b>
<b>Общий совокупный убыток, причитающийся:</b>			
Акционеру Компании		(453 611)	(730 682)
Держателям неконтролирующих долей		(523 518)	(437 173)
		<b>(977 129)</b>	<b>(1 167 855)</b>

Консолидированная финансовая отчетность была утверждена руководством 7 августа 2022 года и от имени руководства ее подписали:

Председатель правления

Мирзамахмудов Ж.Т.



Главный бухгалтер

Бабаев Б.Б.

млн сум	Прим.	31 декабря 2020 года	31 декабря 2019 года	1 января 2019 года
<b>АКТИВЫ</b>				
Основные средства	11	11 145 669	10 072 910	8 386 762
Нематериальные активы		5 060	6 010	513
Инвестиции, учитываемые методом долевого участия	12	438 541	365 120	363 605
Прочие инвестиции		51 419	40 783	35 920
Долгосрочная торговая и прочая дебиторская задолженность	14	2 507	2 658	2 227
Отложенные налоговые активы	9	1 408 334	1 240 601	965 664
<b>Внеоборотные активы</b>		<b>13 051 530</b>	<b>11 728 082</b>	<b>9 754 691</b>
Запасы	13	942 144	1 001 899	570 958
Торговая и прочая дебиторская задолженность	14	533 239	458 610	452 525
Прочие инвестиции		7 053	9 477	38 569
Активы по текущему налогу на прибыль		11 634	11 050	-
Денежные средства и их эквиваленты	15	146 956	193 964	122 592
<b>Оборотные активы</b>		<b>1 641 026</b>	<b>1 675 000</b>	<b>1 184 644</b>
<b>Итого активов</b>		<b>14 692 556</b>	<b>13 403 082</b>	<b>10 939 335</b>
<b>Собственный капитал</b>	16			
Уставный капитал		913 074	534 015	534 015
Резервы		(17 430)	(16 683)	4 575
Накопленный убыток		(5 667 021)	(5 296 960)	(5 080 570)
<b>Собственный капитал, причитающийся акционеру Компании</b>		<b>(4 771 377)</b>	<b>(4 779 628)</b>	<b>(4 541 980)</b>
Неконтролирующие доли	22	(3 258 006)	(2 744 208)	(2 769 275)
<b>Итого собственного капитала</b>		<b>(8 029 383)</b>	<b>(7 523 836)</b>	<b>(7 311 255)</b>
<b>Обязательства</b>				
Кредиты и займы	18	15 288 039	16 274 072	14 972 525
Прочие долгосрочные обязательства		81 409	61 446	23 854
Отложенные налоговые обязательства	9	13 839	20 971	26 773
<b>Долгосрочные обязательства</b>		<b>15 383 287</b>	<b>16 356 489</b>	<b>15 023 152</b>
Кредиты и займы	18	5 151 751	2 822 144	1 956 425
Торговая и прочая кредиторская задолженность	19	1 957 691	1 658 870	1 143 750
Обязательства по прочим налогам		219 334	26 036	39 490
Обязательства по текущему налогу на прибыль		9 876	2 206	4 750
Доля в чистых активах, принадлежащая держателям неконтролирующих долей		-	61 173	83 023
<b>Краткосрочные обязательства</b>		<b>7 338 652</b>	<b>4 570 429</b>	<b>3 227 438</b>
<b>Итого обязательств</b>		<b>22 721 939</b>	<b>20 926 918</b>	<b>18 250 590</b>
<b>Итого собственного капитала и обязательств</b>		<b>14 692 556</b>	<b>13 403 082</b>	<b>10 939 335</b>

млн сум	Собственный капитал, причитающийся акционеру Компании					
	Уставный капитал	Резервы	Накопленный убыток	Итого	Неконтролирующие доли	Итого
<b>Остаток на 1 января 2019 года</b>	<b>534 015</b>	<b>4 575</b>	<b>(5 080 570)</b>	<b>(4 541 980)</b>	<b>(2 769 275)</b>	<b>(7 311 255)</b>
<b>Общий совокупный убыток</b>						
Убыток за отчетный год	-	-	(709 424)	(709 424)	(420 131)	(1 129 555)
<b>Прочий совокупный убыток</b>						
Нетто-величина изменений справедливой стоимости долевых инструментов, оцениваемых через прочий совокупный доход	-	2 717	-	2 717	2 610	5 327
Изменения пенсионных обязательств	-	(23 177)	-	(23 177)	(19 343)	(42 520)
Соответствующий налог на прибыль	-	(798)	-	(798)	(309)	(1 107)
<b>Итого прочего совокупного убытка</b>	<b>-</b>	<b>(21 258)</b>	<b>-</b>	<b>(21 258)</b>	<b>(17 042)</b>	<b>(38 300)</b>
<b>Общий совокупный убыток за отчетный год</b>	<b>-</b>	<b>(21 258)</b>	<b>(709 424)</b>	<b>(730 682)</b>	<b>(437 173)</b>	<b>(1 167 855)</b>
<b>Операции с акционером Компании</b>						
Дивиденды	-	-	(12 674)	(12 674)	(4 540)	(17 214)
Приобретение неконтролирующих долей без изменения контроля			20 280	20 280	437	20 717
Прочие операции с акционером			485 428	485 428	466 343	951 771
<b>Итого операций с акционером Компании</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>493 034</b>	<b>493 034</b>	<b>462 240</b>	<b>955 274</b>
<b>Остаток на 31 декабря 2019 года</b>	<b>534 015</b>	<b>(16 683)</b>	<b>(5 296 960)</b>	<b>(4 779 628)</b>	<b>(2 744 208)</b>	<b>(7 523 836)</b>

Показатели консолидированного отчета об изменениях в собственном капитале следует рассматривать в совокупности с примечаниями на страницах 12 - 66, которые являются неотъемлемой частью данной консолидированной финансовой отчетности.

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

млн сум	2020	2019
<b>Денежные потоки от операционной деятельности</b>		
Убыток за год	(975 773)	(1 129 555)
<i>Корректировки:</i>		
Амортизация основных средств	386 493	458 750
Доход от восстановления убытков от обесценения основных средств	(481 971)	(281 634)
Прибыль от выбытия основных средств	(14 123)	(19 769)
Резерв по запасам	29 242	26 171
Изменения в сумме резерва под обесценение и сумме ранее списанных финансовых активов	117 287	62 055
Чистые финансовые расходы	1 942 280	2 088 896
Доля в прибыли объектов инвестиций, учитываемых методом долевого участия	(134 958)	(46 801)
Доход по налогу на прибыль	(94 147)	(405 356)
Начисление штрафов и налоговых обязательств	363 489	105 826
Прочее	24 284	(17 215)
	<b>1 162 103</b>	<b>841 368</b>
<b>Изменения:</b>		
Запасов	30 513	(457 112)
Торговой и прочей дебиторской задолженности	(214 934)	(61 522)
Торговой и прочей кредиторской задолженности	136 901	201 951
Задолженности по прочим налогам	(16 205)	(13 454)
<b>Потоки денежных средств от операционной деятельности до уплаты налога на прибыль и процентов</b>	<b>1 098 378</b>	<b>511 231</b>
Налог на прибыль уплаченный	(82 885)	(58 133)
Проценты уплаченные	(524 518)	(354 497)
<b>Чистый поток денежных средств от операционной деятельности</b>	<b>490 975</b>	<b>98 601</b>
<b>Денежные потоки от инвестиционной деятельности</b>		
Поступления от продажи инвестиций	2 424	29 556
Приобретение основных средств	(376 478)	(1 119 423)
Поступления от продажи основных средств	36 654	46 113
Дивиденды, полученные от совместных предприятий	50 098	41 429
Приобретение прочих инвестиций	(13 479)	-
<b>Чистый поток денежных средств, использованных в инвестиционной деятельности</b>	<b>(300 781)</b>	<b>(1 002 325)</b>
<b>Денежные потоки от финансовой деятельности</b>		
Привлечение заемных средств	535 316	1 221 145
Дивиденды выплаченные	(43 960)	(11 741)
Выплаты по заемным средствам	(728 558)	(234 308)
<b>Чистый поток денежных средств, (использованных в)/от финансовой деятельности</b>	<b>(237 202)</b>	<b>975 096</b>
<b>Нетто (уменьшение)/увеличение денежных средств и их эквивалентов</b>	<b>(47 008)</b>	<b>71 372</b>
Денежные средства и их эквиваленты на 1 января	193 964	122 592
<b>Денежные средства и их эквиваленты на 31 декабря</b>	<b>146 956</b>	<b>193 964</b>

## 1 Отчитывающееся предприятие

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

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

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

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

### (b) Организационная структура и деятельность

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

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

Продукция Группы реализуется в Республике Узбекистан и за ее пределами.

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

По состоянию на 31 декабря 2020 года, 31 декабря 2019 года и 1 января 2019 года правительство Республики Узбекистан в лице Агентства по управлению Государственными активами Республики Узбекистан является конечной контролирующей стороной Компании.

По состоянию на 31 декабря 2020 года, 31 декабря 2019 года и 1 января 2019 года доля Агентства по управлению Государственными активами Республики Узбекистан в уставном капитале Компании составляла 100%.

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

## 2 Основы учета

### (а) Заявление о соответствии МСФО

Данная консолидированная финансовая отчетность была подготовлена в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности («МСФО»). Настоящая консолидированная финансовая отчетность представляет собой первый полный комплект финансовой отчетности, подготовленный в соответствии с МСФО, в связи с чем применялись положения МСФО (IFRS) 1 «Первое применение Международных стандартов финансовой отчетности» по состоянию на 1 января 2019 года.

Поскольку Группа не составляла консолидированную финансовую отчетность в соответствии с предшествующими принципами бухгалтерского учета, в данной финансовой отчетности не представлена сверка отчетности, подготовленной в соответствии с этими принципами, с отчетностью, подготовленной в соответствии с МСФО на момент перехода на МСФО.

При переходе на МСФО по состоянию на 1 января 2019 года Группа применила следующие необязательные освобождения:

- Справедливая стоимость части основных средств была принята в качестве условно-первоначальной стоимости, см. Примечание 11;
- Сделки по объединению бизнеса, и приобретению инвестиций в ассоциированные и доли участия в совместных предприятиях, осуществленных до даты перехода, не были пересчитаны, см. Примечание 12.

