

Аудиторское заключение
независимого аудитора
о консолидированной финансовой отчетности
Публичного акционерного общества «КуйбышевАзот»
и его дочерних организаций
за 2021 год

Март 2022 г.

**Аудиторское заключение
независимого аудитора
о консолидированной финансовой отчетности
Публичного акционерного общества «КуйбышевАзот»
и его дочерних организаций**

Содержание	Стр.
Аудиторское заключение независимого аудитора	3
Приложения	
Консолидированный отчет о финансовом положении	9
Консолидированный отчет о совокупном доходе	10
Консолидированный отчет об изменениях в собственном капитале	11
Консолидированный отчет о движении денежных средств	12
Примечания к консолидированной финансовой отчетности	
1 Общие сведения о Группе и ее деятельности	13
2 Основа подготовки финансовой отчетности и существенные положения учетной политики	13
3 Ключевые бухгалтерские оценки и профессиональные суждения в применении учетной политики	31
4 Новые стандарты, разъяснения и поправки к действующим стандартам и разъяснениям	33
5 Стандарты, которые были выпущены, но еще не вступили в силу	34
6 Информация по операционным сегментам	37
7 Расчеты и операции со связанными сторонами	39
8 Денежные средства и их эквиваленты	41
9 Торговая и прочая дебиторская задолженность	41
10 Запасы	42
11 Основные средства	43
12 Нематериальные активы	44
13 Аренда	44
14 Инвестиции в ассоциированные организации и совместные предприятия	46
15 Финансовые активы	51
16 Кредиты и займы	52
17 Прочие обязательства	53
18 Прочая кредиторская задолженность по налогам, кроме налога на прибыль	54
19 Обязательства по пенсионным выплатам	54
20 Акционерный капитал	56
21 Выручка от продаж	57
22 Себестоимость продаж	58
23 Расходы на продажу продукции	58
24 Общехозяйственные и административные расходы	58
25 Прочие операционные доходы	58
26 Прочие операционные расходы	59
27 Финансовые доходы	59
28 Финансовые расходы	59
29 Налог на прибыль	59
30 Прибыль на акцию	61
31 Договорные обязательства, условные обязательства и операционные риски	61
32 Основные дочерние организации	65
33 Управление финансовыми рисками	65
34 События после отчетного периода	71

Аудиторское заключение независимого аудитора

Акционерам и совету директоров
Публичного акционерного общества «КуйбышевАзот»

Мнение

Мы провели аудит консолидированной финансовой отчетности Публичного акционерного общества «КуйбышевАзот» (далее - «ПАО «КуйбышевАзот») и его дочерних организаций (далее - «Группа»), состоящей из консолидированного отчета о финансовом положении по состоянию на 31 декабря 2021 г., консолидированного отчета о совокупном доходе, консолидированного отчета об изменениях в собственном капитале и консолидированного отчета о движении денежных средств за 2021 год, а также примечаний к консолидированной финансовой отчетности, включая краткий обзор основных положений учетной политики.

По нашему мнению, прилагаемая консолидированная финансовая отчетность отражает достоверно во всех существенных отношениях консолидированное финансовое положение Группы по состоянию на 31 декабря 2021 г., 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

Мы провели аудит в соответствии с Международными стандартами аудита (МСА). Наши обязанности в соответствии с этими стандартами описаны далее в разделе «Ответственность аудитора за аудит консолидированной финансовой отчетности» нашего заключения. Мы независимы по отношению к Группе в соответствии с принятым Советом по международным стандартам этики для бухгалтеров (СМСЭБ) Международным кодексом этики профессиональных бухгалтеров (включая международные стандарты независимости) (Кодекс СМСЭБ) и этическими требованиями, применимыми к нашему аудиту консолидированной финансовой отчетности в Российской Федерации, и нами выполнены прочие этические обязанности в соответствии с этими требованиями и Кодексом СМСЭБ. Мы полагаем, что полученные нами аудиторские доказательства являются достаточными и надлежащими, чтобы служить основанием для выражения нашего мнения.

Ключевые вопросы аудита

Ключевые вопросы аудита - это вопросы, которые, согласно нашему профессиональному суждению, являлись наиболее значимыми для нашего аудита консолидированной финансовой отчетности за текущий период. Эти вопросы были рассмотрены в контексте нашего аудита консолидированной финансовой отчетности в целом и при формировании нашего мнения об этой отчетности, и мы не выражаем отдельного мнения по этим вопросам. В отношении каждого из указанных ниже вопросов наше описание того, как соответствующий вопрос был рассмотрен в ходе нашего аудита, приводится в этом контексте.

Мы выполнили обязанности, описанные в разделе «Ответственность аудитора за аудит консолидированной финансовой отчетности» нашего заключения, в том числе по отношению к этим вопросам. Соответственно, наш аудит включал выполнение процедур, разработанных в ответ на нашу оценку рисков существенного искажения консолидированной финансовой отчетности. Результаты наших аудиторских процедур, в том числе процедур, выполненных в ходе рассмотрения указанных ниже вопросов, служат основанием для выражения нашего аудиторского мнения о прилагаемой консолидированной финансовой отчетности.

Ключевой вопрос аудита	Как соответствующий ключевой вопрос был рассмотрен в ходе нашего аудита
Признание выручки Выручка является одним из ключевых показателей деятельности Группы, что порождает риск того, что выручка может подвергаться искажению с целью достижения целевых значений. В связи с этим признание выручки являлось одним из ключевых вопросов аудита. Информация о выручке раскрыта в примечании 21 к консолидированной финансовой отчетности.	Мы изучили учетные политики Группы в отношении признания выручки от продажи продукции. Мы проанализировали индикаторы передачи контроля покупателям. На выборочной основе мы сравнили дату передачи контроля с датой признания выручки. Мы выполнили аналитические процедуры по выручке, которые предусматривали, среди прочего, изучение продаж по месяцам или кварталам на предмет выявления необычных колебаний (по видам товаров и услуг, по географическим зонам), сопоставление со сравнительной информацией за предыдущие периоды и с ожидаемыми результатами деятельности Группы.
Ограничительные условия кредитных соглашений и договоров займов В соответствии с условиями кредитных соглашений и договоров займов Группа должна поддерживать и соблюдать определенные ограничительные финансовые и нефинансовые условия. Проведение анализа выполнения ограничительных условий являлось одним из наиболее значимых вопросов для аудита, поскольку нарушение таких условий может оказать существенное влияние на допущение о непрерывности деятельности, используемое при подготовке консолидированной финансовой отчетности, и на классификацию обязательств в консолидированном отчете о финансовом положении. Информация в отношении кредитных соглашений и договоров займов раскрыта в примечании 16 к консолидированной финансовой отчетности.	Мы изучили условия кредитных соглашений и договоров займов, включая определения коэффициентов, указанных в ограничительных условиях, и случаи дефолта. Мы рассмотрели выполненные руководством Группы расчеты коэффициентов, указанных в ограничительных условиях. Мы провели проверку арифметической точности расчетов ограничительных условий, сверили данные, используемые при расчетах, с данными в консолидированной финансовой отчетности и соответствующими учетными данными. Мы сравнили классификацию кредитов и займов в качестве краткосрочных или долгосрочных обязательств с результатами анализа выполнения ограничительных условий по соответствующим кредитам и займам.

Ключевой вопрос аудита	Как соответствующий ключевой вопрос был рассмотрен в ходе нашего аудита
Оценка опционов: суждения и использование оценок и допущений	
Оценка опционов являлась ключевой областью суждений для руководства в связи со сложностью и субъективностью оценочных техник. Принимая во внимание существенность суммы справедливой стоимости опционов по отношению к консолидированной финансовой отчетности и соответствующую неопределенность оценок, эта область являлась одним из ключевых вопросов аудита. Информация в отношении оценки опционов раскрыта в примечаниях 14 и 33 к консолидированной финансовой отчетности.	Наши процедуры включали оценку ключевых средств контроля над определением, измерением и управлением оценочным риском, а также оценку методологии и параметров исходных данных, используемых Группой при определении справедливой стоимости опционов. В отношении моделей оценки справедливой стоимости опционов мы привлекли собственных специалистов отдела оценки для анализа обоснованности моделей и исходных данных. Мы также сравнили наблюдаемые исходные данные с независимыми источниками и внешними рыночными данными. Кроме того, мы рассмотрели раскрытие информации об определении справедливой стоимости опционов и его достаточность.

Прочая информация, включенная в Годовой отчет ПАО «КуйбышевАзот» за 2021 год

Прочая информация включает информацию, содержащуюся в Годовом отчете ПАО «КуйбышевАзот» за 2021 год, но не включает консолидированную финансовую отчетность и наше аудиторское заключение о ней. Ответственность за прочую информацию несет руководство. Годовой отчет ПАО «КуйбышевАзот» за 2021 год, предположительно, будет нам предоставлен после даты настоящего аудиторского заключения.

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

В связи с проведением нами аудита консолидированной финансовой отчетности наша обязанность заключается в ознакомлении с указанной выше прочей информацией, когда она будет нам предоставлена, и рассмотрении при этом вопроса, имеются ли существенные несоответствия между прочей информацией и консолидированной финансовой отчетностью или нашими знаниями, полученными в ходе аудита, и не содержит ли прочая информация иных существенных искажений.

Ответственность руководства и совета директоров ПАО «КуйбышевАзот» 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 руководства нет реальной альтернативы таким действиям.

Совет директоров ПАО «КуйбышевАзот» несет ответственность за надзор за процессом подготовки финансовой отчетности Группы.

Ответственность аудитора за аудит консолидированной финансовой отчетности

Наши цели заключаются в получении разумной уверенности в том, что консолидированная финансовая отчетность в целом 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 выявит существенное искажение при его наличии. Искажения могут быть результатом недобросовестных действий или ошибок и считаются существенными, если можно обоснованно предположить, что по отдельности или в совокупности они могли бы 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 ошибок, 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 оценочных значений, рассчитанных руководством и соответствующего раскрытия информации;

- ▶ делаем вывод о правомерности применения руководством допущения о непрерывности деятельности, и, на основании полученных аудиторских доказательств, вывод о том, имеется ли существенная неопределенность в связи с событиями или условиями, которые могут вызвать 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 в отношении финансовой информации организаций и хозяйственной деятельности внутри Группы, чтобы выразить мнение о консолидированной финансовой отчетности. Мы отвечаем за общее руководство, контроль и проведение аудита Группы. Мы являемся единолично ответственными за наше аудиторское мнение.

Мы осуществляем информационное взаимодействие с советом директоров ПАО «КуйбышевАзот», доводя до его 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, если мы выявляем таковые в процессе аудита.

Мы также предоставляем совету директоров ПАО «КуйбышевАзот» заявление о том, что мы соблюдали все соответствующие этические требования в отношении независимости и информировали его обо всех взаимоотношениях и прочих вопросах, которые можно обоснованно считать оказывающими влияние на независимость аудитора, а в необходимых случаях - о действиях, осуществленных для устранения угроз, или принятых мерах предосторожности.

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

Заключение по дополнительной информации

Наш аудит был проведен с целью выражения мнения о консолидированной финансовой отчетности Публичного акционерного общества «КуйбышевАзот» и его дочерних организаций в целом. Информация по пересчету в доллары США консолидированного отчета о финансовом положении, консолидированного отчета о совокупном доходе, консолидированного отчета об изменениях в собственном капитале и консолидированного отчета о движении денежных средств, которая была раскрыта в консолидированной финансовой отчетности в качестве дополнительной финансовой информации на страницах 9 -12, представлена для целей дополнительного анализа, и ее раскрытие не требуется МСФО. В ходе аудита прилагаемой консолидированной финансовой отчетности мы выполнили аудиторские процедуры в отношении этой дополнительной финансовой информации и, по нашему мнению, во всех существенных аспектах, она была подготовлена надлежащим образом в соответствии с принципами, описанными в примечании 2.3 к консолидированной финансовой отчетности.

Руководитель, ответственный за проведение аудита, по результатам которого выпущено настоящее аудиторское заключение независимого аудитора, - Е.Е. Злоказова.



Е.Е. Злоказова,
действующая от имени ООО «Эрнст энд Янг»
на основании доверенности б/н от 1 марта 2022 г.,
руководитель аудита, по результатам которого составлено аудиторское заключение
(ОРНЗ 21906100045)

23 марта 2022 г.

Сведения об аудиторе

Наименование: ООО «Эрнст энд Янг»
Запись внесена в Единый государственный реестр юридических лиц 5 декабря 2002 г. и присвоен государственный регистрационный номер 1027739707203.
Местонахождение: 115035, Россия, г. Москва, Садовническая наб., д. 77, стр. 1.
ООО «Эрнст энд Янг» является членом Саморегулируемой организации аудиторов Ассоциация «Содружество» (СРО ААС). ООО «Эрнст энд Янг» включено в контрольный экземпляр реестра аудиторов и аудиторских организаций за основным регистрационным номером записи 120060203

Сведения об аудируемом лице

Наименование: Публичное акционерное общество «КуйбышевАзот»
Запись внесена в Единый государственный реестр юридических лиц 17 января 2003 г. и присвоен государственный регистрационный номер 1036300992793.
Местонахождение: 445007, Россия, г. Тольятти, ул. Новозаводская, д. 6.



Группа «КуйбышевАзот»

Консолидированный отчет о финансовом положении

по состоянию на 31 декабря 2021 г.

(в миллионах рублей, за исключением прочей информации)

	Прим.	На 31 декабря		Дополнительная информация Млн долл. США (Прим. 2.3)	
		2021 г.	2020 г.	На 31 декабря 2021 г.	2020 г.
Активы					
Оборотные активы					
Денежные средства и их эквиваленты	8	13 767	3 136	185	42
Торговая и прочая дебиторская задолженность	9	6 136	3 938	83	53
Запасы	10	9 181	7 981	124	108
НДС к возмещению		1 248	661	17	9
Авансы по налогу на прибыль		6	161	—	2
Финансовые активы	15	3 375	490	45	7
Производные финансовые инструменты	14	426	—	6	—
Итого оборотные активы		34 139	16 367	460	221
Внеоборотные активы					
Основные средства	11	35 965	34 595	484	468
Нематериальные активы	12	2 572	3 057	35	41
Активы в форме права пользования	13	399	420	5	6
Предоплата за основные средства и нематериальные активы		1 124	3 150	15	43
Инвестиции в ассоциированные организации и совместные предприятия	14	15 979	11 519	215	156
Финансовые активы	15	1 468	794	20	11
Итого внеоборотные активы		57 507	53 535	774	725
Итого активы		91 646	69 902	1 234	946
Обязательства					
Краткосрочные обязательства					
Торговая кредиторская задолженность		2 286	2 801	31	38
Кредиторская задолженность по налогу на прибыль		721	40	10	1
Прочая кредиторская задолженность по налогам, кроме налога на прибыль	18	1 087	239	15	3
Краткосрочные кредиты и займы	16	3 345	4 327	45	59
Обязательства по аренде	13	212	195	3	3
Авансы полученные		6 875	2 582	93	35
Обязательство по предоставлению финансирования	14	4 309	—	58	—
Прочие краткосрочные обязательства	17	3 517	596	47	8
Итого краткосрочные обязательства		22 352	10 780	302	147
Долгосрочные обязательства					
Долгосрочные кредиты и займы	16	15 305	20 183	206	273
Отложенные налоговые обязательства	29	1 578	1 405	21	19
Обязательства по аренде	13	173	235	2	3
Обязательства по пенсионным выплатам	19	733	747	10	10
Производные финансовые инструменты	14	3 350	3 398	45	46
Прочие долгосрочные обязательства	17	—	65	—	1
Итого долгосрочные обязательства		21 139	26 033	284	352
Итого обязательства		43 491	36 813	586	499
Собственный капитал					
Собственный капитал и резервы, приходящиеся на акционеров Компании					
Акционерный капитал	20	634	634	9	9
Добавочный капитал		919	919	12	12
Собственные выкупленные акции	20	(6 396)	(3 897)	(86)	(53)
Резерв по пересчету иностранной валюты		928	834	12	11
Нераспределенная прибыль		51 768	34 340	697	465
		47 853	32 830	644	444
Неконтролирующие доли участия		302	259	4	3
Итого собственный капитал		48 155	33 089	648	447
Итого обязательства и собственный капитал		91 646	69 902	1 234	946

Утверждено к выпуску и подписано от имени совета директоров 23 марта 2022 г.

Герасименко А.В.
Генеральный директор

Кудашев В.Н.
Главный бухгалтер

Прилагаемые примечания являются неотъемлемой частью данной консолидированной финансовой отчетности.



Группа «КуйбышевАзот»

Консолидированный отчет о совокупном доходе

за год, закончившийся 31 декабря 2021 г.

(в миллионах рублей, за исключением прочей информации)

	Прим.	За год, закончившийся 31 декабря		Дополнительная информация Млн долл. США (Прим. 2.3) За год, закончившийся 31 декабря	
		2021 г.	2020 г.	2021 г.	2020 г.
Выручка от продаж	21	87 489	53 062	1 188	735
Себестоимость продаж	22	(53 665)	(41 095)	(729)	(570)
Валовая прибыль		33 824	11 967	459	165
Расходы на продажу продукции	23	(6 537)	(5 851)	(89)	(81)
Общехозяйственные и административные расходы	24	(3 384)	(2 589)	(46)	(36)
Прочие операционные доходы	25	1 645	2 834	22	37
Прочие операционные расходы	26	(299)	(168)	(4)	(2)
Операционная прибыль		25 249	6 193	342	85
Убыток от выбытия дочерних организаций	14	(2 960)	–	(35)	–
Переоценка производных финансовых инструментов	14	890	(1 324)	12	(18)
Финансовые доходы	27	1 305	202	18	3
Финансовые расходы	28	(1 194)	(3 360)	(16)	(47)
Доля в прибыли ассоциированных организаций и совместных предприятий	14	2 724	(391)	37	(6)
Прибыль до налогообложения		26 014	1 320	353	40
Расходы по налогу на прибыль	29	(4 855)	(454)	(66)	(6)
Прибыль за год		21 159	866	287	11
Прочий совокупный доход/(убыток)					
<i>Суммы прочего совокупного дохода/(убытка), которые могут быть реклассифицированы в состав прибыли или убытка в последующих периодах</i>					
Резерв по пересчету иностранной валюты		94	340	1	5
Чистый прочий совокупный доход/(убыток), который может быть реклассифицирован в состав прибыли или убытка в последующих периодах		94	340	1	5
<i>Суммы прочего совокупного дохода/(убытка), которые не будут реклассифицированы в состав прибыли или убытка в последующих периодах:</i>					
Переоценка доходов/(убытков) по плану с установленными выплатами		35	88	–	1
Влияние налога на прибыль	29	(7)	(18)	–	–
Чистый прочий совокупный доход/(убыток), который не будет реклассифицирован в состав прибыли или убытка в последующих периодах		28	70	–	1
Прочий совокупный доход/(убыток) за год, за вычетом налогов		122	410	2	6
Итого совокупный доход/(убыток) за год, за вычетом налогов		21 281	1 276	289	17
Прибыль за год, приходящаяся на:					
Акционеров Компании	30	21 061	718	286	9
Неконтролирующие доли участия		98	148	1	2
		21 159	866	287	11
Итого совокупный доход, приходящийся на:					
Акционеров Компании		21 183	1 128	288	15
Неконтролирующие доли участия		98	148	1	2
		21 281	1 276	289	17
Прибыль на одну акцию, базовая/разводненная (в рублях и долларах США на одну акцию):					
- в отношении прибыли, приходящейся на акционеров Компании	30	118,84	4,03	1,61	0,06

Прилагаемые примечания являются неотъемлемой частью данной консолидированной финансовой отчетности.



Группа «КуйбышевАзот»

Консолидированный отчет об изменениях в собственном капитале

за год, закончившийся 31 декабря 2021 г.

(в миллионах рублей, за исключением прочей информации)

	Капитал, приходящийся на акционеров Компании							Итого собственный капитал
	Акционерный капитал	Дополнительный уставный капитал	Собственные выкупленные акции (Прим. 20)	Резерв по пересчету иностранной валюты	Нераспределенная прибыль	Итого	Неконтролирующие доли участия	
Остаток на 31 декабря 2019 г.	634	919	(3 897)	494	33 552	31 702	157	31 859
Прибыль за год	-	-	-	-	718	718	148	866
Прочий совокупный доход	-	-	-	340	70	410	-	410
Итого совокупный доход за 2020 г.	-	-	-	340	788	1 128	148	1 276
Приобретение собственных акций (Прим. 20)	-	-	-	-	-	-	-	-
Неконтролирующие доли участия, возникшие в результате увеличения инвестиции	-	-	-	-	-	-	-	-
Дивиденды, объявленные дочерней организацией держателям неконтролирующих долей участия	-	-	-	-	-	-	(46)	(46)
Объявленные дивиденды (Прим. 20)	-	-	-	-	-	-	-	-
Остаток на 31 декабря 2020 г.	634	919	(3 897)	834	34 340	32 830	259	33 089
Прибыль за год	-	-	-	-	21 061	21 061	98	21 159
Прочий совокупный доход	-	-	-	94	28	122	-	122
Итого совокупный доход за 2021 г.	-	-	-	94	21 089	21 183	98	21 281
Приобретение собственных акций (Прим. 20)	-	-	(2 499)	-	-	(2 499)	-	(2 499)
Неконтролирующие доли участия, выбывшие в результате потери контроля	-	-	-	-	-	-	-	-
Дивиденды, объявленные дочерней организацией держателям неконтролирующих долей участия	-	-	-	-	-	-	(55)	(55)
Объявленные дивиденды (Прим. 20)	-	-	-	-	(3 661)	(3 661)	-	(3 661)
Остаток на 31 декабря 2021 г.	634	919	(6 396)	928	51 768	47 853	302	48 155

Дополнительная информация Млн долл. США (Прим. 2.3)	Капитал, приходящийся на акционеров Компании							Итого собственный капитал
	Акционерный капитал	Дополнительный уставный капитал	Собственные выкупленные акции (Прим. 20)	Резерв по пересчету иностранной валюты	Нераспределенная прибыль	Итого	Неконтролирующие доли участия	
Остаток на 31 декабря 2020 г.	9	12	(53)	11	465	444	3	447
Остаток на 31 декабря 2021 г.	9	12	(86)	12	697	644	4	648

Прилагаемые примечания являются неотъемлемой частью данной консолидированной финансовой отчетности.



Группа «КуйбышевАзот»

Консолидированный отчет о движении денежных средств

за год, закончившийся 31 декабря 2021 г.

(в миллионах рублей, за исключением прочей информации)

	Прим.	За год, закончившийся 31 декабря		Дополнительная информация Млн долл. США (Прим. 2.3) За год, закончившийся 31 декабря	
		2021 г.	2020 г.	2021 г.	2020 г.
Денежные потоки от операционной деятельности					
Прибыль до налогообложения		26 013	1 320	353	18
<i>Поправки по статьям:</i>					
Амортизация основных средств, нематериальных активов и	11, 12,				
активов в форме права пользования	13	4 063	3 333	55	45
Убыток от выбытия основных средств		–	4	–	–
Обязательства по пенсионным выплатам	19	(24)	300	–	4
Ожидаемые кредитные убытки		–	17	–	–
Убыток от выбытия дочерних организаций	14	2 960	–	40	–
Доля в (прибыли)/убытке ассоциированных организаций и					
совместных предприятий	14	(2 725)	391	(37)	5
Переоценка производных финансовых инструментов	14	(890)	1 324	(12)	18
Финансовые доходы	27	(1 139)	(202)	(15)	(3)
Финансовые расходы	28	1 194	1 684	16	23
Влияние курсовой разницы на статьи неоперационной					
деятельности, нетто	27, 28	(166)	1 676	(2)	22
Денежные потоки от операционной деятельности до изменений оборотного капитала		29 286	9 847	398	132
Изменение торговой дебиторской задолженности и авансов		(2 775)	(449)	(38)	(6)
Изменение запасов		(1 200)	(85)	(16)	(1)
Изменение торговой и прочей кредиторской задолженности		4 202	2 354	57	32
Увеличение прочей кредиторской задолженности по налогам		848	(36)	12	(1)
Денежные средства, полученные от операционной деятельности		30 361	11 631	413	156
Налог на прибыль уплаченный		(3 817)	(460)	(52)	(6)
Проценты полученные		372	203	5	3
Проценты уплаченные		(1 117)	(1 497)	(15)	(20)
Чистая сумма денежных средств, полученных от операционной деятельности		25 799	9 877	351	133
Денежные потоки от инвестиционной деятельности					
Приобретение основных средств		(3 967)	(6 291)	(54)	(85)
Выручка от продажи основных средств		40	–	1	–
Приобретение нематериальных активов		(30)	(15)	(–)	(–)
Приобретение долгосрочных финансовых активов		(539)	(559)	(7)	(8)
Выбытие краткосрочных финансовых активов		386	941	5	13
Приобретение краткосрочных финансовых активов		(3 304)	(33)	(45)	–
Изменение денежных средств по выбывшей дочерней					
компании		(182)	–	(2)	–
Дивиденды, полученные от ассоциированных организаций	14	1 375	603	19	8
Чистые денежные средства, использованные в инвестиционной деятельности		(6 221)	(5 354)	(84)	(72)
Денежные потоки от финансовой деятельности					
Получение краткосрочных кредитов и займов	16	662	2 139	9	29
Получение долгосрочных кредитов и займов	16	2 873	2 820	39	38
Погашение кредитов и займов	16	(8 363)	(7 030)	(114)	(95)
Погашение обязательств по аренде	13	(229)	(228)	(3)	(3)
Приобретение собственных акций	20	(2 499)	–	(34)	–
Дивиденды, уплаченные держателям неконтролирующих					
долей участия	20	(55)	(46)	(1)	(1)
Дивиденды, уплаченные акционерам материнской компании	20	(1 332)	(230)	(18)	(3)
Чистые денежные средства, (использованные в) / полученные от финансовой деятельности		(8 943)	(2 575)	(121)	35
Чистое увеличение/(уменьшение) денежных средств и их эквивалентов		10 635	1 948	144	26
Чистая курсовая разница		(4)	297	–	4
Денежные средства и их эквиваленты на начало года	8	3 136	891	43	12
Денежные средства и их эквиваленты на конец года	8	13 767	3 136	187	42

Прилагаемые примечания являются неотъемлемой частью данной консолидированной финансовой отчетности.



Группа «КуйбышевАзот»

Примечания к консолидированной финансовой отчетности

за год, закончившийся 31 декабря 2021 г.

(в миллионах рублей, за исключением прочей информации)

1 Общие сведения о Группе и ее деятельности

Основной деятельностью публичного акционерного общества «КуйбышевАзот» (далее – «Компания» или ПАО «КуйбышевАзот») и его дочерних организаций (далее – «Группа») является производство, сбыт и продажа капролактама и продуктов его переработки, азотных удобрений, аммиака и другой химической продукции. Производственные подразделения Группы расположены преимущественно в Самарской области Российской Федерации. Часть акций Компании свободно обращается на Московской бирже ММВБ-РТС.

ПАО «КуйбышевАзот» было зарегистрировано в Российской Федерации как акционерное общество закрытого типа 24 декабря 1992 г. При проведении приватизации в 1992 году руководство и работники Компании получили акции в соответствии с Законом о приватизации государственных и муниципальных предприятий № 1531-1 от 3 июля 1992 г. В 2006 году организационно-правовая форма Компании была изменена с «Закрытого акционерного общества» на «Открытое акционерное общество» согласно решению годового собрания акционеров, состоявшегося 21 апреля 2006 г.

В соответствии с требованиями Федерального закона от 5 мая 2014 г. № 99-ФЗ «О внесении изменений в главу 4 части первой Гражданского кодекса Российской Федерации и о признании утратившими силу отдельных положений законодательных актов Российской Федерации», вступившего в силу с 1 сентября 2014 г., Компания внесла изменения в учредительные документы и привела их в соответствие с нормами главы 4 Гражданского кодекса Российской Федерации. В рамках этого Компания изменила организационно-правовую форму с Открытого акционерного общества (ОАО) на Публичное акционерное общество (ПАО). Изменения в учредительные документы были внесены по решению Общего собрания акционеров от 5 августа 2016 г. и зарегистрированы в Едином государственном реестре юридических лиц от 25 ноября 2016 г. за основным государственным регистрационным номером 7166313658757.

По состоянию на 31 декабря 2021 г. блокирующий пакет акций в размере 27% от общей величины уставного капитала Компании (31 декабря 2020 г.: 27%) принадлежит ООО «Куйбышевазот Плюс», которое было организовано в 2005 году руководством Компании, чей вклад в уставный капитал ООО «Куйбышевазот Плюс» был сделан в форме акций Компании. 28% от общей величины уставного капитала Компании (31 декабря 2020 г.: 25%) принадлежит дочерним организациям Группы, как раскрыто в Примечании 20. Оставшаяся часть уставного капитала Компании распределена между различными физическими и юридическими лицами. Таким образом, у Компании отсутствует основная контролирующая сторона.

ПАО «КуйбышевАзот» зарегистрировано по адресу: Российская Федерация, Самарская область, 445007, г. Тольятти, ул. Новозаводская, д. 6.

2 Основа подготовки финансовой отчетности и существенные положения учетной политики

2.1 Основа подготовки финансовой отчетности

Настоящая консолидированная финансовая отчетность подготовлена в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности («МСФО»), выпущенными Советом по Международным стандартам финансовой отчетности («Совет по МСФО») для обеспечения исполнения требований Федерального закона от 27 июля 2010 г. № 208-ФЗ «О консолидированной финансовой отчетности». Большинство компаний Группы ведет бухгалтерский учет в российских рублях (далее – «рубли» или «руб.») и составляет бухгалтерскую отчетность в соответствии с законодательными актами, регулирующими бухгалтерский учет и отчетность в Российской Федерации (Примечание 32). Настоящая консолидированная финансовая отчетность была подготовлена на основе данных бухгалтерского учета с корректировками и изменениями в классификации для достоверного представления информации в соответствии с требованиями МСФО. Настоящая консолидированная финансовая отчетность представлена в российских рублях, и все показатели округлены до миллионов, за исключением тех случаев, когда указано иное. Любые отклонения сравнительных данных от сумм, отраженных в консолидированной финансовой отчетности за 2020 год, представляют собой исключительно результат переклассификации для целей сравнения либо изменения в презентации.

Консолидированная финансовая отчетность была подготовлена исходя из принципа оценки по исторической стоимости, за исключением указанного далее в учетной политике. Далее приводятся основные положения учетной политики, которые были использованы при подготовке консолидированной финансовой отчетности. Данные положения учетной политики последовательно применялись по отношению ко всем представленным в отчетности периодам, за исключением специально оговоренных случаев (Примечание 4).



Группа «КуйбышевАзот»

Примечания к консолидированной финансовой отчетности (продолжение)

(в миллионах рублей, за исключением прочей информации)

2 Основа подготовки финансовой отчетности и существенные положения учетной политики (продолжение)

2.1 Основа подготовки финансовой отчетности (продолжение)

Подготовка финансовой отчетности в соответствии с МСФО требует использования определенных ключевых бухгалтерских оценок. Помимо этого, от руководства требуется использование суждений в процессе применения принципов учетной политики Группы. Сложные вопросы, в большей степени требующие применения допущений, а также те оценки и предположения, которые могут существенно повлиять на консолидированную финансовую отчетность, раскрыты в Примечании 3.

2.2 Основа консолидации

Консолидированная финансовая отчетность включает финансовую отчетность Компании и ее дочерних организаций по состоянию на 31 декабря 2021 г. Контроль осуществляется в том случае, если Группа подвергается рискам изменения доходов от участия в объекте инвестиций или имеет право на получение таких доходов, а также возможность влиять на эти доходы через осуществление своих полномочий в отношении объекта инвестиций. В частности, Группа контролирует объект инвестиций только в том случае, если выполняются следующие условия:

- ▶ наличие у Группы полномочий в отношении объекта инвестиций (т.е. существующие права, обеспечивающие текущую возможность управлять значимой деятельностью объекта инвестиций);
- ▶ наличие у Группы подверженности риску изменения доходов от участия в объекте инвестиций или прав на получение таких доходов;
- ▶ наличие у Группы возможности использовать свои полномочия для влияния на величину доходов.

Как правило, предполагается, что большинство прав голоса обуславливает наличие контроля. Для подтверждения такого допущения и при наличии у Группы менее большинства прав голоса или аналогичных прав в отношении объекта инвестиций Группа учитывает все уместные факты и обстоятельства при оценке наличия полномочий в отношении данного объекта инвестиций:

- ▶ соглашение(я) с другими держателями прав голоса в объекте инвестиций;
- ▶ права, предусмотренные другими соглашениями;
- ▶ права голоса и потенциальные права голоса, имеющиеся у Группы.

Группа повторно анализирует наличие контроля в отношении объекта инвестиций, если факты и обстоятельства свидетельствуют об изменении одного или нескольких из трех компонентов контроля. Консолидация дочерней организации начинается, когда Группа получает контроль над дочерней организацией, и прекращается, когда Группа утрачивает контроль над дочерней организацией. Активы, обязательства, доходы и расходы дочерней организации, приобретение или выбытие которой произошло в течение года, включаются в консолидированную финансовую отчетность с даты получения Группой контроля и отражаются до даты потери Группой контроля над дочерней организацией.

Прибыль или убыток и каждый компонент прочего совокупного дохода («ПСД») относятся на акционеров материнской организации Группы и неконтролирующие доли участия даже в том случае, если это приводит к отрицательному сальдо у неконтролирующих долей участия. При необходимости финансовая отчетность дочерних организаций корректируется для приведения учетной политики таких организаций в соответствие с учетной политикой Группы. Все внутригрупповые активы и обязательства, собственный капитал, доходы, расходы и денежные потоки, возникающие в результате осуществления операций внутри Группы, полностью исключаются при консолидации.

Изменение доли участия в дочерней организации без потери контроля учитывается как операция с собственным капиталом.

Если Группа утрачивает контроль над дочерней организацией, она прекращает признание соответствующих активов (в том числе гудвила), обязательств, неконтролирующих долей участия и прочих компонентов собственного капитала и признает возникшие прибыль или убыток в составе прибыли или убытка. Оставшиеся инвестиции признаются по справедливой стоимости.



Группа «КуйбышевАзот»

Примечания к консолидированной финансовой отчетности (продолжение)

(в миллионах рублей, за исключением прочей информации)

2 Основа подготовки финансовой отчетности и существенные положения учетной политики (продолжение)

2.2 Основа консолидации (продолжение)

(а) Объединение бизнеса и гудвил

Объединения бизнесов учитываются с использованием метода приобретения. Стоимость приобретения оценивается как сумма переданного возмещения, оцененного по справедливой стоимости на дату приобретения, и неконтролирующих долей участия в объекте приобретения. Для каждого объединения бизнесов Группа принимает решение, как оценивать неконтролирующие доли участия в объекте приобретения: либо по справедливой стоимости, либо по пропорциональной части идентифицируемых чистых активов объекта приобретения. Затраты, связанные с приобретением, включаются в состав административных расходов в тот момент, когда они были понесены.

Если Группа приобретает бизнес, она соответствующим образом классифицирует и обозначает приобретенные финансовые активы и принятые обязательства в зависимости от условий договора, экономической ситуации и соответствующих условий на дату приобретения. Сюда относится анализ на предмет необходимости выделения объектом приобретения встроенных в основные договоры производных инструментов.

Условное возмещение, подлежащее передаче приобретателем, признается по справедливой стоимости на дату приобретения. Условное возмещение, классифицированное как собственный капитал, не переоценивается, а его последующее погашение учитывается в составе капитала. Условное возмещение, классифицируемое в качестве актива или обязательства, которое является финансовым инструментом и попадает в сферу применения МСФО (IFRS) 9 «*Финансовые инструменты*», оценивается по справедливой стоимости, а изменения справедливой стоимости признаются в консолидированном отчете о совокупном доходе в соответствии с МСФО (IFRS) 9. Прочее условное возмещение, которое не попадает в сферу применения МСФО (IFRS) 9, оценивается по справедливой стоимости на каждую отчетную дату, а изменения справедливой стоимости признаются в составе прибыли или убытка.

Гудвил изначально оценивается по первоначальной стоимости (определяемой как превышение суммы переданного возмещения, признанных неконтролирующих долей участия и ранее принадлежавших покупателю долей участия над суммой чистых идентифицируемых активов, приобретенных Группой, и принятых ею обязательств). Если справедливая стоимость приобретенных чистых активов превышает сумму переданного возмещения, Группа повторно анализирует правильность определения всех приобретенных активов и всех принятых обязательств, а также процедуры, использованные при оценке сумм, которые должны быть признаны на дату приобретения. Если после повторного анализа переданное возмещение вновь оказывается меньше справедливой стоимости чистых приобретенных активов, прибыль признается в составе прибыли или убытка.