### (б) Допущение о непрерывности деятельности

В 2020 и 2019 гг. Группой получен чистый убыток в размере 975 773 млн сум и 1 129 555 млн сум, соответственно. По состоянию на 31 декабря 2020 года текущие обязательства Группы превысили текущие активы на 5 697 626 млн сум. Также в 2020 году Группа нарушила ограничительные условия по нескольким кредитным договорам, задолженность по которым по состоянию на 31 декабря 2020 года составила 2 774 842 млн сум, величина отрицательных чистых активов Группы по состоянию на 31 декабря 2020 года составила 8 029 383 млн сум. Указанные финансовые результаты во многом обусловлены существенным размером финансовых обязательств, выраженных в иностранной валюте, которые были привлечены дочерними компаниями Группы АО «Навоизот» и АО «Дехканабадский калийный завод» для реализации инвестиционных проектов в 2007-2018 годах, с тех пор произошло существенное ослабление национальной валюты по отношению к доллару США и японской йене. Убыток Группы от курсовых разниц за 2020 и 2019 гг. составил 1 553 822 млн сум и 1 972 492 млн сум соответственно.

Пандемия COVID-19 не привела к значительным перерывам производства Группы, тем не менее Группа была вынуждена отложить ввод в эксплуатацию новых производственных мощностей, который был запланирован на 2020 год. Это привело к тому, что Группа не смогла получить в 2020 году необходимую валютную выручку для погашения соответствующих валютных кредитов.

По состоянию на дату утверждения данной консолидированной финансовой отчетности были предприняты следующие меры для обеспечения выполнения обязательств Группы:

1. В 2021 году на основании Постановления президента Республики Узбекистан кредиты АО «Дехканабадский калийный завод» в размере 1 550 333 млн сум по состоянию на 31 декабря 2020 года будут капитализированы в состав капитала 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 2021 году в рамках мер по поддержке АО «Навоиазот» было принято Постановление кабинета министров Республики Узбекистан, в соответствии с которым:
  - a. кредиты в размере 1 007 237 млн сум по состоянию на 31 декабря 2020 года будут капитализированы в состав капитала 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;
  - b. предоставлена рассрочка на уплату кредиторской задолженности перед компаниями под контролем государства за поставку энергетических ресурсов (газ, электроэнергия, тепло) в размере 771 039 млн сум. Задолженность в размере 358 132 млн сум должна быть погашена в 2023-2024 гг.;
  - c. АО «Навоиазот» были выделены беспроцентные бюджетные ссуды в размере 589 885 млн сум с целью погашения кредитных обязательств. АО «Навоиазот» должно будет выплатить 460 711 млн сум в 2023 – 2025 гг.;
  - d. АО «Навоиазот» была предоставлена отсрочка погашения полученных в 2020 году беспроцентных бюджетных ссуд в размере 300 000 млн сум, которые изначально должны были быть погашены в 2021 – 2022 гг. Сумма платежей перенесенная на 2023 – 2025 гг. составила 231 433 млн сум;
  - e. АО «Навоиазот» было освобождено от уплаты ранее начисленного обязательства по налогу на имущество в размере 221 900 млн сум;
  - f. АО «Навоиазот» было предоставлено право закупать электрическую энергию напрямую с Навойской ТЭС по фиксированным тарифам. Ожидаемый эффект данной меры составляет 58 300 млн сум в год.
3. В 2021 году в результате переговоров, либо по решениям суда АО «Навоиазот» смогло снизить размер начисленных по состоянию на 31 декабря 2020 года пеней по просроченной кредиторской задолженности на 221 823 млн сум.
4. В 2021 году АО «Навоиазот» заключило дополнительное соглашение по одному из кредитных договоров о переносе сроков оплаты с 2021 года на более поздние периоды. Так сумма выплаты основного долга в размере 125 907 млн сум, которая по состоянию на 31 декабря 2020 года должна была быть осуществлена в 2021 году, была перенесена на 2025 – 2026 годы.
5. В 2021 году АО «Навоиазот» ввело в эксплуатацию начатые ранее инвестиционные проекты. В 2021 году выручка от реализации основной продукции Компании составила более 4 трлн сум, в том числе примерно половина выручки приходится на реализацию продукции проектов введенных в эксплуатацию в 2021 году. Значительная часть реализации данной продукции идет на экспорт. Значительный рост экспортной выручки увеличивает возможности АО «Навоиазот» по погашению валютных кредитов, которые привлекались для реализации указанных выше инвестиционных проектов. Рост экспортной выручки также снижает подверженность Группы негативному влиянию изменения курса узбекского сума к доллару США и японской йене.

Все банковские кредиты Группы имеют обеспечения в виде государственных гарантий.

В 2021 и 2022 годах наблюдается существенный рост цен на основную продукцию Группы. В 2022 году бюджетами компаний Группы предусмотрены денежные потоки от операционной деятельности более 3 трлн сум.

Основываясь на этих факторах, руководство имеет основания ожидать, что Группа располагает достаточной ликвидностью. Соответственно, руководство пришло к выводу, что существенная неопределенность, которая может вызвать значительные сомнения в способности Группы продолжать свою деятельность непрерывно отсутствуют, и руководство обоснованно применило принцип непрерывности деятельности при подготовке консолидированной финансовой отчетности Группы за 2020 год.

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

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

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

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

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

Информация о наиболее важных суждениях, сформированных в процессе применения положений учетной политики и оказавших наиболее значительное влияние на суммы, отраженные в консолидированной финансовой отчетности, представлена в Примечании 11 в части оценки условно-первоначальной стоимости основных средств, а также в Примечании 25 в отношении судебных разбирательств.

#### ***Оценка справедливой стоимости***

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

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

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

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

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

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

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

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

## 5 Выручка

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

млн сум	2020	2019
Аммиачная селитра	1 658 870	1 311 335
Карбамид	626 103	567 283
Хлористый калий	442 715	363 865
Цианистый натрий	414 750	271 670
ПВХ	421 184	-
Кальцинированная сода	341 409	237 154
Резинотехнические изделия	140 907	52 516
Прочая продукция органической химии	164 443	202 300
Прочая продукция азотного производства	143 987	126 627
Прочая продукция	279 827	429 409
<b>Итого выручки</b>	<b>4 634 195</b>	<b>3 562 159</b>

Практически вся выручка относится к договорам с покупателями.

В 2020 году около 26% выручки относилось к экспорту (2019: 21%).

Выручка Группы от операций с двумя покупателями, индивидуальная доля которых в общей величине выручки превышает 15% от общего объема, составляет в 2020 году 1 627 502 млн сум (2019: 1 501 813 млн сум).

По состоянию на 31 декабря 2020 года, 31 декабря 2019 года и на 1 января 2019 года не раскрывается информация об оставшихся обязанностях к исполнению, первоначальная ожидаемая продолжительность которых составляет один год или менее, как допускается МСФО (IFRS) 15.

## 6 Доходы и расходы

### (а) Себестоимость продаж

млн сум	2020	2019
Закупки услуг, в том числе газа, электроэнергии и тепла	1 466 461	1 292 903
Сырье и материалы	862 854	695 774
Расходы на оплату труда	511 876	390 717
Социальные взносы	58 319	92 408
Амортизация	386 493	458 750
Налог на имущество	209 503	17 384
Изменение в запасах готовой продукции и незавершенном производстве	68 374	(379 454)
Прочее	246 454	325 995
	<b>3 810 334</b>	<b>2 894 477</b>

## (b) Коммерческие расходы

млн сум	2020	2019
Железнодорожные услуги	30 847	31 039
Затраты на оплату труда	8 496	5 228
Прочее	53 993	58 640
	<b>93 336</b>	<b>94 907</b>

## (c) Административные расходы

млн сум	2020	2019
Затраты на оплату труда	52 326	45 416
Социальные затраты	39 719	41 619
Консалтинговые услуги	12 595	11 504
Услуги банка	9 426	15 872
Социальные взносы	6 563	12 597
Прочее	77 610	80 688
	<b>198 239</b>	<b>207 696</b>

## (d) Прочие расходы

млн сум	2020	2019
Штрафы	153 986	105 826
Изменения в сумме резерва под обесценение и сумме ранее списанных финансовых активов	117 287	62 055
Налоги	9 457	4 376
Прочее	68 089	55 542
	<b>348 819</b>	<b>227 799</b>

## (e) Прочие доходы

млн сум	2020	2019
Доходы от выбытия основных средств	14 122	19 769
Доходы от выбытия запасов	5 876	3 717
Штрафы	4 703	3 548
Доход от списания кредиторской задолженности	7 923	2 060
Прочее	39 340	59 176
	<b>71 964</b>	<b>88 270</b>

**7 Нетто-величина финансовых расходов**

млн сум	2020	2019
Процентный доход по займам выданным	6 497	500
Эффект от дисконтирования долгосрочной дебиторской задолженности	3 053	3 382
Прочее	843	3 484
<b>Итого финансовые доходы</b>	<b>10 393</b>	<b>7 366</b>
Процентный расход	(394 558)	(118 607)
Нетто-величина убытка от изменения обменных курсов иностранных валют	(1 553 822)	(1 972 492)
Эффект от дисконтирования долгосрочной дебиторской задолженности	-	(143)
Прочее	(4 293)	(5 020)
<b>Итого финансовые расходы</b>	<b>(1 952 673)</b>	<b>(2 096 262)</b>
<b>Чистые финансовые расходы, признанные в составе прибыли или убытка</b>	<b>(1 942 280)</b>	<b>(2 088 896)</b>

**8 Расходы на вознаграждение работникам**

млн сум	2020	2019
Оплата труда персонала	572 698	441 361
Социальные взносы	65 413	105 636
	<b>638 111</b>	<b>546 997</b>

**9 Доход по налогу на прибыль****Суммы, признанные в составе прибыли или убытка**

Применимая налоговая ставка для Группы по состоянию на 31 декабря 2020 года составила 15% (31 декабря 2019 года: 15%; 1 января 2019 года: 12%) и представляет собой ставку налога на прибыль для узбекских компаний.