Впоследствии гудвил оценивается по первоначальной стоимости за вычетом накопленных убытков от обесценения. Для целей тестирования гудвила, приобретенного при объединении бизнесов, на обесценение гудвил, начиная с даты приобретения Группой дочерней организации, распределяется на каждую из единиц Группы, генерирующих денежные средства, которые, как предполагается, извлекают выгоду от объединения бизнесов, независимо от того, относятся или нет другие активы или обязательства приобретенной дочерней организации к указанным единицам.

Если гудвил относится на единицу, генерирующую денежные средства, и часть этой единицы выбывает, гудвил, относящийся к выбывающей деятельности, включается в балансовую стоимость этой деятельности при определении прибыли или убытка от ее выбытия. В этих обстоятельствах выбывший гудвил оценивается на основе соотношения стоимости выбывшей деятельности и стоимости оставшейся части единицы, генерирующей денежные средства.

(б) Инвестиции в ассоциированные организации и совместные предприятия

Ассоциированная организация – это организация, на деятельность которой Группа имеет значительное влияние. Значительное влияние – это полномочие участвовать в принятии решений по финансовой и операционной политике объекта инвестиций, но не контролировать или совместно контролировать эту политику.



Группа «КуйбышевАзот»

Примечания к консолидированной финансовой отчетности (продолжение)

(в миллионах рублей, за исключением прочей информации)

2 Основа подготовки финансовой отчетности и существенные положения учетной политики (продолжение)

2.2 Основа консолидации (продолжение)

Совместное предприятие – это совместное предпринимательство, которое предполагает наличие у сторон, обладающих совместным контролем над деятельностью, прав на чистые активы деятельности. Совместный контроль – это предусмотренное договором разделение контроля над деятельностью, которое имеет место, только когда принятие решений в отношении значимой деятельности требует единогласного согласия сторон, разделяющих контроль.

Факторы, учитываемые при определении наличия значительного влияния или совместного контроля, аналогичны факторам, учитываемым при определении наличия контроля над дочерними организациями.

Инвестиции Группы в ее ассоциированную организацию и совместное предприятие учитываются по методу долевого участия.

В соответствии с методом долевого участия инвестиция в ассоциированную организацию или совместное предприятие изначально признается по первоначальной стоимости. Балансовая стоимость инвестиции впоследствии корректируется вследствие признания изменений в доле Группы в чистых активах ассоциированной организации или совместного предприятия, возникающих после даты приобретения. Гудвил, относящийся к ассоциированной организации или совместному предприятию, включается в балансовую стоимость инвестиции и не тестируется на обесценение отдельно.

Консолидированный отчет о совокупном доходе отражает долю Группы в финансовых результатах деятельности ассоциированной организации или совместного предприятия. Если имело место изменение, непосредственно признанное в капитале ассоциированной организации или совместного предприятия, Группа признает свою долю такого изменения и раскрывает этот факт, когда это применимо, в консолидированном отчете об изменениях в собственном капитале. Нереализованные прибыли и убытки, возникающие по операциям Группы с ассоциированной организацией или совместным предприятием, исключены в той степени, в которой Группа имеет долю участия в ассоциированной организации или совместном предприятии.

Доля Группы в прибыли или убытке ассоциированной организации и совместного предприятия представлена непосредственно в консолидированном отчете о совокупном доходе за рамками операционной прибыли. Она представляет собой прибыль или убыток после учета налогообложения ассоциированной организации или совместного предприятия.

Финансовая отчетность ассоциированной организации или совместного предприятия составляется за тот же отчетный период, что и финансовая отчетность Группы. В случае необходимости в нее вносятся корректировки с целью приведения учетной политики в соответствие с учетной политикой Группы. После применения метода долевого участия Группа определяет необходимость признания дополнительного убытка от обесценения по своей инвестиции в ассоциированную организацию или совместное предприятие. На каждую отчетную дату Группа устанавливает наличие объективных подтверждений обесценения инвестиций в ассоциированную организацию или совместное предприятие. В случае наличия таких подтверждений Группа рассчитывает сумму обесценения как разницу между возмещаемой стоимостью ассоциированной организации или совместного предприятия и его балансовой стоимостью и признает эту сумму в консолидированном отчете о совокупном доходе по статье «Доля в прибыли ассоциированных организаций и совместных предприятий».

В случае потери значительного влияния над ассоциированной организацией или совместного контроля над совместным предприятием Группа оценивает и признает оставшиеся инвестиции по справедливой стоимости. Разница между балансовой стоимостью ассоциированной организации или совместного предприятия на момент потери значительного влияния или совместного контроля и справедливой стоимостью оставшихся инвестиций и поступлениями от выбытия признается в составе прибыли или убытка.



Группа «КуйбышевАзот»

Примечания к консолидированной финансовой отчетности (продолжение)

(в миллионах рублей, за исключением прочей информации)

2 Основа подготовки финансовой отчетности и существенные положения учетной политики (продолжение)

2.2 Основа консолидации (продолжение)

(в) Классификация активов и обязательств на оборотные/краткосрочные и внеоборотные/долгосрочные

В консолидированном отчете о финансовом положении Группа представляет активы и обязательства на основе их классификации на оборотные/краткосрочные и внеоборотные/долгосрочные.

Актив является оборотным, если:

- ▶ его предполагается реализовать или он предназначен для продажи или потребления в рамках обычного операционного цикла;
- ▶ он удерживается преимущественно для целей торговли;
- ▶ его предполагается реализовать в пределах 12 месяцев после окончания отчетного периода; или
- ▶ он представляет собой денежные средства или эквивалент денежных средств, кроме случаев, когда существуют ограничения на его обмен или использование для погашения обязательств, действующие в течение как минимум 12 месяцев после окончания отчетного периода.

Все прочие активы классифицируются в качестве внеоборотных.

Обязательство является краткосрочным, если:

- ▶ его предполагается урегулировать в рамках обычного операционного цикла;
- ▶ оно удерживается преимущественно для целей торговли;
- ▶ оно подлежит урегулированию в течение 12 месяцев после окончания отчетного периода; или
- ▶ у организации нет безусловного права отсрочить урегулирование обязательства по меньшей мере на 12 месяцев после окончания отчетного периода.

Группа классифицирует все прочие обязательства в качестве долгосрочных.

Отложенные налоговые активы и обязательства классифицируются как внеоборотные/долгосрочные активы и обязательства.

(е) Оценка справедливой стоимости

Группа оценивает такие финансовые инструменты, как производные инструменты, по справедливой стоимости на каждую отчетную дату.

Справедливая стоимость является ценой, которая была бы получена при продаже актива или уплачена при передаче обязательства в ходе обычной сделки между участниками рынка на дату оценки. Оценка справедливой стоимости предполагает, что сделка с целью продажи актива или передачи обязательства осуществляется:

- ▶ на рынке, который является основным для данного актива или обязательства; или
- ▶ при отсутствии основного рынка, на рынке, наиболее выгодном в отношении данного актива или обязательства.

Справедливая стоимость актива или обязательства оценивается с использованием допущений, которые использовались бы участниками рынка при установлении цены на актив или обязательство при условии, что участники рынка действуют в своих лучших экономических интересах.

Группа использует такие модели оценки, которые уместны в данных обстоятельствах и для которых доступны данные, достаточные для оценки справедливой стоимости, и при этом позволяют максимально использовать релевантные наблюдаемые исходные данные и свести к минимуму использование ненаблюдаемых исходных данных.



Группа «КуйбышевАзот»

Примечания к консолидированной финансовой отчетности (продолжение)

(в миллионах рублей, за исключением прочей информации)

2 Основа подготовки финансовой отчетности и существенные положения учетной политики (продолжение)

2.2 Основа консолидации (продолжение)

Все активы и обязательства, оцениваемые в финансовой отчетности по справедливой стоимости или справедливая стоимость которых раскрывается в финансовой отчетности, классифицируются в рамках описанной ниже иерархии справедливой стоимости на основе исходных данных самого низкого уровня, которые являются значительными для оценки справедливой стоимости в целом:

- ▶ Уровень 1 – ценовые котировки (некорректируемые) активных рынков для идентичных активов или обязательств.
- ▶ Уровень 2 – модели оценки, в которых существенные для оценки справедливой стоимости исходные данные, относящиеся к наиболее низкому уровню иерархии, являются прямо или косвенно наблюдаемыми на рынке.
- ▶ Уровень 3 – модели оценки, в которых существенные для оценки справедливой стоимости исходные данные, относящиеся к наиболее низкому уровню иерархии, не являются наблюдаемыми на рынке.

В случае активов и обязательств, которые переоцениваются в финансовой отчетности на повторяющейся основе, Группа определяет необходимость их перевода между уровнями иерархии, повторно анализируя классификацию (на основании исходных данных самого низкого уровня, которые являются значительными для оценки справедливой стоимости в целом) на конец каждого отчетного периода.

На каждую отчетную дату Группа анализирует изменения стоимости активов и обязательств, которые необходимо повторно проанализировать или повторно оценить в соответствии с учетной политикой Группы. В рамках такого анализа Группа проверяет основные исходные данные, которые применялись при последней оценке, путем сравнения информации, используемой при оценке, с договорами и прочими уместными документами.

Группа также сравнивает изменения справедливой стоимости каждого актива и обязательства с соответствующими внешними источниками с целью определения обоснованности изменения.

Для целей раскрытия информации о справедливой стоимости Группа классифицировала активы и обязательства на основе их характера, присущих им характеристик и рисков, а также применимого уровня в иерархии справедливой стоимости, как указано выше.

2.3 Операции с иностранной валютой

Функциональная валюта и валюта представления отчетности

Консолидированная финансовая отчетность представлена в рублях, которая также является функциональной валютой материнской организации. Для каждой организации Группа определяет функциональную валюту, и статьи, включаемые в финансовую отчетность каждой организации, оцениваются с использованием этой функциональной валюты. Группа использует прямой метод консолидации и при выбытии иностранного подразделения прибыль или убыток, которые реклассифицируются в состав прибыли или убытка, отражают сумму, которая возникает в результате использования этого метода.

Дополнительная информация

В дополнение к представлению данной консолидированной финансовой отчетности в российских рублях, для удобства пользователей была представлена дополнительная информация в долларах США («долл. США»). Способ изложения дополнительной информации представлен ниже:

- (i) все статьи консолидированного отчета о финансовом положении, в том числе все компоненты капитала, пересчитываются по курсу на соответствующую отчетную дату;
- (ii) доходы и расходы пересчитываются по среднему курсу соответствующего года.



Группа «КуйбышевАзот»

Примечания к консолидированной финансовой отчетности (продолжение)

(в миллионах рублей, за исключением прочей информации)

2 Основа подготовки финансовой отчетности и существенные положения учетной политики (продолжение)

2.3 Операции с иностранной валютой (продолжение)

Для перевода финансовой информации в доллары США Компания пересчитала все статьи отчета о финансовом положении, в том числе все компоненты капитала, с использованием курса на конец года. Такой перевод не отвечает требованиям МСФО, так как разницы от пересчета, возникающие при переводе сумм чистых активов на начало года с использованием курса на конец прошлого года, не были представлены отдельно в составе прочего совокупного дохода.

Соответствующие курсы обмена российского рубля к доллару США, установленные Центральным банком Российской Федерации (ЦБ РФ), составили:

	<u>Руб. / долл. США</u>
Средний курс за год, закончившийся 31 декабря 2020 г.	72,1464
31 декабря 2020 г.	73,8757
Средний курс за год, закончившийся 31 декабря 2021 г.	73,6541
31 декабря 2021 г.	74,2926

Пересчет сумм активов и обязательств, выраженных в российских рублях, в доллары США в целях составления консолидированной финансовой отчетности не означает, что Группа могла или собирается реализовать активы или погасить обязательства по стоимости, выраженной в долларах США.

Операции и остатки по счетам расчетов

Операции в иностранной валюте первоначально отражаются организациями Группы в функциональной валюте в пересчете по соответствующим курсам на дату, когда операция впервые удовлетворяет критериям признания. Монетарные активы и обязательства, деноминированные в иностранных валютах, пересчитываются в функциональную валюту по курсам на отчетную дату. Разницы, возникающие при погашении или пересчете монетарных статей, признаются в составе прибыли или убытка. Исключение составляют монетарные статьи, определенные в рамках хеджирования чистой инвестиции Группы в иностранное подразделение. Они признаются в ПСД до момента выбытия чистой инвестиции, когда накопленная сумма реклассифицируется в состав прибыли или убытка. Расходы по налогу и налоговые льготы, относящиеся к курсовым разницам по таким монетарным статьям, также признаются в составе ПСД.

Немонетарные статьи, оцениваемые по исторической стоимости в иностранной валюте, пересчитываются с использованием обменных курсов на даты первоначальных операций. Немонетарные статьи, оцениваемые по справедливой стоимости в иностранной валюте, пересчитываются с использованием обменных курсов на дату определения справедливой стоимости. Прибыль или убыток, возникающие при пересчете немонетарных статей, оцениваемых по справедливой стоимости, учитываются в соответствии с принципами признания прибыли или убытка от изменения справедливой стоимости статьи (т.е. курсовые разницы от пересчета валюты по статьям, прибыли и убытки от переоценки по справедливой стоимости которых признаются в составе ПСД либо прибыли или убытка, также признаются либо в составе ПСД, либо в составе прибыли или убытка соответственно).

Датой операции для целей определения текущего обменного курса, который должен использоваться при первоначальном признании соответствующего актива, расхода или дохода (или его части) при прекращении признания немонетарного актива или немонетарного обязательства, возникающих в результате совершения или получения предварительной оплаты, является дата, на которую Группа первоначально признает немонетарный актив или немонетарное обязательство, возникающие в результате совершения или получения предварительной оплаты. В случае нескольких операций совершения или получения предварительной оплаты Группа определяет дату операции для каждой выплаты или получения предварительной оплаты.

Компании Группы

Активы и обязательства зарубежных дочерних организаций пересчитываются в рубли по обменному курсу на отчетную дату, а статьи отчетов о совокупном доходе таких дочерних организаций пересчитываются по обменному курсу на момент совершения сделок. Курсовая разница, возникающая при таком пересчете, признается в составе прочего совокупного дохода. При выбытии зарубежной дочерней организации компонент прочего совокупного дохода, который относится к этой зарубежной дочерней организации, признается в консолидированном отчете о совокупном доходе.



Группа «КуйбышевАзот»

Примечания к консолидированной финансовой отчетности (продолжение)

(в миллионах рублей, за исключением прочей информации)

2 Основа подготовки финансовой отчетности и существенные положения учетной политики (продолжение)

2.4 Денежные средства и их эквиваленты

Денежные средства и их эквиваленты включают денежные средства, имеющиеся в наличии, средства на банковских счетах до востребования, другие краткосрочные высоколиквидные инвестиции, например, банковские векселя, с первоначальным сроком погашения не более трех месяцев и банковские депозиты со сроком погашения до трех месяцев.

2.5 Дебиторская задолженность

Дебиторская задолженность представляет право Группы на возмещение, которое является безусловным (т.е. наступление момента, когда такое возмещение становится подлежащим выплате, обусловлено лишь течением времени). На торговую дебиторскую задолженность проценты не начисляются, и она, как правило, погашается в течение 60-90 дней. Учетная политика в отношении финансовых активов рассматривается в разделе 2.8 Финансовые активы.

2.6 Налог на добавленную стоимость

В соответствии с российским налоговым законодательством налог на добавленную стоимость (НДС) по товарам и услугам, приобретенным на отчетную дату, подлежит возмещению путем зачета против суммы задолженности по НДС, начисляемого на реализуемую продукцию и услуги.

Кредиторская задолженность по налогу на добавленную стоимость

НДС подлежит уплате в государственный бюджет после реализации продукции и услуг и выставления счетов-фактур, а также после получения предоплаты от покупателей и заказчиков.

При создании резерва под обесценение дебиторской задолженности убыток от обесценения отражается на всю сумму задолженности, включая НДС.

Налог на добавленную стоимость к возмещению

Группа отражает НДС по методу начисления. НДС по приобретенным товарам и услугам вычитается из суммы задолженности по НДС, даже если расчеты по ним не были завершены на отчетную дату.

НДС по незавершенному строительству отражается как НДС к возмещению и может быть возмещен на конец каждого квартала.

Возмещение НДС по приобретенным товарам и услугам в отношении экспортных продаж сырьевых товаров может происходить в момент подтверждения экспорта налоговыми органами, в отношении экспортных продаж несырьевых товаров – в общеустановленном порядке.

2.7 Запасы

Запасы учитываются по наименьшей из двух величин: себестоимости и чистой возможной цене продажи. Себестоимость сырья и материалов определяется методом средневзвешенной стоимости. Себестоимость готовой продукции и незавершенного производства включает в себя стоимость сырья и материалов, прямые затраты труда и прочие прямые затраты, а также соответствующие косвенные производственные затраты (рассчитанные на основе нормального использования производственных мощностей), но не включает расходы по займам и административные накладные расходы. Чистая возможная цена продажи определяется как расчетная цена продажи в ходе обычной деятельности за вычетом расходов на завершение производства и расходов на продажу.

2.8 Финансовые активы

Первоначальное признание и оценка

Финансовые активы классифицируются при первоначальном признании и оцениваются впоследствии по амортизированной стоимости, по справедливой стоимости через прочий совокупный доход и по справедливой стоимости через прибыль или убыток.



Группа «КуйбышевАзот»

Примечания к консолидированной финансовой отчетности (продолжение)

(в миллионах рублей, за исключением прочей информации)

2 Основа подготовки финансовой отчетности и существенные положения учетной политики (продолжение)

2.8 Финансовые активы (продолжение)

Классификация финансовых активов при первоначальном признании зависит от характеристик, предусмотренных договором денежных потоков по финансовому активу, и бизнес-модели, применяемой Группой для управления этими активами. Для того, чтобы финансовый актив можно было классифицировать и оценивать по амортизированной стоимости или по справедливой стоимости через прочий совокупный доход, необходимо, чтобы договорные условия этого актива обуславливали получение денежных потоков, которые являются «исключительно платежами в счет основной суммы долга и процентов» на непогашенную часть основной суммы долга. Такая оценка называется тестом «денежных потоков» (SPPI-тестом) и осуществляется на уровне каждого инструмента. Финансовые активы, денежные потоки по которым не отвечают критерию «денежных потоков», классифицируются как оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток вне зависимости от бизнес-модели.

Бизнес-модель, используемая Группой для управления финансовыми активами, описывает способ, которым Группа управляет своими финансовыми активами с целью генерирования денежных потоков. Бизнес-модель определяет, будут ли денежные потоки следствием получения предусмотренных договором денежных потоков, продажи финансовых активов или и того, и другого. Финансовые активы, классифицируемые как оцениваемые по амортизированной стоимости, удерживаются в рамках бизнес-модели, целью которой является удержание финансовых активов для получения предусмотренных договором денежных потоков, в то время как финансовые активы, классифицируемые как оцениваемые по справедливой стоимости через прочий совокупный доход, удерживаются в рамках бизнес-модели, цель которой достигается как путем получения предусмотренных договором денежных потоков, так и путем продажи финансовых активов.

Займы, а также торговая дебиторская задолженность удерживаются для получения предусмотренных договором денежных потоков, и ожидается, что они приведут к возникновению денежных потоков, являющихся исключительно платежами в счет основной суммы долга и процентов. Таким образом, Группа продолжает учитывать их по амортизированной стоимости согласно МСФО (IFRS) 9. Торговая дебиторская задолженность не содержит существенного компонента финансирования и, таким образом, оценивается по цене сделки, определенной в соответствии с МСФО (IFRS) 15.

Все операции покупки или продажи финансовых активов, требующие поставки активов в срок, устанавливаемый законодательством, или в соответствии с правилами, принятыми на определенном рынке (торговля на стандартных условиях), признаются на дату заключения сделки, т.е. на дату, когда Группа принимает на себя обязательство купить или продать актив.

Последующая оценка

Для целей последующей оценки финансовые активы классифицируются на четыре категории:

- ▶ финансовые активы, оцениваемые по амортизированной стоимости (долговые инструменты);
- ▶ финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прочий совокупный доход с последующей реклассификацией накопленных прибылей и убытков (долговые инструменты);
- ▶ финансовые активы, классифицированные по усмотрению организации как оцениваемые по справедливой стоимости через прочий совокупный доход без последующей реклассификации накопленных прибылей и убытков при прекращении признания (долевые инструменты);
- ▶ финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток.

Финансовые активы, оцениваемые по амортизированной стоимости (долговые инструменты)

Финансовые активы, оцениваемые по амортизированной стоимости, впоследствии оцениваются с использованием метода эффективной процентной ставки, и к ним применяются требования в отношении обесценения. Прибыли или убытки признаются в составе прибыли или убытка в случае прекращения признания актива, его модификации или обесценения.

К категории финансовых активов, оцениваемых по амортизированной стоимости, Группа относит торговую дебиторскую задолженность, выданные займы и прочие оборотные и внеоборотные финансовые активы.



Группа «КуйбышевАзот»

Примечания к консолидированной финансовой отчетности (продолжение)

(в миллионах рублей, за исключением прочей информации)

2 Основа подготовки финансовой отчетности и существенные положения учетной политики (продолжение)

2.8 Финансовые активы (продолжение)

Финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток

Финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток, учитываются в отчете о финансовом положении по справедливой стоимости, а чистые изменения их справедливой стоимости признаются в отчете о прибыли или убытке.

К данной категории относятся производные инструменты и инвестиции в котируемые долевые инструменты, которые Группа по своему усмотрению не классифицировала, без права отмены, как оцениваемые по справедливой стоимости через прочий совокупный доход. Дивиденды по котируемым долевым инструментам признаются как прочий доход в отчете о прибыли или убытке, когда право на получение дивидендов установлено.

Производный инструмент, встроенный в гибридный договор, включающий основной договор, являющийся финансовым обязательством или нефинансовым инструментом, отделяется от основного договора и учитывается как отдельный производный инструмент, если: присущие ему экономические характеристики и риски не являются тесно связанными с рисками и характеристиками основного договора; отдельный инструмент, предусматривающий те же условия, что и встроенный производный инструмент, отвечал бы определению производного инструмента; и гибридный договор не оценивается по справедливой стоимости через прибыль или убыток. Встроенные производные инструменты оцениваются по справедливой стоимости, а изменения их справедливой стоимости признаются в составе прибыли или убытка. Пересмотр порядка учета происходит либо в случае изменений в условиях договора, приводящих к существенному изменению денежных потоков, которые потребовались бы в противном случае, либо в случае реклассификации финансового актива и его перевода из категории оцениваемых по справедливой стоимости через прибыль или убыток.

Прекращение признания

Финансовый актив (или – где применимо – часть финансового актива или часть группы аналогичных финансовых активов) прекращает признаваться (т.е. исключается из консолидированного отчета Группы о финансовом положении), если:

- ▶ срок действия прав на получение денежных потоков от актива истек; или
- ▶ Группа передала свои права на получение денежных потоков от актива либо взяла на себя обязательство по выплате третьей стороне получаемых денежных потоков в полном объеме и без существенной задержки по «транзитному» соглашению; и либо (а) Группа передала практически все риски и выгоды от актива, либо (б) Группа не передала, но и не сохраняет за собой, практически все риски и выгоды от актива, но передала контроль над данным активом.

Если Группа передала свои права на получение денежных потоков от актива либо заключила транзитное соглашение, она оценивает, сохранила ли она риски и выгоды, связанные с правом собственности, и, если да, в каком объеме.

Если Группа не передала, но и не сохранила за собой практически все риски и выгоды от актива, а также не передала контроль над активом, Группа продолжает признавать переданный актив в той степени, в которой она продолжает свое участие в нем. В этом случае Группа также признает соответствующее обязательство. Переданный актив и соответствующее обязательство оцениваются на основе, которая отражает права и обязательства, сохраненные Группой.

Продолжающееся участие, которое принимает форму гарантии по переданному активу, оценивается по наименьшей из следующих величин: первоначальной балансовой стоимости актива или максимальной суммы возмещения, выплата которой может быть потребована от Группы.



Группа «КуйбышевАзот»

Примечания к консолидированной финансовой отчетности (продолжение)

(в миллионах рублей, за исключением прочей информации)

2 Основа подготовки финансовой отчетности и существенные положения учетной политики (продолжение)

2.8 Финансовые активы (продолжение)

Обесценение финансовых активов

В отношении торговой дебиторской задолженности, поскольку она является краткосрочной и не содержит существенного компонента финансирования, Группа применяет упрощенный подход при расчете резерва под ожидаемые кредитные убытки за весь срок (ОКУ). Следовательно, Группа не отслеживает изменения кредитного риска, а вместо этого на каждую отчетную дату признает резерв под убытки в сумме, равной ожидаемым кредитным убыткам за весь срок. Необходимость признания обесценения анализируется на каждую отчетную дату с использованием матрицы резервов («анализ по срокам возникновения») для оценки ожидаемого кредитного убытка.

В отношении всех прочих финансовых активов, оцениваемых по амортизированной стоимости (денежные средства и депозиты в банках, займы к получению), Группа применяет общий подход при расчете ОКУ, который заключается в расчете обесценения как 12-месячных ОКУ (убытков, ожидаемых в течение следующих 12 месяцев после отчетной даты) и в качестве ОКУ за весь срок (убытков, ожидаемых в течение оставшегося срока службы финансового инструмента).

2.9 Основные средства

Основные средства отражаются в отчетности по себестоимости за вычетом накопленной амортизации и резерва под обесценение, при необходимости его создания. Первоначальная стоимость включает расходы по целевым и нецелевым заемным средствам, привлеченным для финансирования строительства квалифицируемых активов.

Последующие расходы включаются в балансовую сумму актива или отражаются отдельно как актив, только если вероятно, что будущие экономические выгоды, относящиеся к этому активу, будут поступать в Группу, и стоимость актива может быть надежно оценена. Все прочие расходы на ремонт и техобслуживание отражаются в консолидированном отчете о совокупном доходе в том периоде, в котором они возникли.

Амортизация основных средств рассчитывается линейным методом. Сроки амортизации, приблизительно равные расчетным срокам полезной службы активов, представлены ниже:

	Количество лет
Здания	от 40 до 50
Машины и оборудование	от 10 до 20
Прочее (офисное оборудование и автотранспортные средства)	от 5 до 10

Сроки полезного использования активов пересматриваются и, при необходимости, корректируются на каждую отчетную дату. Руководство проводит ежегодную оценку ликвидационной стоимости основных средств.

Ликвидационная стоимость актива представляет собой оценку суммы, которую Группа могла бы получить в настоящий момент от продажи актива за вычетом затрат на продажу исходя из предположения, что возраст актива и его техническое состояние уже соответствует ожидаемому в конце срока его полезного использования. Ликвидационная стоимость актива приравнена к нулю в том случае, если Группа предполагает использовать объект до окончания его физического срока службы.

Группа не начисляет амортизацию на объекты незавершенного строительства и земельные участки, находящиеся в ее собственности.

На каждую отчетную дату руководство определяет наличие признаков обесценения основных средств. Если выявлен хотя бы один такой признак, руководство оценивает возмещаемую стоимость, которая определяется как наибольшая из двух величин: справедливой стоимости актива за вычетом расходов на продажу и стоимости от его использования. Балансовая стоимость актива уменьшается до возмещаемой суммы, а убыток от обесценения признается в консолидированном отчете о совокупном доходе. Убыток от обесценения актива, признанный в прошлые отчетные периоды, сторнируется, если произошло изменение оценок, использованных для определения стоимости от использования актива либо его справедливой стоимости за вычетом затрат на реализацию.



Группа «КуйбышевАзот»

Примечания к консолидированной финансовой отчетности (продолжение)

(в миллионах рублей, за исключением прочей информации)

2 Основа подготовки финансовой отчетности и существенные положения учетной политики (продолжение)

2.9 Основные средства (продолжение)

Признание объекта основных средств прекращается после его выбытия (т.е. на дату, на которую его получатель приобретает контроль) либо если от их использования или выбытия не ожидается будущих экономических выгод. Прибыль или убыток, возникающие при прекращении признания актива (рассчитываются как разница между чистыми поступлениями от выбытия и балансовой стоимостью актива), включаются в консолидированный отчет о совокупном доходе при прекращении признания актива.

2.10 Аренда

В момент заключения договора Группа оценивает, является ли соглашение арендой либо содержит ли оно признаки аренды. Иными словами, Группа определяет, передает ли договор право контролировать использование идентифицированного актива в течение определенного периода времени в обмен на возмещение.

Группа в качестве арендатора

Группа применяет единый подход к признанию и оценке всех договоров аренды, за исключением краткосрочной аренды и аренды активов с низкой стоимостью. Группа признает обязательства по аренде в отношении осуществления арендных платежей и активы в форме права пользования, которые представляют собой право на использование базовых активов.

i) Активы в форме права пользования

Группа признает активы в форме права пользования на дату начала аренды (т.е. дату, на которую базовый актив становится доступным для использования). Активы в форме права пользования оцениваются по первоначальной стоимости, за вычетом накопленной амортизации и накопленных убытков от обесценения, с корректировкой на переоценку обязательств по аренде.

Первоначальная стоимость активов в форме права пользования включает величину признанных обязательств по аренде, понесенные первоначальные прямые затраты и арендные платежи, произведенные на дату начала аренды или до такой даты, за вычетом полученных стимулирующих платежей по аренде. Активы в форме права пользования амортизируются линейным методом на протяжении более короткого из следующих периодов: срок аренды или предполагаемый срок полезного использования активов. Группа определила следующие сроки полезного использования:

	Количество лет
Земля и здания	от 1 до 42
Сооружения	от 2 до 36
Транспортные средства	от 1 до 4
Прочее оборудование	от 2 до 4

Если в конце срока аренды право собственности на арендованный актив переходит к Группе или если первоначальная стоимость актива отражает исполнение опциона на его покупку, актив амортизируется на протяжении предполагаемого срока его полезного использования.

Активы в форме права пользования также подвергаются проверке на предмет обесценения.

ii) Обязательства по аренде

На дату начала аренды Группа признает обязательства по аренде, которые оцениваются по приведенной стоимости арендных платежей, которые должны быть осуществлены в течение срока аренды. Арендные платежи включают фиксированные платежи (в том числе по существу фиксированные платежи) за вычетом любых стимулирующих платежей по аренде к получению, переменные арендные платежи, которые зависят от индекса или ставки, и суммы, которые, как ожидается, будут уплачены по гарантиям ликвидационной стоимости. Арендные платежи также включают цену исполнения опциона на покупку, если имеется достаточная уверенность в том, что Группа исполнит этот опцион, и выплаты штрафов за прекращение аренды, если срок аренды отражает потенциальное исполнение Группой опциона на прекращение аренды. Переменные арендные платежи, которые не зависят от индекса или ставки, признаются в качестве расходов (кроме случаев, когда они понесены для производства запасов) в том периоде, в котором наступает событие или условие, приводящее к осуществлению таких платежей.



Группа «КуйбышевАзот»

Примечания к консолидированной финансовой отчетности (продолжение)

(в миллионах рублей, за исключением прочей информации)

2 Основа подготовки финансовой отчетности и существенные положения учетной политики (продолжение)

2.10 Аренда (продолжение)

Для расчета приведенной стоимости арендных платежей Группа использует ставку привлечения дополнительных заемных средств на дату начала аренды, поскольку процентная ставка, заложенная в договоре аренды, не может быть легко определена. После даты начала аренды величина обязательств по аренде увеличивается для отражения начисления процентов и уменьшается для отражения осуществленных арендных платежей. Кроме того, Группа производит переоценку балансовой стоимости обязательств по аренде в случае модификации, изменения срока аренды, изменения арендных платежей (например, изменение будущих выплат, обусловленных изменением индекса или ставки, используемых для определения таких платежей) или изменения оценки опциона на покупку базового актива.

Группа представляет обязательства по аренде отдельной строкой в консолидированном отчете о финансовом положении.

iii) Краткосрочная аренда и аренда активов с низкой стоимостью

Группа применяет освобождение от признания в отношении краткосрочной аренды к своим краткосрочным договорам аренды техники и оборудования (т.е. к договорам, по которым на дату начала аренды срок аренды составляет не более 12 месяцев и которые не содержат опциона на покупку базового актива). Группа также применяет освобождение от признания в отношении аренды активов с низкой стоимостью к договорам аренды офисного оборудования, стоимость которого считается низкой. Арендные платежи по краткосрочной аренде и аренде активов с низкой стоимостью признаются в качестве расходов линейным методом на протяжении срока аренды.

Группа в качестве арендодателя

Аренда, по которой у Группы остаются практически все риски и выгоды, связанные с владением активом, классифицируется как операционная аренда. Возникающий арендный доход учитывается линейным методом на протяжении срока аренды и включается в выручку в отчете о прибыли или убытке ввиду своего операционного характера. Первоначальные прямые затраты, понесенные при заключении договора операционной аренды, включаются в балансовую стоимость переданного в аренду актива и признаются в течение срока аренды на той же основе, что и доход от аренды. Условная арендная плата признается в составе выручки в том периоде, в котором она была получена.

2.11 Нематериальные активы

Все нематериальные активы Группы имеют определенный срок полезного использования и включают, главным образом, лицензию и капитализированное программное обеспечение. Они капитализируются в сумме затрат, понесенных на их приобретение и ввод в эксплуатацию. После первоначального признания нематериальные активы учитываются по первоначальной стоимости за вычетом накопленной амортизации и накопленных убытков от обесценения. Нематериальные активы амортизируются линейным способом в течение срока их полезного использования. Срок и метод амортизации для нематериального актива с ограниченным сроком полезного использования пересматриваются как минимум в конце каждого отчетного периода. Изменение ожидаемого срока полезного использования или предполагаемой структуры потребления будущих экономических выгод, заключенных в активе, изменяют срок или метод амортизации соответственно и учитываются как изменение бухгалтерских оценок. Расходы по амортизации нематериальных активов признаются в консолидированном отчете о совокупном доходе в той категории расходов, которая соответствует функции нематериальных активов.

Признание нематериального актива прекращается при его выбытии (т.е. на дату, на которую его получатель приобретает контроль), или когда от его использования или выбытия не ожидается никаких будущих экономических выгод. Прибыль или убыток, возникающие в результате прекращения признания актива (рассчитанные как разница между чистыми поступлениями от выбытия актива и балансовой стоимостью данного актива), включаются в отчет о совокупном доходе.



Группа «КуйбышевАзот»

Примечания к консолидированной финансовой отчетности (продолжение)

(в миллионах рублей, за исключением прочей информации)

2 Основа подготовки финансовой отчетности и существенные положения учетной политики (продолжение)

2.12 Финансовые обязательства

Первоначальное признание и оценка

Финансовые обязательства классифицируются при первоначальном признании соответственно, как финансовые обязательства, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток, кредиты и займы, кредиторская задолженность или производные инструменты, классифицированные по усмотрению Группы как инструменты хеджирования при эффективном хеджировании.

Все финансовые обязательства первоначально признаются по справедливой стоимости за вычетом (в случае кредитов, займов и кредиторской задолженности) непосредственно относящихся к ним затрат по сделке.

Финансовые обязательства Группы включают торговую и прочую кредиторскую задолженность, кредиты и займы, а также производные финансовые инструменты.

Последующая оценка

Для целей последующей оценки финансовые обязательства классифицируются на следующие две категории:

- ▶ финансовые обязательства, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток;
- ▶ финансовые обязательства, оцениваемые по амортизированной стоимости (кредиты и займы).

Финансовые обязательства, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток

Данная категория включает финансовые обязательства, предназначенные для торговли, и финансовые обязательства, классифицированные по усмотрению Группы при первоначальном признании как оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток.

Финансовые обязательства классифицируются как предназначенные для торговли, если они понесены с целью обратной покупки в ближайшем будущем. Эта категория также включает производные финансовые инструменты, в которых Группа является стороной по договору, не определенные по усмотрению Группы как инструменты хеджирования в рамках отношений хеджирования, как они определены в МСФО (IFRS) 9. Выделенные встроенные производные инструменты также классифицируются в качестве предназначенных для торговли, за исключением случаев, когда они классифицируются по усмотрению Группы как эффективные инструменты хеджирования.

Прибыли или убытки по обязательствам, предназначенным для торговли, признаются в консолидированном отчете о совокупном доходе. Группа не имеет финансовых обязательств, классифицированных по ее усмотрению как оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток.

Кредиты и займы

Данная категория является наиболее значимой для Группы. После первоначального признания процентные кредиты и займы оцениваются по амортизированной стоимости с использованием метода эффективной процентной ставки.

Прибыли и убытки по таким финансовым обязательствам признаются в составе прибыли или убытка при прекращении их признания, а также по мере начисления амортизации с использованием эффективной процентной ставки. Амортизированная стоимость рассчитывается с учетом дисконтов или премий при приобретении, а также комиссионных или иных затрат, которые являются неотъемлемой частью эффективной процентной ставки. Амортизация эффективной процентной ставки включается в состав затрат по финансированию в консолидированном отчете о совокупном доходе.