млн сум	2020	2019
<b>Текущий налог на прибыль</b>		
Начислено в отчетном периоде	(85 398)	(44 539)
Недоначислено в прошлые периоды	(4 573)	
	<b>(89 971)</b>	<b>(44 539)</b>
<b>Отложенный налог на прибыль</b>		
Возникновение и восстановление временных разниц	184 118	449 895
	<b>184 118</b>	<b>449 895</b>
<b>Общая сумма дохода по налогу на прибыль</b>	<b>94 147</b>	<b>405 356</b>

## (b) Сверка эффективной ставки налога:

	2020		2019	
	млн сум	%	млн сум	%
Убыток до налогообложения	(1 069 920)	(100)	(1 534 911)	(100)
Налог на прибыль, рассчитанный по применимой ставке	160 488	15	230 237	15
Изменение ставки налога	-	-	235 297	15
Доходы, освобожденные от налогообложения	48 443	5	685	0
Недоначислено в прошлые периоды	(4 573)	0	-	-
Невычитаемые расходы	(110 211)	(11)	(60 863)	(4)
	<b>94 147</b>	<b>9</b>	<b>405 356</b>	<b>26</b>

## (с) Признанные отложенные налоговые активы и обязательства

Отложенные налоговые активы и обязательства относятся к следующим статьям:

млн сум	Активы			Обязательства			Нетто-величина		
	31 декабря 2020 года	31 декабря 2019 года	1 января 2019 года	31 декабря 2020 года	31 декабря 2019 года	1 января 2019 года	31 декабря 2020 года	31 декабря 2019 года	1 января 2019 года
Основные средства	1 633 506	1 433 574	918 603	(202 473)	(136 941)	(50 893)	1 431 033	1 296 633	867 710
Нематериальные активы	1 097	1 371	1 316	-	-	-	1 097	1 371	1 316
Инвестиции	11 800	9 146	6 143	(1 954)	(2 345)	(1 236)	9 846	6 801	4 907
Запасы	20 384	23 661	6 783	(963)	(1 002)	(1 040)	19 421	22 659	5 743
Торговая и прочая дебиторская задолженность	49 481	33 893	21 911	-	(1 237)	-	49 481	32 656	21 911
Кредиты и займы	39 780	319	-	(186 160)	(175 812)	(5 049)	(146 380)	(175 493)	(5 049)
Торговая и прочая кредиторская задолженность	41 710	45 632	50 404	(11 713)	(10 629)	(8 051)	29 997	35 003	42 353
<b>Налоговые активы/(обязательства)</b>	<b>1 797 758</b>	<b>1 547 596</b>	<b>1 005 160</b>	<b>(403 263)</b>	<b>(327 966)</b>	<b>(66 269)</b>	<b>1 394 495</b>	<b>1 219 630</b>	<b>938 891</b>
Зачет налога	(389 424)	(306 995)	(39 496)	389 424	306 995	39 496	-	-	-
<b>Чистые налоговые активы/(обязательства)</b>	<b>1 408 334</b>	<b>1 240 601</b>	<b>965 664</b>	<b>(13 839)</b>	<b>(20 971)</b>	<b>(26 773)</b>	<b>1 394 495</b>	<b>1 219 630</b>	<b>938 891</b>

Большая часть признанных отложенных налоговых активов относится к АО «Навоиазот». Руководство Группы ожидает получение значительной налогооблагаемой прибыли АО «Навоиазот», начиная с 2021 года, в результате ввода в эксплуатацию новых производственных мощностей и роста цен на готовую продукцию данной компании.

## (d) Изменение сальдо отложенного налога

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

млн сум	1 января 2019 года	Признаны в составе прибыли или убытка	Признаны в составе прочего совокупного дохода	Признаны непосредст- венно в собственном капитале	Изменение ставки	31 декабря 2019 года
Основные средства	867 710	211 991	-	-	216 932	1 296 633
Нематериальные активы	1 316	(274)	-	-	329	1 371
Инвестиции	4 907	1 465	(1 107)	-	1 536	6 801
Запасы	5 743	15 220	-	-	1 696	22 659
Торговая и прочая дебиторская задолженность	21 911	5 267	-	-	5 478	32 656
Кредиты и займы	(5 049)	(1 133)	-	(168 049)	(1 262)	(175 493)
Торговая и прочая кредиторская задолженность	42 353	(17 938)	-	-	10 588	35 003
	<b>938 891</b>	<b>214 598</b>	<b>(1 107)</b>	<b>(168 049)</b>	<b>235 297</b>	<b>1 219 630</b>

10

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

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

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

### Сверка скорректированного показателя EBITDA с убытком до налогообложения

млн сум	2020	2019
Убыток до налогообложения	(1 069 920)	(1 534 911)
<i>Корректировки:</i>		
Чистые финансовые расходы	1 942 280	2 088 896
Доход от восстановления обесценения основных средств	(481 971)	(281 634)
Амортизация	386 493	458 750
<b>Скорректированный показатель EBITDA</b>	<b>776 882</b>	<b>731 101</b>

## 11 Основные средства

млн сум	Здания и сооружения	Машины и оборудование	Транспортные средства	Прочие	Незавершенное строительство	Итого
<i>Себестоимость или условная первоначальная стоимость</i>						
Сальдо на 1 января 2019 года	1 927 776	2 652 458	70 442	204 171	4 540 313	9 395 160
Поступления	24 435	46 879	2 564	75 324	970 221	1 119 423
Ввод в эксплуатацию	551 909	971 466	903	116	(1 524 394)	-
Капитализация процентов и курсовых разниц по кредитам	-	-	-	-	770 185	770 185
Выбытия	(2 414)	(13 324)	(2 186)	(1 447)	(15 806)	(35 177)
<b>Сальдо на 31 декабря 2019 года</b>	<b>2 501 706</b>	<b>3 657 479</b>	<b>71 723</b>	<b>278 164</b>	<b>4 740 519</b>	<b>11 249 591</b>
Сальдо на 1 января 2020 года	2 501 706	3 657 479	71 723	278 164	4 740 519	11 249 591
Поступления	16 000	36 499	1 539	43 455	278 985	376 478
Ввод в эксплуатацию	4 998 535	346 301	1 247	278	(5 346 361)	-
Капитализация процентов и курсовых разниц по кредитам	-	-	-	-	623 334	623 334
Выбытия	(1 981)	(4 468)	(708)	(1 797)	(19 528)	(28 482)
<b>Сальдо на 31 декабря 2020 года</b>	<b>7 514 260</b>	<b>4 035 811</b>	<b>73 801</b>	<b>320 100</b>	<b>276 949</b>	<b>12 220 921</b>

млн сум	Здания и сооружения	Машины и оборудование	Транспортные средства	Прочие	Незавершенное строительство	Итого
<b>Амортизация и убытки от обесценения</b>						
Сальдо на 1 января 2019 года	317 646	658 616	5 019	27 117	-	1 008 398
Амортизация за отчетный год	110 926	253 423	28 187	66 214	-	458 750
Восстановление ранее начисленного обесценения	(94 224)	(186 927)	(374)	(109)	-	(281 634)
Выбытия	(868)	(5 122)	(2 186)	(657)	-	(8 833)
<b>Сальдо на 31 декабря 2019 года</b>	<b>333 480</b>	<b>719 990</b>	<b>30 646</b>	<b>92 565</b>	<b>-</b>	<b>1 176 681</b>
Сальдо на 1 января 2020 года	333 480	719 990	30 646	92 565	-	1 176 681
Амортизация за отчетный год	101 184	258 559	6 792	19 958	-	386 493
Восстановление ранее начисленного обесценения	(143 181)	(337 902)	(670)	(218)	-	(481 971)
Выбытия	(361)	(3 368)	(657)	(1 565)	-	(5 951)
<b>Сальдо на 31 декабря 2020 года</b>	<b>291 122</b>	<b>637 279</b>	<b>36 111</b>	<b>110 740</b>	<b>-</b>	<b>1 075 252</b>
<b>Балансовая стоимость</b>						
На 1 января 2019 года	1 610 130	1 993 842	65 423	177 054	4 540 313	8 386 762
На 31 декабря 2019 года	2 168 226	2 937 489	41 077	185 599	4 740 519	10 072 910
На 31 декабря 2020 года	7 223 138	3 398 532	37 690	209 360	276 949	11 145 669

**(а) Определение условно-первоначальной стоимости основных средств**

В рамках первого применения МСФО с целью определения условно-первоначальной стоимости основных средств руководство Группы привлекло независимого оценщика для проведения оценки справедливой стоимости основных средств по состоянию на 1 января 2019 года. Данная оценка справедливой стоимости была отнесена к Уровню 3 иерархии справедливой стоимости на основании исходных данных для примененных методов оценки (см. Примечание 4). Оценка основных средств проводилась в отношении АО «Навоиазот», АО «FARG'ONAAZOT» и АО «Дехканабадский калийный завод».

Основные средства Группы представлены, главным образом, объектами специализированного назначения, которые редко продаются на открытом рынке, кроме как в составе действующего бизнеса. В Республике Узбекистан рынок для такого рода объектов основных средств не является активным и не дает возможности использовать рыночные подходы для определения их справедливой стоимости, поскольку количество сделок по продаже сравнимых объектов является недостаточным.

Соответственно, справедливая стоимость объектов основных средств определялась преимущественно методом оценки стоимости замещения с учетом накопленной амортизации. Данный метод предполагает оценку суммы затрат, которая потребовалась бы для восстановления (воспроизводства) или замены соответствующего объекта с учетом корректировок на физический, функциональный и экономический износ, а также моральное устаревание.

Оценка стоимости замещения с учетом накопленной амортизации производилась на основе данных из внутренних информационных источников и результатов аналитического обзора узбекского и международных рынков для подобных объектов основных средств. Рыночные данные были получены из различных публикуемых источников, каталогов, статистических справочников и т.д., а также на основе информации, полученной от отраслевых экспертов и поставщиков соответствующих объектов, как в Узбекистане, так и за ее пределами.

В дополнение к определению стоимости замещения, с учетом накопленной амортизации, были проанализированы потоки денежных средств для целей выявления экономического обесценения.

Ключевые допущения использованные для оценки наличия экономического износа основных средств по состоянию на 1 января 2019 года представлены ниже:

**(i) Оценка наличия экономического износа основных средств АО «Навоиазот»**

В рамках оценки наличия экономического износа основных средств АО «Навоиазот» были выделены две единицы генерирующие денежные потоки:

- ЕГДП 1: производство аммиачной селитры, цианистого натрия, карбамида и прочих производных аммиака;
- ЕГДП 2: производство поливинилхлорида («ПВХ»), каустической соды и метанола.

Анализ потоков денежных средств был подготовлен на основе накопленных данных за прошлые периоды, фактических операционных результатов и утвержденного Группой бизнес-плана на восьмилетний период.

При проведении анализа потоков денежных средств по ЕГДП 1 были использованы следующие основные допущения:

	2019	2020	2021	2022	2023 и далее
<b>Объемы производства (тн):</b>					
<i>Аммиачная селитра</i>	740 000	700 000	740 000	760 000	760 000
<i>Цианистый натрий</i>	31 000	31 000	38 000	42 000	44 000
<i>Карбамид</i>	-	40 000	419 645	459 644	577 143
<b>Цены реализации (тыс. сум / тн):</b>					
<i>Аммиачная селитра</i>	1 429	1 748	1 876	2 095	2 258
<i>Цианистый натрий</i>	6 764	8 317	11 906	13 032	14 027
<i>Карбамид</i>	-	2 301	2 446	2 607	2 793

- маржинальность по EBITDA варьируется от 18% в 2019 году до 42% в 2021 году и 32% в терминальном периоде;
- для целей дисконтирования использовалась посленалоговая ставка дисконтирования от 21,3% до 22,1%. Ставка дисконтирования была рассчитана на основе среднеотраслевой средневзвешенной стоимости капитала, основанной на соотношении долговых обязательств и собственного капитала на уровне 38,99% и 61,01%, соответственно, при рыночной ставке процента в 17,32%;
- терминальная стоимость (т.е. стоимость в конце прогнозного периода) была определена на конец 8-летнего промежуточного периода. При расчете терминальной стоимости оцениваемых основных средств использовалась терминальная ставка в 7%;
- окончание начатых инвестиционных проектов и начало производство продукции на новых установках ожидалось в 2020 году.

При проведении анализа потоков денежных средств по ЕГДП 2 были использованы следующие основные допущения:

	2019	2020	2021	2022	2023 и далее
<b>Объемы производства (тн):</b>					
<i>ПВХ</i>	-	66 600	90 000	95 000	100 000
<i>Метанол</i>	-	-	89 731	94 731	94 731
<b>Цены реализации (тыс. сум / тн):</b>					
<i>ПВХ</i>	-	8 980	9 395	10 372	11 049
<i>Метанол</i>	-	-	2 758	3 125	3 446

- маржинальность по EBITDA варьируется от 31% до 45% и 31% в терминальном периоде;
- для целей дисконтирования использовалась посленалоговая ставка дисконтирования в размере 24%. Ставка дисконтирования была рассчитана на основе среднеотраслевой средневзвешенной стоимости капитала, основанной на соотношении долговых обязательств и собственного капитала на уровне 14,16% и 85,84%, соответственно, при рыночной ставке процента в 17,32%;
- терминальная стоимость была определена на конец 8-летнего промежуточного периода. При расчете терминальной стоимости оцениваемых основных средств использовалась терминальная ставка в 7%;
- окончание начатых инвестиционного проекта и начало производство продукции на новых основных средствах ожидалось в 2020 году.

**(ii) Оценка наличия экономического износа основных средств АО «FARG'ONAZOT»**

В рамках оценки наличия экономического износа основных средств АО «FARG'ONAAZOT» были выделены три единицы генерирующие денежные потоки:

- ЕГДП 1: производство аммиачной селитры, карбамида и прочих производных аммиака;
- ЕГДП 2: производство хлората натрия, хлорат-магниевый дефолианта и прочей химической продукции;
- ЕГДП 3: производство этилацетата.

При проведении анализа потоков денежных средств по ЕГДП 1 были использованы следующие основные допущения:

	2019	2020	2021	2022	2023 и далее
Объемы производства (тн):					
Аммиачная селитра	405 000	405 000	392 000	405 000	392 000 - 405 000
Карбамид	364 000	364 000	344 000	364 000	344 000 - 364 000
Цены реализации на внутренний рынок (тыс. сум / тн):					
Аммиачная селитра	1 314	1 349	1 916	2 082	2 419 - 3 673
Карбамид	1 566	1 809	2 188	2 368	2 719 - 4 037
Цены реализации на экспорт (тыс. сум / тн):					
Аммиачная селитра	1 504	1 623	1 725	1 842	1 981 - 2 822
Карбамид	1 742	1 870	1 984	2 113	2 267 - 3 186

- маржинальность по EBITDA варьируется от 38,8% в 2019 году до 12,4% в 2028 году и 11,3% в терминальном периоде;
- для целей дисконтирования использовалась посленалоговая ставка дисконтирования в размере 20,6%. Ставка дисконтирования была рассчитана на основе среднеотраслевой средневзвешенной стоимости капитала, основанной на соотношении долговых обязательств и собственного капитала на уровне 39% и 61%, соответственно, при рыночной ставке процента в 17,3%;
- терминальная стоимость была определена на конец 10-летнего промежуточного периода. При расчете терминальной стоимости оцениваемых основных средств использовалась терминальная ставка в 7%.

При проведении анализа потоков денежных средств по ЕГДП 2 были использованы следующие основные допущения:

- объем производства хлората натрия составил 8 тыс. тонн в год;
- объем производства хлорат-магниевый дефолианта составил 7 тыс. тонн в год;
- цены на хлорат натрия находились в диапазоне от 3 352 тыс. сум за тонну в 2019 году до 6 620 тыс. сум за тонну в 2028 году;
- цены на хлорат-магниевый дефолиант находились в диапазоне от 9 517 тыс. сум за тонну в 2019 году до 18 795 тыс. сум за тонну в 2028 году;
- маржинальность по EBITDA варьируется от 38,9% в 2019 году до 23,8% в 2028 году и 23,3% в терминальном периоде;

- для целей дисконтирования использовалась посленалоговая ставка дисконтирования в размере 20,6%. Ставка дисконтирования была рассчитана на основе среднеотраслевой средневзвешенной стоимости капитала, основанной на соотношении долговых обязательств и собственного капитала на уровне 39% и 61%, соответственно, при рыночной ставке процента в 17,3%;
- терминальная стоимость была определена на конец 10-летнего промежуточного периода. При расчете терминальной стоимости оцениваемых основных средств использовалась терминальная ставка в 7%.

При проведении анализа потоков денежных средств по ЕГДП 3 были использованы следующие основные допущения:

- объем производства этилацетата составил 0,5 тыс. тонн в год;
- цены на хлорат натрия находились в диапазоне от 11 466 тыс. сум за тонну в 2019 году до 22 643 тыс. сум за тонну в 2028 году;
- маржинальность по EBITDA варьируется от 7,9% в 2019 году до 3,4% в 2028 году и 2,9% в терминальном периоде;
- для целей дисконтирования использовалась посленалоговая ставка дисконтирования в размере 20,6%. Ставка дисконтирования была рассчитана на основе среднеотраслевой средневзвешенной стоимости капитала, основанной на соотношении долговых обязательств и собственного капитала на уровне 39% и 61%, соответственно, при рыночной ставке процента в 17,3%;
- терминальная стоимость была определена на конец 10-летнего промежуточного периода. При расчете терминальной стоимости оцениваемых основных средств использовалась терминальная ставка в 7%.

(iii) **Оценка наличия экономического износа основных средств АО «Дехканабадский калийный завод»**

В рамках оценки наличия экономического износа основных средств АО «Дехканабадский калийный завод» была выделена одна единица генерирующая денежные потоки, которая представлена производством хлористого калия.

При проведении анализа потоков денежных средств по ЕГДП были использованы следующие основные допущения:

	2019	2020	2021	2022	2023 и далее
Объемы производства (тн):					
<i>Хлористый калий</i>	345 000	345 000	345 000	391 000	483 000
Цены реализации хлористого калия (тыс. сум / тн):					
<i>Внутренний рынок</i>	1 396	1 514	1 672	1 579	1 320 – 1 831
<i>Экспорт</i>	1 264	1 340	1 463	1 590	1 725 – 2 597

- маржинальность по EBITDA варьируется от 56,0% в 2019 году до 58,2% в 2028 году и 58,2% в постпрогнозном периоде;
- для целей дисконтирования использовалась посленалоговая ставка дисконтирования в размере 20,5%. Ставка дисконтирования была рассчитана на основе среднеотраслевой средневзвешенной стоимости капитала, основанной на соотношении долговых обязательств и собственного капитала на уровне 30% и 70%, соответственно, при рыночной ставке процента в 17,3%;

— терминальная стоимость была определена на конец 10-летнего промежуточного периода. При расчете терминальной стоимости оцениваемых основных средств использовалась терминальная ставка в 7%.

В результате тестирования на наличие экономического обесценение основных средств всех указанных выше ЕГДП стоимость замещения с учетом накопленной амортизации была снижена на 8 408 097 млн сум.

**(b) Проверка на обесценение основных средств ООО «BIRINCHI REZINOTEXNIKA ZAVODI»**

По состоянию на 31 декабря 2020 года, 31 декабря 2019 года и 1 января 2019 года в отношении основных средств ООО «BIRINCHI REZINOTEXNIKA ZAVODI» Группой были выявлены признаки обесценения, связанные с низкой загрузкой производственных активов предприятия. Активы предприятия представляют собой одну ЕГДП по производству автомобильных и сельскохозяйственных шин, а также конвейерных лент.