В данную категорию, главным образом, относятся процентные кредиты и займы.



Группа «КуйбышевАзот»

Примечания к консолидированной финансовой отчетности (продолжение)

(в миллионах рублей, за исключением прочей информации)

2 Основа подготовки финансовой отчетности и существенные положения учетной политики (продолжение)

2.12 Финансовые обязательства (продолжение)

Прекращение признания

Признание финансового обязательства прекращается, если обязательство погашено, аннулировано, или срок его действия истек. Если имеющееся финансовое обязательство заменяется другим обязательством перед тем же кредитором на существенно отличающихся условиях, или если условия имеющегося обязательства значительно изменены, такая замена или изменения учитываются как прекращение признания первоначального обязательства и начало признания нового обязательства, а разница в их балансовой стоимости признается в консолидированном отчете о совокупном доходе.

Взаимозачет финансовых инструментов

Финансовые активы и финансовые обязательства подлежат взаимозачету, а нетто-сумма представлению в консолидированном отчете о финансовом положении, когда имеется юридически защищенное в настоящий момент право на взаимозачет признанных сумм и когда имеется намерение произвести расчет на нетто-основе, реализовать активы и одновременно с этим погасить обязательства.

2.13 Налог на прибыль

Текущий налог на прибыль

Активы и обязательства по текущему налогу на прибыль оцениваются в сумме, которую ожидается истребовать к возмещению налоговыми органами или уплатить налоговым органам. Налоговые ставки и налоговое законодательство, применяемые для расчета данной суммы, – это ставки и законодательство, принятые или по существу принятые на отчетную дату в странах, в которых Группа осуществляет свою деятельность и получает налогооблагаемый доход.

Текущий налог на прибыль, относящийся к статьям, признанным непосредственно в собственном капитале, признается в составе собственного капитала, а не в консолидированном отчете о совокупном доходе. Руководство периодически осуществляет оценку позиций, отраженных в налоговых декларациях, в отношении которых соответствующее налоговое законодательство может быть по-разному интерпретировано, и по мере необходимости создает оценочные обязательства.

Отложенный налог на прибыль

Отложенный налог на прибыль определяется по методу обязательств в отношении всех временных разниц, существующих на отчетную дату, между налоговой базой активов и обязательств и их балансовой стоимостью для целей финансовой отчетности. Обязательства по отложенному налогу на прибыль признаются по всем налогооблагаемым временным разницам, кроме случаев, когда:

- ▶ отложенное налоговое обязательство возникает в результате первоначального признания гудвила или актива или обязательства, которое не возникло вследствие объединения бизнеса, и которое на момент совершения операции не влияет ни на бухгалтерскую прибыль, ни на налогооблагаемую прибыль (налоговый убыток);
- ▶ в отношении налогооблагаемых временных разниц, связанных с инвестициями в дочерние и ассоциированные организации, если материнская компания способна контролировать сроки восстановления временной разницы, либо существует вероятность того, что временная разница не будет восстановлена в обозримом будущем.



Группа «КуйбышевАзот»

Примечания к консолидированной финансовой отчетности (продолжение)

(в миллионах рублей, за исключением прочей информации)

2 Основа подготовки финансовой отчетности и существенные положения учетной политики (продолжение)

2.13 Налог на прибыль (продолжение)

Отложенные активы по налогу на прибыль признаются по всем вычитаемым временным разницам, неиспользованным налоговым льготам и неиспользованным налоговым убыткам в той мере, в которой является вероятным наличие налогооблагаемой прибыли, против которой могут быть зачтены вычитаемые временные разницы, перенесенные на будущие периоды неиспользованные налоговые льготы и неиспользованные налоговые убытки, кроме случаев, когда:

- ▶ отложенный актив по налогу на прибыль, относящийся к вычитаемой временной разнице, возникает в результате первоначального признания актива или обязательства по сделке, которое возникло не вследствие объединения бизнесов, и которое на момент совершения операции не влияет ни на бухгалтерскую прибыль, ни на налогооблагаемую прибыль или убыток;
- ▶ в отношении вычитаемых временных разниц, связанных с инвестициями в дочерние организации, ассоциированные организации и совместное предприятие, отложенные налоговые активы признаются только в той мере, в которой есть вероятность восстановления временных разниц в обозримом будущем и возникновение налогооблагаемой прибыли, против которой могут быть зачтены временные разницы.

Балансовая стоимость отложенных активов по налогу на прибыль пересматривается на каждую отчетную дату и снижается в той мере, в которой перестает быть вероятным получение достаточной налогооблагаемой прибыли, которая позволит использовать все или часть отложенных налоговых активов.

Непризнанные отложенные активы по налогу на прибыль пересматриваются на каждую отчетную дату и признаются в той мере, в которой становится вероятным, что будущая налогооблагаемая прибыль позволит возместить отложенные налоговые активы.

Отложенные налоговые активы и обязательства оцениваются по тем ставкам налога, которые, как ожидается, будут применяться в периоде реализации актива или погашения обязательства, исходя из ставок налога (и налогового законодательства), действующих или по существу принятых на отчетную дату.

Группа производит взаимозачет отложенных налоговых активов и отложенных налоговых обязательств в том и только в том случае, если у нее имеется юридически защищенное право на зачет текущих налоговых активов против текущих налоговых обязательств, и отложенные налоговые активы и отложенные налоговые обязательства относятся к налогам на прибыль, взимаемым одним и тем же налоговым органом с одной и той же организации, операции которой облагаются налогом, либо с разных организаций, операции которых облагаются налогом, которые намереваются либо осуществить расчеты по текущим налоговым обязательствам и активам на нетто-основе, либо реализовать эти активы и погасить эти обязательства одновременно в каждом из будущих периодов, в котором ожидается погашение или возмещение значительных сумм отложенных налоговых обязательств или активов.

2.14 Уставный капитал и собственные выкупленные акции

Обыкновенные акции и некумулятивные, не подлежащие погашению привилегированные акции отражаются как капитал.

Собственные долевые инструменты, выкупленные организацией (собственные выкупленные акции), признаются по первоначальной стоимости и вычитаются из собственного капитала. Прибыль или убыток, связанные с покупкой, продажей, выпуском или аннулированием собственных долевых инструментов Группы, в составе прибыли или убытка не признаются. Разница между балансовой стоимостью собственных выкупленных акций и суммой возмещения, полученного при их последующей продаже, признается в составе эмиссионного дохода.

2.15 Распределение дивидендов

Дивиденды признаются как обязательства и вычитаются из суммы капитала на отчетную дату только в том случае, если они были объявлены до отчетной даты включительно. Информация о дивидендах раскрывается в отчетности, если они были рекомендованы до отчетной даты, а также рекомендованы или объявлены после отчетной даты, но до даты, когда финансовая отчетность утверждена к выпуску.



Группа «КуйбышевАзот»

Примечания к консолидированной финансовой отчетности (продолжение)

(в миллионах рублей, за исключением прочей информации)

2 Основа подготовки финансовой отчетности и существенные положения учетной политики (продолжение)

2.16 Признание выручки

Основной деятельностью Группы является производство, сбыт и продажа капролактама и продуктов его переработки, азотных удобрений, аммиака и другой химической продукции. Выручка по договорам с покупателями признается, когда контроль над товарами или услугами передается покупателю и оценивается в сумме, отражающей возмещение, право на которое Группа ожидает получить в обмен на такие товары или услуги. Группа пришла к выводу, что, как правило, она выступает в качестве принципала в заключенных ею договорах, предусматривающих получение выручки, поскольку обычно Группа контролирует товары или услуги до их передачи покупателю.

Продажа химической продукции

Выручка от продажи капролактама и продуктов его переработки, азотных удобрений, аммиака и другой химической продукции признается в определенный момент времени, когда контроль над активом передается покупателю, что происходит, как правило, при доставке первому перевозчику или при доставке конечному покупателю.

Переменное возмещение

Если возмещение по договору включает в себя переменную сумму, Группа оценивает сумму возмещения, право на которое она получит в обмен на передачу товаров покупателю. Переменное возмещение оценивается в момент заключения договора, и в отношении его оценки применяется ограничение до тех пор, пока не будет в высшей степени вероятно, что при последующем разрешении неопределенности, присущей переменному возмещению, не произойдет значительного уменьшения суммы признанной накопительным итогом выручки.

Оказание услуг

Группа признала выручку от оказания услуг в отчетном периоде, в котором они оказывались. Услуги признаются постепенно в течение срока действия договора.

Авансы, полученные от покупателей (обязательства по договору)

Группа получает только краткосрочные авансы от покупателей. В результате использования упрощения практического характера, предусмотренного МСФО (IFRS) 15, Группа не корректирует обещанную сумму возмещения с учетом влияния значительного компонента финансирования, если в момент заключения договора она ожидает, что период между передачей обещанного товара или услуги покупателю и оплатой покупателем такого товара или услуги составит не более одного года.

2.17 Вознаграждения сотрудникам

Расходы на социальные нужды

Начисление заработной платы, взносов в пенсионный фонд РФ и фонды социального страхования, оплачиваемого ежегодного отпуска и отпуска по болезни, премий производится в том отчетном периоде, когда услуги, определяющие данные виды вознаграждения, были оказаны сотрудниками Группы.

Группа несет расходы на обеспечение сотрудников краткосрочными неденежными выплатами, в частности, на предоставление медицинского обслуживания и содержание санаториев. Эти суммы, по существу, представляют собой неотъемлемые затраты, связанные с наймом работников, и, соответственно, относятся на прочие операционные расходы в консолидированном отчете о совокупном доходе.

Расходы на пенсионное обеспечение

В процессе обычной деятельности Группа уплачивает все необходимые взносы в Пенсионный фонд Российской Федерации за своих работников. Обязательные взносы в пенсионный фонд относятся на затраты по мере их возникновения.



Группа «КуйбышевАзот»

Примечания к консолидированной финансовой отчетности (продолжение)

(в миллионах рублей, за исключением прочей информации)

2 Основа подготовки финансовой отчетности и существенные положения учетной политики (продолжение)

2.17 Вознаграждения сотрудникам (продолжение)

Группа применяет необеспеченный фондами план пенсионного обеспечения с установленными выплатами. План с установленными выплатами – это пенсионный план, определяющий сумму пенсионных выплат, которую получит сотрудник при уходе на пенсию, и которая обычно зависит от одного или более факторов, таких как возраст, стаж и уровень заработной платы. Обязательства по пенсионным планам с установленными выплатами отражаются в консолидированном отчете о финансовом положении по состоянию на отчетную дату по текущей стоимости обязательств. Обязательство по осуществлению установленных выплат рассчитывается ежегодно с использованием кредитного метода прогнозируемой единицы. Пенсионные обязательства оцениваются как приведенная стоимость расчетных будущих дисконтированных пенсионных выплат. Ставка дисконтирования пенсионных обязательств определяется учитывая рыночную доходность на отчетную дату наиболее надежных облигаций. Валюта и сроки погашения данных облигаций соответствуют валюте и расчетным срокам погашения пенсионных обязательств.

Результаты переоценки, включающие в себя актуарные доходы и расходы, признаются непосредственно в консолидированном отчете о финансовом положении с отнесением соответствующей суммы в состав нераспределенной прибыли через прочий совокупный доход в периоде, в котором возникли соответствующие доходы и расходы. Результаты переоценки не реклассифицируются в состав прибыли или убытка в последующих периодах.

Чистые проценты определяются с использованием ставки дисконтирования в отношении нетто-обязательства или нетто-актива по плану с установленными выплатами. Группа признает перечисленные изменения нетто-обязательства по плану с установленными выплатами в составе статей «Себестоимость реализованной продукции» в консолидированном отчете о совокупном доходе (с классификацией по функциям):

- ▶ стоимость услуг, которая включает в себя стоимость текущих услуг, стоимость прошлых услуг, доходы и расходы по секвестрам и неплановые расчеты по плану;
- ▶ чистые процентные расходы или доходы.

2.18 Оценочные обязательства

Оценочные обязательства признаются, если Группа имеет существующую обязанность (юридическую или обусловленную практикой), возникшую в результате прошлого события; отток экономических выгод, который потребует для погашения этой обязанности, является вероятным, и может быть получена надежная оценка суммы такой обязанности. Если Группа предполагает получить возмещение некоторой части или всех оценочных обязательств, например, по договору страхования, возмещение признается как отдельный актив, но только в том случае, когда получение возмещения не подлежит сомнению.

2.19 Прибыль на акцию

Привилегированные акции участвуют в расчете, так как относящиеся к ним дивиденды не могут быть меньше, чем дивиденды по обыкновенным акциям. Прибыль на акцию определяется путем деления прибыли или убытка, приходящихся на владельцев акций Компании, на средневзвешенное количество акций, участвующих в распределении прибыли, находившихся в обращении в течение отчетного года.

2.20 Затраты по заимствованиям

Затраты по заимствованиям, непосредственно относящиеся к приобретению, строительству или производству актива, который обязательно требует продолжительного периода времени для его подготовки к использованию в соответствии с намерениями Группы или к продаже, капитализируются как часть первоначальной стоимости такого актива. Все прочие затраты по заимствованиям относятся на расходы в том периоде, в котором они были понесены. Затраты по заимствованиям включают в себя выплату процентов и прочие затраты, понесенные организацией в связи с заемными средствами.



Группа «КуйбышевАзот»

Примечания к консолидированной финансовой отчетности (продолжение)

(в миллионах рублей, за исключением прочей информации)

2 Основа подготовки финансовой отчетности и существенные положения учетной политики (продолжение)

2.21 Государственные субсидии

Государственные субсидии признаются, если имеется обоснованная уверенность в том, что они будут получены и все связанные с ними условия будут выполнены. Если субсидия выдана с целью финансирования определенных расходов, она должна признаваться в качестве дохода на систематической основе в тех же периодах, в которых списываются на расходы соответствующие затраты, которые она должна компенсировать. Если субсидия выдана с целью финансирования актива, то она признается в качестве дохода равными долями в течение ожидаемого срока полезного использования соответствующего актива.

В случаях, когда Группа получает субсидии в виде немонетарных активов, актив и субсидия учитываются по номинальной величине и отражаются в составе прибыли или убытка ежегодно равными частями в соответствии со структурой потребления выгод от базового актива в течение ожидаемого срока его полезного использования.

3 Ключевые бухгалтерские оценки и профессиональные суждения в применении учетной политики

Группа использует оценки и делает допущения, которые оказывают влияние на отражаемые в отчетности активы и обязательства в течение следующего финансового года. Оценки и суждения подвергаются постоянному критическому анализу и основаны на прошлом опыте руководства и других факторах, в том числе на ожиданиях относительно будущих событий, которые, как считается, являются обоснованными в сложившихся обстоятельствах. Руководство также использует некоторые суждения, кроме требующих оценок, в процессе применения учетной политики. Суждения, которые оказывают наиболее значительное влияние на показатели, отраженные в финансовой информации, и оценки, которые могут привести к необходимости существенной корректировки балансовой стоимости активов и обязательств в течение следующего года, включают следующие:

Определение срока аренды по договорам с опционом на продление или опционом на прекращение аренды – Группа в качестве арендатора. Группа определяет срок аренды как не подлежащий досрочному прекращению период аренды вместе с периодами, в отношении которых предусмотрен опцион на продление аренды, если имеется достаточная уверенность в том, что он будет исполнен, или периодами, в отношении которых предусмотрен опцион на прекращение аренды, если имеется достаточная уверенность в том, что он не будет исполнен.

У Группы имеется несколько договоров аренды, которые включают опцион на продление аренды. Группа применяет суждение для оценки того, имеется ли у нее достаточная уверенность в том, что она исполнит опцион на продление. При этом она учитывает все уместные факторы, которые приводят к возникновению экономического стимула для исполнения любого из опционов. После даты начала аренды Группа повторно оценивает срок аренды при возникновении значительного события либо изменения обстоятельств, которое подконтрольно Группе и влияет на ее способность исполнить (или не исполнить) опцион на продление аренды (например, значительное усовершенствование арендованного имущества или значительная адаптация арендованного актива под нужды Группы).

Группа учла периоды, в отношении которых предусмотрен опцион на продление, при определении срока аренды по договорам аренды техники и оборудования ввиду значимости этих активов для операционной деятельности. Данные договоры аренды имеют короткий период, не подлежащий досрочному прекращению (от трех до пяти лет), и отсутствие возможности легко заменить эти активы окажет значительное негативное влияние на процесс производства. Опционы на продление, предусмотренные в договорах аренды транспортных средств, не учитывались при определении срока аренды, поскольку Группа, как правило, не арендует транспортные средства на срок более пяти лет, и, следовательно, не исполняет опционы на продление.

Наличие контроля. Руководство применяет суждения при определении наличия контроля, совместного контроля или оказания существенного влияния на организации и порядка отражения различных инвестиций в организации в консолидированной финансовой отчетности Группы с учетом прав голоса и договорных отношений с другими собственниками.



Группа «КуйбышевАзот»

Примечания к консолидированной финансовой отчетности (продолжение)

(в миллионах рублей, за исключением прочей информации)

3 Ключевые бухгалтерские оценки и профессиональные суждения в применении учетной политики (продолжение)

В 2017 году Группа и независимый партнер создали компанию ООО «Волгаферт» с целью строительства и эксплуатации комплекса по производству карбамида для собственных нужд Группы. Группе принадлежит 68% долей компании. В 2019 году в результате договорного соглашения с партнером, все основные операционные решения принимаются только единогласно. На основании условий соглашения Группа пришла к выводу, что права голоса в ООО «Волгаферт» не являются основным фактором при определении контролирующей стороны. Таким образом, начиная с ноября 2019 года ООО «Волгаферт» учитывается в консолидированной финансовой отчетности Группы как совместное предприятие по методу долевого участия.

В 2017 году Группа создала компанию ООО «Волгатехноол» с целью строительства и эксплуатации комплекса по производству серной кислоты и олеума для собственных нужд Группы. В 2019 году Группа заключила договор на продажу 49% доли в уставном капитале ООО «Волгатехноол». Группе принадлежит 51% долей компании. В результате заключения договорных соглашений с партнером, все основные операционные решения принимаются только единогласно. На основании условий соглашения Группа пришла к выводу, что права голоса в ООО «Волгатехноол» не являются основным фактором при определении контролирующей стороны. Таким образом, начиная с декабря 2019 года ООО «Волгатехноол» учитывается в консолидированной финансовой отчетности Группы как совместное предприятие по методу долевого участия.

В апреле 2021 года Группа создала компанию ООО «Нитроком» с целью строительства и эксплуатации комплекса по производству азотной кислоты и раствора аммиачной селитры для собственных нужд Группы. В декабре 2021 года Группа заключила договор на продажу 49% доли в уставном капитале ООО «Нитроком». Группе принадлежит 51% долей компании. В результате заключения договорных соглашений с партнером, все основные операционные решения принимаются только единогласно. На основании условий соглашения Группа пришла к выводу, что права голоса в ООО «Нитроком» не являются основным фактором при определении контролирующей стороны. Таким образом, начиная с декабря 2021 года ООО «Нитроком» учитывается в консолидированной финансовой отчетности Группы как совместное предприятие по методу долевого участия.

Оставшийся срок полезного использования основных средств. Руководство проводит оценку оставшегося срока полезного использования основных средств в соответствии с текущим техническим состоянием активов и ожидаемым сроком получения выгод от их использования.

Оценка снижения стоимости основных средств. Ежегодно руководство Группы определяет наличие признаков обесценения основных средств согласно положению учетной политики, описанному в Примечании 2.9. Если такие признаки существуют, Группа определяет возмещаемые суммы генерирующих единиц на основе расчетов ценности их использования. Данные расчеты требуют применения оценочных показателей. По состоянию на 31 декабря 2021 г. Группа не выявила признаков обесценения основных средств.

Налоговое законодательство. Налоговое, валютное и таможенное законодательство Российской Федерации допускают возможность разных толкований и подвержены часто вносимым изменениям. См. Примечание 31.2.

Обязательства по пенсионным выплатам. Пенсионные обязательства обычно обеспечиваются планами, которые классифицируются и учитываются как пенсионные планы с установленными выплатами. Дисконтированная стоимость обязательств в рамках пенсионных планов с установленными выплатами и соответствующая стоимость текущих услуг определяются на основе актуарных оценок, использующих демографические и финансовые допущения, включая уровень смертности в период трудовой деятельности и после ее окончания, текучесть кадров, ставку дисконтирования, будущий уровень оплаты труда и пенсионного обеспечения. В случае, если потребуются внести дальнейшие изменения в ключевые допущения, это окажет существенное влияние на будущие расходы по пенсионным обязательствам. Подробная информация представлена в Примечании 19.

Оценка финансовых инструментов по справедливой стоимости. В случаях, когда справедливая стоимость финансовых активов и финансовых обязательств, признанных в отчете о финансовом положении, не может быть определена на основании котировок на активных рынках, она определяется с использованием моделей оценки, включая модель дисконтированных денежных потоков. В качестве исходных данных для этих моделей по возможности используется информация с наблюдаемых рынков, однако в тех случаях, когда это не представляется практически осуществимым, для установления справедливой стоимости требуется определенная доля суждения. Суждения включают учет таких исходных данных, как риск ликвидности, кредитный риск и волатильность. Изменения в допущениях относительно данных факторов могут оказать влияние на справедливую стоимость финансовых инструментов, отраженную в финансовой отчетности. Более подробная информация приводится в Примечании 33.7.



Группа «КуйбышевАзот»

Примечания к консолидированной финансовой отчетности (продолжение)

(в миллионах рублей, за исключением прочей информации)

3 Ключевые бухгалтерские оценки и профессиональные суждения в применении учетной политики (продолжение)

Аренда – оценка ставки привлечения дополнительных заемных средств. Группа не может легко определить процентную ставку, заложенную в договоре аренды, поэтому она использует ставку привлечения дополнительных заемных средств для оценки обязательств по аренде. Ставка привлечения дополнительных заемных средств – это ставка процента, по которой Группа могла бы привлечь на аналогичный срок и при аналогичном обеспечении заемные средства, необходимые для получения актива со стоимостью, аналогичной стоимости актива в форме права пользования в аналогичных экономических условиях. Таким образом, ставка привлечения дополнительных заемных средств отражает процент, который Группа «должна была бы заплатить», и его определение требует использования расчетных оценок, если наблюдаемые ставки отсутствуют (например, в случае дочерних организаций, которые сами по себе не участвуют в операциях финансирования) либо если наблюдаемые ставки необходимо корректировать для отражения условий аренды (например, если валюта договора аренды, заключенного дочерней организацией, отличается от ее функциональной валюты). Группа определяет ставку привлечения дополнительных заемных средств с использованием наблюдаемых исходных данных (таких как рыночные процентные ставки), при их наличии, и использует определенные расчетные оценки, специфичные для организации (например, индивидуальный кредитный рейтинг дочерней организации).

4 Новые стандарты, разъяснения и поправки к действующим стандартам и разъяснениям

Группа впервые применила некоторые стандарты и поправки, которые вступают в силу в отношении годовых отчетных периодов, начинающихся 1 января 2021 г. или после этой даты (если не указано иное). Группа не применяла досрочно стандарты, разъяснения или поправки, которые были выпущены, но еще не вступили в силу.

Поправки к МСФО (IFRS) 9, МСФО (IAS) 39, МСФО (IFRS) 7, МСФО (IFRS) 4 и МСФО (IFRS) 16 – «Реформа базовой процентной ставки – этап 2»

Поправки предоставляют временные освобождения, которые применяются для устранения последствий для финансовой отчетности в случаях, когда межбанковская ставка предложения (IBOR) заменяется альтернативной практически безрисковой процентной ставкой.

Поправки предусматривают следующее:

- ▶ упрощение практического характера, согласно которому изменения договора или изменения денежных потоков, непосредственно требуемые реформой, должны рассматриваться как изменения плавающей процентной ставки, эквивалентные изменению рыночной процентной ставки;
- ▶ допускается внесение изменений, требуемых реформой IBOR, в определение отношений хеджирования и документацию по хеджированию без прекращения отношений хеджирования;
- ▶ организациям предоставляется временное освобождение от необходимости соблюдения требования относительно отдельно идентифицируемых компонентов в случаях, когда инструмент с безрисковой ставкой.

Данные поправки не оказали влияния на консолидированную финансовую отчетность Группы. Группа намерена применять упрощения практического характера в будущих периодах, если это будет необходимо.

Поправки к МСФО (IFRS) 16 – «Уступки по аренде, связанные с пандемией COVID-19, действующие после 30 июня 2021 г.»

28 мая 2020 г. Совет по МСФО выпустил поправку к МСФО (IFRS) 16 «Аренда» – «Уступки по аренде, связанные с пандемией COVID-19». Данная поправка предусматривает освобождение для арендаторов от применения требований МСФО (IFRS) 16 в части учета модификаций договоров аренды в случае уступок по аренде, которые возникают в качестве прямого следствия пандемии COVID-19. В качестве упрощения практического характера арендатор может принять решение не анализировать, является ли уступка по аренде, предоставленная арендодателем в связи с пандемией COVID-19, модификацией договора аренды. Арендатор, который принимает такое решение, должен учитывать любое изменение арендных платежей, обусловленное уступкой по аренде, связанной с пандемией COVID-19, аналогично тому, как это изменение отражалось бы в учете согласно МСФО (IFRS) 16, если бы оно не являлось модификацией договора аренды.



Группа «КуйбышевАзот»

Примечания к консолидированной финансовой отчетности (продолжение)

(в миллионах рублей, за исключением прочей информации)

4 Новые стандарты, разъяснения и поправки к действующим стандартам и разъяснениям (продолжение)

Предполагалось, что данная поправка будет применяться до 30 июня 2021 г., но в связи с продолжающимся влиянием пандемии COVID-19 31 марта 2021 г. Совет по МСФО решил продлить срок применения упрощений практического характера до 30 июня 2022 г.

Новая поправка применяется в отношении годовых отчетных периодов, начинающихся 1 апреля 2021 г. или после этой даты.

У Группы отсутствуют какие-либо предоставленные уступки по аренде, связанные с пандемией COVID-19, но в случае необходимости она планирует применять упрощения практического характера в течение допустимого периода.

5 Стандарты, которые были выпущены, но еще не вступили в силу

Ниже приводятся стандарты и разъяснения, которые были выпущены, но еще не вступили в силу на дату выпуска консолидированной финансовой отчетности Группы. Группа намерена применить эти стандарты, если они применимы, с даты их вступления в силу.

МСФО (IFRS) 17 «Договоры страхования»

В мае 2017 года Совет по МСФО выпустил МСФО (IFRS) 17 «Договоры страхования», новый всеобъемлющий стандарт финансовой отчетности для договоров страхования, который рассматривает вопросы признания и оценки, представления и раскрытия информации. Когда МСФО (IFRS) 17 вступит в силу, он заменит собой МСФО (IFRS) 4 «Договоры страхования», который был выпущен в 2005 году. МСФО (IFRS) 17 применяется ко всем видам договоров страхования (т.е. страхование жизни и страхование, отличное от страхования жизни, прямое страхование и перестрахование) независимо от вида организации, которая выпускает их, а также к определенным гарантиям и финансовым инструментам с условиями дискреционного участия. Имеется несколько исключений из сферы применения. Основная цель МСФО (IFRS) 17 заключается в предоставлении модели учета договоров страхования, которая является более эффективной и последовательной для страховщиков. В отличие от требований МСФО (IFRS) 4, которые в основном базируются на предыдущих местных учетных политиках, МСФО (IFRS) 17 предоставляет всестороннюю модель учета договоров страхования, охватывая все уместные аспекты учета. В основе МСФО (IFRS) 17 лежит общая модель, дополненная следующим:

- ▶ определенные модификации для договоров страхования с условиями прямого участия (метод переменного вознаграждения);
- ▶ упрощенный подход (подход на основе распределения премии) в основном для краткосрочных договоров.

МСФО (IFRS) 17 вступает в силу в отношении отчетных периодов, начинающихся 1 января 2023 г. или после этой даты, при этом требуется представить сравнительную информацию. Допускается досрочное применение при условии, что организация также применяет МСФО (IFRS) 9 и МСФО (IFRS) 15 на дату первого применения МСФО (IFRS) 17 или до нее. Данный стандарт не применим к Группе.

Поправки к МСФО (IAS) 1 – «Классификация обязательств как краткосрочных или долгосрочных»

В январе 2020 года Совет по МСФО выпустил поправки к пунктам 69-76 МСФО (IAS) 1, в которых поясняются требования в отношении классификации обязательств как краткосрочных или долгосрочных. В поправках разъясняется следующее:

- ▶ что понимается под правом отсрочить урегулирование обязательств;
- ▶ право отсрочить урегулирование обязательств должно существовать на конец отчетного периода;
- ▶ на классификацию обязательств не влияет вероятность того, что организация исполнит свое право отсрочить урегулирование обязательства;
- ▶ условия обязательства не будут влиять на его классификацию, только если производный инструмент, встроенный в конвертируемое обязательство, сам по себе является долевым инструментом.



Группа «КуйбышевАзот»

Примечания к консолидированной финансовой отчетности (продолжение)

(в миллионах рублей, за исключением прочей информации)

5 Стандарты, которые были выпущены, но еще не вступили в силу (продолжение)

Данные поправки вступают в силу в отношении годовых отчетных периодов, начинающихся 1 января 2023 г. или после этой даты, и применяются ретроспективно. В настоящее время Группа анализирует возможное влияние данных поправок на текущую классификацию обязательств и необходимость пересмотра условий по существующим договорам займа.

Поправки к МСФО (IFRS) 3 – «Ссылки на Концептуальные основы»

В мае 2020 года Совет по МСФО выпустил поправки к МСФО (IFRS) 3 «Объединения бизнесов» – «Ссылки на концептуальные основы». Цель данных поправок – заменить ссылки на «Концепцию подготовки и представления финансовой отчетности», выпущенную в 1989 году, на ссылки на «Концептуальные основы представления финансовых отчетов», выпущенные в марте 2018 года, без внесения значительных изменений в требования стандарта.

Совет также добавил исключение из принципа признания в МСФО (IFRS) 3, чтобы избежать возникновения потенциальных прибылей или убытков «2-го дня», для обязательств и условных обязательств, которые относились бы к сфере применения МСФО (IAS) 37 или Разъяснения КРМФО (IFRIC) 21 «Обязательные платежи», если бы они возникали в рамках отдельных операций. В то же время Совет решил разъяснить существующие требования МСФО (IFRS) 3 в отношении условных активов, на которые замена ссылок на «Концепцию подготовки и представления финансовой отчетности» не окажет влияния.

Данные поправки вступают в силу в отношении годовых отчетных периодов, начинающихся 1 января 2022 г. или после этой даты, и применяются перспективно.

Поправки к МСФО (IAS) 16 – «Основные средства: поступления до использования по назначению»

В мае 2020 года Совет по МСФО выпустил документ «Основные средства: поступления до использования по назначению», который запрещает организациям вычитать из первоначальной стоимости объекта основных средств какие-либо поступления от продажи изделий, произведенных в процессе доставки этого объекта до местоположения и приведения его в состояние, которые требуются для его эксплуатации в соответствии с намерениями руководства. Вместо этого организация признает поступления от продажи таких изделий, а также стоимость производства этих изделий в составе прибыли или убытка.

Данные поправки вступают в силу в отношении годовых отчетных периодов, начинающихся 1 января 2022 г. или после этой даты, и должны применяться ретроспективно к тем объектам основных средств, которые стали доступными для использования на дату начала (или после нее) самого раннего из представленных в финансовой отчетности периода, в котором организация впервые применяет данные поправки.

Ожидается, что данные поправки не окажут существенного влияния на Группу.

Поправки к МСФО (IAS) 37 – «Обременительные договоры – затраты на исполнение договора»

В мае 2020 года Совет по МСФО выпустил поправки к МСФО (IAS) 37, в которых разъясняется, какие затраты организация должна учитывать при оценке того, является ли договор обременительным или убыточным.

Поправки предусматривают применение подхода, основанного на «затратах, непосредственно связанных с договором». Затраты, непосредственно связанные с договором на предоставление товаров или услуг, включают как дополнительные затраты на исполнение этого договора, так и распределенные затраты, непосредственно связанные с исполнением договора. Общие и административные затраты не связаны непосредственно с договором и, следовательно, исключаются, кроме случаев, когда они явным образом подлежат возмещению контрагентом по договору.

Данные поправки вступают в силу в отношении годовых отчетных периодов, начинающихся 1 января 2022 г. или после этой даты. Группа будет применять данные поправки к договорам, по которым она еще не выполнила все свои обязанности на дату начала годового отчетного периода, в котором она впервые применяет данные поправки.



Группа «КуйбышевАзот»

Примечания к консолидированной финансовой отчетности (продолжение)

(в миллионах рублей, за исключением прочей информации)

5 Стандарты, которые были выпущены, но еще не вступили в силу (продолжение)

Поправка к МСФО (IFRS) 1 «Первое применение Международных стандартов финансовой отчетности» – дочерняя организация, впервые применяющая Международные стандарты финансовой отчетности

В рамках процесса ежегодных усовершенствований МСФО, период 2018-2020 годов, Совет по МСФО выпустил поправку к МСФО (IFRS) 1 «Первое применение Международных стандартов финансовой отчетности». Согласно данной поправке дочерняя организация, которая решает применить пункт D16(a) МСФО (IFRS) 1, вправе оценивать накопленные курсовые разницы с использованием сумм, отраженных в финансовой отчетности материнской организации, исходя из даты перехода материнской организации на МСФО. Данная поправка также применима к ассоциированным организациям и совместным предприятиям, которые решают применять пункт D16(a) МСФО (IFRS) 1.

Данная поправка вступает в силу в отношении годовых отчетных периодов, начинающихся 1 января 2022 г. или после этой даты. Допускается досрочное применение.

Поправка к МСФО (IFRS) 9 «Финансовые инструменты» – комиссионное вознаграждение при проведении «теста 10%» в случае прекращения признания финансовых обязательств

В рамках процесса ежегодных усовершенствований МСФО, период 2018-2020 годов, Совет по МСФО выпустил поправку к МСФО (IFRS) 9. В поправке поясняются суммы комиссионного вознаграждения, которые организация учитывает при оценке того, являются ли условия нового или модифицированного финансового обязательства существенно отличающимися от условий первоначального финансового обязательства. К таким суммам относятся только те комиссионные вознаграждения, которые были выплачены или получены между определенным кредитором и заемщиком, включая комиссионное вознаграждение, выплаченное или полученное кредитором или заемщиком от имени другой стороны. Организация должна применять данную поправку в отношении финансовых обязательств, которые были модифицированы или заменены на дату начала (или после нее) годового отчетного периода, в котором организация впервые применяет данную поправку. Данная поправка вступает в силу в отношении годовых отчетных периодов, начинающихся 1 января 2022 г. или после этой даты. Допускается досрочное применение. Группа применит данную поправку в отношении финансовых обязательств, которые были модифицированы или заменены на дату начала (или после нее) годового отчетного периода, в котором она впервые применяет данную поправку.

Ожидается, что данная поправка не окажет существенного влияния на Группу.

Поправка к МСФО (IAS) 41 «Сельское хозяйство» – налогообложение при оценке справедливой стоимости

В рамках процесса ежегодных усовершенствований МСФО, период 2018-2020 годов, Совет по МСФО выпустил поправку к МСФО (IAS) 41 «Сельское хозяйство». Данная поправка исключает требование в пункте 22 МСФО (IAS) 41 о том, что организации не включают в расчет денежные потоки, связанные с налогообложением, при оценке справедливой стоимости активов, относящихся к сфере применения МСФО (IAS) 41.

Организация должна применять данную поправку перспективно в отношении оценки справедливой стоимости на дату начала (или после нее) первого годового отчетного периода, начинающегося 1 января 2022 г. или после этой даты. Допускается досрочное применение.

Ожидается, что данная поправка не окажет существенного влияния на Группу.

Поправки к МСФО (IAS) 8 – «Определение бухгалтерских оценок»

В феврале 2021 года Совет по МСФО выпустил поправки к МСФО (IAS) 8, в которых вводится определение «бухгалтерских оценок». В поправках разъясняется отличие между изменениями в бухгалтерских оценках и изменениями в учетной политике и исправлением ошибок. Кроме того, в документе разъясняется, как организации используют методы измерения и исходные данные для разработки бухгалтерских оценок.

Поправки вступают в силу в отношении годовых отчетных периодов, начинающихся 1 января 2023 г. или после этой даты, и применяются к изменениям в учетной политике и изменениям в бухгалтерских оценках, которые происходят на дату начала указанного периода или после нее. Допускается досрочное применение разрешено при условии раскрытия этого факта.