По состоянию на 1 января 2019 года следующие ключевые допущения были использованы для целей проведения теста на обесценения основных средств предприятия:

	2019	2020	2021	2022	2023	2024
Объемы реализации:						
<i>Автомобильные шины (шт)</i>	600 000	1 000 000	1 700 000	2 000 000	2 300 000	2 600 000
<i>Сельскохозяйственные шины (шт)</i>	2 000	2 100	4 600	5 500	7 000	10 000
<i>Конвейерные ленты (п.м.)</i>	21 000	44 000	30 000	40 000	50 000	80 000
Цены реализации (тыс. сум / шт или п.м.):						
<i>Автомобильные шины</i>	210	234	258	283	309	329
<i>Сельскохозяйственные шины</i>	555	619	683	747	816	870
<i>Конвейерные ленты</i>	777	867	956	1 046	1 143	1 220

- валовая маржинальность варьируется от 30% до 32% в течение прогнозного периода;
- для целей дисконтирования использовалась посленалоговая ставка дисконтирования в размере 21,59%. Ставка дисконтирования была рассчитана на основе среднеотраслевой средневзвешенной стоимости капитала, основанной на соотношении долговых обязательств и собственного капитала на уровне 11% и 89%, соответственно, при рыночной ставке процента в 17,3%;
- терминальная стоимость была определена на конец 6-летнего промежуточного периода. При расчете терминальной стоимости оцениваемых основных средств использовалась терминальная ставка в 7%.

В результате по состоянию на 1 января 2019 года было признано обесценение основных средств предприятия в размере 750 713 млн сум.

По состоянию на 31 декабря 2019 года следующие ключевые допущения были использованы для целей проведения теста на обесценения основных средств предприятия:

	2020	2021	2022	2023	2024	2025
Объемы реализации:						
Автомобильные шины (шт)	600 000	1 000 000	1 700 000	2 000 000	2 300 000	2 600 000
Сельскохозяйственные шины (шт)	20 000	20 000	25 000	30 000	30 000	30 000
Конвейерные ленты (п.м.)	50 000	50 000	50 000	60 000	70 000	80 000
Цены реализации на внутренний рынок (тыс. сум / шт или п.м.):						
Автомобильные шины	243	268	293	320	346	367
Сельскохозяйственные шины	605	663	726	793	857	908
Конвейерные ленты	1 570	1 730	1 893	2 060	2 235	2 360

- валовая маржинальность варьируется от 35% до 36% в течение прогнозного периода;
- для целей дисконтирования использовалась посленалоговая ставка дисконтирования в размере 22,20%. Ставка дисконтирования была рассчитана на основе среднеотраслевой средневзвешенной стоимости капитала, основанной на соотношении долговых обязательств и собственного капитала на уровне 7% и 93%, соответственно, при рыночной ставке процента в 18,3%;
- терминальная стоимость была определена на конец 6-летнего промежуточного периода. При расчете терминальной стоимости оцениваемых основных средств использовалась терминальная ставка в 6%.

В результате по состоянию на 31 декабря 2019 года было признано восстановление ранее начисленного обесценения основных средств предприятия в размере 281 634 млн сум.

По состоянию на 31 декабря 2020 года следующие ключевые допущения были использованы для целей проведения теста на обесценения основных средств предприятия:

	2021	2022	2023	2024	2025	2026
Объемы реализации:						
Автомобильные шины (шт)	500 000	1 300 000	2 600 000	2 600 000	2 600 000	2 700 000
Сельскохозяйственные шины (шт)	10 000	15 000	20 000	20 000	30 000	30 000
Конвейерные ленты (п.м.)	30 000	50 000	80 000	80 000	80 000	80 000
Цены реализации на внутренний рынок (тыс. сум / шт или п.м.):						
Автомобильные шины	256	286	313	346	383	407
Сельскохозяйственные шины	656	732	808	893	983	1 042
Конвейерные ленты	1 963	2 191	2 419	2 672	2 937	3 125

- валовая маржинальность варьируется от 34% до 37% в течение прогнозного периода;
- для целей дисконтирования использовалась посленалоговая ставка дисконтирования в размере 20,72%. Ставка дисконтирования была рассчитана на основе среднеотраслевой средневзвешенной стоимости капитала, основанной на соотношении долговых обязательств и собственного капитала на уровне 12% и 88%, соответственно, при рыночной ставке процента в 15,8%;

— терминальная стоимость была определена на конец 6-летнего промежуточного периода. При расчете терминальной стоимости оцениваемых основных средств использовалась терминальная ставка в 6%.

В результате по состоянию на 31 декабря 2020 года было признано восстановление ранее начисленного обесценения основных средств предприятия в размере 481 971 млн сум.

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

млн сум	31 декабря 2020 года	31 декабря 2019 года	1 января 2019 года
Увеличение ставки дисконтирования на 2%	140 543	138 501	117 893
Снижение цен реализации на 5%	282 192	198 088	188 375
Снижение объемов реализации на 10%	98 992	71 307	72 616

### (с) Обеспечения

По состоянию на 31 декабря 2020 года объекты основных средств, имеющие балансовую стоимость 982 357 млн сум (на 31 декабря 2019 года: 1 113 448 млн сум; 1 января 2019 года: 1 144 488 млн сум), служили залоговым обеспечением банковских кредитов (см. Примечание 18).

## 12 Инвестиции, учитываемые методом долевого участия

млн сум	Прим.	31 декабря 2020 года	31 декабря 2019 года	1 января 2019 года
Участие в совместных предприятиях	12(а)	400 073	317 570	313 425
Участие в ассоциированных предприятиях		38 468	47 550	50 180
		<b>438 541</b>	<b>365 120</b>	<b>363 605</b>

### (а) Совместные предприятия

#### АО «Аммофос-Максам»

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

АО «Аммофос-Максам» производит сложные азотно-фосфорные удобрения на базе фосфоритов Кызылкумского месторождения. Основные виды выпускаемой продукции предприятия: аммофос, аммоний сульфат фосфат, супрефос, сульфат аммония, ДВП, электролит, серная кислота, кормовой фосфат аммония, тринатрийфосфата (ТНФ) и другие.

АО «Аммофос-Максам» не является публичной компанией.

В приведенной ниже таблице представлена обобщенная финансовая информация по АО «Аммофос-Максам», как она представлена в собственной финансовой отчетности данного предприятия с учетом корректировок для устранения различий в учетной политике.

Кроме того, в таблице приводится сверка обобщенной финансовой информации АО «Аммофос-Максам» с балансовой стоимостью доли Группы в этом предприятии.

млн сум	31 декабря 2020 года	31 декабря 2019 года	1 января 2019 года
Доля участия (в процентах)	51%	51%	51%
Внеоборотные активы	333 159	359 217	352 768
Оборотные активы	266 715	270 053	169 242
	<b>599 874</b>	<b>629 270</b>	<b>522 010</b>
Долгосрочные обязательства	(74 268)	(88 627)	(105 848)
Краткосрочные обязательства	(244 136)	(280 527)	(126 369)
	<b>(318 404)</b>	<b>(369 154)</b>	<b>(232 217)</b>
<b>Чистые активы (100%)</b>	<b>281 470</b>	<b>260 116</b>	<b>289 793</b>
Балансовая стоимость доли в совместном предприятии	<b>143 550</b>	<b>132 659</b>	<b>147 794</b>
Выручка	842 489	649 830	
Прибыль/(убыток) и прочий совокупный доход/(убыток) (100%)	<b>21 354</b>	<b>(29 677)</b>	
Доля Группы в прибыли/(убытке) и прочем совокупном доходе/(убытке)	<b>10 891</b>	<b>(15 135)</b>	

#### АО «Максам-Чирчик»

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

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

АО «Максам-Чирчик» не является публичной компанией.

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

млн сум	31 декабря 2020 года	31 декабря 2019 года	1 января 2019 года
<b>Доля участия (в процентах)</b>	<b>51%</b>	<b>51%</b>	<b>51%</b>
Внеоборотные активы	213 725	353 361	217 627
Оборотные активы	584 914	470 690	301 663
	<b>798 639</b>	<b>824 051</b>	<b>519 290</b>
Долгосрочные обязательства	(24 178)	(46 375)	(81 312)
Краткосрочные обязательства	(271 475)	(415 105)	(113 212)
	<b>(295 653)</b>	<b>(461 480)</b>	<b>(194 524)</b>
<b>Чистые активы (100%)</b>	<b>502 986</b>	<b>362 571</b>	<b>324 766</b>
<b>Балансовая стоимость доли в совместном предприятии</b>	<b>256 523</b>	<b>184 911</b>	<b>165 631</b>
Выручка	1 817 938	1 396 938	
<b>Прибыль и прочий совокупный доход (100%)</b>	<b>238 647</b>	<b>119 038</b>	
<b>Доля Группы в прибыли и прочем совокупном доходе</b>	<b>121 710</b>	<b>60 709</b>	
Дивиденды, полученные Группой	(50 098)	(41 429)	

## 13

## Запасы

млн сум	31 декабря 2020 года	31 декабря 2019 года	1 января 2019 года
Сырье и расходные материалы	548 487	510 626	432 968
Незавершенное производство	54 201	49 604	36 761
Готовая продукция и товары для перепродажи	443 831	516 802	150 191
Резерв под обесценение устаревших или медленно оборачивающихся запасов	(104 375)	(75 133)	(48 962)
	<b>942 144</b>	<b>1 001 899</b>	<b>570 958</b>

## 14

## Торговая и прочая дебиторская задолженность

млн сум	31 декабря 2020 года	31 декабря 2019 года	1 января 2019 года
Торговая дебиторская задолженность	117 732	173 854	125 461
Авансы поставщикам	148 037	108 705	176 026
Прочая дебиторская задолженность	189 065	87 527	109 297
Дебиторская задолженность по прочим налогам	84 166	93 890	46 041
Резерв по сомнительным долгам	(3 254)	(2 708)	(2 073)
	<b>535 746</b>	<b>461 268</b>	<b>454 752</b>

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

## 15 Денежные средства и их эквиваленты

млн сум	31 декабря 2020 года	31 декабря 2019 года	1 января 2019 года
Остатки на банковских счетах	146 827	193 858	121 674
Денежные средства в кассе	48	42	38
Денежные средства в пути	81	64	880
<b>Денежные средства и их эквиваленты</b>	<b>146 956</b>	<b>193 964</b>	<b>122 592</b>

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

Информация о подверженности Группы процентному риску и анализ чувствительности в отношении финансовых активов и обязательств раскрыты в Примечании 20.