Ожидается, что данные поправки не окажут существенного влияния на Группу.



Группа «КуйбышевАзот»

Примечания к консолидированной финансовой отчетности (продолжение)

(в миллионах рублей, за исключением прочей информации)

5 Стандарты, которые были выпущены, но еще не вступили в силу (продолжение)

Поправки к МСФО (IAS) 1 и Практическим рекомендациям № 2 по применению МСФО – «Раскрытие информации об учетной политике»

В феврале 2021 года Совет по МСФО выпустил поправки к МСФО (IAS) 1 и Практическим рекомендациям № 2 по применению МСФО «Формирование суждений о существенности», которые одержат руководство и примеры, помогающие организациям применять суждения о существенности при раскрытии информации об учетной политике. Поправки должны помочь организациям раскрывать более полезную информацию об учетной политике за счет замены требования о раскрытии организациями «значительных положений» учетной политики на требование о раскрытии «существенной информации» об учетной политике, а также за счет добавления руководства относительно того, как организации должны применять понятие существенности при принятии решений о раскрытии информации об учетной политике.

Поправки к МСФО (IAS) 1 применяются в отношении годовых периодов, начинающихся 1 января 2023 г. или после этой даты, с возможностью досрочного применения. Поскольку поправки к практическим рекомендациям № 2 по применению МСФО содержат необязательное руководство в отношении применения определения существенности к информации об учетной политике, не требуется указывать дату вступления в силу данных поправок.

В настоящее время Группа проводит оценку влияния этих поправок, которое они могут оказать на раскрытие информации об учетной политике Группы.

6 Информация по операционным сегментам

В целях управления Группа разделена на бизнес-подразделения исходя из производимой продукции и состоит из следующих отчетных операционных сегментов:

- (1) производство и продажа капролактама и продуктов его переработки;
- (2) производство и продажа аммиака и азотных удобрений.

Прочая деятельность включает деятельность Компании, которая не связана с производством химической продукции, и деятельность дочерних организаций. Управление финансами и налогами на прибыль компаний Группы ведется на уровне Группы; они не относятся к операционным сегментам.

Руководство контролирует результаты деятельности операционных сегментов Группы в отдельности в целях принятия решений о распределении ресурсов и оценки показателей деятельности. Результаты деятельности сегментов оцениваются на основе управленческой отчетности и, как показано в таблице ниже, они в некотором отношении отличаются от финансовой информации, представленной в консолидированной финансовой отчетности.

Операции между хозяйственными сегментами осуществляются преимущественно на обычных коммерческих условиях.

Ниже в таблице отражена информация о выручке, прибыли, активах и обязательствах по операционным сегментам Группы:

За год по 31 декабря	Капролактамы и продукты его переработки		Аммиак и азотные удобрения		Не относящийся к сегменту / исключение		Итого	
	2021 г.	2020 г.	2021 г.	2020 г.	2021 г.	2020 г.	2021 г.	2020 г.
Выручка от продаж	42 358	25 948	37 332	20 008	7 799	7 106	87 489	53 062
Операционная прибыль сегмента за отчетный период	7 944	1 856	16 554	3 672	799	665	25 297	6 193
Корректировки по МСФО								
Разница в амортизации основных средств							(164)	(120)
Резерв под обязательства по пенсионным выплатам							(35)	(88)
Прочие							151	208
Операционная прибыль по МСФО за отчетный период							25 249	6 193



Группа «КуйбышевАзот»

Примечания к консолидированной финансовой отчетности (продолжение)

(в миллионах рублей, за исключением прочей информации)

6 Информация по операционным сегментам (продолжение)

Выручка сегмента капролактам и продукты его переработки включает выручку, полученную от одного покупателя, в сумме 6 856 млн руб. (2020 г.: 2 920 млн руб.).

Не относящаяся к сегменту сумма в основном связана с деятельностью непрофильных дочерних организаций.

На 31 декабря	Капролактам и продукты его переработки		Аммиак и азотные удобрения		Не относящийся к сегменту / исключение		Итого	
	2021 г.	2020 г.	2021 г.	2020 г.	2021 г.	2020 г.	2021 г.	2020 г.
Активы сегмента	27 655	26 376	10 956	8 190	51 166	33 979	89 777	68 545
Корректировки по МСФО								
Активы в форме права пользования							399	420
Разница в амортизации основных средств							1 065	1 251
Обесценение активов Группы							(85)	(168)
Прочие							490	(146)
Итого активы по МСФО							91 646	69 902

На 31 декабря	Капролактам и продукты его переработки		Аммиак и азотные удобрения		Не относящийся к сегменту / исключение		Итого	
	2021 г.	2020 г.	2021 г.	2020 г.	2021 г.	2020 г.	2021 г.	2020 г.
Обязательства сегмента	1 498	969	5 905	1 643	32 239	30 229	39 642	32 841
Корректировки по МСФО								
Обязательство по аренде							385	430
Обязательства по пенсионным выплатам							733	747
Отложенный налог							(640)	(544)
Финансовая гарантия							64	136
Производные финансовые инструменты							3 350	3 398
Прочие							(43)	(195)
Итого обязательства по МСФО							43 491	36 813

Не относящиеся к сегменту суммы в основном связаны с займами в сумме 18 650 млн руб. (31 декабря 2020 г.: 24 510 млн руб.) и обязательствами непрофильных дочерних организаций.

Информация по географическому расположению

Выручка распределяется в зависимости от региона, в котором расположен покупатель:

	2021 г.	2020 г.
Россия	45 500	29 306
Азия	18 231	9 262
Европа	14 909	6 245
Прочее	8 849	8 249
	87 489	53 062

Активы Группы находятся в основном на территории Российской Федерации.



Группа «КуйбышевАзот»

Примечания к консолидированной финансовой отчетности (продолжение)

(в миллионах рублей, за исключением прочей информации)

7 Расчеты и операции со связанными сторонами

Связанными считаются стороны, если одна из них имеет возможность контролировать другую, находится под общим контролем или может оказывать существенное влияние при принятии другой стороной финансовых и операционных решений. При решении вопроса о том, являются ли стороны связанными, принимается во внимание содержание взаимоотношений сторон, а не только их юридическая форма.

Связанные стороны могут вступать в сделки, которые не проводились бы между несвязанными сторонами. Цены и условия таких сделок могут отличаться от цен и условий сделок между несвязанными сторонами.

В 2021 и 2020 годах Группа осуществляла операции в основном со следующими связанными сторонами: ассоциированными организациями и совместными предприятиями. Ниже представлен характер взаимоотношений с теми связанными сторонами, с которыми Группа осуществляла значительные операции за годы, закончившиеся 31 декабря 2021 г. и 31 декабря 2020 г., или имеет значительный остаток по счетам расчетов на 31 декабря 2021 г. и 31 декабря 2020 г.

Ниже указаны статьи доходов и расходов по операциям со связанными сторонами за 2021 и 2020 годы:

Реализация продукции и услуг

	2021 г.	2020 г.
Выручка от продажи готовой продукции и прочая реализация	7 824	5 310
Выручка от продажи электроэнергии	1 249	1 133
Услуги по аренде	65	62
Процентные доходы по займам, выданным связанным сторонам	50	49
Итого	9 142	6 554

Приобретение товаров и услуг

	2021 г.	2020 г.
Приобретение товаров	14 674	11 822
Итого	14 674	11 822

Остатки по операциям со связанными сторонами на 31 декабря 2021 г. и 31 декабря 2020 г.:

	2021 г.	2020 г.
Дебиторская задолженность связанных сторон	715	482
Кредиторская задолженность связанным сторонам	860	973
Займы выданные связанным сторонам	25	402
Займы выданные связанным сторонам в форме векселей	1 108	406
Займы, полученные от связанных сторон	815	615

По состоянию на 31 декабря 2021 г. займы, выданные связанным сторонам, были представлены займом в сумме 0 млн руб. под процентную ставку в размере 4%, выданным ООО «Линде Азот Тольятти» (31 декабря 2020 г.: 377 млн руб., процентная ставка 4%), займом в сумме 25 млн руб. под процентную ставку 8%, выданным ООО «Волгатехноол» (31 декабря 2020 г.: 25 млн руб., процентная ставка 8%) и займом в сумме 2 млн руб. под процентную ставку в размере 4,5%.



Группа «КуйбышевАзот»

Примечания к консолидированной финансовой отчетности (продолжение)

(в миллионах рублей, за исключением прочей информации)

7 Расчеты и операции со связанными сторонами (продолжение)

Приобретение товаров и услуг (продолжение)

По состоянию на 31 декабря 2021 г. векселя, выданные связанным сторонам, были представлены:

- ▶ беспроцентными векселями, выданными совместному предприятию ООО «Волгатехноол» в сумме 653 млн руб. (31 декабря 2020 г.: 407 млн руб.). Срок уплаты по данным векселям – не ранее 31 декабря 2031 г. Вексельные займы при первоначальном признании отражаются по справедливой стоимости с использованием эффективной процентной ставки 9,08% годовых. Разница между номинальной стоимостью займов и их справедливой стоимостью отражается как увеличение инвестиции Группы в данном ассоциированном предприятии (в доле, принадлежащей Группе в уставном капитале ООО «Волгатехноол») и увеличение финансовых расходов (в доле, принадлежащей другому инвестору) в сумме 148 млн руб. (Примечание 28). Номинальная стоимость займов по состоянию на 31 декабря 2021 г. составляет 1 559 млн руб. Данные займы были предоставлены Группой в рамках рамочного соглашения о предоставлении займов в рублях на общую сумму до 4 400 млн руб. с процентной ставкой не более 8% годовых, срок действия до 31 мая 2022 г. По состоянию на 31 декабря 2021 г. остаток невыданных займов составляет 2 841 млн руб. Группа оценила обязательство по выдаче займов в соответствии со стандартом МСФО (IFRS) 9 на основе анализа среднерыночных ставок по выдаче аналогичных займов, и по состоянию на 31 декабря 2021 г. стоимость такого обязательства составила 0 млн руб. (31 декабря 2020 г.: ноль).
- ▶ беспроцентными векселями, выданными совместному предприятию ООО «Нитроком» в сумме 455 млн руб. Срок уплаты по данным векселям – не ранее 2034 года. Вексельные займы при первоначальном признании отражаются по справедливой стоимости с использованием эффективной процентной ставки 8,85% годовых. Разница между номинальной стоимостью займов и их справедливой стоимостью отражается как увеличение инвестиции Группы в данном ассоциированном предприятии (в доле, принадлежащей Группе в уставном капитале ООО «Нитроком») и увеличение финансовых расходов (в доле, принадлежащей другому инвестору). Номинальная стоимость займов по состоянию на 31 декабря 2021 г. составляет 1 347 млн руб. Данные займы были предоставлены Группой в рамках рамочного соглашения о предоставлении займов в рублях на общую сумму до 7 855 млн руб., проценты по условиям соглашения не начисляются, срок возврата займов наступает в 2034 году. По состоянию на 31 декабря 2021 г. остаток невыданных займов составляет 6 508 млн руб. Группа оценила обязательство по выдаче займов в соответствии со стандартом МСФО (IFRS) 9 на основе анализа среднерыночных ставок по выдаче аналогичных займов, и по состоянию на 31 декабря 2021 г. стоимость такого обязательства составила 4 309 млн руб. Убыток от признания отражается как увеличение инвестиции Группы в данном ассоциированном предприятии (в доле, принадлежащей Группе в уставном капитале ООО «Нитроком») и увеличение финансовых расходов (в доле, принадлежащей другому инвестору). Данный убыток был признан на момент потери контроля над ООО «Нитроком» (Примечание 14).

По состоянию на 31 декабря 2021 г. займы, полученные от связанных сторон, включают краткосрочный беспроцентный займ от ООО «Праксайр Азот Тольятти» в сумме 815 млн руб. (31 декабря 2020 г.: 615 млн руб.).

В 2019 году Группа предоставила гарантию по займам ассоциированной компании в отношении обязательств данной компании на общую сумму 3 400 млн руб. (Примечание 17).

Вознаграждение ключевому управленческому персоналу

Общая сумма вознаграждения, выплаченного руководящим работникам Компании за 2021 г. и 2020 г., составила 87 млн руб. и 94 млн руб., соответственно. Сумма вознаграждения включала в себя заработную плату, дополнительные премии и прочие краткосрочные выплаты. Обязательные социальные отчисления в отношении вознаграждения ключевого управленческого персонала составили 16 млн руб. (2020 г.: 17 млн руб.). Сумма дивидендов, выплаченных ключевому управленческому персоналу, составила 193 млн руб. (2020 г.: 29 млн руб.).



Группа «КуйбышевАзот»

Примечания к консолидированной финансовой отчетности (продолжение)

(в миллионах рублей, за исключением прочей информации)

8 Денежные средства и их эквиваленты

	2021 г.	2020 г.
Краткосрочные депозиты	10 880	1 403
Остатки денежных средств на счетах в банках, выраженные в иностранной валюте	2 060	1 212
Денежные средства в рублях в кассе и на счетах в банках	827	521
	13 767	3 136

На денежные средства в депозитах в сумме 10 880 млн руб. (31 декабря 2020 г.: 1 403 млн руб.) начислялись проценты по ставке 1,5%-9,5% годовых (2020 г.: 2,1%-4,2%).

На остатки денежных средств на счетах в банках начислялись проценты по ставке 4,03%-7,6%.

Сумма денежных средств в иностранной валюте на счетах в банках включает следующее:

Валюта	2021 г.	2020 г.
Доллары США	203	392
Евро	1 668	505
Юани	131	303
Сербские динары	11	12
Индийские рупии	47	—
	2 060	1 212

9 Торговая и прочая дебиторская задолженность

	2021 г.	2020 г.
Торговая дебиторская задолженность	3 619	2 470
Оценочный резерв под ожидаемые кредитные убытки	(47)	(58)
	3 572	2 412
Прочая дебиторская задолженность	619	530
Оценочный резерв под ожидаемые кредитные убытки	—	—
	619	530
Авансы выданные (активы по договорам)	1 945	996
	1 945	996
	6 136	3 938

Чистая дебиторская задолженность, выраженная в иностранной валюте, составила:

Валюта	2021 г.	2020 г.
Доллары США	786	630
Евро	1 132	487
Юани	610	642
Сербские динары	7	3
Швейцарские франки	2	—
Индийские рупии	49	—
	2 586	1 762

На торговую дебиторскую задолженность проценты не начисляются, срок ее оплаты обычно составляет 60-90 дней.



Группа «КуйбышевАзот»

Примечания к консолидированной финансовой отчетности (продолжение)

(в миллионах рублей, за исключением прочей информации)

9 Торговая и прочая дебиторская задолженность (продолжение)

Изменения в оценочном резерве под ожидаемые кредитные убытки по торговой и прочей дебиторской задолженности представлены ниже:

	2021 г.	2020 г.
Остаток на начало периода	58	57
Начислено за год	–	17
Использовано	(11)	(16)
Остаток на конец периода	47	58

В отношении торговой и прочей дебиторской задолженности отсутствует концентрация кредитного риска, так как Группа имеет большое число покупателей в различных странах мира. Торговая и прочая дебиторская задолженность по срокам возникновения представлена следующим образом:

	Менее 30 дней	31-180 дней	Более 181 дня	Итого
2021 г.	3 150	957	84	4 191
2020 г.	2 523	223	196	2 942

10 Запасы

	2021 г.	2020 г.
Сырье и материалы (по себестоимости)	3 842	3 552
Незавершенное производство (по себестоимости)	1 706	1 270
Готовая продукция (по наименьшей из себестоимости и чистой возможной цены продажи)	3 633	3 159
	9 181	7 981

В 2021 году по статье «Себестоимость продаж» были отражены доходы от восстановления резерва по списанию стоимости запасов до чистой стоимости реализации и резерв малообращиваемым запасам в сумме 73 млн руб. (2020 г.: расход 221 млн руб.)



Группа «КуйбышевАзот»

Примечания к консолидированной финансовой отчетности (продолжение)

(в миллионах рублей, за исключением прочей информации)

11 Основные средства

	Земля и здания	Машины и оборудование	Прочее	Незавер- шенное строи- тельство	Итого
Стоимость					
Остаток на 1 января 2020 г.	11 817	38 966	1 320	9 223	61 326
Выбытие дочерних организаций	–	36	2	5 001	5 039
Поступление	–	–	–	–	–
Выбытие	(28)	(56)	(5)	–	(89)
Перенос из категории незавершенного строительства	2 503	2 686	135	(5 324)	–
Курсовые разницы	82	233	5	28	348
Остаток на 31 декабря 2020 г.	14 374	41 865	1 457	8 928	66 624
Поступление	129	159	7	4 688	4 983
Выбытие дочерних организаций	–	–	–	–	–
Выбытие	(41)	(315)	(13)	–	(369)
Перенос из категории незавершенного строительства	1 875	3 271	69	(5 215)	–
Курсовые разницы	(8)	(32)	(18)	–	(58)
Остаток на 31 декабря 2021 г.	16 329	44 948	1 502	8 401	71 180
Накопленная амортизация					
Остаток на 1 января 2020 г.	(4 955)	(23 395)	(1 009)	–	(29 359)
Амортизационные отчисления за 2020 г.	(738)	(1 767)	(120)	–	(2 625)
Выбытие	4	54	3	–	61
Курсовые разницы	(25)	(79)	(2)	–	(106)
Остаток на 31 декабря 2020 г.	(5 714)	(25 187)	(1 128)	–	(32 029)
Амортизационные отчисления за 2021 г.	(641)	(2 531)	(168)	–	(3 340)
Выбытие	13	145	5	–	163
Курсовые разницы	1	(1)	(9)	–	(9)
Остаток на 31 декабря 2021 г.	(6 341)	(27 574)	(1 300)	–	(35 215)
Остаточная стоимость					
Остаток на 31 декабря 2020 г.	8 660	16 678	329	8 928	34 595
Остаток на 31 декабря 2021 г.	9 988	17 374	202	8 401	35 965

По состоянию на 31 декабря 2021 г. основные средства стоимостью 9 149 млн руб. (31 декабря 2020 г.: 9 150 млн руб.) используются в качестве обеспечения банковских и прочих кредитов (см. Примечание 16).

По состоянию на 31 декабря 2021 г. стоимость земли, на которой расположены основные производственные мощности Группы, составила 333 млн руб. (31 декабря 2020 г.: 292 млн руб.).

Сумма капитализированных расходов по займам составила 150 млн руб. (2020 г.: 209 млн руб.). Ставка капитализации составила 4% (2020 г.: 5%) и представляла собой расходы на привлечение займов для финансирования инвестиционных проектов.

По состоянию на 31 декабря 2021 г. и 31 декабря 2020 г. общая первоначальная стоимость полностью амортизированных основных средств составила 17 436 млн руб. и 17 319 млн руб., соответственно.



Группа «КуйбышевАзот»

Примечания к консолидированной финансовой отчетности (продолжение)

(в миллионах рублей, за исключением прочей информации)

12 Нематериальные активы

	Право пользования лицензиями	Затраты на разработки	Прочие нема- териальные активы	Итого
Стоимость				
На 1 января 2020 г.	5 032	78	10	5 120
Поступление	11	4	–	15
Выбытие	–	(3)	–	(3)
На 31 декабря 2020 г.	5 043	79	10	5 132
Накопленная амортизация и обесценение				
На 1 января 2020 г.	(1 542)	(15)	(9)	(1 566)
Амортизационные отчисления	(501)	(7)	(1)	(509)
Выбытие	–	–	–	–
Обесценение	–	–	–	–
На 31 декабря 2020 г.	(2 043)	(22)	(10)	(2 075)
Стоимость				
На 31 декабря 2020 г.	5 043	79	10	5 132
Поступление	14	3	14	31
Выбытие	–	(1)	–	(1)
На 31 декабря 2021 г.	5 057	81	24	5 162
Накопленная амортизация и обесценение				
На 31 декабря 2020 г.	(2 043)	(22)	(10)	(2 075)
Амортизационные отчисления	(503)	(4)	(8)	(515)
Выбытие	–	–	–	–
Обесценение	–	–	–	–
На 31 декабря 2021 г.	(2 546)	(26)	(18)	(2 590)
Чистая балансовая стоимость				
На 31 декабря 2020 г.	3 000	57	–	3 057
На 31 декабря 2021 г.	2 511	55	6	2 572

В 2010 году Группа заключила лицензионное соглашение с компанией DSM FIBRE INTERMEDIATES B.V. (в дальнейшем переименована в FIBRANT B.V.), в рамках которого получена неисключительная лицензия на технологию энергоэффективного производства циклогексанона (ЭПЦ). На ЭПЦ применяется современная запатентованная технология компании FIBRANT B.V. (Нидерланды), позволяющая увеличить мощность производства капролактама со 190 до 210 тыс. тонн, в перспективе – до 260 тыс. тонн в год. Чистая балансовая стоимость лицензии на 31 декабря 2021 г. составила 2 502 млн руб. (31 декабря 2020 г.: 2 993 млн руб.), оставшийся срок полезного использования – 61 месяц.

Затраты на разработки представлены, в основном, научными исследованиями по усовершенствованию процессов производства, разработками новых методов переработки отходов производства, научно-исследовательскими работами по проведению экспертиз свойств готовой продукции и патентами на новую продукцию. По состоянию на 31 декабря 2021 г. их чистая балансовая стоимость составила 55 млн руб. (31 декабря 2020 г.: 57 млн руб.).

13 Аренда

У Группы имеются договоры аренды различной техники, транспортных средств и прочего оборудования, которые она использует в своей деятельности. Обязательства Группы по договорам аренды обеспечены правом собственности арендодателя на арендуемые активы. Как правило, Группа не вправе передавать или сдавать арендуемые активы в субаренду.



Группа «КуйбышевАзот»

Примечания к консолидированной финансовой отчетности (продолжение)

(в миллионах рублей, за исключением прочей информации)

13 Аренда (продолжение)

У Группы также имеются некоторые договоры аренды техники со сроком аренды менее 12 месяцев и договоры аренды офисного оборудования, имеющего низкую стоимость. В отношении этих договоров Группа применяет освобождения от признания, предусмотренные для краткосрочной аренды и аренды активов с низкой стоимостью.

Ниже представлена балансовая стоимость признанных активов в форме права пользования и ее изменения в течение периода:

	Земля и здания	Машины и оборудование	Прочие	Итого
На 31 декабря 2019 г.	90	261	9	360
Поступление	10	258	–	268
Выбытие	–	–	(9)	(9)
Расходы по амортизации	(14)	(185)	–	(199)
На 31 декабря 2020 г.	86	334	–	420
Поступление	43	147	1	191
Выбытие	–	(6)	–	(6)
Расходы по амортизации	(14)	(191)	(1)	(206)
На 31 декабря 2021 г.	115	284	–	399

Ниже представлена балансовая стоимость обязательств по аренде и ее изменения в течение периода:

	2021 г.	2020 г.
На 1 января	430	373
Прирост	155	260
Начисление процентов	28	25
Платежи	(228)	(228)
На 31 декабря	385	430
Краткосрочные	212	195
Долгосрочные	173	235

Анализ сроков погашения обязательств по аренде представлен в Примечании 33.5.

Ниже представлены суммы, признанные в составе консолидированного отчета о совокупном доходе:

	2021 г.	2020 г.
Расходы по амортизации активов в форме права пользования	208	199
Процентный расход по обязательствам по аренде	28	25
Итого суммы, признанные в составе консолидированного отчета о совокупном доходе	236	224



Группа «КуйбышевАзот»

Примечания к консолидированной финансовой отчетности (продолжение)

(в миллионах рублей, за исключением прочей информации)

14 Инвестиции в ассоциированные организации и совместные предприятия

	ООО «Праксайр Азот Тольятти»	Прочие ассоции- рованные организации	СП ООО «Линде Азот Тольятти»	ООО «Волгаферт»	ООО «Волга- техноол»	ООО «Нитроком»	Прочие совместные предприятия	Итого
На 1 января 2021 г.	1 991	347	3 635	4 047	1 417	–	82	11 519
Поступление	–	–	–	–	154	2 956	–	3 110
Доля в прибыли/ (убытке)	592	279	1 421	309	101	–	23	2 725
Выбытие	–	–	–	–	–	–	–	–
Дивиденды полученные	(534)	(169)	(650)	–	–	–	(22)	(1 375)
На 31 декабря 2021 г.	2 049	457	4 406	4 356	1 672	2 956	83	15 979

	ООО «Праксайр Азот Тольятти»	Прочие ассоции- рованные организации	СП ООО «Линде Азот Тольятти»	ООО «Волгаферт»	ООО «Волга- техноол»	Прочие совместные предприятия	Итого
На 1 января 2020 г.	1 950	305	3 917	4 605	1 312	77	12 166
Поступление	–	–	–	–	347	–	347
Доля в прибыли/ (убытке)	505	169	(282)	(558)	(242)	17	(391)
Выбытие	–	–	–	–	–	–	–
Дивиденды полученные	(464)	(127)	–	–	–	(12)	(603)
На 31 декабря 2020 г.	1 991	347	3 635	4 047	1 417	82	11 519

ООО «Праксайр Азот Тольятти»

ООО «Праксайр Азот Тольятти» было основано для производства технических газов для собственных нужд Группы. Начало производственной деятельности произошло в 2016 году. ООО «Праксайр Азот Тольятти» расположено в г. Тольятти Самарской области РФ.

Ниже представлена обобщенная финансовая информация об ООО «Праксайр Азот Тольятти», которая основывается на его финансовой отчетности согласно МСФО, а также сверка этой информации с балансовой стоимостью инвестиции в консолидированной финансовой отчетности:

	2021 г.	2020 г.
Активы		
Внеоборотные активы	2 255	2 521
Оборотные активы, включая денежные средства и их эквиваленты в размере 455 млн руб. (2020 г.: 385 млн руб.)	2 285	1 869
Обязательства		
Долгосрочные обязательства, включая отложенные налоговые обязательства в сумме 247 млн руб. (2020 г.: 137 млн руб.)	(247)	(137)
Краткосрочные обязательства	(195)	(270)
Чистые активы	4 098	3 983
Пропорциональная доля владения Группы	50%	50%
Балансовая стоимость инвестиции	2 049	1 991
Обобщенный отчет о прибылях и убытках		
Выручка от продаж	3 178	2 836
Себестоимость продаж	(1 657)	(1 633)
Прочие доходы/(расходы)	(6)	(4)
Финансовые доходы	16	9
Расходы по налогу на прибыль	(346)	(198)
Прибыль после налогообложения	1 185	1 010
Итого совокупный доход	1 185	1 010
Доля Группы в прибыли ассоциированной организации	592	505



Группа «КуйбышевАзот»

Примечания к консолидированной финансовой отчетности (продолжение)

(в миллионах рублей, за исключением прочей информации)

14 Инвестиции в ассоциированные организации и совместные предприятия (продолжение)

ООО «Праксайр Азот Тольятти» (продолжение)

На 31 декабря 2021 г. обязательства ассоциированной организации по осуществлению капитальных вложений в закупки основных средств отсутствуют, условные обязательства отсутствуют (на 31 декабря 2020 г. обязательства ассоциированной организации по осуществлению капитальных вложений в закупки основных средств отсутствуют, условные обязательства отсутствуют).

ООО «Праксайр Азот Тольятти» не может распределять свою прибыль, предварительно не получив одобрения обоих участников.

ООО «Линде Азот Тольятти»

В апреле 2013 года Компания и Linde Group создали совместное предприятие ООО «Линде Азот Тольятти». ООО «Линде Азот Тольятти» расположено в г. Тольятти Самарской области Российской Федерации и было основано для производства аммиака и водорода для использования Группой в производственном процессе. Linde Group и Компания осуществляют совместный контроль над ООО «Линде Азот Тольятти». Участие Группы в ООО «Линде Азот Тольятти» учитывается в консолидированной финансовой отчетности с использованием метода долевого участия.

Ниже представлена обобщенная финансовая информация об ООО «Линде Азот Тольятти», которая основывается на его финансовой отчетности согласно МСФО, а также сверка этой информации с балансовой стоимостью инвестиции в консолидированной финансовой отчетности:

	2021 г.	2020 г.
Активы		
Внеоборотные активы	10 430	12 033
Оборотные активы, включая денежные средства и их эквиваленты в размере 777 млн руб. (2020 г.: 613 млн руб.)	1 927	2 122
Обязательства		
Долгосрочные обязательства, включая отложенные налоговые обязательства в размере 121 млн руб. (2020 г.: 1645 млн руб.) и долгосрочные займы, выраженные в евро, в размере 1 543 млн руб. (2020 г.: 5 022 млн руб.)	(1 664)	(5 167)
Краткосрочные обязательства, включая краткосрочные займы, выраженные в евро, в размере 1 345 млн руб. (2020 г.: 1 118 млн руб.)	(1 880)	(1 718)
Чистые активы	8 813	7 270
Пропорциональная доля владения Группы	50%	50%
Балансовая стоимость инвестиции	4 407	3 635
Обобщенный отчет о прибылях и убытках		
Выручка от реализации	8 375	6 499
Себестоимость продаж, включая амортизацию в размере 1 778 млн руб. (2020 г.: 1 776 млн руб.)	(5 122)	(4 843)
Прочие доходы/(расходы)	317	(2 048)
Финансовые доходы/(расходы)	(141)	(260)
Доходы/(расходы) по налогу на прибыль	(587)	87
Прибыль/(убыток) после налогообложения	2 842	(565)
Итого совокупный доход/(убыток)	2 842	(565)
Доля Группы в прибыли/(убытках) совместного предприятия	1 421	(282)

На 31 декабря 2021 г. у совместного предприятия отсутствовали условные обязательства, обязательства по осуществлению капитальных вложений в закупки у третьих сторон основных средств составляют 8 млн руб. (31 декабря 2020 г.: условные обязательства отсутствовали, обязательства по осуществлению капитальных вложений в закупки у третьих сторон основных средств составили 26 млн руб.).

ООО «Линде Азот Тольятти» не может распределять свою прибыль, предварительно не получив одобрения обоих участников совместного предприятия.



Группа «КуйбышевАзот»

Примечания к консолидированной финансовой отчетности (продолжение)

(в миллионах рублей, за исключением прочей информации)

14 Инвестиции в ассоциированные организации и совместные предприятия (продолжение)

ООО «Волгатехноол»

В конце 2019 года Группа утратила контроль над дочерним обществом ООО «Волгатехноол» в связи с принятием в состав участников общества независимого партнера, стоимость реализованной доли составила 1 235 млн руб., с заключением договора об осуществлении прав участников и оформлением опционных соглашений.

По состоянию на отчетную дату у Группы заключены договоры опцион «колл» и опцион «пут» на приобретение 49% доли в совместном предприятии у независимого партнера, Группа может воспользоваться опционом «колл» начиная с июля 2022 года. Опцион «пут» дает независимому партнеру право продать Группе имеющуюся у него долю в размере 49% в ООО «Волгатехноол» в срок по 2039 год.

По состоянию на 31 декабря 2021 г. Группа оценила вероятность использования опционов и отразила в составе производных финансовых инструментов актив по опционам в сумме 426 млн руб. (на 31 декабря 2020 г.: обязательство в сумме 230 млн руб.). Доход от переоценки производного финансового в сумме 661 млн руб. был признан в составе Финансовых доходов Группы за 2021 год (2020 г.: убыток 42 млн руб.).

ООО «Волгатехноол» основано для производства серной кислоты и олеума для собственных нужд Группы. Запуск нового производства состоялся в декабре 2020 года. Предприятие расположено в г. Тольятти Самарской области РФ.

Ниже представлена обобщенная финансовая информация об ООО «Волгатехноол», которая основывается на его финансовой отчетности согласно МСФО, а также сверка этой информации с балансовой стоимостью инвестиции в консолидированной финансовой отчетности:

	2021 г.	2020 г.
Активы		
Внеоборотные активы	7 166	6 690
Оборотные активы, включая денежные средства и их эквиваленты в размере 854 млн руб. (2020 г.: 239 млн руб.)	1 061	975
Обязательства		
Долгосрочные обязательства, включая долгосрочные займы, в размере 3 752 млн руб. (2020 г.: 3 334 млн руб.)	(3 754)	(2 684)
Краткосрочные обязательства	(1 194)	(2 203)
Чистые активы	3 279	2 778
Пропорциональная доля владения Группы	51%	51%
Балансовая стоимость инвестиции	1 672	1 417

	2021 г.
Обобщенный отчет о прибылях и убытках	
Выручка от продаж	851
Себестоимость продаж	(575)
Прочие доходы/(расходы)	114
Финансовые доходы	372
Расходы по налогу на прибыль	(37)
Прибыль после налогообложения	499
Итого совокупный доход	499
Доля Группы в прибыли ассоциированной организации	255

На 31 декабря 2021 г. у совместного предприятия отсутствовали условные обязательства; обязательства по осуществлению капитальных вложений в закупки у третьих сторон основных средств составили 77 млн руб. (на 31 декабря 2020 г. у совместного предприятия отсутствовали условные обязательства; обязательства по осуществлению капитальных вложений в закупки у третьих сторон основных средств составили 251 млн руб.).

На 31 декабря 2021 г. сумма залога, выданного Группой за совместное предприятие, в форме залога доли в данное совместное предприятие и ценных бумаг в качестве обеспечения по полученным кредитам, составила 2 016 млн руб. (на 31 декабря 2020 г.: 1 783 млн руб.).



Группа «КуйбышевАзот»

Примечания к консолидированной финансовой отчетности (продолжение)

(в миллионах рублей, за исключением прочей информации)

14 Инвестиции в ассоциированные организации и совместные предприятия (продолжение)

ООО «Волгатехноол» (продолжение)

ООО «Волгатехноол» не может распределять свою прибыль, принимать ключевые решения, предварительно не получив единогласного одобрения обоих участников совместного предприятия.

ООО «Волгаферт»

В конце 2019 года Группа утратила контроль над дочерним обществом ООО «Волгаферт» в связи с внесением ряда изменений в договор об осуществлении прав участников и оформлением опционных соглашений.

По состоянию на отчетную дату у Группы заключены договоры опцион «колл» и опцион «пут» на приобретение 32% доли в совместном предприятии у независимого партнера, Группа может воспользоваться опционом «колл» начиная с 2025 года. Опцион «пут» дает независимому партнеру право продать Группе имеющуюся у него долю в размере 32% в ООО «Волгаферт» в срок по 2069 год.

По состоянию на 31 декабря 2021 г. Группа оценила вероятность использования опционов и отразила в составе производных финансовых инструментов обязательство по опционам в сумме 2 934 млн руб. (на 31 декабря 2020 г.: 3 168 млн руб.). Доход от переоценки производного финансового в сумме 229 млн руб. был признан в составе Финансовых доходов Группы за 2021 год (2020 г.: убыток 1 282 млн руб.).

ООО «Волгаферт» было основано для производства карбамида для собственных нужд Группы. Начало производственной деятельности планируется в 2022 году. ООО «Волгаферт» расположено в г. Тольятти Самарской области РФ.

Ниже представлена обобщенная финансовая информация об ООО «Волгаферт», которая основывается на его финансовой отчетности согласно МСФО, а также сверка этой информации с балансовой стоимостью инвестиции в консолидированной финансовой отчетности:

	2021 г.	2020 г.
Активы		
Внеоборотные активы	14 849	11 880
Оборотные активы, включая денежные средства и их эквиваленты в размере 480 млн руб. (2020 г.: 1 338 млн руб.)	985	1 998
Обязательства		
Долгосрочные обязательства, включая отложенные налоговые обязательства в размере 0 млн руб. и долгосрочные займы, выраженные в евро, в размере 9 091 млн руб. (2020 г.: 7 904 млн руб.)	(9 282)	(7 922)
Краткосрочные обязательства	(147)	(5)
Чистые активы	6 405	5 951
Пропорциональная доля владения Группы	68%	68%
Балансовая стоимость инвестиции	4 356	4 047
Обобщенный отчет о прибылях и убытках		
Выручка от реализации	–	–
Себестоимость продаж	(24)	(28)
Прочие доходы/(расходы)	(3)	(1 013)
Финансовые доходы/(расходы)	646	5
Доходы/(расходы) по налогу на прибыль	(164)	216
Прибыли/(убыток) после налогообложения	454	(820)
Итого совокупный доход/(убыток)	454	(820)
Доля Группы в прибыли/(убытках) совместного предприятия	309	(558)

На 31 декабря 2021 г. у совместного предприятия отсутствовали условные обязательства; обязательства по осуществлению капитальных вложений в закупки у третьих сторон основных средств составили 2 508 млн руб. (на 31 декабря 2020 г. у совместного предприятия отсутствовали условные обязательства; обязательства по осуществлению капитальных вложений в закупки у третьих сторон основных средств составили 2 534 млн руб.).



Группа «КуйбышевАзот»

Примечания к консолидированной финансовой отчетности (продолжение)

(в миллионах рублей, за исключением прочей информации)

14 Инвестиции в ассоциированные организации и совместные предприятия (продолжение)

ООО «Волгаферт» (продолжение)

На 31 декабря 2021 г. сумма залога, выданного Группой за совместное предприятие, в форме залога доли в совместное предприятие в качестве обеспечения по полученным кредитам составила 4 054 млн руб. (на 31 декабря 2020 г.: 4 054 млн руб.).

ООО «Волгаферт» не может распределять свою прибыль, принимать ключевые решения, предварительно не получив единогласного одобрения обоих участников совместного предприятия.

ООО «Нитроком»

ООО «Нитроком» было основано для производства азотной кислоты и раствора нитрата аммония для собственных нужд Группы. Начало производственной деятельности планируется в 2027 году. ООО «Нитроком» расположено в г. Тольятти Самарской области РФ.

Выбытие ООО «Нитроком»

В конце 2021 года Группа утратила контроль над дочерним обществом ООО «Нитроком» в связи с заключением корпоративного соглашения и распределением прав участников с третьей стороной. Согласно данному соглашению Группа и третья сторона осуществляют совместный контроль над ООО «Нитроком».

Согласно условиям соглашения Группа не получила возмещение за передачу 49% доли в ООО «Нитроком».

До выбытия ООО «Нитроком», Группа заключила с ООО «Нитроком» рамочное соглашение о предоставлении займов в рублях на общую сумму до 7 855 млн руб., проценты по условиям соглашения не начисляются, срок возврата займов наступает в 2034 году. По состоянию на 31 декабря 2021 г. остаток невыданных займов составляет 6 508 млн руб. Группа оценила обязательство по выдаче займов в соответствии со стандартом МСФО (IFRS) 9 на основе анализа среднерыночных ставок по выдаче аналогичных займов, и по состоянию на 31 декабря 2021 г. стоимость такого обязательства составила 4 309 млн руб.

Группа заключила опцион «колл» и опцион «пут» на приобретение 49% доли в ООО «Нитроком» у третьей стороны. Группа может воспользоваться опционом «колл» с декабря 2024 года. Третья сторона может предъявить к исполнению опцион «пут» в срок до 2041 года.

Группа оценила вероятность использования опционов и отразила в составе производных финансовых обязательств обязательство в сумме 416 млн руб.

Группа признала убыток от выбытия в размере 2 960 млн руб. в консолидированном отчете о совокупном доходе. Расчет убытка от выбытия дочерней компании приводится в таблице ниже:

Балансовая стоимость выбывших чистых активов дочерней компании	(1 473)
Взнос в уставный капитал дочерней компании третьей стороной	288
Справедливая стоимость оставшейся 51% доли участия	751
Признание обязательства по предоставлению займа (4 309 млн руб * 49%)	(2 110)
Признание опциона на приобретение 49% доли	(416)
Итого убыток от выбытия дочерней компании	(2 960)

Ниже представлена обобщенная финансовая информация об ООО «Нитроком», которая основывается на его финансовой отчетности согласно МСФО, а также сверка этой информации с балансовой стоимостью инвестиции в консолидированной финансовой отчетности:

	2021 г.
Активы	
Внеоборотные активы	1 512
Оборотные активы, включая денежные средства и их эквиваленты в размере 491 млн руб.	535
Обязательства	
Долгосрочные обязательства (долгосрочные займы)	(456)
Краткосрочные обязательства	(105)
Чистые активы	1 486
Обязательство Группы по предоставлению финансирования	4 309
Пропорциональная доля владения Группы	51%
Балансовая стоимость инвестиции	2 956



Группа «КуйбышевАзот»

Примечания к консолидированной финансовой отчетности (продолжение)

(в миллионах рублей, за исключением прочей информации)

14 Инвестиции в ассоциированные организации и совместные предприятия (продолжение)

Выбытие ООО «Нитроком» (продолжение)

ООО «Нитроком» не может распределять свою прибыль, принимать ключевые решения, предварительно не получив единогласного одобрения обоих участников совместного предприятия.

Доля Группы в активах и обязательствах, выручке и финансовых результатах прочих ассоциированных организаций, которые включены в консолидированную финансовую отчетность по методу долевого участия, представлены следующими суммами:

	2021 г.	2020 г.
Активы		
Внеоборотные активы	116	121
Оборотные активы	647	501
Обязательства		
Долгосрочные обязательства	(35)	(109)
Краткосрочные обязательства	(271)	(166)
Чистые активы	457	347
Инвестиции в ассоциированные организации	457	347
Выручка	3 377	2 057
Расходы	(3 099)	(1 888)
Прибыль после налогообложения	278	169
Итого совокупный доход	278	169

У Группы имеются другие совместные предприятия, которые в совокупности не являются существенными.

15 Финансовые активы

Краткосрочные финансовые активы включают следующие статьи:

	2021 г.	2020 г.
Краткосрочные банковские депозиты: 3,5%-9,26%	3 130	–
Краткосрочная часть ссуд на приобретение жилья, выданных работникам: 0%-15% (2020 г.: 0%-15%)	71	79
Краткосрочная часть займа, выданного совместному предприятию (выражено в евро): (2020 г.: 4%)	–	377
Прочее	173	34
	3 374	490

Долгосрочные финансовые активы включают следующие статьи:

	2021 г.	2020 г.
Векселя, выданные совместным предприятием: 8,7%-9,1% (примечание 7)	1 108	406
Долгосрочные ссуды на приобретение жилья, выданные работникам: 0%-15% (2020 г.: 0%-15%)	320	355
Займы, выданные совместному предприятию: 8%	25	25
Прочее	15	8
	1 468	794

Долгосрочные кредиты работникам имеют различные сроки погашения в течение периода до 2041 года (2020 г.: до 2040 года).

Долгосрочные беспроцентные вексельные займы выданные совместным предприятием в срок до 2031-2034 годов, учтены по справедливой стоимости в размере 1 108 млн руб с использованием эффективных процентных ставок 8,7%-9,1%. По состоянию на 31 декабря 2021 г. номинальная стоимость данных займов составляет 2 906 млн руб. (на 31 декабря 2020 г.: 1 057 млн руб.).



Группа «КуйбышевАзот»

Примечания к консолидированной финансовой отчетности (продолжение)

(в миллионах рублей, за исключением прочей информации)

16 Кредиты и займы

Краткосрочные кредиты и займы

	Процентная ставка	Валюта	2021 г.	2020 г.
Текущая часть долгосрочных кредитов и займов				
Международная Финансовая Корпорация	LIBOR 6+4,125%	Доллары США	–	652
АО «Банк Интеза»	1,9%-2,82%	Евро	230	–
РОСБАНК	EURIBOR 6+0,85%-1,4%	Евро	465	44
РОСБАНК	1,97%-5,05%	Доллар	475	–
ПАО Сбербанк	8,29%-9,04%	Рубли	1 237	100
АО «Райффайзенбанк»	3,22%	Евро	–	280
Прочее			15	19
Итого текущая часть долгосрочных кредитов и займов			2 422	1 095
Краткосрочные кредиты и займы				
АО «Газпромбанк»	5,7%-8,35%	Рубли	–	1 717
АО «Газпромбанк»	0,75%	Евро	–	46
Международная Финансовая Корпорация	12%	Рубли	–	648
ООО «Праксайр Азот Тольятти»	8%	Рубли	815	615
Прочее			108	206
Итого краткосрочные кредиты и займы			923	3 232
			3 345	4 327

Краткосрочные займы Группы по категориям валют представлены следующим образом:

	2021 г.	2020 г.
Валюта займа:		
- российские рубли	2 100	3 277
- доллары США	481	656
- евро	701	394
- рупии	63	–
	3 345	4 327

Долгосрочные кредиты и займы

	Процентная ставка	Дата погашения	Валюта	2021 г.	2020 г.
ПАО Сбербанк	8,29%-9,04%	2023-2026 гг.	Рубли	7 963	9 200
АО «Газпромбанк»	9,95%-10,10%	2023-2028 гг.	Рубли	1 253	1 925
РОСБАНК	1,97%-5,05%	2023-2024 гг.	Доллары США	1 546	2 394
АО «Райффайзенбанк»	1,98%-2,19%	2023-2026 гг.	Евро	2 102	2 259
Международная Финансовая Корпорация	LIBOR 6 + 4,125%		Доллары США	–	1 304
АО «Банк Интеза»	1,9-2,82%	2023-2024 гг.	Евро	563	836
АО «Газпромбанк»	3,88%	2024-2028 гг.	Доллары США	520	517
РОСБАНК	6M EURIBOR + 0,85-1,4%	2023-2025 гг.	Евро	675	1 230
АО «Газпромбанк»	3,8%	2024-2028 гг.	Евро	296	319
ПАО Сбербанк	EURIBOR3 + 0,95%	2023-2025 гг.	Евро	47	50
АО «Райффайзенбанк»	6M EURIBOR + 1,20%+1,8%	2025 г.	Евро	140	66
Прочее				200	83
				15 305	20 183

В 2021 году Группа досрочно погасила ряд долгосрочных обязательств перед третьими сторонами.



Группа «КуйбышевАзот»

Примечания к консолидированной финансовой отчетности (продолжение)

(в миллионах рублей, за исключением прочей информации)

16 Кредиты и займы (продолжение)

Долгосрочные кредиты и займы (продолжение)

Долгосрочные займы подлежат погашению в следующие сроки:

	2021 г.	2020 г.
Текущая часть	2 422	1 095
От 1 до 2 лет	4 601	4 360
От 2 до 3 лет	4 847	5 830
От 3 до 5 лет	5 368	7 934
Более 5 лет	490	2 059
	17 728	21 278
За вычетом текущей части	(2 423)	(1 095)
	15 305	20 183

Долгосрочные займы Группы по категориям валют представлены следующим образом:

	2021 г.	2020 г.
Валюта займа:		
- российские рубли	9 417	11 208
- доллары США	2 066	4 215
- евро	3 822	4 760
	15 305	20 183

В отношении долгосрочных и краткосрочных займов Группа предоставила обеспечение в сумме 9 149 млн руб. (2020 г.: 9 150 млн руб в форме залога оборудования и недвижимого имущества (см. Примечание 11)).

Группа не ведет учет хеджирования и не заключала договоров о хеджировании рисков изменения процентных ставок.

Изменения в обязательствах, обусловленных финансовой деятельностью, представлены следующим образом:

	31 декабря 2020 г.	Изменения денежных потоков	Изменение валютных курсов	Прочее	31 декабря 2021 г.
Краткосрочные кредиты и займы	4 327	(607)	(13)	(362)	3 345
Долгосрочные кредиты и займы	20 183	(4 221)	(370)	(287)	15 305
Итого	24 510	(4 828)	(383)	(649)	18 650

В столбце «Прочее» представлены суммы, полученные в результате реклассификаций долгосрочной части кредитов и займов в категорию краткосрочных по прошествии времени, и сумма начисленных, но невыплаченных процентов по кредитам и займам. Группа классифицирует выплаченные проценты как денежные потоки от операционной деятельности.

17 Прочие обязательства

Прочие краткосрочные обязательства:

	2021 г.	2020 г.
Кредиторская задолженность по дивидендам	2 393	9
Кредиторская задолженность по заработной плате	904	400
Прочее	220	187
	3 517	596



Группа «КуйбышевАзот»

Примечания к консолидированной финансовой отчетности (продолжение)

(в миллионах рублей, за исключением прочей информации)

17 Прочие обязательства (продолжение)

На прочие краткосрочные обязательства проценты не начисляются, срок погашения задолженности составляет в среднем два месяца.

По состоянию на 31 декабря 2021 г. прочие обязательства представляют собой гарантию, выданную связанной стороне в отношении обязательств перед финансовыми институтами. Группа не ожидает возникновения обязательства в отношении данных выплат. Справедливая стоимость гарантии, рассчитанная в соответствии с стандартом МСФО (IFRS) 9 на основании анализа кредитных рейтингов фирм-аналогов, на 31 декабря 2021 г. составила: долгосрочная часть – 0 млн руб. и краткосрочная часть – 64 млн руб. (на 31 декабря 2020 г.: долгосрочная часть – 64 млн руб. и краткосрочная часть – 72 млн руб.).

18 Прочая кредиторская задолженность по налогам, кроме налога на прибыль

	2021 г.	2020 г.
Задолженность по НДС	864	136
Отчисления в пенсионный фонд и прочие социальные налоги	96	24
Налог на имущество	68	53
Подходный налог	33	8
Прочие налоги	26	18
	1 087	239

У Группы не имелось просроченных налоговых обязательств на 31 декабря 2021 г. и 31 декабря 2020 г.

19 Обязательства по пенсионным выплатам

В соответствии с коллективным договором Группа обеспечивает своим сотрудникам дополнительные вознаграждения по окончании трудовой деятельности. Установленные выплаты включают единовременные пособия, выплачиваемые на дату выхода на пенсию, и некоторые регулярные вознаграждения по окончании трудовой деятельности. Группа выплачивает вознаграждения по факту наступления срока платежа. Суммы, выплачиваемые на дату выхода на пенсию, обычно зависят от стажа работы и условий коллективного трудового договора.

Уровни вознаграждений могут зависеть от заработной платы работника на момент выплаты вознаграждения или быть фиксированной и не зависеть от заработной платы и тарифных ставок. На практике, Группа индексирует зарплату работников и фиксированные вознаграждения на уровень инфляции (или выше). Кроме того, некоторые вознаграждения предоставляются на пожизненной основе. Таким образом, планы подвергаются инфляции Российской Федерации, рискам изменения процентных ставок и риску изменений в течение жизни бенефициаров.

В таблицах ниже приведена обобщенная информация по компонентам чистых расходов по вознаграждениям, отраженным в консолидированном отчете о совокупном доходе, а также по суммам, отраженным в консолидированном отчете о финансовом положении по соответствующим планам.

Чистые расходы по плану, признанные в составе прибыли или убытка:

	31 декабря 2021 г.	31 декабря 2020 г.
Стоимость услуг	43	321
Процентные расходы по обязательствам плана	46	32
Чистые расходы по плану	89	353



Группа «КуйбышевАзот»

Примечания к консолидированной финансовой отчетности (продолжение)

(в миллионах рублей, за исключением прочей информации)

19 Обязательства по пенсионным выплатам (продолжение)

Изменения в приведенной стоимости обязательства по пенсионному плану с установленными выплатами представлены ниже:

	Пенсионные пособия по окончании трудовой деятельности
Обязательство по плану с установленными выплатами на 1 января 2020 г.	502
Стоимость услуг	321
Процентные расходы	32
Взносы работодателя	(20)
Актuarная прибыль, отраженная в составе прочего совокупного дохода, в том числе:	(88)
- изменения финансовых допущений	(67)
- корректировки на основе опыта	(21)
Обязательство по плану с установленными выплатами на 31 декабря 2020 г.	747
Стоимость услуг	43
Процентные расходы	46
Взносы работодателя	(67)
Актuarная прибыль, отраженная в составе прочего совокупного дохода, в том числе:	(36)
- изменения финансовых допущений	(146)
- корректировки на основе опыта	110
- изменения демографических допущений	-
Обязательство по плану с установленными выплатами на 31 декабря 2021 г.	733

Основные актуарные допущения, использованные при оценке обязательств, представлены следующим образом:

	31 декабря 2021 г.	31 декабря 2020 г.
Ставка дисконтирования	8,4%	6,4%
Темп роста заработной платы	5,7%	6,0%
Уровень смертности	Россия 2019 г., вероятности смерти уменьшены на 20%	Россия 2019 г., вероятности смерти уменьшены на 23%

Ниже представлен количественный анализ чувствительности для существенных допущений по состоянию на 31 декабря 2021 г.:

	Ставка дисконтирования		Процент повышения заработной плат		Ставка инфляции		Уровень смертности		Вероятность выбытия	
2021 г.										
Уровень чувствительности	1%	-1%	1%	-1%	1%	-1%	10%	-10%	10%	-10%
Влияние на пенсионный план с установленными выплатами	(63)	75	50	(42)	23	(20)	(4)	4	(7)	7

На 31 декабря 2021 и 2020 гг. Группа не имела активов, связанных с пенсионными планами, а также неотраженных актуарных прибылей или убытков.



Группа «КуйбышевАзот»

Примечания к консолидированной финансовой отчетности (продолжение)

(в миллионах рублей, за исключением прочей информации)

20 Акционерный капитал

	Количество выпущенных акций (в тыс. штук)		Количество приобретенных собственных акций (в тыс. штук)	Общее количество акций в обращении (в тыс. штук)	Акционерный капитал (млн руб.)	Собственные выкупленные акции
	Привилегированные	Обыкновенные	(в тыс. штук)	(в тыс. штук)		
На 1 января 2020 г.	3 697	234 148	(60 170)	177 675	634	(3 897)
Приобретение обыкновенных акций	-	-	-	-	-	-
Приобретение собственных акций	-	-	-	-	-	-
Выбытие собственных акций	-	-	-	-	-	-
На 31 декабря 2020 г.	3 697	234 148	(60 170)	177 675	634	(3 897)
Приобретение обыкновенных акций	-	-	-	-	-	-
Приобретение собственных акций	-	-	(7 140)	(7 140)	-	(2 499)
Выбытие собственных акций	-	-	-	-	-	-
На 31 декабря 2021 г.	3 697	234 148	(67 310)	170 535	634	(6 396)

Общее количество объявленных к выпуску обыкновенных акций составляет 549 148 тыс. штук (31 декабря 2020 г.: 549 148 тыс. штук), а привилегированных – 138 897 тыс. штук (31 декабря 2020 г.: 138 897 тыс. штук); номинальная стоимость каждой акции обоих типов равна 1 рублю.

Акции, которые были приобретены у акционеров до 31 декабря 2021 г. и не были погашены, отражаются как «собственные выкупленные акции». На 31 декабря 2021 г. ПАО «КуйбышевАзот», ООО «Тольяттихиминвест», ООО «Куйбышевазот-инвест» и ООО «Активинвест» принадлежало 65 827 тыс. обыкновенных акций и 1 482 тыс. привилегированных акций Компании (31 декабря 2020 г.: 58 688 тыс. обыкновенных акций и 1 482 тыс. привилегированных акций).

Привилегированные акции являются некумулятивными, не подлежащими погашению и дают держателю право принимать участие в общих собраниях акционеров без права голоса, за исключением принятия решений по вопросам реорганизации и ликвидации Компании, а также внесения изменений и дополнений в устав Компании, ограничивающих права владельцев привилегированных акций. Некумулятивные привилегированные акции дают право держателю акций на получение дивидендов в размере не менее 1% от их номинальной стоимости и при ликвидации Компании на получение ликвидационной стоимости в размере их номинальной стоимости. Когда Компания не выплачивает дивиденды, владельцы привилегированных акций получают право голоса по всем вопросам, отнесенным к компетенции общего собрания акционеров, которое прекращается с момента первой выплаты дивидендов по привилегированным акциям в полном объеме.

Компания не может объявить и выплатить дивиденды по обыкновенным акциям, если дивиденды по привилегированным акциям не были объявлены полностью.

Следующие дивиденды объявлены и выплачены в течение года по обыкновенным и привилегированным акциям:

	2021 г.	2020 г.
Кредиторская задолженность по дивидендам на 1 января	9	193
Дивиденды, объявленные в течение года	3 716	46
Дивиденды, выплаченные в течение года	(1 332)	(230)
Кредиторская задолженность по дивидендам на 31 декабря	2 393	9
Дивиденды на акцию, объявленные в течение года, руб.	17	-

В 2021 году Компания объявляла промежуточные дивиденды за 9 месяцев 2021 года в размере 10 рублей на обыкновенную и на привилегированную акцию и финальные дивиденды за 2020 год в размере 6,85 рублей на обыкновенную и на привилегированную акцию (2020 г.: Компания не объявляла промежуточные или дополнительные дивиденды).



Группа «КуйбышевАзот»

Примечания к консолидированной финансовой отчетности (продолжение)

(в миллионах рублей, за исключением прочей информации)

21 Выручка от продаж

Ниже представлена детализированная информация о выручке Группы по договорам с покупателями:

За год, закончившийся 31 декабря 2021 г.				
Сегменты	Капролактамы и продукты его переработки	Аммиак и азотные удобрения	Прочее	Итого
Вид товаров или услуг				
Капролактамы и продукты его переработки	42 358	–	–	42 358
Аммиак и азотные удобрения	–	37 332	–	37 332
Прочее	–	–	7 799	7 799
Итого выручка по договорам с покупателями	42 358	37 332	7 799	87 489
Географические регионы				
Россия	12 235	25 731	7 534	45 500
Азия	17 108	1 123	–	18 231
Европа	9 133	5 757	19	14 909
Прочее	3 882	4 721	246	8 849
Итого выручка по договорам с покупателями	42 358	37 332	7 799	87 489
Сроки признания выручки				
Товар передается в определенный момент времени	42 358	37 332	5 527	85 217
Услуги, оказываемые в определенный момент времени	–	–	2 272	2 272
Итого выручка по договорам с покупателями	42 358	37 332	7 799	87 489
За год, закончившийся 31 декабря 2020 г.				
Сегменты	Капролактамы и продукты его переработки	Аммиак и азотные удобрения	Прочее	Итого
Вид товаров или услуг				
Капролактамы и продукты его переработки	25 948	–	–	25 948
Аммиак и азотные удобрения	–	20 008	–	20 008
Прочее	–	–	7 106	7 106
Итого выручка по договорам с покупателями	25 948	20 008	7 106	53 062
Географические регионы				
Россия	7 950	14 530	6 826	29 306
Азия	8 813	450	–	9 263
Европа	4 048	2 165	33	6 246
Прочее	5 137	2 863	247	8 247
Итого выручка по договорам с покупателями	25 948	20 008	7 106	53 062
Сроки признания выручки				
Товар передается в определенный момент времени	25 948	20 008	4 820	50 776
Услуги, оказываемые в определенный момент времени	–	–	2 286	2 286
Итого выручка по договорам с покупателями	25 948	20 008	7 106	53 062



Группа «КуйбышевАзот»

Примечания к консолидированной финансовой отчетности (продолжение)

(в миллионах рублей, за исключением прочей информации)

22 Себестоимость продаж

	2021 г.	2020 г.
Сырье и материалы	38 291	28 461
Тепло и электроэнергия	4 991	4 372
Затраты на оплату труда	4 537	3 767
Амортизация	3 934	3 140
Прочее	2 868	485
Изменение запасов готовой продукции и незавершенного производства	(956)	870
	53 665	41 095

23 Расходы на продажу продукции

	2021 г.	2020 г.
Транспортные расходы	5 401	4 792
Затраты на оплату труда	471	433
Материалы	252	238
Амортизация	97	119
Прочее	316	269
	6 537	5 851

24 Общехозяйственные и административные расходы

	2021 г.	2020 г.
Затраты на оплату труда	1 767	1 513
Услуги сторонних организаций	436	384
Налоги, за исключением налога на прибыль	344	220
Консультационные услуги	246	127
Амортизация	75	74
Материалы	61	48
Расходы на страхование	34	36
Прочее	422	187
	3 385	2 589

25 Прочие операционные доходы

	2021 г.	2020 г.
Возмещение акцизов	1 342	1 729
Выбытие запасов	180	157
Государственные субсидии	56	643
Прибыль от курсовой разницы по операционной деятельности	–	305
Прочее	67	–
	1 645	2 834

В 2021 году государственные субсидии были получены в основном на компенсацию понесенных затрат, связанных с транспортировкой и отгрузкой продукции. В связи с данными субсидиями у Группы отсутствуют какие-либо неисполненные условия или условные обязательства.



Группа «КуйбышевАзот»

Примечания к консолидированной финансовой отчетности (продолжение)

(в миллионах рублей, за исключением прочей информации)

26 Прочие операционные расходы

	2021 г.	2020 г.
Социальные расходы	224	164
Убыток от курсовой разницы по операционной деятельности	75	–
Убыток от выбытия основных средств	–	4
	299	168

27 Финансовые доходы

	2021 г.	2020 г.
Процентные доходы	477	202
Доход от курсовой разницы по финансовой деятельности	166	–
Доход от прекращения признания обязательства	648	–
Прочее	14	–
	1 305	202

28 Финансовые расходы

	2021 г.	2020 г.
Процентные расходы	1 196	1 573
За вычетом капитализированных расходов по займам	(150)	(209)
Убыток от курсовой разницы по финансовой деятельности	–	1 676
Признание дисконта по финансовым инструментам	148	320
	1 194	3 360

В 2021 году Группа признала и отразила в составе финансовых расходов убыток от первоначального признания беспроцентных долгосрочных финансовых активов Группы по справедливой стоимости в размере 148 млн руб. (2020 г.: 320 млн руб.) (Примечание 7). Признание данного убытка не повлияло на денежные потоки Группы.

29 Налог на прибыль

	2021 г.	2020 г.
Расходы по уплате налога на прибыль – текущие	4 724	453
Корректировки в отношении текущего налога на прибыль предыдущих лет	(49)	(106)
(Доходы)/расходы по отложенному налогу в отношении прибыли или убытка	173	90
Расходы по налогу на прибыль, отраженные в составе прибыли или убытка	4 848	436
(Доходы)/расходы по отложенному налогу в отношении статей, отраженных в составе прочего совокупного дохода	7	18
(Доходы)/расходы по налогу на прибыль, отраженные в составе прочего совокупного дохода	7	18
Расходы по налогу на прибыль за год	4 855	454



Группа «КуйбышевАзот»

Примечания к консолидированной финансовой отчетности (продолжение)

(в миллионах рублей, за исключением прочей информации)

29 Налог на прибыль (продолжение)

Отраженная в финансовой отчетности прибыль до налогообложения соотносится с суммой налога на прибыль следующим образом:

	2021 г.	2020 г.
Прибыль до налогообложения	26 014	1 320
Теоретически рассчитанная сумма налога по действующей ставке 20%	5 203	265
Эффект от применения иных ставок по налогу на прибыль	18	10
Доля в убытке/(прибыли) ассоциированных организаций и совместных предприятий	(444)	(208)
Перерасчет текущего налога на прибыль за предыдущие периоды	(49)	(106)
Налоговый эффект расходов, не уменьшающих налогооблагаемую базу, и доходов, не включаемых в налогооблагаемую базу:		
Социальные расходы	51	39
Эффект от выбытия дочерней компании	592	–
Эффект от прекращения признания опционного соглашения	(130)	–
Переоценка финансовых производных инструментов	(192)	265
Дивиденды полученные	(21)	–
Эффект пересчета актуарных обязательств	7	18
Эффект от дисконтирования финансовых активов	25	61
Прочие расходы/(доходы), не влияющие на налогооблагаемую базу	(205)	110
Расходы по налогу на прибыль, в том числе влияние прочего совокупного дохода/(убытка)	4 855	454

Различия между МСФО и российским налоговым законодательством приводят к возникновению временных разниц между балансовой стоимостью активов и обязательств для целей составления финансовой отчетности и расчета налогооблагаемой базы. Налоговые последствия изменения указанных временных разниц отражены по ставке 20% (2020 г.: 20%) и представлены ниже.

	1 января 2020 г.	Возникновение/ (уменьшение) временных разниц	31 декабря 2020 г.	Возникновение/ (уменьшение) временных разниц	31 декабря 2021 г.
Налоговое влияние на временные разницы					
Торговая и прочая дебиторская задолженность	13	(3)	10	(2)	8
Прочие обязательства	183	41	224	3	227
Финансовые активы	30	2	28	(3)	25
Основные средства	(1 458)	(157)	(1 615)	(91)	(1 705)
Нематериальные активы	158	(20)	138	(23)	115
Запасы	(248)	74	(174)	(52)	(226)
Прочее	6	(22)	(16)	(6)	(2)
Чистые отложенные налоговые обязательства, в том числе	(1 316)	(89)	(1 405)	(173)	(1 578)
Отложенные налоговые активы	390		400		376
Отложенные налоговые обязательства	(1 706)		(1 805)		(1 954)

При существующей структуре Группы налоговые убытки и текущая сумма переплаты по налогу на прибыль одних компаний Группы не могут быть зачтены против текущей кредиторской задолженности по налогу на прибыль и налогооблагаемой прибыли других компаний Группы, и, соответственно, налоги могут быть начислены, даже если имеет место консолидированный налоговый убыток. Таким образом, отложенные налоговые активы подлежат зачету против отложенных налоговых обязательств только в рамках одной компании-налогоплательщика.

Реализация отложенных налоговых активов будет происходить в периоды, отличные от периодов погашения отложенных налоговых обязательств. Руководство считает, что Группа будет располагать достаточной налогооблагаемой прибылью для реализации отложенных налоговых активов в период восстановления временных разниц.



Группа «КуйбышевАзот»

Примечания к консолидированной финансовой отчетности (продолжение)

(в миллионах рублей, за исключением прочей информации)

29 Налог на прибыль (продолжение)

Группа не отразила отложенное налоговое обязательство в отношении налогооблагаемых временных разниц в сумме 23 327 млн руб. (2020 г.: 9 128 млн руб.), связанных с инвестициями в дочерние организации, так как Группа в состоянии контролировать сроки восстановления этих временных разниц и не планирует реализовывать их в обозримом будущем.

30 Прибыль на акцию

Прибыль на акцию была рассчитана как прибыль/убыток, относящийся к акционерам, деленный на средневзвешенное число обыкновенных и привилегированных акций в обращении, за исключением акций, приобретенных Группой и отражаемых в учете как приобретенные собственные акции.

	2021 г.	2020 г.
Средневзвешенное количество обыкновенных акций в обращении (в тысячах)	234 148	234 148
Средневзвешенное количество привилегированных акций в обращении (в тысячах)	3 697	3 697
За вычетом средневзвешенного количества приобретенных собственных акций в обращении (в тысячах)	(60 619)	(59 682)
Средневзвешенное число обыкновенных и привилегированных акций в обращении (в тысячах)	177 226	178 163
Прибыль, приходящаяся на акционеров Компании	21 061	718
Прибыль на акцию (в руб.):		
- базовая/разводненная в отношении прибыли за период, приходящаяся на держателей обыкновенных/привилегированных акций Компании	118,84	4,03

Базовая прибыль на акцию равна разводненной прибыли на акцию, коэффициента разводнения нет.

31 Договорные обязательства, условные обязательства и операционные риски

31.1 Договорные обязательства и гарантии

По состоянию на 31 декабря 2021 г. и 31 декабря 2020 г. Группа заключила договора на покупку основных средств у третьих сторон на общую сумму 359 млн руб. и 850 млн руб., с учетом НДС там где это применимо, соответственно, для строительства новых мощностей и модернизации существующего производства.

В 2019 году Группа предоставила гарантию по займам ассоциированной компании в отношении обязательств данной компании на общую сумму 3 400 млн руб. Справедливая стоимость гарантии, по своей доле условных обязательств совместного предприятия, рассчитанная в соответствии со стандартом МСФО (IFRS) 9 на основании анализа кредитных рейтингов фирм-аналогов, включена в состав «Прочих обязательств» в сумме 64 млн руб. (Примечание 17).

По состоянию на 31 декабря 2021 г. между Группой и совместным предприятием ООО «Волгатехноол» действует рамочное соглашение о предоставлении займов в рублях на общую сумму 4 400 млн руб. с процентной ставкой не более 8% годовых, срок действия до 31 мая 2022 г. По состоянию на 31 декабря 2021 года остаток невыданных займов составляет 2 841 млн руб. Группа оценила обязательство по выдаче займов в соответствии со стандартом МСФО (IFRS) 9 на основе анализа среднерыночных ставок по выдаче аналогичных займов, и по состоянию на 31 декабря 2021 г. стоимость такого обязательства составила 0 млн руб. (31 декабря 2020 г.: ноль).

В 2021 году Группа заключила рамочное соглашение о предоставлении займов в рублях с ООО «Нитроком» о предоставлении займов в рублях на общую сумму до 7 855 млн руб., проценты по условиям соглашения не начисляются, срок возврата займов наступает в 2034 году. По состоянию на 31 декабря 2021 г. остаток невыданных займов составляет 6 508 млн руб. Группа оценила обязательство по выдаче займов в соответствии со стандартом МСФО (IFRS) 9 на основе анализа среднерыночных ставок по выдаче аналогичных займов, и по состоянию на 31 декабря 2021 г. стоимость такого обязательства составила 4 309 млн руб.



Группа «КуйбышевАзот»

Примечания к консолидированной финансовой отчетности (продолжение)

(в миллионах рублей, за исключением прочей информации)

31 Договорные обязательства, условные обязательства и операционные риски (продолжение)

31.2 Налогообложение

Российское налоговое, валютное и таможенное законодательство допускает различные толкования и подвержено частым изменениям. Интерпретация руководством Группы положений законодательства применительно к операциям и деятельности Группы может быть оспорена соответствующими региональными или федеральными органами.

Помимо Российской Федерации, Группа осуществляет свою деятельность в ряде иностранных юрисдикций. В состав Группы входят компании, созданные за пределами Российской Федерации, которые подлежат налогообложению по ставкам и в соответствии с законодательством юрисдикций, в которых компании Группы признаются налоговыми резидентами. Налоговые обязательства иностранных компаний Группы определяются исходя из того, что иностранные компании Группы не являются налоговыми резидентами Российской Федерации, а также не имеют постоянного представительства в Российской Федерации и, следовательно, не облагаются налогом на прибыль согласно российскому законодательству, за исключением случаев удержания налога на доходы у источника (т.е. дивиденды, проценты, доход от прироста капитала и т.д.).

В 2021 году имело место дальнейшее внедрение механизмов, направленных против уклонения от уплаты налогов с использованием низконалоговых юрисдикций и агрессивных структур налогового планирования, а также общая настройка отдельных параметров налоговой системы Российской Федерации. В частности, эти изменения включали дальнейшее развитие концепции бенефициарного владения, налогового резидентства юридических лиц по месту осуществления фактической деятельности, постоянного представительства, а также подход к налогообложению контролируемых иностранных компаний в Российской Федерации.

Российские налоговые органы продолжают обращать пристальное внимание на операции российских компаний с иностранными компаниями группы, детально анализируют сделки на предмет их экономической обоснованности и прозрачной документальной подверженности, используя различные источники информации (документы, полученные от налогоплательщика, допросы свидетелей и контрагентов, общедоступные источники данных и другие).

Российские налоговые органы продолжают активно сотрудничать с налоговыми органами иностранных государств в рамках международного обмена налоговой информацией, что делает деятельность компаний в международном масштабе более прозрачной и требующей детальной проработки с точки зрения подтверждения экономической цели организации международной структуры в рамках проведения процедур налогового контроля.

Реализовано законодательство о международном автоматического обмене информацией и документацией по международным группам компаний («МГК»), предусматривающее подготовку документации по МГК в отношении финансовых годов, начавшихся с 1 января 2017 г. Законодательство предусматривает подготовку трехуровневой документации по трансфертному ценообразованию (глобальной документации, национальной документации, странового отчета), а также уведомления об участии в МГК. Данные правила распространяются на МГК, консолидированная выручка которых за финансовый год, предшествующий отчетному периоду, составляет 50 миллиардов рублей и более в случае, если материнская компания МГК признается налоговым резидентом Российской Федерации, или если консолидированная выручка МГК превышает порог, установленный законодательством о предоставлении странового отчета иностранного государства, налоговым резидентом которого признается материнская компания МГК.

Указанные изменения, а также последние тенденции в применении и интерпретации отдельных положений российского налогового законодательства указывают на то, что налоговые органы могут занять более жесткую позицию при интерпретации законодательства и проверке налоговых расчетов. Как следствие, налоговые органы могут предъявить претензии по тем сделкам и методам учета, по которым раньше они претензий не предъявляли. В результате, могут быть начислены значительные налоги, пени и штрафы. Определение сумм претензий по возможным, но не предъявленным искам, а также оценка вероятности неблагоприятного исхода, не представляются возможными. Налоговые проверки могут охватывать три календарных года деятельности, непосредственно предшествовавшие году проверки. При определенных условиях проверке могут быть подвергнуты и более ранние налоговые периоды.

По мнению руководства, по состоянию на 31 декабря 2021 г. соответствующие положения законодательства интерпретированы им корректно, и вероятность сохранения положения, в котором находится Группа в связи с налоговым, валютным и таможенным законодательством, является высокой.



Группа «КуйбышевАзот»

Примечания к консолидированной финансовой отчетности (продолжение)

(в миллионах рублей, за исключением прочей информации)

31 Договорные обязательства, условные обязательства и операционные риски (продолжение)

31.2 Налогообложение (продолжение)

Российские налоговые органы вправе доначислить дополнительные налоговые обязательства и штрафные санкции на основании правил, установленных законодательством о трансфертном ценообразовании, если цена/рентабельность в контролируемых сделках отличается от рыночного уровня. Перечень контролируемых сделок преимущественно включает сделки, заключаемые между взаимозависимыми лицами.