## 16 Собственный капитал и резервы

### (а) Уставный капитал

Количество акций, если не указано иное	31 декабря 2020 года	31 декабря 2019 года	1 января 2019 года
Выпущенные обыкновенные акции	797 444 749	466 388 750	466 388 750
Номинальная стоимость одной акции (сум)	1 145	1 145	1 145
<b>Итого выпущено на конец года, полностью оплачено</b>	<b>797 444 749</b>	<b>466 388 750</b>	<b>466 388 750</b>

### Обыкновенные акции

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

27 мая 2020 года акционер утвердил решение о дополнительном выпуске 331 055 999 обыкновенных акций (в 2019 году: изменений не было). Акции размещались по закрытой подписке Агентству по управлению государственными активами Республики Узбекистан. Оплата акций осуществлялась во исполнение постановления Президента Республики Узбекистан от 4 апреля 2020 года №ПП-4664 за счет кредитных средств, выделенных ранее Фондом Реконструкции и развития Республики Узбекистан АО «Узкимёсаноат» и ООО «BIRINCHI REZINOTEXNIKA ZAVODI».

### (б) Дивиденды

Дивиденды объявленные в 2020 году составили 30 563 млн сум или 38,33 сум на акцию (2019: 12 674 млн сум или 27,17 сум на акцию). По состоянию на 31 декабря 2020 года кредиторская задолженность по дивидендам составила 30 563 млн сум (31 декабря 2019 года: 5 473 млн сум; 1 января 2019 года: ноль) и отражена в составе прочей кредиторской задолженности (см. Примечание 19).

**(с) Прочие операции с акционером**

Наиболее существенные операции за 2020 год в составе прочих операций с акционером представлены эффектом от пересмотра графика погашения задолженности по существующим кредитам, полученным от банка под контролем государства по:

- АО «FARG'ONAAZOT» в размере 38 900 млн сум (с учетом налогового эффекта);
- АО «Навоиазот» в размере 20 092 млн сум (с учетом налогового эффекта).

Основная сумма, признанная в 2019 году в составе прочих операций с акционером, относится к отражению эффекта от модификации кредита, полученного АО «Навоиазот» от банка под контролем государства по ставке ниже рыночной, по справедливой стоимости. Пересмотр существенных условий существующего кредитного соглашения был утвержден решением Правительства Республики Узбекистан. Эффект составил 952 248 млн сум (с учетом налогового эффекта).

**(d) Резервы**

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

**17 Управление капиталом**

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

**18 Кредиты и займы**

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

млн сум	31 декабря 2020 года	31 декабря 2019 года	1 января 2019 года
<b>Долгосрочные обязательства</b>			
Займы	150 112	95 250	81 474
Обеспеченные банковские кредиты	15 070 121	16 111 016	14 891 051
Необеспеченные банковские кредиты	67 806	67 806	-
	<b>15 288 039</b>	<b>16 274 072</b>	<b>14 972 525</b>
<b>Краткосрочные обязательства</b>			
Займы	146 454	5 573	2 931
Обеспеченные банковские кредиты	5 005 297	2 789 232	1 953 494
Необеспеченные банковские кредиты	-	27 339	-
	<b>5 151 751</b>	<b>2 822 144</b>	<b>1 956 425</b>

**(а) Условия погашения долга и график платежей**

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

млн сум	Валюта	Номинальная ставка процента	Год погашения	31 декабря	31 декабря	1 января
				2020 года	2019 года	2019 года
				Балансовая стоимость	Балансовая стоимость	Балансовая стоимость
Банковские кредиты и займы	USD	2,3%-2,5%	2021-2036	9 721 692	9 074 925	10 464 307
	USD	4,5%-5,0%	2020-2021	2 172	14 306	31 173
	USD	10,0%	2020	-	6 923	11 343
	USD	USD LIBOR +1,5% / 3%	2019-2028	1 147 697	1 085 183	872 732
	USD	USD LIBOR +4,85% / 6%	2020-2024	46 682	85 922	98 835
	USD	USD LIBOR +2,5%	2022-2028	-	95 250	81 474
	JPY	3%	2020-2030	5 812 016	5 482 295	4 782 525
	JPY	JPY LIBOR 6м +1,45%	2020-2023	167 931	164 718	142 435
	UZS	Ставка рефинансирования	2022-2027	230 091	379 400	401 931
	UZS	20%-26%	2019-2021	2 870	16 280	1 974
	UZS	12%-18%	2019-2027	861 612	789 377	31 899
	UZS	2,3%-8%	2021-2025	2 080 286	1 801 045	3 772
	UZS	0%	2019-2023	298 933	5 448	4 550
	UZS	12%-18%	2019-2027	67 808	95 144	
			<b>20 439 790</b>	<b>19 096 216</b>	<b>16 928 950</b>	

Банковские кредиты обеспечены основными средствами балансовой стоимостью 982 357 млн сум (31 декабря 2019 года: 1 113 448 млн сум; 1 января 2019 года: 1 144 488 млн сум), см. Примечание 11.

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

По состоянию на 31 декабря 2020 года, 31 декабря 2019 года и 1 января 2019 года Группа нарушила ограничительные условия по ряду банковских кредитов и займов. Общая сумма таких кредитов по состоянию на 31 декабря 2020 составила 2 774 842 млн сум (31 декабря 2019: 1 405 874 млн сум; 1 января 2019 года: 1 266 395 млн сум). Задолженность по данным кредитам была включена в состав краткосрочных обязательств.

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

**Сверка изменений обязательств и денежных потоков от финансовой деятельности**

млн сум	
Балансовая стоимость по состоянию на 1 января 2019 года	<u>16 928 950</u>
Привлечение заемных средств	1 221 145
Выплаты по заемным средствам	(234 308)
Изменения условий договоров, признанные в составе прочих операций с акционером	(1 120 292)
Процентный расход	118 607
Проценты уплаченные	(354 497)
Капитализированные курсовые разницы и затраты по займам	770 185
Прочие движения	(14 156)
Влияние изменения обменных курсов иностранных валют	<u>1 780 582</u>
Балансовая стоимость по состоянию на 31 декабря 2019 года	<u>19 096 216</u>
Привлечение заемных средств	535 316
Выплаты по заемным средствам	(728 558)
Изменения условий договоров, признанные в составе прочих операций с акционером	(69 293)
Конвертация задолженности по кредитному договору в уставный капитал	(379 059)
Процентный расход	394 558
Проценты уплаченные	(524 518)
Капитализированные курсовые разницы и затраты по займам	623 334
Зачет заемных средств и дебиторской задолженности	(33 562)
Прочие движения	(24 715)
Влияние изменения обменных курсов иностранных валют	<u>1 550 071</u>
Балансовая стоимость по состоянию на 31 декабря 2020 года	<u><u>20 439 790</u></u>

**19 Торговая и прочая кредиторская задолженность**

млн сум	31 декабря 2020 года	31 декабря 2019 года	1 января 2019 года
Торговая кредиторская задолженность	1 346 020	1 209 617	913 538
Прочая кредиторская задолженность	544 072	388 230	159 718
Авансы полученные	67 599	61 023	70 494
	<u>1 957 691</u>	<u>1 658 870</u>	<u>1 143 750</u>

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

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

Группа не имеет финансовых активов и обязательств, оцениваемых по справедливой стоимости, за исключением инвестиций в долевыми инструментами, 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 2020 года, 31 декабря 2019 года и 1 января 2019 года балансовая стоимость финансовых активов и обязательств Группы существенно не отличалась от их справедливой стоимости.

По состоянию на 31 декабря 2020 года, 31 декабря 2019 года и 1 января 2019 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 долевые инструменты	Метод оценки по рыночным котировкам

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

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

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

**(c) Управление финансовыми рисками**

Использование финансовых инструментов подвергает Группу следующим видам риска:

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

**(i) Основные принципы управления рисками**

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

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

**(ii) Кредитный риск**

Кредитный риск – это риск возникновения у Группы финансового убытка, вызванного неисполнением покупателем или контрагентом по финансовому инструменту своих

договорных обязательств и возникает, главным образом, в связи с имеющейся у Группы дебиторской задолженностью покупателей.

Балансовая стоимость финансовых активов отражает максимальную подверженность Группы кредитному риску.

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

млн сум	Балансовая стоимость		
	31 декабря 2020 года	31 декабря 2019 года	1 января 2019 года
Внутренний рынок	269 730	246 210	202 406
Экспорт	33 813	12 463	30 279
	<b>303 543</b>	<b>258 673</b>	<b>232 685</b>

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

По состоянию на 31 декабря 2020 года 18% (31 декабря 2019 года: 32%; 1 января 2019 года: 45%) задолженности покупателей приходится на компании под контролем государства. Группа прекращает признание дебиторской задолженности, если срок оплаты просрочен более чем 1 год, поскольку вероятность получения возмещения по такой задолженности является низкой. В отношении оставшейся дебиторской задолженности Группа признает резерв под обесценение на основании доступных кредитных рейтингов, либо рассчитанных самостоятельно.