Начиная с 1 января 2019 г. отменен контроль за трансфертным ценообразованием по значительной части внутрироссийских сделок, а пороговое значение для трансграничных сделок, совершенных с одним и тем же взаимозависимым контрагентом, которые подлежат налоговому контролю цен, установлено в размере 60 миллионов рублей. Также контроль в области трансфертного ценообразования осуществляется в отношении некоторых типов сделок между независимыми предприятиями, например, в сделках с компаниями, расположенными в низконалоговых юрисдикциях, а также в сделках в области внешней торговли товарами мировой биржевой торговли (в случае, если превышен порог по оборотам в таких сделках в 60 млн руб.). При этом механизм встречной корректировки налоговых обязательств в случае налоговых доначислений по основаниям, связанным с нарушением правил трансфертного ценообразования, а также добровольные симметричные корректировки трансфертных цен и, как результат, налоговых обязательств, могут быть использованы при соблюдении определенных требований законодательства и только в отношении сделок, которые признаются контролируемыми.

Внутригрупповые сделки, которые вышли из-под контроля ТЦО начиная с 2019 года, могут тем не менее проверяться территориальными налоговыми органами на предмет получения необоснованной налоговой выгоды, а для определения размера доначислений могут применяться методы ТЦО.

Законодательство, предусматривающее подготовку документации по международным группам компаний («МГК»), применяется в отношении финансовых годов, начавшихся с 1 января 2017 г. Законодательство предусматривает подготовку трехуровневой документации по трансфертному ценообразованию (глобальной документации, национальной документации, странового отчета), а также уведомления об участии в МГК. Данные правила распространяются на МГК, консолидированная выручка которых за финансовый год, предшествующий отчетному периоду, составляет 50 миллиардов рублей и более в случае, если материнская компания МГК признается налоговым резидентом Российской Федерации, или если консолидированная выручка МГК превышает порог, установленный законодательством о предоставлении странового отчета иностранного государства, налоговым резидентом которого признается материнская компания МГК.

В 2021 году Группа определила свои налоговые обязательства, вытекающие из контролируемых сделок, на основе фактических цен сделок. Также Группа исполнила свои обязательства в отношении подачи соответствующей документации по МГК в установленные законодательством сроки.

Федеральный орган исполнительной власти, уполномоченный по контролю и надзору в области налогов и сборов, может осуществить проверку цен/рентабельности в контролируемых сделках и, в случае несогласия с примененными Группой ценами в данных сделках, доначислить дополнительные налоговые обязательства, если Группа не сможет обосновать рыночный характер ценообразования в данных сделках, путем предоставления соответствующей требованиям законодательства документации по трансфертному ценообразованию (национальной документации).

31.3 Вопросы охраны окружающей среды

В настоящее время в России ужесточается природоохранное законодательство и позиция государственных органов Российской Федерации относительно его соблюдения. Группа проводит периодическую оценку своих обязательств, связанных с загрязнением окружающей среды. По мере выявления обязательств они немедленно отражаются в отчетности. Расходы, продлевающие срок службы соответствующего имущества, а также уменьшающие или предотвращающие загрязнение окружающей среды в будущем, капитализируются. Потенциальные обязательства, которые могут возникнуть в результате изменения существующего законодательства и нормативных актов, а также в результате судебной практики, не могут быть оценены с достаточной точностью, хотя и могут оказаться значительными. При существующей системе контроля и мерах наказания за несоблюдение действующего природоохранного законодательства руководство считает, что в настоящий момент не имеется значительных неотраженных обязательств, связанных с нанесением ущерба окружающей среде.



Группа «КуйбышевАзот»

Примечания к консолидированной финансовой отчетности (продолжение)

(в миллионах рублей, за исключением прочей информации)

31 Договорные обязательства, условные обязательства и операционные риски (продолжение)

31.4 Юридические иски

В течение года Группа участвовала (как в качестве истца, так и ответчика) в рассмотрении дел в суде, возникших в ходе нормального ведения своей финансово-хозяйственной деятельности. Общая сумма условных обязательств, которые были определены руководством на отчетную дату в отношении негативного исхода судебных разбирательств и не начисляются в консолидированной финансовой отчетности, оценивается в сумме не превышающей 279 млн руб.

31.5 Условные обязательства

Условные обязательства, которые были определены руководством на отчетную дату как те, которые могут быть предметом различных толкований законодательства и нормативных актов, и не начисляются в консолидированной финансовой отчетности, могут составлять от 0 до 517 млн руб. для Группы. В отношении данных условных обязательств существует также неопределенность по сроку их исполнения, в связи с тем, что они зависят от наступления (ненаступления) одного или нескольких будущих неопределенных событий, не контролируемых Группой.

31.6 Условия ведения деятельности Группы

Группа осуществляет деятельность в секторе производства капролактама и продуктов его переработки, а также в секторе минеральных удобрений и реализует свою продукцию в Россию и другие страны. Высоко конкурентный характер рынка приводит к волатильности цен на основные продукты Группы. Большинство предприятий Группы расположено в Российской Федерации и, как результат, подвержено экономическому и политическому влиянию со стороны правительства Российской Федерации.

В России продолжают экономические реформы и развитие правовой, налоговой и административной инфраструктуры, которая отвечала бы требованиям рыночной экономики. Стабильность российской экономики будет во многом зависеть от хода этих реформ, а также от эффективности предпринимаемых Правительством мер в сфере экономики, финансовой и денежно-кредитной политики.

В 2021 году негативное влияние на российскую экономику продолжают оказывать санкции, введенные против России некоторыми странами, а также дальнейшее ослабление российского рубля. Процентные ставки в начале года значительно высоки, хотя в течение 2021 года снижались на фоне снижения ключевой ставки. Совокупность этих факторов, а также негативные факторы предыдущих лет, привели к снижению доступности капитала и увеличению его стоимости, а также к повышению неопределенности относительно дальнейшего экономического роста, что может негативно повлиять на финансовое положение, результаты деятельности и экономические перспективы Группы.

Помимо этого, в начале 2020 года в мире стал очень быстро распространяться новый коронавирус (COVID-19), что привело к тому, что Всемирная Организация Здравоохранения (ВОЗ) в марте 2020 года объявила начало пандемии. Меры, применяемые многими странами для сдерживания распространения COVID-19, приводят к существенным операционным трудностям для многих компаний и оказывают существенное влияние на мировые финансовые рынки. Поскольку ситуация быстро развивается, COVID-19 может существенно повлиять на деятельность многих компаний в разных секторах экономики, включая, но не ограничиваясь нарушением операционной деятельности в результате приостановки или закрытия производства, нарушения цепочек поставок, карантина персонала, снижения спроса и трудностей с получением финансирования. Кроме того, Группа может столкнуться с еще большим влиянием COVID-19 в результате его негативного влияния на основные финансовые рынки.

Руководство пристально следит за развитием ситуации, связанной с COVID-19, и принимает все необходимые меры для обеспечения непрерывности бизнеса. У Группы не было значительных остановок в работе или сбоев в цепочках поставок из-за коронавируса. Основным приоритетом Группы является безопасность своих сотрудников, клиентов и населения в регионах присутствия.

Руководство считает, что оно предпринимает надлежащие меры по поддержанию экономической устойчивости Группы в текущих условиях.



Группа «КуйбышевАзот»

Примечания к консолидированной финансовой отчетности (продолжение)

(в миллионах рублей, за исключением прочей информации)

32 Основные дочерние организации

Основные дочерние организации в составе Группы, включенные в консолидированную финансовую отчетность Группы, и процент участия в них Компании представлены ниже:

Название компании	Страна регистрации	Деятельность	2021 г.		2020 г.	
			% участия	% голосов	% участия	% голосов
ОАО «Порт Тольятти»	Российская Федерация	Перевозка готовой продукции	66%	79%	66%	79%
ООО «Тольяттихиминвест»	Российская Федерация	Реализация строительных материалов	100%	100%	100%	100%
ООО «Куйбышевазот-инвест»	Российская Федерация	Инвестиционная	100%	100%	100%	100%
«ИПК Шанхай»	Китай	Производство инженерных пластиков	90%	90%	90%	90%
«ТК КУАЗ Шанхай»	Китай	Торговая	50%	50%	50%	50%
«ТК КУАЗ Гонконг»	Гонконг	Торговая	100%	100%	100%	100%
ООО «Активинвест»	Российская Федерация	Инвестиционная	100%	100%	100%	100%
ООО «Азотремстрой»	Российская Федерация	Капитальное строительство	100%	100%	100%	100%
ООО «Курскхимволокно»	Российская Федерация	Производство синтетического волокна	100%	100%	100%	100%
ООО «Московские волокна»	Российская Федерация	Услуги по аренде	100%	100%	100%	100%
ООО «Балтекс»	Российская Федерация	Производство синтетических тканей	100%	100%	100%	100%
ООО «Средневожская энергосбытовая компания»	Российская Федерация	Продажа электроэнергии	74%	74%	74%	74%
ООО «СП «Граниферт»	Российская Федерация	Производство сульфата аммония	100%	100%	100%	100%

Компания осуществляет контроль над китайской дочерней организацией «ТК КУАЗ Шанхай», так как имеет право контролировать все решения в отношении значимой деятельности дочерней организации, а также назначать большинство членов совета директоров, утверждать детальные бюджеты дочерней организации, назначать персонал на ключевые управленческие должности.

33 Управление финансовыми рисками

Основные финансовые обязательства Группы включают банковские кредиты, а также торговую и прочую кредиторскую задолженность. Основной целью данных финансовых обязательств является привлечение средств для финансирования деятельности Группы. У Группы имеются различные финансовые активы, такие как торговая дебиторская задолженность, займы выданные, денежные средства и краткосрочные депозиты, которые возникают непосредственно в ходе ее операционной деятельности.

Основные риски, связанные с финансовыми инструментами Группы, включают риск изменения процентных ставок по потокам денежных средств, риск ликвидности, валютный риск и кредитный риск. Совет директоров регулярно изучает и согласовывает политику управления каждым из указанных рисков, положения которой представлены ниже.

33.1 Кредитный риск

Финансовые активы, по которым у Группы возникает потенциальный кредитный риск, представлены в основном торговой дебиторской задолженностью покупателей и заказчиков. В Группе разработаны процедуры, обеспечивающие уверенность, что продажа товаров и услуг производится только покупателям с соответствующей кредитной историей. Балансовая стоимость дебиторской задолженности за вычетом суммы снижения стоимости представляет собой максимальную сумму, подверженную кредитному риску. У Группы нет существенной концентрации кредитного риска. Хотя темпы погашения дебиторской задолженности подвержены влиянию экономических факторов, руководство Группы считает, что нет существенного риска потерь сверх отраженных сумм снижения стоимости дебиторской задолженности.



Группа «КуйбышевАзот»

Примечания к консолидированной финансовой отчетности (продолжение)

(в миллионах рублей, за исключением прочей информации)

33 Управление финансовыми рисками (продолжение)

33.1 Кредитный риск (продолжение)

В отношении кредитного риска, связанного с прочими финансовыми активами Группы, которые включают денежные средства и их эквиваленты, финансовые инвестиции, включая займы выданные, риск Группы связан с возможностью дефолта контрагента, при этом максимальный риск равен балансовой стоимости данных инструментов. Тем не менее, руководство контролирует размещение денежных средств в финансовых институтах или их вложение в финансовые активы компании, которые имеют минимальный риск дефолта.

33.2 Рыночный риск

Группа подвержена влиянию рыночных рисков. Рыночные риски возникают в связи с открытыми позициями по процентной ставке и валютным операциям, которые подвержены влиянию общих и специфических изменений на рынке. Совет директоров устанавливает лимиты в отношении уровня приемлемого риска и контролирует его на регулярной основе. Однако использование этого подхода не позволяет предотвратить образование убытков, превышающих установленные лимиты, в случае более существенных изменений на рынке.

33.3 Риск изменения процентной ставки

Прибыль и операционные потоки денежных средств Группы в основном не зависят от изменения рыночных процентных ставок. Группа подвержена риску изменения процентной ставки в связи с изменением рыночной стоимости процентных краткосрочных и долгосрочных займов и кредитов. Группа не имеет существенных процентных активов.

Риск изменения процентной ставки – это риск того, что справедливая стоимость будущих денежных потоков по финансовому инструменту будет колебаться ввиду изменений рыночных процентных ставок. Риск изменения рыночных процентных ставок относится, прежде всего, к банковским кредитам Группы с плавающими процентными ставками, связанными с индикативными ставками EURIBOR и ключевой ставкой ЦБ РФ. На 31 декабря 2021 г. примерно 57% заемных средств Группы имеют фиксированную процентную ставку (31 декабря 2020 г.: 63%).

Представленная ниже таблица демонстрирует чувствительность показателя прибыли Группы до налогообложения к обоснованно возможным изменениям процентных ставок (с помощью влияния на кредиты и займы с плавающими ставками), при всех прочих переменных остающихся постоянными.

		Увеличение/ уменьшение в базисных пунктах	Влияние на показатель прибыли до налого- обложения
2021 г.			
LIBOR	Максимальное изменение показателя	1,25%	–
EURIBOR	Максимальное изменение показателя	0,20%	3
Ключевая ставка ЦБ РФ	Максимальное изменение показателя	3,00%	200
LIBOR	Минимальное изменение показателя	-0,25%	–
EURIBOR	Минимальное изменение показателя	-0,20%	(3)
Ключевая ставка ЦБ РФ	Минимальное изменение показателя	-3,00%	(200)
2020 г.			
LIBOR	Максимальное изменение показателя	1,00%	(20)
EURIBOR	Максимальное изменение показателя	0,20%	(3)
Ключевая ставка ЦБ РФ	Максимальное изменение показателя	1,25%	(150)
LIBOR	Минимальное изменение показателя	-0,25%	5
EURIBOR	Минимальное изменение показателя	-0,20%	3
Ключевая ставка ЦБ РФ	Минимальное изменение показателя	-0,75%	90



Группа «КуйбышевАзот»

Примечания к консолидированной финансовой отчетности (продолжение)

(в миллионах рублей, за исключением прочей информации)

33 Управление финансовыми рисками (продолжение)

33.4 Валютный риск

Группа осуществляет экспорт продукции в страны Азии, Америки и Европы и, таким образом, подвержена валютному риску. Этот риск касается активов (Примечания 8 и 9) и обязательств (Примечание 16), выраженных в иностранной валюте. Приблизительно 45% выручки от продаж выражено в валютах, не являющихся функциональной валютой Компании (рубли), в то время как 92% себестоимости выражено в рублях. Следовательно, Группа подвержена валютному риску, в основном связанному с курсом доллара США. Тем не менее, по мнению руководства, валютный риск является несущественным.

Представленная ниже таблица демонстрирует чувствительность показателя прибыли Группы до налогообложения к обоснованно возможным изменениям обменных курсов доллара США, евро и китайских юаней, при всех прочих переменных остающихся постоянными в результате изменений справедливой стоимости денежных активов и обязательств. Влияние на собственный капитал Группы отсутствует.

		Увеличение/ уменьшение в базисных пунктах	Влияние на показатель прибыли до налого- обложения
2021 г.			
Евро	Максимальное изменение показателя	15%	(258)
Доллары США	Максимальное изменение показателя	15%	118
Китайские юани	Максимальное изменение показателя	14%	104
Евро	Минимальное изменение показателя	-15%	258
Доллары США	Минимальное изменение показателя	-15%	(118)
Китайские юани	Минимальное изменение показателя	-14%	(104)
2020 г.			
Евро	Максимальное изменение показателя	16,0%	(643)
Доллары США	Максимальное изменение показателя	16,0%	(623)
Китайские юани	Максимальное изменение показателя	16,0%	179
Евро	Минимальное изменение показателя	-16,0%	643
Доллары США	Минимальное изменение показателя	-16,0%	623
Китайские юани	Минимальное изменение показателя	-16,0%	179

33.5 Риск ликвидности

Осмотрительное управление риском ликвидности предполагает поддержание достаточного объема денежных средств, наличие источников финансирования за счет достаточного доступного лимита кредитования (31 декабря 2021 г.: 35 394 млн руб.; 31 декабря 2020 г.: 27 471 млн руб.), а также доступного лимита финансирования торговых операций с помощью договоров факторинга (31 декабря 2021 г.: 9 098 млн руб., 31 декабря 2020 г.: 8 775 млн руб.) и возможность закрывать рыночные позиции. В силу динамичного характера бизнеса финансовое управление Группы стремится обеспечить гибкую систему финансирования за счет наличия открытых кредитных линий.

В таблице ниже приведены сроки погашения финансовых обязательств Группы на 31 декабря 2021 г. в соответствии с платежами по договору без учета дисконтирования.

Год, закончившийся 31 декабря 2021 г.	Менее 3 месяцев	От 3 до 12 месяцев	От 1 до 5 лет	Более 5 лет	Итого
Заемные средства	390	3 924	16 537	515	21 366
Обязательства по аренде	51	160	42	130	383
Торговая и прочая кредиторская задолженность	7 391	–	–	–	7 391
	7 832	4 084	16 579	645	29 140



Группа «КуйбышевАзот»

Примечания к консолидированной финансовой отчетности (продолжение)

(в миллионах рублей, за исключением прочей информации)

33 Управление финансовыми рисками (продолжение)

33.5 Риск ликвидности (продолжение)

Год, закончившийся 31 декабря 2020 г.	Менее 3 месяцев	От 3 до 12 месяцев	От 1 до 5 лет	Более 5 лет	Итого
Заемные средства	1 555	3 823	20 479	2 163	28 020
Обязательства по аренде	46	149	101	134	430
Торговая и прочая кредиторская задолженность	3 178	325	–	–	3 503
	4 779	4 297	20 580	2 297	31 953

33.6 Управление капиталом

Основная задача управления капиталом Группы заключается в том, чтобы сохранять на соответствующем уровне кредитный рейтинг и коэффициенты в отношении капитала с целью поддержки финансово-хозяйственной деятельности Группы и максимального увеличения ее ценности для акционеров.

Группа управляет структурой капитала и вносит в нее поправки на фоне изменений экономических условий. Для сохранения или корректировки структуры капитала Группа может изменить дивидендные выплаты акционерам или реализовать приобретенные собственные акции, принадлежащие дочерним организациям. В течение 2021 и 2020 годов в соответствующие задачи, политику или процессы Группы изменений не вносилось.

33.7 Справедливая стоимость

Справедливая стоимость представляет собой сумму, на которую может быть обменян финансовый инструмент в ходе текущей операции между заинтересованными сторонами, за исключением случаев вынужденной продажи или ликвидации. Наилучшим подтверждением справедливой стоимости является котировка на активном рынке цена финансового инструмента.

Оценочная справедливая стоимость финансовых инструментов рассчитывалась Группой исходя из имеющейся рыночной информации (если она существовала) и надлежащих методик оценки. Однако для интерпретации рыночной информации в целях определения оценочной справедливой стоимости необходимо применять профессиональные суждения. Рыночные котировки могут быть устаревшими или отражать стоимость продажи по низким ценам и, ввиду этого, не отражать справедливую стоимость финансовых инструментов. При определении справедливой стоимости финансовых инструментов руководство использует всю имеющуюся рыночную информацию.

На 31 декабря 2021 г. и 31 декабря 2020 г. справедливая стоимость финансовых инструментов, которая определяется дисконтированием будущих выплат денежных средств с использованием текущих рыночных процентных ставок по аналогичным финансовым инструментам с тем же сроком, оставшимся до погашения, приблизительно соответствует их балансовой стоимости.

Группа использует следующую иерархию для определения справедливой стоимости финансовых инструментов и раскрытия информации о ней в разрезе моделей оценки:

- ▶ Уровень 1: цены на активных рынках по идентичным активам или обязательствам (без каких-либо корректировок).
- ▶ Уровень 2: другие методы, все исходные данные для которых, оказывающие существенное влияние на отражаемую справедливую стоимость, наблюдаются на рынке, либо непосредственно, либо опосредованно.
- ▶ Уровень 3: методы, в которых используются исходные данные, оказывающие существенное влияние на отражаемую справедливую стоимость, которые не основываются на наблюдаемой рыночной информации.

Справедливая стоимость опционов на покупку и продажу долей определяется на основании биномиальной модели. Оценка требует от руководства Группы определенных допущений в отношении исходных данных, используемых в модели, включая справедливую стоимость базового актива на отчетную дату, кредитный риск / спред, дивиденды и волатильность. Вероятность различных оценок в рамках диапазона может быть обосновано оценена и используется руководством при оценке справедливой стоимости данных инвестиций в некотируемые долевые инструменты.



Группа «КуйбышевАзот»

Примечания к консолидированной финансовой отчетности (продолжение)

(в миллионах рублей, за исключением прочей информации)

33 Управление финансовыми рисками (продолжение)

33.7 Справедливая стоимость (продолжение)

Ниже представлены значительные ненаблюдаемые исходные данные, используемые для оценок справедливой стоимости, отнесенных к Уровню 3 иерархии справедливой стоимости, вместе с количественным анализом чувствительности на 31 декабря 2021 г.:

	Модель оценки	Значительные ненаблюдаемые исходные данные	Диапазон (средневзвешенное значение)	Чувствительность справедливой стоимости к исходным данным
Опционы на покупку и продажу долей ООО «Волга-техноол»	Биноми- нальная модель	Волатильность	2021 г.: 48,05%	Увеличение (снижение) волатильности на 7% приведет к увеличению (уменьшению) справедливой стоимости на 7 млн руб.
		Кредитный риск / спреда	2021 г.: 0,51%	Увеличение (снижение) кредитного риска / спреда на 1% приведет к увеличению (уменьшению) справедливой стоимости на 1 млн руб.
		Дивидендная доходность	2021 г.: 5,4%	Увеличение (снижение) дивидендной доходности на 2% приведет к увеличению (уменьшению) справедливой стоимости на 1 млн руб.
		Справедливая стоимость базового актива	2021 г.: 2 037 млн руб.	Увеличение (снижение) справедливой стоимости базового актива на 400 млн руб. приведет к увеличению (уменьшению) справедливой стоимости на 400 млн руб.
	Модель оценки	Значительные ненаблюдаемые исходные данные	Диапазон (средневзвешенное значение)	Чувствительность справедливой стоимости к исходным данным
Опционы на покупку и продажу долей ООО «Волгаферт»	Биноми- нальная модель	Волатильность	2021 г.: 26,3%	Увеличение (снижение) волатильности на 7% приведет к увеличению (уменьшению) справедливой стоимости до 30 млн руб.
		Кредитный риск / спреда	2021 г.: 2,55%	Увеличение (снижение) кредитного риска / спреда на 1% приведет к увеличению (уменьшению) справедливой стоимости до 54 млн руб.
		Дивидендная доходность	2021 г.: 12,57%	Увеличение (снижение) дивидендной доходности на 2% приведет к увеличению (уменьшению) справедливой стоимости до 26 млн руб.
		Справедливая стоимость базового актива	2021 г.: 2 483 млн руб.	Увеличение (снижение) справедливой стоимости базового актива на 500 млн руб. приведет к увеличению (уменьшению) справедливой стоимости до 383 млн руб.
	Модель оценки	Значительные ненаблюдаемые исходные данные	Диапазон (средневзвешенное значение)	Чувствительность справедливой стоимости к исходным данным
Опционы на покупку и продажу долей ООО «Нитроком»	Биноми- нальная модель	Кредитный риск / спреда	2021 г.: 0,51%	Увеличение (снижение) кредитного риска / спреда на 1% приведет к увеличению (уменьшению) справедливой стоимости до 6 млн руб.
		Справедливая стоимость базового актива	2021 г.: 727 млн руб.	Увеличение (снижение) справедливой стоимости базового актива на 150 млн руб. приведет к увеличению (уменьшению) справедливой стоимости до 141 млн руб.



Группа «КуйбышевАзот»

Примечания к консолидированной финансовой отчетности (продолжение)

(в миллионах рублей, за исключением прочей информации)

33 Управление финансовыми рисками (продолжение)

33.7 Справедливая стоимость (продолжение)

	Модель оценки	Значительные ненаблюдаемые исходные данные	Диапазон (средневзвешенное значение)	Чувствительность справедливой стоимости к исходным данным
Опционы на покупку и продажу долей ООО «Волга-технол»	Биноми- нальная модель	Волатильность	2020 г.: 47%	Увеличение (снижение) волатильности на 7% приведет к увеличению (уменьшению) справедливой стоимости на 2 млн руб.
		Кредитный риск / спред	2020 г.: 1,86%	Увеличение (снижение) кредитного риска / спреда на 1% приведет к увеличению (уменьшению) справедливой стоимости на 4 млн руб.
		Дивидендная доходность	2020 г.: 11,33%	Увеличение (снижение) дивидендной доходности на 2% приведет к увеличению (уменьшению) справедливой стоимости на 5 млн руб.
		Справедливая стоимость базового актива	2020 г.: 1 308 млн руб.	Увеличение (снижение) справедливой стоимости базового актива на 200 млн руб. приведет к увеличению (уменьшению) справедливой стоимости на 96 млн руб.
	Модель оценки	Значительные ненаблюдаемые исходные данные	Диапазон (средневзвешенное значение)	Чувствительность справедливой стоимости к исходным данным
Опционы на покупку и продажу долей ООО «Волгаферт»	Биноми- нальная модель	Волатильность	2020 г.: 28%	Увеличение (снижение) волатильности на 7% приведет к увеличению (уменьшению) справедливой стоимости на 30 млн руб.
		Кредитный риск / спред	2020 г.: 3,12%	Увеличение (снижение) кредитного риска / спреда на 1% приведет к увеличению (уменьшению) справедливой стоимости на 140 млн руб.
		Дивидендная доходность	2020 г.: 7,48%	Увеличение (снижение) дивидендной доходности на 2% приведет к увеличению (уменьшению) справедливой стоимости на 83 млн руб.
		Справедливая стоимость базового актива	2020 г.: 1 907 млн руб.	Увеличение (снижение) справедливой стоимости базового актива на 300 млн руб. приведет к увеличению (уменьшению) справедливой стоимости на 611 млн руб.



Группа «КуйбышевАзот»

Примечания к консолидированной финансовой отчетности (продолжение)

(в миллионах рублей, за исключением прочей информации)

33 Управление финансовыми рисками (продолжение)

33.7 Справедливая стоимость (продолжение)

Ниже приводится сравнительный анализ балансовой и справедливой стоимости по всем категориям финансовых инструментов Группы, которые отражены в консолидированной финансовой отчетности:

	Балансовая стоимость		Активы и обязательства, справедливая стоимость которых раскрывается (Уровень 2)		Активы и обязательства, оцениваемые по справедливой стоимости (Уровень 3)	
	31 декабря 2021 г.	31 декабря 2020 г.	31 декабря 2021 г.	31 декабря 2020 г.	31 декабря 2021 г.	31 декабря 2020 г.
Финансовые активы						
Денежные средства и их эквиваленты	13 767	3 136	13 767	3 136	–	–
Краткосрочные финансовые активы	3 375	490	3 375	490	–	–
Долгосрочные финансовые активы	1 468	794	1 468	794	–	–
Торговая дебиторская задолженность	3 572	2 412	3 572	2 412	–	–
Производные финансовые инструменты	426	–	–	–	426	–
Финансовые обязательства						
Краткосрочные кредиты и займы	3 345	4 327	3 345	4 327	–	–
Долгосрочные кредиты и займы	15 305	20 183	15 305	20 183	–	–
Производные финансовые инструменты	3 350	3 398	–	–	3 350	3 398
Финансовая гарантия	64	136	64	136	–	–
Торговая кредиторская задолженность	2 286	2 801	2 286	2 801	–	–

34 События после отчетного периода

В феврале 2022 года некоторыми странами были объявлены новые пакеты санкций в отношении государственного долга Российской Федерации, ряда российских банков и компаний, а также персональные санкции в отношении ряда физических лиц. В связи с ростом геополитической напряженности с февраля 2022 года наблюдается существенный рост волатильности на фондовых и валютных рынках, а также значительное снижение курса рубля по отношению к доллару США и евро. 28 февраля 2022 г. Центральный Банк Российской Федерации повысил ключевую ставку до 20%.

В марте 2022 года в Российской Федерации были введены временные экономические меры ограничительного характера, включающие в том числе запрет в отношении предоставления резидентами займов нерезидентам в иностранной валюте, зачисления резидентами иностранной валюты на свои счета в зарубежных банках, ограничения по выплатам дивидендов и осуществлению иных выплат по ценным бумагам иностранным инвесторам, ограничения в отношении заключения сделок с лицами ряда иностранных государств, а также обязательная продажа российскими экспортерами 80% валютной выручки по внешнеторговым контрактам.

Ожидается, что данные события могут повлиять на деятельность российских организаций в различных отраслях экономики.

Группа расценивает данные события в качестве некорректирующих событий после отчетного периода, количественный эффект которых невозможно оценить на текущий момент с достаточной степенью уверенности. В настоящее время руководство Группы проводит анализ возможного воздействия изменяющихся микро- и макроэкономических условий на финансовое положение и результаты деятельности Группы.

ООО «Эрнст энд Янг»

Прошито и пронумеровано 71 листа(ов)

Independent auditor's report
on the consolidated financial statements of
***Public Joint-Stock Company KuibyshevAzot
and its subsidiaries***
for 2021
March 2022

**Independent auditor's report
on the consolidated financial statements of
Public Joint-Stock Company KuibyshevAzot
and its subsidiaries**

Contents	Page
Independent auditor's report	3
Appendices	
Consolidated statement of financial position	8
Consolidated statement of comprehensive income	9
Consolidated statement of changes in equity	10
Consolidated statement of cash flows	11
Notes to the consolidated financial statements	
1 The Group and its operations	12
2 Basis of preparation and significant accounting policies	12
3 Critical accounting estimates and judgments in applying accounting policies	26
4 New and amended standards and interpretations	28
5 Standards issued but not yet effective	28
6 Operating segment information	31
7 Balances and transactions with related parties	32
8 Cash and cash equivalents	34
9 Trade and other receivables	34
10 Inventories	35
11 Property, plant and equipment	36
12 Intangible assets	37
13 Leases	37
14 Investments in associates and joint ventures	38
15 Financial assets	44
16 Loans and borrowings	44
17 Other liabilities	46
18 Taxes payable other than income tax	46
19 Retirement benefit obligations	47
20 Share capital	48
21 Revenue from sales	49
22 Cost of sales	50
23 Distribution costs	50
24 General and administrative expenses	50
25 Other operating income	50
26 Other operating expenses	51
27 Finance income	51
28 Finance costs	51
29 Income tax	51
30 Earnings per share	53
31 Contingencies, commitments and operating risks	53
32 Principal subsidiaries	56
33 Financial risk management	56
34 Events after the reporting period	61

Independent auditor's report

To the Shareholders and the Board of Directors of
Public Joint-Stock Company KuibyshevAzot

Opinion

We have audited the consolidated financial statements of Public Joint-Stock Company KuibyshevAzot (PJSC KuibyshevAzot) and its subsidiaries (the Group), which comprise the consolidated statement of financial position as at 31 December 2021, and the consolidated statement of comprehensive income, consolidated statement of changes in equity and consolidated statement of cash flows for 2021, and notes to the consolidated financial statements, including a summary of significant accounting policies.

In our opinion, the accompanying consolidated financial statements present fairly, in all material respects, the consolidated financial position of the Group as at 31 December 2021 and its consolidated financial performance and its consolidated cash flows for the year then ended in accordance with International Financial Reporting Standards (IFRS).

Basis for opinion

We conducted our audit in accordance with International Standards on Auditing (ISAs). Our responsibilities under those standards are further described in the *Auditor's responsibilities for the audit of the consolidated financial statements* section of our report. We are independent of the Group in accordance with the International Ethics Standards Board for Accountants' (IESBA) International Code of Ethics for Professional Accountants (including International Independence Standards) (IESBA Code) together with the ethical requirements that are relevant to our audit of the consolidated financial statements in the Russian Federation, and we have fulfilled our other ethical responsibilities in accordance with these requirements and the IESBA Code. We believe that the audit evidence we have obtained is sufficient and appropriate to provide a basis for our opinion.

Key audit matters

Key audit matters are those matters that, in our professional judgment, were of most significance in the audit of the consolidated financial statements of the current period. These matters were addressed in the context of our audit of the consolidated financial statements as a whole, and in forming our opinion thereon, and we do not provide a separate opinion on these matters. For each matter below, our description of how our audit addressed the matter is provided in that context.

We have fulfilled the responsibilities described in the *Auditor's responsibilities for the audit of the consolidated financial statements* section of our report, including in relation to these matters. Accordingly, our audit included the performance of procedures designed to respond to our assessment of the risks of material misstatement of the consolidated financial statements. The results of our audit procedures, including the procedures performed to address the matters below, provide the basis for our audit opinion on the accompanying consolidated financial statements.

Key audit matter	How the matter was addressed in the audit
Revenue recognition Revenue is one of the Group's key performance measures, which gives rise to a risk that revenue may be misstated in order to achieve performance targets. In this regard, revenue recognition was one of the key audit matters. Information regarding revenue is disclosed in Note 21 to the consolidated financial statements.	We reviewed the Group's accounting policies for recognition of revenue from sale of goods. We analyzed indicators of the control transfer to customers. On a sample basis, we compared the date of control transfer with the date of revenue recognition. We performed analytical procedures in respect of revenue that included, among others, the analysis of monthly or quarterly sales to detect unusual fluctuations (by type of goods and services, by geographical area) and reconciliation with comparative information for prior periods and the anticipated results of the Group.
Covenants on loans and borrowings In accordance with terms of agreements for loans and borrowings, the Group should maintain and comply with certain financial and non-financial covenants. Analysing compliance with covenants was one of the matters of most significance in our audit because covenants breach may have a significant impact on the going concern assumption used in the preparation of the consolidated financial statements and on the classification of liabilities in the consolidated statement of financial position. Information regarding loan agreements and borrowing arrangements is disclosed in Note 16 to the consolidated financial statements.	We reviewed the terms of agreements for loans and borrowings including covenant ratios and events of default definitions. We reviewed management's calculations of the covenant ratios. We checked mathematical accuracy of covenant calculations and reconciled data used in the calculations with data in the consolidated financial statements and relevant accounting data. We compared the classification of loans and borrowings as current or non-current liabilities with the results of the analysis of compliance with covenants on relevant loans and borrowings.
Valuation of options: judgement and the use of estimates and assumptions Valuation of options was a key area of judgment for management due to the complexity and subjectivity of valuation techniques. Due to the significance of fair values of options with respect to the consolidated financial statements and the related estimation uncertainty, this area was one of the key audit matters. Information regarding valuation of options is disclosed in Notes 14 and 33.7 to the consolidated financial statements.	Our procedures included the assessment of key controls over the identification, measurement and management of valuation risk, as well as evaluating the methodologies and input parameters used by the Group in determining fair values of options. For the Group's fair value models, we involved our own valuation specialists to assess the appropriateness of the models and inputs. We further compared observable inputs against independent sources and externally available market data. Additionally, we considered whether the fair value determination was appropriately and adequately disclosed.

Other information included in the 2021 Annual Report of PJSC KuibyshevAzot

Other information consists of the information included in the 2021 Annual Report of PJSC KuibyshevAzot, other than the consolidated financial statements and our auditor's report thereon. Management is responsible for the other information. The 2021 Annual Report of PJSC KuibyshevAzot is expected to be provided to us after the date of our auditor's report.

Our opinion on the consolidated financial statements does not cover the other information and we will not express any form of assurance conclusion thereon.

In connection with our audit of the consolidated financial statements, our responsibility is to read the other information identified above when it becomes available and, in doing so, consider whether the other information is materially inconsistent with the consolidated financial statements or our knowledge obtained in the audit or otherwise appears to be materially misstated.

Responsibilities of management and the Board of Directors of PJSC KuibyshevAzot for the consolidated financial statements

Management is responsible for the preparation and fair presentation of the consolidated financial statements in accordance with IFRSs, and for such internal control as management determines is necessary to enable the preparation of consolidated financial statements that are free from material misstatement, whether due to fraud or error.

In preparing the consolidated financial statements, management is responsible for assessing the Group's ability to continue as a going concern, disclosing, as applicable, matters related to going concern and using the going concern basis of accounting unless management either intends to liquidate the Group or to cease operations, or has no realistic alternative but to do so.

The Board of Directors of PJSC KuibyshevAzot is responsible for overseeing the Group's financial reporting process.

Auditor's responsibilities for the audit of the consolidated financial statements

Our objectives are to obtain reasonable assurance about whether the consolidated financial statements as a whole are free from material misstatement, whether due to fraud or error, and to issue an auditor's report that includes our opinion. Reasonable assurance is a high level of assurance, but is not a guarantee that an audit conducted in accordance with ISAs will always detect a material misstatement when it exists. Misstatements can arise from fraud or error and are considered material if, individually or in the aggregate, they could reasonably be expected to influence the economic decisions of users taken on the basis of these consolidated financial statements.

As part of an audit in accordance with ISAs, we exercise professional judgment and maintain professional scepticism throughout the audit. We also:

- ▶ Identify and assess the risks of material misstatement of the consolidated financial statements, whether due to fraud or error, design and perform audit procedures responsive to those risks, and obtain audit evidence that is sufficient and appropriate to provide a basis for our opinion. The risk of not detecting a material misstatement resulting from fraud is higher than for one resulting from error, as fraud may involve collusion, forgery, intentional omissions, misrepresentations, or the override of internal control.
- ▶ Obtain an understanding of internal control relevant to the audit in order to design audit procedures that are appropriate in the circumstances, but not for the purpose of expressing an opinion on the effectiveness of the Group's internal control.
- ▶ Evaluate the appropriateness of accounting policies used and the reasonableness of accounting estimates and related disclosures made by management.
- ▶ Conclude on the appropriateness of management's use of the going concern basis of accounting and, based on the audit evidence obtained, whether a material uncertainty exists related to events or conditions that may cast significant doubt on the Group's ability to continue as a going concern. If we conclude that a material uncertainty exists, we are required to draw attention in our auditor's report to the related disclosures in the consolidated financial statements or, if such disclosures are inadequate, to modify our opinion. Our conclusions are based on the audit evidence obtained up to the date of our auditor's report. However, future events or conditions may cause the Group to cease to continue as a going concern.
- ▶ Evaluate the overall presentation, structure and content of the consolidated financial statements, including the disclosures, and whether the consolidated financial statements represent the underlying transactions and events in a manner that achieves fair presentation.
- ▶ Obtain sufficient appropriate audit evidence regarding the financial information of the entities or business activities within the Group to express an opinion on the consolidated financial statements. We are responsible for the direction, supervision and performance of the group audit. We remain solely responsible for our audit opinion.

We communicate with the Board of Directors of PJSC KuibyshevAzot regarding, among other matters, the planned scope and timing of the audit and significant audit findings, including any significant deficiencies in internal control that we identify during our audit.

We also provide the Board of Directors of PJSC KuibyshevAzot with a statement that we have complied with relevant ethical requirements regarding independence, and to communicate with them all relationships and other matters that may reasonably be thought to bear on our independence, and where applicable, actions taken to eliminate threats of safeguards applied.

From the matters communicated with the Board of Directors of PJSC KuibyshevAzot, we determine those matters that were of most significance in the audit of the consolidated financial statements of the current period and are therefore the key audit matters. We describe these matters in our auditor's report unless law or regulation precludes public disclosure about the matter or when, in extremely rare circumstances, we determine that a matter should not be communicated in our report because the adverse consequences of doing so would reasonably be expected to outweigh the public interest benefits of such communication.

Report on supplementary information

Our audit was conducted for the purpose of expressing an opinion on the consolidated financial statements of Public Joint-Stock Company KuibyshevAzot and its subsidiaries taken as a whole. The information on the translation of the consolidated statement of financial position, the consolidated statement of comprehensive income, the consolidated statement of changes in equity and the consolidated statement of cash flows into US dollars accompanying the consolidated financial statements, which has been disclosed as supplementary financial information on pages 8 to 11, is presented for the purposes of additional analysis and is not within the scope of IFRS. Such supplementary financial information has been subjected to the auditing procedures applied in our audit of the consolidated financial statements and, in our opinion, has been properly prepared, in all material respects, in accordance with the basis described in Note 2.3 to the consolidated financial statements.

The partner in charge of the audit resulting in this independent auditor's report is E.E. Zlokazova.



E.E. Zlokazova
acting on behalf of Ernst & Young LLC
on the basis of power of attorney without number dated 1 March 2022,
partner in charge of the audit resulting in this independent auditor's report
(main registration number 21906100045)

23 March 2022

Details of the auditor

Name: Ernst & Young LLC
Record made in the State Register of Legal Entities on 5 December 2002, State Registration Number 1027739707203.
Address: Russia 115035, Moscow, Sadovnicheskaya naberezhnaya, 77, building 1.
Ernst & Young LLC is a member of Self-regulatory organization of auditors Association "Sodruzhestvo".
Ernst & Young LLC is included in the control copy of the register of auditors and audit organizations, main registration number 12006020327.

Details of the audited entity

Name: Public Joint-Stock Company KuibyshevAzot
Record made in the State Register of Legal Entities on 17 January 2003, State Registration Number 1036300992793.
Address: Russia 445007, Togliatti, Novozavodskaya ulitsa, 6.



KuibyshevAzot Group

Consolidated statement of financial position

as at 31 December 2021

(in millions of Russian rubles unless otherwise stated)

	Note	As at 31 December		Supplementary information USD million (Note 2.3) As at 31 December	
		2021	2020	2021	2020
Assets					
Current assets					
Cash and cash equivalents	8	13 767	3 136	185	42
Trade and other receivables	9	6 136	3 938	83	53
Inventories	10	9 181	7 981	124	108
VAT recoverable		1 248	661	17	9
Income tax prepaid		6	161	–	2
Financial assets	15	3 375	490	45	7
Derivative financial instruments	14	426	–	6	–
Total current assets		34 139	16 367	460	221
Non-current assets					
Property, plant and equipment	11	35 965	34 595	484	468
Intangible assets	12	2 572	3 057	35	41
Right-of-use assets	13	399	420	5	6
Prepayments for property, plant and equipment and intangible assets		1 124	3 150	15	43
Investments in associates and joint ventures	14	15 979	11 519	215	156
Financial assets	15	1 468	794	20	11
Total non-current assets		57 507	53 535	774	725
Total assets		91 646	69 902	1 234	946
Liabilities					
Current liabilities					
Trade payables		2 286	2 801	31	38
Income tax payable		721	40	10	1
Taxes payable other than income tax	18	1 087	239	15	3
Short-term loans and borrowings	16	3 345	4 327	45	59
Lease liabilities	13	212	195	3	3
Advances received		6 875	2 582	93	35
Loan commitment	14	4 309	–	58	–
Other current liabilities	17	3 517	596	47	8
Total current liabilities		22 352	10 780	302	147
Non-current liabilities					
Long-term loans and borrowings	16	15 305	20 183	206	273
Deferred tax liabilities	29	1 578	1 405	21	19
Lease liabilities	13	173	235	2	3
Retirement benefit obligations	19	733	747	10	10
Derivative financial instruments	14	3 350	3 398	45	46
Other non-current liabilities	17	–	65	–	1
Total non-current liabilities		21 139	26 033	284	352
Total liabilities		43 491	36 813	586	499
Equity					
Equity and reserves attributable to equity holders of the Company					
Share capital	20	634	634	9	9
Additional share capital		919	919	12	12
Treasury shares	20	(6 396)	(3 897)	(86)	(53)
Foreign currency translation reserve		928	834	12	11
Retained earnings		51 768	34 340	697	465
		47 853	32 830	644	444
Non-controlling interests		302	259	4	3
Total equity		48 155	33 089	648	447
Total liabilities and equity		91 646	69 902	1 234	946

Approved for issue and signed on behalf of Board of Directors on March 23 2022

A.V. Gerasimenko
General Director

V.N. Kudashev
Chief Accountant

The accompanying notes are an integral part of these consolidated financial statements.



KuibyshevAzot Group

Consolidated statement of comprehensive income

for the year ended 31 December 2021

(in millions of Russian rubles unless otherwise stated)

	Note	Year ended 31 December		Supplementary information USD million (Note 2.3) Year ended 31 December	
		2021	2020	2021	2020
Revenue	21	87,489	53,062	1,188	735
Cost of sales	22	(53,665)	(41,095)	(729)	(570)
Gross profit		33,824	11,967	459	165
Distribution costs	23	(6,537)	(5,851)	(89)	(81)
General and administrative expenses	24	(3,384)	(2,589)	(46)	(36)
Other operating income	25	1,645	2,834	22	37
Other operating expenses	26	(299)	(168)	(4)	(2)
Operating profit		25,249	6,193	342	85
Loss on disposal of subsidiaries	14	(2,960)	–	(35)	–
Gain/(loss) from remeasurement of derivative financial instruments	14	890	(1,324)	12	(18)
Finance income	27	1,305	202	18	3
Finance costs	28	(1,194)	(3,360)	(16)	(47)
Share of profit of associates and joint ventures	14	2,724	(391)	37	(6)
Profit before tax		26,014	1,320	353	40
Income tax expense	29	(4,855)	(454)	(66)	(6)
Profit for the year		21,159	866	287	11
Other comprehensive income/(loss)					
<i>Other comprehensive income/(loss) that may be reclassified to profit or loss in subsequent periods</i>					
Foreign currency translation reserve		94	340	1	5
Net other comprehensive income/(loss) that may be reclassified to profit or loss in subsequent periods		94	340	1	5
<i>Other comprehensive income/(loss) that will not be reclassified to profit or loss in subsequent periods</i>					
Re-measurement of income/(losses) on defined benefit plan		35	88	–	1
Income tax effect	29	(7)	(18)	–	–
Net other comprehensive income/(loss) that will not be reclassified to profit or loss in subsequent periods		28	70	–	1
Other comprehensive income/(loss) for the year, net of tax		122	410	2	6
Total comprehensive income/(loss) for the year, net of tax		21,281	1,276	289	17
Profit for the year attributable to:					
Equity holders of the Company	30	21,061	718	286	9
Non-controlling interests		98	148	1	2
		21,159	866	287	11
Total comprehensive income attributable to:					
Equity holders of the Company		21,183	1,128	288	15
Non-controlling interests		98	148	1	2
		21,281	1,276	289	17
Earnings per share, basic/diluted					
(in Russian rubles and US dollars per share)					
- for profit attributable to equity holders of the Company	30	118.84	4.03	1.61	0.06

The accompanying notes are an integral part of these consolidated financial statements.



KuibyshevAzot Group
Consolidated statement of changes in equity
for the year ended 31 December 2021
(in millions of Russian rubles unless otherwise stated)

	Equity attributable to equity holders of the Company						Non-controlling interests	Total equity
	Share capital	Additional share capital	Treasury shares (Note 20)	Foreign currency translation reserve	Retained earnings	Total		
Balance as at 31 December 2019	634	919	(3,897)	494	33,552	31,702	157	31,859
Profit for the year	–	–	–	–	718	718	148	866
Other comprehensive income	–	–	–	340	70	410	–	410
Total comprehensive income for 2020	–	–	–	340	788	1128	148	1,276
Purchase of treasury shares (Note 20)	–	–	–	–	–	–	–	–
Non-controlling interests arising as a result of an investment increase	–	–	–	–	–	–	–	–
Dividends declared by a subsidiary to non-controlling interests	–	–	–	–	–	–	(46)	(46)
Dividends declared (Note 20)	–	–	–	–	–	–	–	–
Balance as at 31 December 2020	634	919	(3,897)	834	34,340	32,830	259	33,089
Profit for the year	–	–	–	–	21,061	21,061	98	21,159
Other comprehensive income	–	–	–	94	28	122	–	122
Total comprehensive income for 2021	–	–	–	94	21,089	21,183	98	21,281
Purchase of treasury shares (Note 20)	–	–	(2,499)	–	–	(2,499)	–	(2,499)
Non-controlling interests disposed of as a result of loss of control	–	–	–	–	–	–	–	–
Dividends declared by a subsidiary to non-controlling interests	–	–	–	–	–	–	(55)	(55)
Dividends declared (Note 20)	–	–	–	–	(3,661)	(3,661)	–	(3,661)
Balance as at 31 December 2021	634	919	(6,396)	928	51,768	47,853	302	48,155

Supplementary information USD million (Note 2.3)	Equity attributable to equity holders of the Company						Non-controlling interests	Total equity
	Share capital	Additional share capital	Treasury shares (Note 20)	Foreign currency translation reserve	Retained earnings	Total		
Balance as at 31 December 2020	9	12	(53)	11	465	444	3	447
Balance as at 31 December 2021	9	12	(86)	12	697	644	4	648

The accompanying notes are an integral part of these consolidated financial statements.



KuibyshevAzot Group

Consolidated statement of cash flows

for the year ended 31 December 2021

(in millions of Russian rubles unless otherwise stated)

	Note	Year ended 31 December		Supplementary information USD million (Note 2.3) Year ended 31 December	
		2021	2020	2021	2020
Cash flows from operating activities					
Profit before tax					
Adjustments for:		26,013	1,320	353	18
Depreciation and amortization of property, plant and equipment, intangible assets and right-of-use assets	11, 12, 13	4,063	3,333	55	45
Loss on disposal of property, plant and equipment		-	4	-	-
Retirement benefit obligations	19	(24)	300	-	4
Expected credit losses		-	17	-	-
Loss on disposal of subsidiaries	14	2,960	-	40	-
Share of (profit)/loss of associates and joint ventures	14	(2,725)	391	(37)	5
Gain/(loss) from remeasurement of derivative financial instruments	14	(890)	1,324	(12)	18
Finance income	27	(1,139)	(202)	(15)	(3)
Finance costs	28	1,194	1,684	16	23
Net foreign exchange effect on non-operating balances	28	(166)	1,676	(2)	22
Operating cash flows before working capital changes		29,286	9,847	398	132
Changes in trade receivables and prepayments		(2,775)	(449)	(38)	(6)
Changes in inventories		(1,200)	(85)	(16)	(1)
Changes in trade and other payables		4,202	2,354	57	32
Changes in other taxes payable		848	(36)	12	(1)
Cash flows from operating activities		30,361	11,631	413	156
Income tax paid		(3,817)	(460)	(52)	(6)
Interest received		372	203	5	3
Interest paid		(1,117)	(1,497)	(15)	(20)
Net cash generated from operating activities		25,799	9,877	351	133
Cash flows from investing activities					
Purchase of property, plant and equipment		(3,967)	(6,291)	(54)	(85)
Proceeds from sale of property, plant and equipment		40	-	1	-
Purchase of intangible assets		(30)	(15)	(-)	(-)
Disposal of non-current financial assets		-	-	-	-
Purchase of non-current financial assets		(539)	(559)	(7)	(8)
Disposal of current financial assets		386	941	5	13
Purchase of current financial assets		(3,304)	(33)	(45)	-
Disposal of subsidiary		(182)	-	(2)	-
Dividends received from associates	14	1,375	603	19	8
Net cash used in investing activities		(6,221)	(5,354)	(84)	(72)
Cash flows from financing activities					
Proceeds from short-term loans and borrowings	16	662	2,139	9	29
Proceeds from long-term loans and borrowings	16	2,873	2,820	39	38
Repayment of loans and borrowings	16	(8,363)	(7,030)	(114)	(95)
Payment of lease liabilities	13	(229)	(228)	(3)	(3)
Purchase of treasury shares	20	(2,499)	-	(34)	-
Dividends paid to non-controlling interests	20	(55)	(46)	(1)	(1)
Dividends paid to equity holders of the parent	20	(1,332)	(230)	(18)	(3)
Net cash (used in) / generated from financing activities		(8,943)	(2,575)	(121)	35
Net increase/(decrease) in cash and cash equivalents		10,635	1,948	144	26
Net foreign exchange difference		(4)	297	-	4
Cash and cash equivalents at the beginning of the year	8	3,136	891	43	12
Cash and cash equivalents at the end of the year	8	13,767	3,136	187	42

The accompanying notes are an integral part of these consolidated financial statements.



KuibyshevAzot Group

Notes to the consolidated financial statements

for the year ended 31 December 2021

(in millions of Russian rubles unless otherwise stated)

1 The Group and its operations

The principal activities of Public Joint-Stock Company "KuibyshevAzot" ("the Company" or "KuibyshevAzot") and its subsidiaries ("the Group") include the manufacture, distribution and sales of caprolactam and its derivatives, nitrogen fertilizers and ammonia and other chemical products. The Group's manufacturing facilities are primarily based in Samarskaya oblast of the Russian Federation. Part of the Company's shares are publicly traded on Moscow Exchange MICEX-RTS.

KuibyshevAzot was incorporated as a closed joint-stock company in the Russian Federation on 24 December 1992. During the privatization in 1992, management of the Company and its employees received shares in accordance with Law No. 1531-1 dated 3 July 1992 *On Privatization of State and Municipal Organizations*. In 2006, the Company changed its legal form from closed joint-stock company to open joint-stock company based on the decision of the Annual Shareholders' Meeting held on 21 April 2006.

In accordance with the requirements of Federal Law No. 99-FZ dated 5 May 2014 *On Amending Chapter 4 of Part 1 of the Russian Civil Code and on Declaring Certain Russian Legislative Provisions No Longer in Force* effective since 1 September 2014, the Company amended its articles of association and brought them into compliance with provisions of Chapter 4 of the Russian Civil Code. The Company accordingly changed its legal form from open joint-stock company (OJSC) to public joint-stock company (PJSC). The articles of association were amended upon decision of the General Shareholders' Meeting on 5 August 2016 and registered in the State Register of Legal Entities on 25 November 2016, State Registration Number 7166313658757.

As at 31 December 2021, a blocking shareholding of 27% of the total share capital of the Company (31 December 2020: 27%) is held by LLC Kuibyshevazot Plus, which was established in 2005 by the Company's management who contributed their shares in the Company into the share capital of LLC Kuibyshevazot Plus. 28% of the total share capital of the Company (31 December 2020: 25%) is held by subsidiaries of the Group, as disclosed in Note 20. The remaining part of the share capital of the Company is distributed among a number of individuals and legal entities. Therefore, the Company does not have an ultimate controlling party.

The registered office of KuibyshevAzot is Russian Federation 445007, Samarskaya oblast, Togliatti, Novozavodskaya ulitsa, 6.

2 Basis of preparation and significant accounting policies

2.1 Basis of preparation

These consolidated financial statements have been prepared in accordance with International Financial Reporting Standards (IFRS) as issued by the International Accounting Standards Board ("IASB") to ensure compliance with Federal Law No. 208-FZ dated 27 July 2010 *On Consolidated Financial Statements*. Most of the Group companies maintain their accounting records in Russian rubles ("RUB") and prepare their financial statements in accordance with the regulations on accounting and reporting in the Russian Federation (Note 32). These consolidated financial statements are based on accounting records, with adjustments and reclassifications recorded for the purpose of fair presentation in accordance with IFRS. The consolidated financial statements are presented in Russian rubles, and all values are rounded to the nearest million except when otherwise indicated. Any difference between the comparative figures and the amounts reported in the 2020 consolidated financial statements is solely the result of a reclassification for comparative purposes or change in presentation.

The consolidated financial statements have been prepared under the historical cost convention, except as stated in the accounting policies below. The principal accounting policies applied in the preparation of the consolidated financial statements are set out below. These policies have been consistently applied to all the periods presented, unless otherwise stated (refer to Note 4 "New and amended standards and interpretations").

The preparation of financial statements in conformity with IFRS requires the use of certain critical accounting estimates. It also requires management to exercise its judgment in the process of applying the Group's accounting policies. The complex areas involving a more extensive use of assumptions, or areas where assumptions and estimates are significant to the consolidated financial statements, are disclosed in Note 3.



KuibyshevAzot Group

Notes to the consolidated financial statements (continued)

(in millions of Russian rubles unless otherwise stated)

2 Basis of preparation and significant accounting policies (continued)

2.2 Basis of consolidation

The consolidated financial statements comprise the financial statements of the Company and its subsidiaries as at 31 December 2021. Control is achieved when the Group is exposed, or has rights, to variable returns from its involvement with the investee and has the ability to affect those returns through its power over the investee. Specifically, the Group controls an investee if, and only if, the Group has:

- ▶ Power over the investee (i.e., existing rights that give it the current ability to direct the relevant activities of the investee);
- ▶ Exposure, or rights, to variable returns from its involvement with the investee;
- ▶ The ability to use its power over the investee to affect its returns.

Generally, there is a presumption that a majority of voting rights results in control. To support this presumption and when the Group has less than a majority of the voting or similar rights of an investee, the Group considers all relevant facts and circumstances in assessing whether it has power over an investee, including:

- ▶ The contractual arrangement(s) with the other vote holders of the investee;
- ▶ Rights arising from other contractual arrangements;
- ▶ The Group's voting rights and potential voting rights.

The Group re-assesses whether or not it controls an investee if facts and circumstances indicate that there are changes to one or more of the three elements of control. Consolidation of a subsidiary begins when the Group obtains control over the subsidiary and ceases when the Group loses control of the subsidiary. Assets, liabilities, income and expenses of a subsidiary acquired or disposed of during the year are included in the consolidated financial statements from the date the Group gains control until the date the Group ceases to control the subsidiary.

Profit or loss and each component of OCI are attributed to the equity holders of the parent of the Group and to the non-controlling interests, even if this results in the non-controlling interests having a deficit balance. When necessary, adjustments are made to the financial statements of subsidiaries to bring their accounting policies in line with the Group's accounting policies. All intra-group assets and liabilities, equity, income, expenses and cash flows relating to transactions between members of the Group are eliminated in full on consolidation.

A change in the ownership interest of a subsidiary, without a loss of control, is accounted for as an equity transaction.

If the Group loses control over a subsidiary, it derecognizes the related assets (including goodwill), liabilities, non-controlling interests and other components of equity, while any resultant gain or loss is recognized in profit or loss. Any investment retained is recognized at fair value.

(a) Business combination and goodwill

Business combinations are accounted for using the acquisition method. The cost of an acquisition is measured as the aggregate of the consideration transferred, measured at acquisition date fair value and the amount of any non-controlling interest in the acquiree. For each business combination, the Group decides whether to measure the non-controlling interest in the acquiree at fair value or at the proportionate share of the acquiree's identifiable net assets. Acquisition-related costs are expensed as incurred and included in administrative expenses.

When the Group acquires a business, it assesses the financial assets and liabilities assumed for appropriate classification and designation in accordance with the contractual terms, economic circumstances and pertinent conditions as at the acquisition date. This includes the separation of embedded derivatives in host contracts by the acquiree.

Any contingent consideration to be transferred by the acquirer will be recognized at fair value at the acquisition date. Contingent consideration classified as equity is not remeasured and its subsequent settlement is accounted for within equity. Contingent consideration classified as an asset or liability that is a financial instrument and within the scope of IFRS 9 *Financial Instruments*, is measured at fair value with changes in fair value recognized in the consolidated statement of comprehensive income in accordance with IFRS 9. Other contingent consideration that is not within the scope of IFRS 9 is measured at fair value at each reporting date with changes in fair value recognized in profit or loss.



KuibyshevAzot Group

Notes to the consolidated financial statements (continued)

(in millions of Russian rubles unless otherwise stated)

2 Basis of preparation and significant accounting policies (continued)

2.2 Basis of consolidation (continued)

Goodwill is initially measured at cost (being the excess of the aggregate of the consideration transferred, the amount recognized for non-controlling interests and any previous interest held over the net identifiable assets acquired and liabilities assumed by the Group). If the fair value of the net assets acquired is in excess of the aggregate consideration transferred, the Group re-assesses whether it has correctly identified all of the assets acquired and all of the liabilities assumed and reviews the procedures used to measure the amounts to be recognized at the acquisition date. If the reassessment still results in an excess of the fair value of net assets acquired over the aggregate consideration transferred, then the gain is recognized in profit or loss.

After initial recognition, goodwill is measured at cost less any accumulated impairment losses. For the purpose of impairment testing, goodwill acquired in a business combination is, from the acquisition date, allocated to each of the Group's cash-generating units that are expected to benefit from the combination, irrespective of whether other assets or liabilities of the acquired subsidiary are assigned to those units.

Where goodwill has been allocated to a cash-generating unit (CGU) and part of the operation within that unit is disposed of, the goodwill associated with the disposed operation is included in the carrying amount of the operation when determining the gain or loss on disposal. Goodwill disposed of in these circumstances is measured based on the relative values of the disposed operation and the portion of the cash-generating unit retained.

(b) Investments in associates and joint ventures

An associate is an entity over which the Group has significant influence. Significant influence is the power to participate in the financial and operating policy decisions of the investee, but is not control or joint control over those policies.

A joint venture is a type of joint arrangement whereby the parties that have joint control of the arrangement have rights to the net assets of the joint venture. Joint control is the contractually agreed sharing of control of an arrangement, which exists only when decisions about the relevant activities require the unanimous consent of the parties sharing control.

The considerations made in determining significant influence or joint control are similar to those necessary to determine control over subsidiaries.

The Group's investment in its associates and joint ventures is accounted for using the equity method.

Under the equity method, the investment in an associate or joint venture is initially recognized at cost. The carrying amount of the investment is adjusted to recognize changes in the Group's share of net assets of the associate or joint venture since the acquisition date. Goodwill relating to the associate or joint venture is included in the carrying amount of the investment and is not tested for impairment separately.

The consolidated statement of comprehensive income reflects the Group's share of the results of operations of the associate or joint venture. When there has been a change recognized directly in the equity of the associate or joint venture, the Group recognizes its share of any changes and discloses this, when applicable, in the consolidated statement of changes in equity. Unrealized gains and losses resulting from transactions between the Group and the associate or joint venture are eliminated to the extent of the interest in the associate or joint venture.

The aggregate of the Group's share of profit or loss of an associate and a joint venture is shown on the face of the consolidated statement of comprehensive income outside operating profit and represents profit or loss after tax of the associate or joint venture.

The financial statements of the associate or joint venture are prepared for the same reporting period as those of the Group. When necessary, adjustments are made to bring the accounting policies in line with those of the Group. After application of the equity method, the Group determines whether it is necessary to recognize an additional impairment loss on its investment in its associate or joint venture. The Group determines at each reporting date whether there is any objective evidence that the investment in the associate or joint venture is impaired. If this is the case, the Group calculates the amount of impairment as the difference between the recoverable amount of the associate or joint venture and its carrying amount and recognizes the amount in the 'share of profit of associates and joint ventures' in the consolidated statement of comprehensive income.



KuibyshevAzot Group

Notes to the consolidated financial statements (continued)

(in millions of Russian rubles unless otherwise stated)

2 Basis of preparation and significant accounting policies (continued)

2.2 Basis of consolidation (continued)

Upon loss of significant influence over the associate or joint control over the joint venture, the Group measures and recognizes any retaining investment at its fair value. Any difference between the carrying amount of the associate or joint venture upon loss of significant influence or joint control and the fair value of the retained investment and proceeds from disposal is recognized in profit or loss.

(c) Current versus non-current classification

The Group presents assets and liabilities in the consolidated statement of financial position based on current/non-current classification.

An asset is current when it is:

- ▶ Expected to be realized or intended to be sold or consumed in the normal operating cycle;
- ▶ Held primarily for the purpose of trading;
- ▶ Expected to be realized within 12 months after the reporting period; or
- ▶ Cash or cash equivalent unless restricted from being exchanged or used to settle a liability for at least 12 months after the reporting period.

All other assets are classified as non-current.

A liability is current when:

- ▶ It is expected to be settled in the normal operating cycle;
- ▶ It is held primarily for the purpose of trading;
- ▶ It is due to be settled within 12 months after the reporting period; or
- ▶ There is no unconditional right to defer the settlement of the liability for at least 12 months after the reporting period.

The Group classifies all other liabilities as non-current.

Deferred tax assets and liabilities are classified as non-current assets and liabilities.

(d) Fair value measurement

The Group measures financial instruments, such as derivatives, at fair value at each reporting date.

Fair value is the price that would be received to sell an asset or paid to transfer a liability in an orderly transaction between market participants at the measurement date. The fair value measurement is based on the presumption that the transaction to sell the asset or transfer the liability takes place either:

- ▶ In the principal market for the asset or liability; or
- ▶ In the absence of a principal market, in the most advantageous market for the asset or liability.

The fair value of an asset or a liability is measured using the assumptions that market participants would use when pricing the asset or liability, assuming that market participants act in their economic best interest.

The Group uses valuation techniques that are appropriate in the circumstances and for which sufficient data are available to measure fair value, maximising the use of relevant observable inputs and minimising the use of unobservable inputs.



KuibyshevAzot Group

Notes to the consolidated financial statements (continued)

(in millions of Russian rubles unless otherwise stated)

2 Basis of preparation and significant accounting policies (continued)

2.2 Basis of consolidation (continued)

All assets and liabilities for which fair value is measured or disclosed in the financial statements are categorized within the fair value hierarchy, described as follows, based on the lowest level input that is significant to the fair value measurement as a whole:

- ▶ Level 1 – quoted (unadjusted) market prices in active markets for identical assets or liabilities.
- ▶ Level 2 – valuation techniques for which the lowest level input that is significant to the fair value measurement is directly or indirectly observable.
- ▶ Level 3 – valuation techniques for which the lowest level input that is significant to the fair value measurement is unobservable.

For assets and liabilities that are recognized in the financial statements at fair value on a recurring basis, the Group determines whether transfers have occurred between levels in the hierarchy by re-assessing categorization (based on the lowest level input that is significant to the fair value measurement as a whole) at the end of each reporting period.

At each reporting date, the Group analyzes movements in the values of assets and liabilities which are required to be remeasured or re-assessed as per the Group's accounting policies. For this analysis, the Group verifies the major inputs applied in the latest valuation by agreeing the information in the valuation computation to contracts and other relevant documents.

The Group also compares the change in the fair value of each asset and liability with relevant external sources to determine whether the change is reasonable.

For the purpose of fair value disclosures, the Group has determined classes of assets and liabilities on the basis of the nature, characteristics and risks of the asset or liability and the level of the fair value hierarchy, as explained above.

2.3 Foreign currency transactions

Functional and presentation currency

The functional currency of each of the Group's consolidated entities is the currency of the primary economic environment in which the entity operates. The Company's functional currency and the Group's presentation currency is the national currency of the Russian Federation, Russian rubles ("RUB").

Supplementary information

In addition to presenting these consolidated financial statements in Russian rubles, supplementary information in US dollars (USD) has been prepared for the convenience of users of these consolidated financial statements. The method used to determine the supplementary information is as follows:

- (i) All items in the consolidated statement of financial position, including all components of equity, are translated at the rate ruling at the respective reporting date.
- (ii) Income and expenses are translated using the average rate of exchange for each year presented.

The Company has converted the financial information into USD by translating all items in the consolidated statement of financial position, including all components of equity, using the closing rate. Such conversion is not in accordance with IFRS as translation differences resulting from translating opening net assets using the prior year closing rate have not been presented separately within other comprehensive income (OCI).

The relevant exchange rates of RUB to USD as quoted by the Central Bank of the Russian Federation (CBR) were as follows:

	RUB/USD
Average for the year ended 31 December 2020	72.1464
31 December 2020	73.8757
Average for the year ended 31 December 2021	73.6541
31 December 2021	74.2926



KuibyshevAzot Group

Notes to the consolidated financial statements (continued)

(in millions of Russian rubles unless otherwise stated)

2 Basis of preparation and significant accounting policies (continued)

2.3 Foreign currency transactions (continued)

The translation of RUB-denominated assets and liabilities into USD for the purpose of these consolidated financial statements does not indicate that the Group could or will in the future realize or settle in USD the translated values of these assets and liabilities.

Transactions and balances

Monetary assets and liabilities are translated into each entity's functional currency at the official exchange rate of the CBR at the respective reporting dates. Gains and losses resulting from the settlement of the transactions and from the translation of monetary assets and liabilities into each entity's functional currency at year-end official exchange rates of the CBR are recognized in profit or loss. Translation at year-end rates does not apply to non-monetary items, including equity investments.

Group companies

Assets and liabilities of foreign subsidiaries of the Company are translated into RUB at the rate of exchange prevailing at the reporting date and their statements of comprehensive income are translated at exchange rates prevailing at the date of the transactions. Exchange differences arising on the translation are recognized in OCI. On disposal of a foreign operation, the component of OCI relating to that particular foreign operation is recognized in the consolidated statement of comprehensive income.

2.4 Cash and cash equivalents

Cash and cash equivalents include cash on hand, deposits held at call with banks, and other short-term highly liquid investments like bank promissory notes with original maturities of three months or less.

2.5 Accounts receivable

A receivable represents the Group's right to an amount of consideration that is unconditional (i.e., only the passage of time is required before payment of the consideration is due). Trade receivables are non-interest-bearing and are generally on 60-90 days terms. Refer to accounting policies on financial assets in Note 2.8 Financial assets.

2.6 Value added tax

The Russian tax legislation permits settlement of value added tax ("VAT") on a net basis by deducting VAT on purchases, which have occurred at the reporting date, from VAT payable.

Value added tax payable

VAT is payable upon invoicing and delivery of goods, performing works or rendering services, as well as upon collection of prepayments from customers.

Where a provision has been made for impairment of receivables, impairment loss is recorded for the gross amount of the debt, including VAT.

Value added tax recoverable

The Group applies the accrual method for VAT recognition. VAT on purchases, even not settled at the reporting date, is deducted from the amount of VAT payable.

VAT on construction in progress is recorded as VAT receivable and can be claimed at the end of each quarter.

VAT on purchased goods and services for export sales of commodities can be reimbursed at the moment when export is confirmed by tax authorities, for export sales of non-commodities – in accordance with the standard procedure.



KuibyshevAzot Group

Notes to the consolidated financial statements (continued)

(in millions of Russian rubles unless otherwise stated)

2 Basis of preparation and significant accounting policies (continued)

2.7 Inventories

Inventories are recorded at the lower of cost and net realizable value. The cost of raw materials is determined on the weighted average cost basis. The cost of finished goods and work in progress comprises raw materials, direct labor, other direct costs and related production overheads (based on normal operating capacity) but excludes borrowing costs and administrative overheads. Net realizable value is the estimated selling price in the ordinary course of business, less the cost of completion and selling expenses.

2.8 Financial assets

Initial recognition and measurement

Financial assets are classified, at initial recognition, and subsequently measured at amortized cost, fair value through OCI, and fair value through profit or loss.

The classification of financial assets at initial recognition depends on the financial asset's contractual cash flow characteristics and the Group's business model for managing them. In order for a financial asset to be classified and measured at amortized cost or fair value through OCI, it needs to give rise to cash flows that are 'solely payments of principal and interest (SPPI)' on the principal amount outstanding. This assessment is referred to as the SPPI test and is performed at an instrument level. Financial assets with cash flows that are not SPPI are classified as measured at fair value through profit or loss, irrespective of the business model.

The Group's business model for managing financial assets refers to how it manages its financial assets in order to generate cash flows. The business model determines whether cash flows will result from collecting contractual cash flows, selling financial assets, or both. Financial assets classified as measured at amortized cost are held within a business model with the objective to hold financial assets in order to collect contractual cash flows while financial assets classified as measured at fair value through OCI are held within a business model with the objective of both holding to collect contractual cash flows and selling.

Loans as well as trade receivables are held to collect contractual cash flows and are expected to give rise to cash flows representing solely payments of principal and interest. Thus, the Group continues to measure them at amortized cost under IFRS 9. Trade receivables do not contain a significant financing component and are therefore measured at the transaction price determined under IFRS 15.

Purchases or sales of financial assets that require delivery of assets within a time frame established by regulation or convention in the market place (regular way trades) are recognized on the trade date, i.e., the date that the Group commits to purchase or sell the asset.

Subsequent measurement

For the purposes of subsequent measurement, financial assets are classified in four categories:

- ▶ Financial assets at amortized cost (debt instruments);
- ▶ Financial assets at fair value through OCI with recycling of cumulative gains and losses (debt instruments);
- ▶ Financial assets designated as at fair value through OCI with no recycling of cumulative gains and losses upon derecognition (equity instruments);
- ▶ Financial assets at fair value through profit or loss.

Financial assets at amortized cost (debt instruments)

Financial assets at amortized cost are subsequently measured using the effective interest rate (EIR) method and are subject to impairment. Gains and losses are recognized in profit or loss when the asset is derecognized, modified or impaired.

The Group's financial assets at amortized cost include trade receivables, loans issued and other current and non-current financial assets.



KuibyshevAzot Group

Notes to the consolidated financial statements (continued)

(in millions of Russian rubles unless otherwise stated)

2 Basis of preparation and significant accounting policies (continued)

2.8 Financial assets (continued)

Financial assets at fair value through profit or loss

Financial assets at fair value through profit or loss are carried in the statement of financial position at fair value with net changes in fair value recognized in the statement of profit or loss.

This category includes derivative instruments and listed equity investments which the Group had not irrevocably elected to classify as at fair value through OCI. Dividends on listed equity investments are recognized as other income in the statement of profit or loss when the right to dividends has been established.

A derivative embedded in a hybrid contract, with a financial liability or non-financial host, is separated from the host and accounted for as a separate derivative if: the economic characteristics and risks are not closely related to those of the host; a separate instrument with the same terms as the embedded derivative would meet the definition of a derivative; and the hybrid contract is not measured at fair value through profit or loss. Embedded derivatives are measured at fair value with changes in fair value recognized in profit or loss. Reassessment only occurs if there is either a change in the terms of the contract that significantly modifies the cash flows that would otherwise be required or a reclassification of a financial asset out of the fair value through profit or loss category.