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

млн сум	31 декабря 2020 года	31 декабря 2019 года	1 января 2019 года
Внешний кредитный рейтинг Саа	252 682	178 103	128 130
Суверенный кредитный рейтинг Республики Узбекистан	54 116	83 278	106 628
<b>Итого валовая балансовая стоимость</b>	<b>306 798</b>	<b>261 381</b>	<b>234 758</b>
Ожидаемые кредитные убытки	(3 254)	(2 708)	(2 073)
<b>Итого чистая балансовая стоимость</b>	<b>303 544</b>	<b>258 673</b>	<b>232 685</b>

### (iii) Риск ликвидности

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

**Подверженность риску ликвидности**

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

31 декабря 2020  
года

млн сум	Балансовая стоимость	Денежные потоки по договору				
		Итого	до 1 года	от 1 до 3 лет	от 3 до 5 лет	Свыше 5 лет
Банковские кредиты и займы	20 439 790	25 626 535	5 727 557	3 258 880	7 136 995	9 435 296
Торговая и прочая кредиторская задолженность	1 890 092	1 890 092	1 890 092			
	<b>22 329 882</b>	<b>27 516 627</b>	<b>7 617 649</b>	<b>3 258 880</b>	<b>7 136 995</b>	<b>9 435 296</b>

31 декабря 2019  
года

млн сум	Балансовая стоимость	Денежные потоки по договору				
		Итого	до 1 года	от 1 до 3 лет	от 3 до 5 лет	Свыше 5 лет
Банковские кредиты и займы	19 096 216	24 403 826	3 025 658	3 089 025	7 454 204	10 834 939
Торговая и прочая кредиторская задолженность	1 597 847	1 597 847	1 597 847			
	<b>20 694 063</b>	<b>26 001 673</b>	<b>4 623 505</b>	<b>3 089 025</b>	<b>7 454 204</b>	<b>10 834 939</b>

1 января 2019 года

млн сум	Балансовая стоимость	Денежные потоки по договору				
		Итого	до 1 года	от 1 до 3 лет	от 3 до 5 лет	Свыше 5 лет
Банковские кредиты и займы	16 928 950	21 667 615	2 091 356	1 675 896	6 328 584	11 571 779
Торговая и прочая кредиторская задолженность	1 073 256	1 073 256	1 073 256			
	<b>18 002 206</b>	<b>22 740 871</b>	<b>3 164 612</b>	<b>1 675 896</b>	<b>6 328 584</b>	<b>11 571 779</b>

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

(iv)

**Рыночный риск**

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

**Валютный риск**

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

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

#### Подверженность валютному риску

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

млн сум	Выражены в долл. США			Выражены в японских йен		
	31 декабря 2020 года	31 декабря 2019 года	1 января 2019 года	31 декабря 2020 года	31 декабря 2019 года	1 января 2019 года
Кредиты и займы	(10 918 243)	(10 362 509)	(11 559 864)	(5 979 947)	(5 647 013)	(4 924 960)
Торговая кредиторская задолженность	(463 715)	(502 712)	(602 970)			
<b>Нетто-подверженность</b>	<b>(11 381 958)</b>	<b>(10 865 221)</b>	<b>(12 162 834)</b>	<b>(5 979 947)</b>	<b>(5 647 013)</b>	<b>(4 924 960)</b>

В течение года применялись следующие основные обменные курсы иностранных валют:

в сум	Средний обменный курс		Обменный курс «спот» на отчетную дату		
	2020	2019	31 декабря 2020 года	31 декабря 2019 года	1 января 2019 года
1 доллар США	10 065	8 851	10 477	9 508	8 336
1 японская йена	94	81	101	87	76

#### Анализ чувствительности

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

млн сум	Укрепление		Ослабление	
	Собственный капитал	Прибыль или убыток	Собственный капитал	Прибыль или убыток
<b>31 декабря 2020 года</b>				
Узбекский сум (изменение на 10%) к доллару США	1 111 299	1 111 299	(1 111 299)	(1 111 299)
Узбекский сум (изменение на 10%) к японской йене	597 995	597 995	(597 995)	(597 995)
<b>31 декабря 2019 года</b>				
Узбекский сум (изменение на 10%) к доллару США	1 086 522	1 086 522	(1 086 522)	(1 086 522)
Узбекский сум (изменение на 10%) к японской йене	564 701	564 701	(564 701)	(564 701)
<b>1 января 2019 года</b>				
Узбекский сум (изменение на 10%) к доллару США	1 216 283	1 216 283	(1 216 283)	(1 216 283)
Узбекский сум (изменение на 10%) к японской йене	492 496	492 496	(492 496)	(492 496)

**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 2020 года	31 декабря 2019 года	1 января 2019 года
<b>Инструменты с фиксированной ставкой процента</b>			
Финансовые активы	51 419	40 783	35 920
Финансовые обязательства	(18 847 389)	(17 285 743)	(15 331 543)
	<b>(18 795 970)</b>	<b>(17 244 960)</b>	<b>(15 295 623)</b>
<b>Инструменты с переменной ставкой процента</b>			
Финансовые активы	7 053	9 477	38 569
Финансовые обязательства	(1 592 401)	(1 810 473)	(1 597 407)
	<b>(1 585 348)</b>	<b>(1 800 996)</b>	<b>(1 558 838)</b>

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

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

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

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

млн сум	Прибыль или убыток за период		Собственный капитал	
	Повышение на 100 б.п.	Понижение на 100 б.п.	Повышение на 100 б.п.	Понижение на 100 б.п.
Инструменты с переменной ставкой процента на 31 декабря 2020 года	(15 853)	15 853	(15 853)	15 853
Инструменты с переменной ставкой процента на 31 декабря 2019 года	(18 010)	18 010	(18 010)	18 010
Инструменты с переменной ставкой процента на 1 января 2019 года	(15 588)	15 588	(15 588)	15 588

## 21 Существенные предприятия Группы

	Доля собственности/голосующих акций, %		
	31 декабря 2020 года	31 декабря 2019 года	1 января 2019 года
АО «Навоiazот»	51%	51%	51%
АО «FARG'ONAAZOT»	51%	51%	51%
АО «Дехканабадский калийный завод»	100%	100%	100%
ООО «Кунградский содовый завод»	100%	100%	100%

Информация в отношении неконтролирующей доли участия представлена в Примечании 22.

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

## 22 Неконтролирующие доли

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

1 января 2019 года

млн сум	АО	АО	Прочие	Итого
	«Навоiazот»	«FARG'ONAAZOT»		
<b>Неконтролирующая доля в процентах</b>	<b>48,6%</b>	<b>49,0%</b>		
Внеоборотные активы	6 225 341	573 592		
Оборотные активы	395 705	349 116		
Долгосрочные обязательства	(11 745 922)	(226 131)		
Текущие обязательства	(873 665)	(351 962)		
<b>Чистые активы/(обязательства)</b>	<b>(5 998 541)</b>	<b>344 615</b>		
<b>Балансовая стоимость неконтролирующей доли</b>	<b>(2 915 291)</b>	<b>168 883</b>	<b>(22 867)</b>	<b>(2 769 275)</b>

31 декабря 2019 года млн сум	АО «Навоазот»	АО «FARG'ONAAZOT»	Прочие	Итого
<b>Неконтролирующая доля в процентах</b>	<b>48,6%</b>	<b>49,0%</b>		
Внеоборотные активы	7 924 636	604 596		
Оборотные активы	607 761	393 128		
Долгосрочные обязательства	(12 918 834)	(12 076)		
Текущие обязательства	(1 730 002)	(473 223)		
<b>Чистые активы/(обязательства)</b>	<b>(6 116 439)</b>	<b>512 425</b>		
<b>Балансовая стоимость неконтролирующей доли</b>	<b>(2 972 589)</b>	<b>251 088</b>	<b>(22 707)</b>	<b>(2 744 208)</b>
Выручка	1 478 004	1 182 885		
Прибыль/(убыток)	(1 038 804)	181 511		
Прочий совокупный доход/(убыток)	(29 982)	(5 724)		
<b>Общий совокупный доход/(убыток)</b>	<b>(1 068 786)</b>	<b>175 787</b>		
Прибыль/(убыток), приходящиеся на неконтролирующую долю	(504 859)	88 941	(4 213)	<b>(420 131)</b>
Прочий совокупный доход/(убыток), приходящиеся на неконтролирующую долю	(14 571)	(2 805)	334	<b>(17 042)</b>
Прочие операции с акционерами приходящиеся, на неконтролирующую долю	462 132	(3 931)	4 039	<b>462 240</b>

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

## 23 Принятые обязательства

По состоянию на 31 декабря 2020 года Группа заключила контракты на приобретение машин и оборудования на сумму 277 479 млн сум (31 декабря 2019 года: 299 399 млн сум; 1 января 2019 года: 1 105 935 млн сум).

## 24 Условные активы и обязательства

### (a) Страхование

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

### (b) Судебные разбирательства

По состоянию на 31 декабря 2020 года Группе предъявлен ряд исков. Размер соответствующих требований по неоконченным судебным разбирательствам, по которым Руководство оценивает степень вероятности неблагоприятного исхода как высокую, составил 187 844 млн сум (31 декабря 2019 года: 170 464 млн сум; 1 января 2019 года: 149 463 млн сум). Указанные обязательства были признаны в составе торговой кредиторской задолженности (см. Примечание 19).

### (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 рамках инвестиционной деятельности Группа приобретает объекты основных средств. Руководство полагает, что амортизационные расходы по объектам основных средств соответствуют текущим требованиям налогового законодательства, тем не менее, существует риск того, что Группа понесет дополнительные расходы, если позиция руководства в отношении учета данных расходов для целей налогообложения будет оспорена налоговыми органами в случае недостаточного документального подтверждения расходов на приобретение объектов основных средств. Размер амортизации, признанной в налоговом

учете составил 92 606 млн сум. По мнению руководства Группы, определить финансовые последствия потенциальных налоговых обязательств, которые могут возникнуть у Группы, невозможно ввиду многообразия подходов к проверке налоговыми органами.

## Связанные стороны

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

Агентство по управлению Государственными активами Республики Узбекистан является 100% акционером Компании. Конечной контролирующей стороной Группы является Республика Узбекистан.

### (b) Операции со старшим руководящим персоналом

#### (i) Вознаграждение старшего руководящего персонала

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

млн сум	2020	2019
Заработная плата и премии и отчисления в Государственный пенсионный фонд	16 021	16 522
	<b>16 021</b>	<b>16 522</b>

### (c) Прочие операции со связанными сторонами

млн сум	Сумма сделки за год, закончившийся 31 декабря	
	2020	2019
<b>Продажа товаров и услуг:</b>		
Компании под контролем государства	1 898 382	1 627 676
Прочие связанные стороны	15 633	17 081
<b>Приобретение товаров и услуг:</b>		
Компании под контролем государства	2 246 821	1 824 909
Прочие связанные стороны	52 917	40 238
<b>Процентный расход:</b>		
Компании под контролем государства	355 213	98 214

млн сум	Сальдо расчетов по состоянию на		
	31 декабря 2020 года	31 декабря 2019 года	1 января 2019 года
<b>Продажа товаров и услуг:</b>			
Компании под контролем государства	49 950	76 509	86 945
Прочие связанные стороны	52 345	43 188	30 058
<b>Приобретение товаров и услуг:</b>			
Компании под контролем государства	1 044 131	620 976	123 139
Прочие связанные стороны	95 166	15 351	(66 638)
<b>Займы выданные:</b>			
Компании под контролем государства	40 597	31 278	56 205
Прочие связанные стороны	2 002	816	337
<b>Займы полученные:</b>			
Банки под контролем государства	19 704 978	18 264 053	16 243 833
Прочие связанные стороны	3 837	95 250	81 474

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

## 26 События после отчетной даты

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

## 27 Основные положения учетной политики

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

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

(a)	Принципы консолидации	47
(b)	Выручка	50
(c)	Финансовые доходы и финансовые расходы	50
(d)	Иностранная валюта	51
(e)	Вознаграждения работникам	51
(f)	Налог на прибыль	53
(g)	Запасы	54
(h)	Основные средства	55
(i)	Финансовые инструменты	56
(j)	Уставный капитал	62
(k)	Обесценение	62
(l)	Резервы	65

### (a) Принципы консолидации

#### (i) Сделки по объединению бизнеса

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

У Группы есть возможность применить опциональный «тест на наличие концентрации», позволяющий провести упрощенный анализ того, что приобретенная совокупность видов деятельности и активов не является бизнесом. Опциональный тест на наличие концентрации пройден, если практически вся справедливая стоимость приобретенных валовых активов

сконцентрирована в одном едином идентифицируемом активе или группе аналогичных идентифицируемых активов.

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

Группа оценивает гудвил на дату приобретения следующим образом:

- справедливая стоимость переданного возмещения; плюс
- сумма признанной неконтролирующей доли в приобретаемом предприятии; плюс
- справедливая стоимость уже имеющейся доли в собственном капитале приобретенного предприятия, если сделка по объединению бизнеса осуществлялась поэтапно; минус
- нетто-величина признанных сумм (как правило, справедливая стоимость) идентифицируемых приобретенных активов за вычетом принятых обязательств.

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

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

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

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

## (ii) *Неконтролирующие доли*

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

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

## (iii) *Дочерние предприятия*

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

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

Сделки по объединению бизнеса, возникающие в результате передачи долей в предприятиях, находящихся под контролем акционера, контролирующего Группу, учитываются, 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 нереализованные доходы и расходы от внутригрупповых операций элиминируются. Нереализованная прибыль по операциям с объектами инвестиций, учитываемыми методом долевого участия, элиминируются за счет уменьшения стоимости инвестиции в пределах доли участия Группы в соответствующем объекте инвестиций. Нереализованные убытки элиминируются в том же порядке, что и нереализованная прибыль, но лишь в той степени, пока они не являются свидетельством обесценения.

(b) **Выручка**

(i) **Продажа товаров**

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

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

Группа не предоставляет скидок, премий и бонусов своим покупателям.

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

(ii) **Услуги**

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

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

В состав финансовых доходов и расходов Группы входят:

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

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

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

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

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

**(d) Иностранная валюта**

**(i) Операции в иностранной валюте**

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

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

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

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

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

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

**(e) Вознаграждения работникам**

**(i) Краткосрочные вознаграждения**

При определении величины обязательства в отношении краткосрочных вознаграждений работникам дисконтирование не применяется, и соответствующие расходы признаются по мере оказания услуг работниками. В отношении сумм, ожидаемых к выплате в рамках

краткосрочного плана выплаты денежных премий или участия в прибыли, признается обязательство, если у Группы есть существующее юридическое либо обусловленное сложившейся практикой обязательство по выплате соответствующей суммы, возникшее в результате оказания услуг работниками в прошлом, и величину этого обязательства можно надежно оценить.

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

**(ii) Планы с установленными взносами**

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

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

**(iii) Планы с установленными выплатами**

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

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

Переоценки чистого обязательства плана с установленными выплатами, включающие актуарные прибыли и убытки, доход на активы плана (за исключением процентов) и эффект применения предельной величины активов (за исключением процентов при их наличии) признаются немедленно в составе прочего совокупного дохода. Группа определяет чистую

величину процентных расходов (доходов) на чистое обязательство (актив) плана за период путем применения ставки дисконтирования, используемой для оценки обязательства плана с установленными выплатами на начало годового периода, к чистому обязательству (активу) плана на эту дату с учетом каких-либо изменений чистого обязательства (актива) плана за период в результате взносов и выплат. Чистая величина процентов и прочие расходы, относящиеся к планам с установленными выплатами, признаются в составе прибыли или убытка.

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

**(f) Налог на прибыль**

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

**(i) Текущий налог**

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

**(ii) Отложенный налог**

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

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

Отложенные налоговые активы признаются в отношении неиспользованных налоговых убытков, налоговых кредитов и вычитаемых временных разниц только в той мере, в какой вероятно получение будущей налогооблагаемой прибыли, за счет которой они могут быть реализованы. Величина будущей налогооблагаемой прибыли определяется на основе величины соответствующих налогооблагаемых временных разниц к восстановлению. При отсутствии достаточной суммы соответствующих налогооблагаемых временных разниц для признания отложенного налогового актива в полном размере, дополнительно принимается во

внимание будущая налогооблагаемая прибыль, которая определяется отдельно для каждого дочернего предприятия Группы на основе его бизнес-планов и не учитывает влияние восстановления существующих временных разниц. Величина отложенных налоговых активов анализируется по состоянию на каждую отчетную дату и уменьшается в той мере, в которой реализация соответствующих налоговых выгод более не является вероятной. Подобные списания подлежат восстановлению в случае повышения вероятности наличия будущей налогооблагаемой прибыли.

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

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

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

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

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

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

## (g) Запасы

Запасы отражаются по наименьшей из двух величин: себестоимости или чистой цене продажи. Себестоимость запасов определяется на основе метода средневзвешенной стоимости и в нее включаются затраты на приобретение запасов, затраты на производство или

переработку и прочие затраты на доставку запасов до их настоящего местоположения и приведения их в соответствующее состояние. Применительно к запасам собственного производства и незавершенного производства, в себестоимость также включается соответствующая доля производственных накладных расходов, рассчитываемая исходя из нормальной загрузки производственных мощностей предприятия.

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

## (h) Основные средства

### (i) Признание и оценка

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

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

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

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

### (ii) Последующие затраты

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

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

### (iii) Амортизация

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

Как правило, каждый компонент объекта основных средств амортизируется линейным методом на протяжении ожидаемого срока его полезного использования, поскольку именно

такой метод наиболее точно отражает характер ожидаемого потребления будущих экономических выгод, заключенных в активе, и амортизационные отчисления включаются в состав прибыли или убытка за период. Земельные участки не амортизируются.

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

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

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

## (i) **Финансовые инструменты**

### (i) **Признание и первоначальная оценка**

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

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

### (ii) **Классификация и последующая оценка**

#### **Финансовые активы**

При первоначальном признании финансовый актив классифицируется как оцениваемый: по амортизированной стоимости, по справедливой стоимости через прочий совокупный доход — для долговых инструментов, по справедливой стоимости через прочий совокупный доход — для долевого 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 долевые инструменты, не предназначенные для торговли, Группа может по собственному усмотрению принять решение, без права его последующей отмены, представлять последующие изменения их справедливой стоимости в составе прочего совокупного дохода. Данный выбор производится для каждой инвестиции в отдельности.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

**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.

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

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

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

(iii)

### **Модификация условий финансовых активов и финансовых обязательств**

#### **Финансовые активы**

Если условия финансового актива изменяются, Группа оценивает, отличаются ли значительно потоки денежных средств по такому модифицированному активу. Если потоки денежных средств отличаются значительно («значительная модификация условий»), то считается, что права на предусмотренные договором потоки денежных средств по первоначальному

финансовому активу истекли. В этом случае признание первоначального финансового актива прекращается и новый финансовый актив признается в учете по справедливой стоимости.

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

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

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

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

#### **Финансовые обязательства**

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

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

Изменения величины потоков денежных средств по существующим финансовым обязательствам не считаются модификацией условий, если они являются следствием текущих

условий договора, например, изменения процентных ставок вследствие изменений ключевой ставки ЦБ Республики Узбекистан, если соответствующий договор кредитования предусматривает возможность банков изменять процентные ставки и Группа обладает правом на досрочное погашение по номинальной стоимости без существенных штрафов. Изменение процентной ставки до рыночного уровня в ответ на изменение рыночных условий учитывается Группой аналогично порядку учета для инструментов с плавающей процентной ставкой, т.е. процентная ставка пересматривается перспективно.

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

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

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

#### (iv) Прекращение признания

##### **Финансовые активы**

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

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

##### **Финансовые обязательства**

Группа прекращает признание финансового обязательства, когда договорные обязательства по нему исполняются, аннулируются или прекращаются. Группа также прекращает признание

финансового обязательства, когда его условия модифицируются и величина денежных потоков по такому модифицированному обязательству существенно отличается, и в 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 консолидированном отчете о финансовом положении в нетто-величине только тогда, когда Группа в настоящий момент имеет обеспеченное юридической защитой право осуществить взаимозачет признанных сумм и намерена либо произвести расчет по ним на нетто-основе, либо реализовать актив и исполнить обязательство одновременно.

(j) **Уставный капитал**

*Обыкновенные акции*

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

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

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

(к) **Обесценение**

(i) **Непроизводные финансовые активы**

*Финансовые инструменты и активы по договору*

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Группа считает, что долговая ценная бумага имеет низкий кредитный риск, если ее кредитный рейтинг соответствует общепринятому в мире определению рейтинга «инвестиционное качество». Группа рассматривает его равным Ваа3 или выше по оценкам рейтинговое агентство Moody's.

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

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

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

#### *Оценка ОКУ*

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

ОКУ дисконтируются по эффективной ставке процента данного финансового актива.

#### *Кредитно-обесцененные финансовые активы*

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

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

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

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

#### **Представление оценочного резерва под ожидаемые кредитные убытки в 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.

#### **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.

## **Резервы**

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

28

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

Ряд новых стандартов вступает в силу для годовых периодов, начинающихся после 1 января 2020 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 2020 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).