Derecognition

A financial asset (or, where applicable, a part of a financial asset or part of a group of similar financial assets) is derecognized (i.e., removed from the Group's consolidated statement of financial position) when:

- ▶ The rights to receive cash flows from the asset have expired; or
- ▶ The Group has transferred its rights to receive cash flows from the asset or has assumed an obligation to pay the received cash flows in full without material delay to a third party under a 'pass-through' arrangement; and either (a) the Group has transferred substantially all the risks and rewards of the asset, or (b) the Group has neither transferred nor retained substantially all the risks and rewards of the asset, but has transferred control of the asset.

When the Group has transferred its rights to receive cash flows from an asset or has entered into a pass-through arrangement, it evaluates if, and to what extent, it has retained the risks and rewards of ownership.

When it has neither transferred nor retained substantially all of the risks and rewards of the asset, nor transferred control of the asset, the Group continues to recognize the transferred asset to the extent of its continuing involvement. In that case, the Group also recognizes an associated liability. The transferred asset and the associated liability are measured on a basis that reflects the rights and obligations that the Group has retained.

Continuing involvement that takes the form of a guarantee over the transferred asset is measured at the lower of the original carrying amount of the asset and the maximum amount of consideration that the Group could be required to repay.

Impairment of financial assets

For trade receivables, as they are short-term and do not contain a significant financing component, the Group applies a simplified approach in calculating lifetime expected credit losses (ECLs). Therefore, the Group does not track changes in credit risk, but instead recognizes a loss allowance based on lifetime ECLs at each reporting date. An impairment analysis is performed at each reporting date using a provision matrix ('aging analysis') to measure expected credit losses.

For all other financial assets measured at amortized cost (cash and deposits at banks, loans receivable), the Group applies a general approach to measuring ECLs, which represents the calculation of impairment on both 12-month ECLs (losses expected for the next 12 months after the reporting date) and lifetime ECLs (losses expected during the remaining useful life of a financial instrument).



KuibyshevAzot Group

Notes to the consolidated financial statements (continued)

(in millions of Russian rubles unless otherwise stated)

2 Basis of preparation and significant accounting policies (continued)

2.9 Property, plant and equipment

Property, plant and equipment are recorded at cost less accumulated depreciation and provision for impairment, where required. Cost includes borrowing costs incurred on specific or general funds borrowed to finance construction of qualifying assets.

Subsequent costs are included in the asset's carrying amount or recognized as a separate asset, as appropriate, only when it is probable that future economic benefits associated with the item will flow to the Group and the cost of the item can be measured reliably. All other repairs and maintenance are charged to the consolidated statement of comprehensive income during the period in which they are incurred.

Depreciation on property, plant and equipment is calculated using the straight-line method. The depreciation periods, which approximate the estimated useful economic lives of the respective assets, are as follows:

	<u>Number of years</u>
Buildings	40 to 50
Machinery and equipment	10 to 20
Other (office equipment and motor vehicles)	5 to 10

The assets' useful lives are reviewed, and adjusted if appropriate, at each reporting date. The residual value of property, plant and equipment is annually assessed by management.

The residual value of an asset is the estimated amount that the Group would currently obtain from disposal of the asset less the estimated costs of disposal, if the asset was already of the age and in the condition expected at the end of its useful life. The residual value of an asset is nil if the Group expects to use the asset until the end of its physical life.

Assets under construction and land owned by the Group are not depreciated.

At each reporting date, the management assesses whether there is any indication of impairment of property, plant and equipment. If any such indication exists, the management estimates the recoverable amount, which is determined as the higher of an asset's fair value less costs to sell and its value in use. The carrying amount is reduced to the recoverable amount and the impairment loss is recognized in the consolidated statement of comprehensive income. An impairment loss recognized for an asset in prior years is reversed if there has been a change in the estimates used to determine the asset's value in use or fair value less costs to sell.

An item of property, plant and equipment is derecognized upon disposal (i.e., at the date the recipient obtains control) or when no future economic benefits are expected from its use or disposal. Any gain or loss arising on derecognition of the asset (calculated as the difference between the net disposal proceeds and the carrying amount of the asset) is included in the consolidated statement of comprehensive income when the asset is derecognized.

2.10 Leases

The Group assesses at contract inception whether a contract is, or contains, a lease, that is, if the contract conveys the right to control the use of an identified asset for a period of time in exchange for consideration.

Group as a lessee

The Group applies a single recognition and measurement approach for all leases, except for short-term leases and leases of low-value assets. The Group recognizes lease liabilities to make lease payments and right-of-use assets representing the right to use the underlying assets.

i) Right-of-use assets

The Group recognizes right-of-use assets at the commencement date of the lease (i.e., the date the underlying asset is available for use). Right-of-use assets are measured at cost, less any accumulated depreciation and impairment losses, and adjusted for any remeasurement of lease liabilities.



KuibyshevAzot Group

Notes to the consolidated financial statements (continued)

(in millions of Russian rubles unless otherwise stated)

2 Basis of preparation and significant accounting policies (continued)

2.10 Leases (continued)

The cost of right-of-use assets includes the amount of lease liabilities recognized, initial direct costs incurred, and lease payments made at or before the commencement date less any lease incentives received. Right-of-use assets are depreciated on a straight-line basis over the shorter of the lease term and the estimated useful lives of the assets, as follows:

	<u>Number of years</u>
Land and buildings	1 to 42
Constructions	2 to 36
Motor vehicles	1 to 4
Other equipment	2 to 4

If ownership of the leased asset transfers to the Group at the end of the lease term or the cost reflects the exercise of a purchase option, depreciation is calculated using the estimated useful life of the asset.

The right-of-use assets are also subject to impairment testing.

ii) Lease liabilities

At the commencement date of the lease, the Group recognizes lease liabilities measured at the present value of lease payments to be made over the lease term. The lease payments include fixed payments (including in-substance fixed payments) less any lease incentives receivable, variable lease payments that depend on an index or a rate, and amounts expected to be paid under residual value guarantees. The lease payments also include the exercise price of a purchase option reasonably certain to be exercised by the Group and payments of penalties for terminating a lease, if the lease term reflects the Group exercising the option to terminate. Variable lease payments that do not depend on an index or a rate are recognized as expenses (unless they are incurred to produce inventories) in the period in which the event or condition that triggers the payment occurs.

In calculating the present value of lease payments, the Group uses its incremental borrowing rate at the lease commencement date because the interest rate implicit in the lease is not readily determinable. After the commencement date, the amount of lease liabilities is increased to reflect the accretion of interest and reduced for the lease payments made. In addition, the carrying amount of lease liabilities is remeasured if there is a modification, a change in the lease term, a change in the lease payments (e.g., changes to future payments resulting from a change in an index or rate used to determine such lease payments) or a change in the assessment of an option to purchase the underlying asset.

The Group's lease liabilities are shown in a separate line in the consolidated statement of financial position.

iii) Short-term leases and leases of low-value assets

The Group applies the short-term lease recognition exemption to its short-term leases of machinery and equipment (i.e., those leases that have a lease term of 12 months or less from the commencement date and do not contain a purchase option). It also applies the lease of low-value assets recognition exemption to leases of office equipment that are considered of low value. Lease payments on short-term leases and leases of low-value assets are recognized as expense on a straight-line basis over the lease term.

Group as a lessor

Leases in which the Group does not transfer substantially all the risks and rewards incidental to ownership of an asset are classified as operating leases. Rental income arising is accounted for on a straight-line basis over the lease terms and is included in revenue in the statement of profit or loss due to its operating nature. Initial direct costs incurred in negotiating and arranging an operating lease are added to the carrying amount of the leased asset and recognized over the lease term on the same basis as rental income. Contingent rents are recognized as revenue in the period in which they are earned.



KuibyshevAzot Group

Notes to the consolidated financial statements (continued)

(in millions of Russian rubles unless otherwise stated)

2 Basis of preparation and significant accounting policies (continued)

2.11 Intangible assets

All of the Group's intangible assets have finite useful lives and primarily include the license and capitalized computer software. They are capitalized on the basis of the costs incurred to acquire and bring them to use. Following initial recognition, intangible assets are carried at cost less any accumulated amortization and accumulated impairment losses. Intangible assets are amortized using the straight-line method over their useful lives. The amortization period and the amortization method for an intangible asset with a finite useful life are reviewed at least at the end of each reporting period. Changes in the expected useful life or the expected pattern of consumption of future economic benefits embodied in the asset are considered to modify the amortization period or method, as appropriate, and are treated as changes in accounting estimates. The amortization expense on intangible assets is recognized in the consolidated statement of comprehensive income in the expense category that is consistent with the function of the intangible assets.

An intangible asset is derecognized upon disposal (i.e., at the date the recipient obtains control) or when no future economic benefits are expected from its use or disposal. Any gain or loss arising upon derecognition of the asset (calculated as the difference between the net disposal proceeds and the carrying amount of the asset) is included in the statement of comprehensive income.

2.12 Financial liabilities

Initial recognition and measurement

Financial liabilities are classified, at initial recognition, as financial liabilities at fair value through profit or loss, loans and borrowings, payables, or as derivatives designated as hedging instruments in an effective hedge, as appropriate.

All financial liabilities are recognized initially at fair value and, in the case of loans and borrowings and payables, net of directly attributable transaction costs.

The Group's financial liabilities include trade and other payables, loans and borrowings, and derivative financial instruments.

Subsequent measurement

For the purposes of subsequent measurement, financial liabilities are classified in two categories:

- ▶ Financial liabilities at fair value through profit or loss;
- ▶ Financial liabilities at amortized cost (loans and borrowings).

Financial liabilities at fair value through profit or loss

This category includes financial liabilities held for trading and financial liabilities designated upon initial recognition as at fair value through profit or loss.

Financial liabilities are classified as held for trading if they are incurred for the purpose of repurchasing in the near term. This category also includes derivative financial instruments entered into by the Group that are not designated as hedging instruments in hedge relationships as defined by IFRS 9. Separated embedded derivatives are also classified as held for trading unless they are designated as effective hedging instruments.

Gains or losses on liabilities held for trading are recognized in the consolidated statement of comprehensive income. The Group has not designated any financial liability as at fair value through profit or loss.

Loans and borrowings

This category is the most relevant to the Group. After initial recognition, interest-bearing loans and borrowings are subsequently measured at amortized cost using the EIR method.

Gains and losses are recognized in profit or loss when the liabilities are derecognized as well as through the EIR amortization process. Amortized cost is calculated by taking into account any discount or premium on acquisition and fees or costs that are an integral part of the EIR. The EIR amortization is included as finance costs in the consolidated statement of comprehensive income.

This category generally applies to interest-bearing loans and borrowings.



KuibyshevAzot Group

Notes to the consolidated financial statements (continued)

(in millions of Russian rubles unless otherwise stated)

2 Basis of preparation and significant accounting policies (continued)

2.12 Financial liabilities (continued)

Derecognition

A financial liability is derecognized when the obligation under the liability is discharged or cancelled or expires. When an existing financial liability is replaced by another from the same lender on substantially different terms, or the terms of an existing liability are substantially modified, such an exchange or modification is treated as the derecognition of the original liability and the recognition of a new liability. The difference in the respective carrying amounts is recognized in the consolidated statement of comprehensive income.

Offsetting of financial instruments

Financial assets and financial liabilities are offset and the net amount is reported in the consolidated statement of financial position if there is a currently enforceable legal right to offset the recognized amounts and there is an intention to settle on a net basis, to realize the assets and settle the liabilities simultaneously.

2.13 Income tax

Current income tax

Current income tax assets and liabilities are measured at the amount expected to be recovered from or paid to the taxation authorities. The tax rates and tax laws used to compute the amount are those that are enacted or substantively enacted at the reporting date in the countries where the Group operates and generates taxable income.

Current income tax relating to items recognized directly in equity is recognized in equity and not in the consolidated statement of comprehensive income. Management periodically evaluates positions taken in the tax returns with respect to situations in which applicable tax regulations are subject to interpretation and establishes provisions where appropriate.

Deferred income tax

Deferred income tax is provided using the liability method on temporary differences at the reporting date between the tax bases of assets and liabilities and their carrying amounts for financial reporting purposes. Deferred income tax liabilities are recognized for all taxable temporary differences, except:

- ▶ Where the deferred income tax liability arises from the initial recognition of goodwill or of an asset or liability in a transaction that is not a business combination and, at the time of the transaction, affects neither the accounting profit nor taxable profit (tax loss);
- ▶ In respect of taxable temporary differences associated with investments in subsidiaries and associates, where the timing of the reversal of the temporary differences can be controlled and it is probable that the temporary differences will not reverse in the foreseeable future.

Deferred tax assets are recognized for all deductible temporary differences, unused tax credits and any unused tax losses. Deferred tax assets are recognized to the extent that it is probable that taxable profit will be available against which the deductible temporary differences, and the carry forward of unused tax credits and unused tax losses can be utilized, except:

- ▶ When the deferred tax asset relating to the deductible temporary difference arises from the initial recognition of an asset or liability in a transaction that is not a business combination and, at the time of the transaction, affects neither the accounting profit nor taxable profit or loss;
- ▶ In respect of deductible temporary differences associated with investments in subsidiaries, associates and a joint venture, deferred tax assets are recognized only to the extent that it is probable that the temporary differences will reverse in the foreseeable future and taxable profit will be available against which the temporary differences can be utilized.

The carrying amount of deferred tax assets is reviewed at each reporting date and reduced to the extent that it is no longer probable that sufficient taxable profit will be available to allow all or part of the deferred tax asset to be utilized.

Unrecognized deferred tax assets are re-assessed at each reporting date and are recognized to the extent that it has become probable that future taxable profits will allow the deferred tax asset to be recovered.



KuibyshevAzot Group

Notes to the consolidated financial statements (continued)

(in millions of Russian rubles unless otherwise stated)

2 Basis of preparation and significant accounting policies (continued)

2.13 Income tax (continued)

Deferred tax assets and liabilities are measured at the tax rates that are expected to apply in the period when the asset is realized or the liability is settled, based on tax rates (and tax laws) that have been enacted or substantively enacted at the reporting date.

The Group offsets deferred tax assets and deferred tax liabilities if and only if it has a legally enforceable right to set off current tax assets and current tax liabilities and the deferred tax assets and deferred tax liabilities relate to income taxes levied by the same taxation authority on either the same taxable entity or different taxable entities which intend either to settle current tax liabilities and assets on a net basis, or to realize the assets and settle the liabilities simultaneously, in each future period in which significant amounts of deferred tax liabilities or assets are expected to be settled or recovered.

2.14 Share capital and treasury shares

Ordinary and non-cumulative non-redeemable preference shares are classified as equity.

Where the Group companies purchase the Company's shares, the consideration paid, including any attributable transaction costs, net of income tax, is deducted from equity as treasury shares until they are sold or reissued. No gain or loss is recognized in the consolidated statement of comprehensive income on the purchase, sale, issue or cancellation of the Group's own equity instruments. Where such shares are subsequently sold or reissued, any consideration received is included in equity. Treasury shares are recorded at acquisition cost.

2.15 Dividend distribution

Dividends are recognized as a liability and deducted from equity at the reporting date only if they are declared before or on the reporting date. Dividends are disclosed when they are proposed before the reporting date or proposed or declared after the reporting date but before the financial statements are authorized for issue.

2.16 Revenue recognition

The Group's principal activities include manufacture, distribution and sales of caprolactam and its derivatives, nitrogen fertilizers and ammonia and other chemical products. Revenue from contracts with customers is recognized when control of the goods or services is transferred to the customer at an amount that reflects the consideration to which the Group expects to be entitled in exchange for those goods or services. The Group has concluded that it is generally the principal in its revenue arrangements, because it typically controls the goods or services before transferring them to the customer.

Sale of chemical products

Revenue from sale of caprolactam and its derivatives, nitrogen fertilizers and ammonia and other chemical products is recognized at the point in time when control of the asset is transferred to the customer, generally upon delivery to the first carrier, or upon delivery to the end user.

Variable consideration

Certain contracts provide a customer with a right to return goods or receive a discount. Currently, the Group recognizes revenue from the sale of goods which is measured at the fair value of the consideration received or receivable, net of returns, allowances and discounts. Such provisions give rise to variable consideration under IFRS 15, and will be required to be estimated at contract inception and updated thereafter. IFRS 15 requires the estimated variable consideration to be constrained to prevent over-recognition of revenue.

Rendering of services

The Group recognized revenue from rendering of services in the reporting period in which they were rendered. Services are recognized gradually over the term of the contract.



KuibyshevAzot Group

Notes to the consolidated financial statements (continued)

(in millions of Russian rubles unless otherwise stated)

2 Basis of preparation and significant accounting policies (continued)

2.16 Revenue recognition (continued)

Advances received from customers (contractual obligations)

The Group receives only short-term advances from its customers. Using the practical expedient in IFRS 15, the Group does not adjust the promised amount of consideration for the effects of a significant financing component if it expects, at contract inception, that the period between the transfer of the promised good or service to the customer and when the customer pays for that good or service will be one year or less.

2.17 Employee benefits

Social costs

Wages, salaries, contributions to the Russian Federation state pension and social insurance funds, paid annual leave and sick leave and bonuses are accrued in the reporting period in which the associated services are rendered by the employees of the Group.

The Group incurs employee costs related to the provision of short-term non-monetary benefits such as health services and recreation facilities. These amounts principally represent an implicit cost of employees and, accordingly, have been charged to other operating expenses in the consolidated statement of comprehensive income.

Pension costs

In the normal course of business, the Group contributes to the Russian Federation state pension scheme on behalf of its employees. Mandatory contributions to the governmental pension scheme are expensed when incurred.

The Group operates an unfunded defined benefit pension plan. A defined benefit plan is a pension plan that defines an amount of pension benefit that an employee will receive on retirement, usually dependent on one or more factors, such as age, years of service and compensation. The liability recognized in the consolidated statement of financial position in respect of the defined benefit pension plans is the present value of the defined benefit obligation at the reporting date. The defined benefit obligation is calculated annually using the projected unit credit method. The pension obligation is measured as the present value of the discounted estimated future pension payments. The rate used to discount post-employment benefit obligations is determined by reference to market yields at the reporting date on high quality bonds. The currency and term of these bonds is consistent with the currency and estimated term of the post-employment benefit obligations.

Re-measurements, comprising actuarial gains and losses, are recognized immediately in the consolidated statement of financial position with a corresponding debit or credit to retained earnings through OCI in the period in which they occur. Re-measurements are not reclassified to profit or loss in subsequent periods.

Net interest is calculated by applying the discount rate to the net defined benefit liability or asset. The Group recognizes the following changes in the net defined benefit obligation under 'cost of sales' in the consolidated statement of comprehensive income (by function):

- ▶ Service costs comprising current service costs, past service costs, gains and losses on curtailments and non-routine settlements;
- ▶ Net interest expense or income.

2.18 Provisions

Provisions are recognized when the Group has a present obligation (legal or constructive) as a result of a past event, it is probable that an outflow of resources embodying economic benefits will be required to settle the obligation and a reliable estimate can be made of the amount of the obligation. When the Group expects some or all of a provision to be reimbursed, for example, under an insurance contract, the reimbursement is recognized as a separate asset, but only when the reimbursement is virtually certain.

2.19 Earnings per share

Preference shares are considered to be participating shares, as their dividend may not be less than that given with respect to ordinary shares. Earnings per share are determined by dividing the profit or loss attributable to equity holders of the Company by the weighted average number of participating shares outstanding during the reporting year.



KuibyshevAzot Group

Notes to the consolidated financial statements (continued)

(in millions of Russian rubles unless otherwise stated)

2 Basis of preparation and significant accounting policies (continued)

2.20 Borrowing costs

Borrowing costs directly attributable to the acquisition, construction or production of an asset that necessarily takes a substantial period of time to get ready for its intended use or sale are capitalized as part of the cost of the asset. All other borrowing costs are expensed in the period in which they occur. Borrowing costs consist of interest and other costs that an entity incurs in connection with the borrowing of funds.

2.21 Government grants

Government grants are recognized where there is reasonable assurance that the grant will be received and all attached conditions will be complied with. When the grant relates to an expense item, it is recognized as income on a systematic basis over the periods in which the related costs, for which it is intended to compensate, are expensed. When the grant relates to an asset, it is recognized as income in equal amounts over the expected useful life of the related asset.

When the Group receives grants of non-monetary assets, the asset and the grant are recorded at nominal amounts and released to profit or loss over the expected useful life of the asset, based on the pattern of consumption of the benefits of the underlying asset by equal annual instalments.

3 Critical accounting estimates and judgments in applying accounting policies

The Group makes estimates and assumptions that affect the reported amounts of assets and liabilities within the next financial year. The estimates and judgments are continually evaluated and are based on management's experience and other factors, including expectations of future events that are believed to be reasonable under the circumstances. Management also makes certain judgments, apart from those involving estimations, in the process of applying the accounting policies. Judgments that have the most significant effect on the amounts recognized in financial information and estimates that can cause a significant adjustment to the carrying amount of assets and liabilities within the next financial year include:

Determining the lease term of contracts with renewal and termination options – Group as lessee

The Group determines the lease term as the non-cancellable term of the lease, together with any periods covered by an option to extend the lease if it is reasonably certain to be exercised, or any periods covered by an option to terminate the lease, if it is reasonably certain not to be exercised.

The Group has several lease contracts that include extension options. The Group applies judgment in evaluating whether it is reasonably certain whether or not to exercise the option to renew the lease. That is, it considers all relevant factors that create an economic incentive for it to exercise either the renewal or termination. After the commencement date, the Group reassesses the lease term if there is a significant event or change in circumstances that is within its control and affects its ability to exercise or not to exercise the option to renew (e.g., construction of significant leasehold improvements or significant customization to the leased asset).

The Group included the renewal period as part of the lease term for leases of machinery and equipment due to the significance of these assets to its operations. These leases have a short non-cancellable period (i.e., three to five years) and there will be a significant negative effect on production if a replacement is not readily available. The renewal options for leases of motor vehicles were not included as part of the lease term because the Group has a policy of leasing motor vehicles for not more than five years, hence, not exercising any renewal options.

Determining of control

Management uses judgments to determine whether there is control, joint control or significant influence on entities and how different investments in entities are recognized in the Group's consolidated financial statements, taking into account voting rights and contractual arrangements with the other owners.

In 2017, the Group and an independent partner established LLC Volgafert for the purpose of constructing and operating the urea production complex for the Group's own needs. The Group owns 68% of the voting shares of the company. In 2019, as a result of a contractual agreement with the partner, all major operational decisions are made solely unanimously. On the basis of the agreement terms, the Group concluded that voting rights in LLC Volgafert were not the main factor in determining the controlling party. Thus, starting from November 2019, LLC Volgafert is accounted for in the Group's consolidated financial statements as a joint venture using the equity method.



KuibyshevAzot Group

Notes to the consolidated financial statements (continued)

(in millions of Russian rubles unless otherwise stated)

3 Critical accounting estimates and judgments in applying accounting policies (continued)

Determining of control (continued)

In 2017, the Group established LLC Volgatechnool for the purpose of constructing and operating the sulphuric acid and oleum production complex for the Group's own needs. In 2019, the Group signed a contract to sell a 49% share in LLC Volgatechnool. The Group owns 51% of the voting shares of the company. As a result of contractual agreements with the partner, all major operational decisions are made solely unanimously. On the basis of the agreement terms, the Group concluded that voting rights in LLC Volgatechnool were not the main factor in determining the controlling party. Thus, starting from December 2019, LLC Volgatechnool is accounted for in the Group's consolidated financial statements as a joint venture using the equity method.

In April 2021, the Group established LLC Nitrocom to construct and operate a nitric acid and ammonium nitrate solution production facility for the Group's own needs. In December 2021, the Group signed an agreement to sell a 49% interest in the share capital of LLC Nitrocom. The Group owns 51% of the share capital of the company. As a result of contractual agreement with the partner, all major operational decisions are made solely unanimously. On the basis of the agreement terms, the Group concluded that voting rights in LLC Nitrocom were not the main factor in determining the controlling party. Starting from December 2021, LLC Nitrocom is accounted for in the Group's consolidated financial statements as a joint venture using the equity method.

Remaining useful life of property, plant and equipment

Management assesses the remaining useful life of property, plant and equipment in accordance with the current technical conditions of assets and estimated period when these assets will bring economic benefit to the Group.

Estimated impairment of property, plant and equipment

The Group assesses annually whether any indicators of impairment of property, plant and equipment exist, in accordance with the accounting policy stated in Note 2.9. If there are indicators of impairment, the Group determines recoverable amounts of cash-generating units, based on value-in-use calculations. These calculations require the use of estimates. As at 31 December 2021, the Group identified no indicators of impairment of property, plant and equipment.

Tax legislation

Russian tax, currency and customs legislation is subject to varying interpretations and frequent changes. Refer to Note 31.2.

Retirement benefit obligations

Post-employment benefits are generally satisfied by plans which are classified and accounted for as defined benefit plans. The present value of defined post-employment benefit obligations and related current service cost are determined in accordance with actuarial valuations, which rely on demographic and financial assumptions including mortality, both during and after employment, rates of employee turnover, discount rate, future salary and benefit levels. In the event that further changes in the key assumptions are required, the future amounts of pension benefit costs may be affected materially. See Note 19 for further disclosures.

Fair value measurement of financial instruments

When the fair values of financial assets and financial liabilities recorded in the statement of financial position cannot be measured based on quoted prices in active markets, their fair value is measured using valuation techniques, including the discounted cash flow (DCF) model. The inputs to these models are taken from observable markets where possible, but where this is not feasible, a degree of judgment is required in establishing fair values. Judgments include considerations of inputs such as liquidity risk, credit risk and volatility. Changes in assumptions relating to these factors could affect the reported fair value of financial instruments. See Note 33.7 for further disclosures.

Leases – Estimating the incremental borrowing rate

The Group cannot readily determine the interest rate implicit in the lease, therefore, it uses its incremental borrowing rate (IBR) to measure lease liabilities. The IBR is the rate of interest that the Group would have to pay to borrow over a similar term, and with a similar security, the funds necessary to obtain an asset of a similar value to the right-of-use asset in a similar economic environment. The IBR therefore reflects what the Group 'would have to pay', which requires estimation when no observable rates are available (such as for subsidiaries that do not enter into financing transactions) or when they need to be adjusted to reflect the terms and conditions of the lease (for example, when leases are not in the subsidiary's functional currency). The Group estimates the IBR using observable inputs (such as market interest rates) when available and is required to make certain entity-specific estimates (such as the subsidiary's stand-alone credit rating).



KuibyshevAzot Group

Notes to the consolidated financial statements (continued)

(in millions of Russian rubles unless otherwise stated)

4 New and amended standards and interpretations

The Group applied for the first-time certain standards and amendments, which are effective for annual periods beginning on or after 1 January 2021 (unless otherwise stated). The Group has not early adopted any other standard, interpretation or amendment that has been issued but is not yet effective.

Interest Rate Benchmark Reform – Phase 2: Amendments to IFRS 9, IAS 39, IFRS 7, IFRS 4 and IFRS 16

The amendments provide temporary reliefs which address the financial reporting effects when an interbank offered rate (IBOR) is replaced with an alternative nearly risk-free interest rate (RFR). The amendments include the following practical expedients:

- ▶ A practical expedient to require contractual changes, or changes to cash flows that are directly required by the reform, to be treated as changes to a floating interest rate, equivalent to a movement in a market rate of interest;
- ▶ Permit changes required by IBOR reform to be made to hedge designations and hedge documentation without the hedging relationship being discontinued;
- ▶ Provide temporary relief to entities from having to meet the separately identifiable requirement when an RFR instrument is designated as a hedge of a risk component.

These amendments had no impact on the consolidated financial statements of the Group. The Group intends to use the practical expedients in future periods if they become applicable.

Covid-19-Related Rent Concessions beyond 30 June 2021 Amendments to IFRS 16

On 28 May 2020, the IASB issued *Covid-19-Related Rent Concessions* – amendment to IFRS 16 *Leases*. The amendments provide relief to lessees from applying IFRS 16 guidance on lease modification accounting for rent concessions arising as a direct consequence of the Covid-19 pandemic. As a practical expedient, a lessee may elect not to assess whether a Covid-19 related rent concession from a lessor is a lease modification. A lessee that makes this election accounts for any change in lease payments resulting from the Covid-19 related rent concession the same way it would account for the change under IFRS 16, if the change were not a lease modification.

The amendment was intended to apply until 30 June 2021, but as the impact of the Covid-19 pandemic is continuing, on 31 March 2021, the IASB extended the period of application of the practical expedient to 30 June 2022. The amendment applies to annual reporting periods beginning on or after 1 April 2021.

However, the Group has not received Covid-19-related rent concessions, but plans to apply the practical expedient if it becomes applicable within allowed period of application.

5 Standards issued but not yet effective

The new and amended standards and interpretations that are issued, but not yet effective, up to the date of issuance of the Group's financial statements are disclosed below. The Group intends to adopt these new and amended standards and interpretations, if applicable, when they become effective.

IFRS 17 Insurance Contracts

In May 2017, the IASB issued IFRS 17 *Insurance Contracts* (IFRS 17), a comprehensive new accounting standard for insurance contracts covering recognition and measurement, presentation and disclosure. Once effective, IFRS 17 will replace IFRS 4 *Insurance Contracts* (IFRS 4) that was issued in 2005. IFRS 17 applies to all types of insurance contracts (i.e., life, non-life, direct insurance and re-insurance), regardless of the type of entities that issue them, as well as to certain guarantees and financial instruments with discretionary participation features. A few scope exceptions will apply. The overall objective of IFRS 17 is to provide an accounting model for insurance contracts that is more useful and consistent for insurers. In contrast to the requirements in IFRS 4, which are largely based on grandfathering previous local accounting policies, IFRS 17 provides a comprehensive model for insurance contracts, covering all relevant accounting aspects. The core of IFRS 17 is the general model, supplemented by:

- ▶ A specific adaptation for contracts with direct participation features (the variable fee approach);
- ▶ A simplified approach (the premium allocation approach) mainly for short-duration contracts.

IFRS 17 is effective for reporting periods beginning on or after 1 January 2023, with comparative figures required. Early application is permitted, provided the entity also applies IFRS 9 and IFRS 15 on or before the date it first applies IFRS 17. This standard is not applicable to the Group.



KuibyshevAzot Group

Notes to the consolidated financial statements (continued)

(in millions of Russian rubles unless otherwise stated)

5 Standards issued but not yet effective (continued)

Amendments to IAS 1 Classification of Liabilities as Current or Non-current

In January 2020, the IASB issued amendments to paragraphs 69 to 76 of IAS 1 to specify the requirements for classifying liabilities as current or non-current. The amendments clarify:

- ▶ What is meant by a right to defer settlement;
- ▶ That a right to defer must exist at the end of the reporting period;
- ▶ That classification is unaffected by the likelihood that an entity will exercise its deferral right;
- ▶ That only if an embedded derivative in a convertible liability is itself an equity instrument would the terms of a liability not impact its classification.

The amendments are effective for annual reporting periods beginning on or after 1 January 2023 and must be applied retrospectively. The Group is currently assessing the impact the amendments will have on current practice and whether existing loan agreements may require renegotiation.

Reference to the Conceptual Framework – Amendments to IFRS 3

In May 2020, the IASB issued Amendments to IFRS 3 *Business Combinations – Reference to the Conceptual Framework*. The amendments are intended to replace a reference to the *Framework for the Preparation and Presentation of Financial Statements*, issued in 1989, with a reference to the *Conceptual Framework for Financial Reporting* issued in March 2018 without significantly changing its requirements.

The Board also added an exception to the recognition principle of IFRS 3 to avoid the issue of potential 'day 2' gains or losses arising for liabilities and contingent liabilities that would be within the scope of IAS 37 or IFRIC 21 *Levies*, if incurred separately.

At the same time, the Board decided to clarify existing guidance in IFRS 3 for contingent assets that would not be affected by replacing the reference to the *Framework for the Preparation and Presentation of Financial Statements*.

The amendments are effective for annual reporting periods beginning on or after 1 January 2022 and apply prospectively.

Property, Plant and Equipment: Proceeds before Intended Use – Amendments to IAS 16

In May 2020, the IASB issued *Property, Plant and Equipment – Proceeds before Intended Use*, which prohibits entities deducting from the cost of an item of property, plant and equipment, any proceeds from selling items produced while bringing that asset to the location and condition necessary for it to be capable of operating in the manner intended by management. Instead, an entity recognizes the proceeds from selling such items, and the costs of producing those items, in profit or loss.

The amendment is effective for annual reporting periods beginning on or after 1 January 2022 and must be applied retrospectively to items of property, plant and equipment made available for use on or after the beginning of the earliest period presented when the entity first applies the amendment.

The amendments are not expected to have a material impact on the Group.

Onerous Contracts – Costs of Fulfilling a Contract – Amendments to IAS 37

In May 2020, the IASB issued amendments to IAS 37 to specify which costs an entity needs to include when assessing whether a contract is onerous or loss-making.

The amendments apply a "directly related cost approach". The costs that relate directly to a contract to provide goods or services include both incremental costs and an allocation of costs directly related to contract activities. General and administrative costs do not relate directly to a contract and are excluded unless they are explicitly chargeable to the counterparty under the contract.

The amendments are effective for annual reporting periods beginning on or after 1 January 2022. The Group will apply these amendments to contracts for which it has not yet fulfilled all its obligations at the beginning of the annual reporting period in which it first applies the amendments.



KuibyshevAzot Group

Notes to the consolidated financial statements (continued)

(in millions of Russian rubles unless otherwise stated)

5 Standards issued but not yet effective (continued)

IFRS 1 First-time Adoption of International Financial Reporting Standards – Subsidiary as a first-time Adopter

As part of its 2018-2020 annual improvements to IFRS standards process, the IASB issued an amendment to IFRS 1 *First-time Adoption of International Financial Reporting Standards*. The amendment permits a subsidiary that elects to apply paragraph D16(a) of IFRS 1 to measure cumulative translation differences using the amounts reported by the parent, based on the parent's date of transition to IFRS. This amendment is also applied to an associate or joint venture that elects to apply paragraph D16(a) of IFRS 1.

The amendment is effective for annual reporting periods beginning on or after 1 January 2022 with earlier adoption permitted.

IFRS 9 Financial Instruments – Fees in the '10 per cent' test for derecognition of financial liabilities

As part of its 2018-2020 annual improvements to IFRS standards process the IASB issued amendment to IFRS 9. The amendment clarifies the fees that an entity includes when assessing whether the terms of a new or modified financial liability are substantially different from the terms of the original financial liability. These fees include only those paid or received between the borrower and the lender, including fees paid or received by either the borrower or lender on the other's behalf. An entity applies the amendment to financial liabilities that are modified or exchanged on or after the beginning of the annual reporting period in which the entity first applies the amendment.

The amendment is effective for annual reporting periods beginning on or after 1 January 2022 with earlier adoption permitted. The Group will apply the amendments to financial liabilities that are modified or exchanged on or after the beginning of the annual reporting period in which the entity first applies the amendment.

The amendments are not expected to have a material impact on the Group.

IAS 41 Agriculture – Taxation in fair value measurements

As part of its 2018-2020 annual improvements to IFRS standards process the IASB issued amendment to IAS 41 *Agriculture*. The amendment removes the requirement in paragraph 22 of IAS 41 that entities exclude cash flows for taxation when measuring the fair value of assets within the scope of IAS 41.

An entity applies the amendment prospectively to fair value measurements on or after the beginning of the first annual reporting period beginning on or after 1 January 2022 with earlier adoption permitted.

The amendments are not expected to have a material impact on the Group.

Definition of Accounting Estimates – Amendments to IAS 8

In February 2021, the IASB issued amendments to IAS 8, in which it introduces a definition of 'accounting estimates'. The amendments clarify the distinction between changes in accounting estimates and changes in accounting policies and the correction of errors. Also, they clarify how entities use measurement techniques and inputs to develop accounting estimates.

The amendments are effective for annual reporting periods beginning on or after 1 January 2023 and apply to changes in accounting policies and changes in accounting estimates that occur on or after the start of that period. Earlier application is permitted as long as this fact is disclosed.

The amendments are not expected to have a material impact on the Group.

Disclosure of Accounting Policies – Amendments to IAS 1 and IFRS Practice Statement 2

In February 2021, the IASB issued amendments to IAS 1 and IFRS Practice Statement 2 *Making Materiality Judgements*, in which it provides guidance and examples to help entities apply materiality judgements to accounting policy disclosures. The amendments aim to help entities provide accounting policy disclosures that are more useful by replacing the requirement for entities to disclose their 'significant' accounting policies with a requirement to disclose their 'material' accounting policies and adding guidance on how entities apply the concept of materiality in making decisions about accounting policy disclosures.



KuibyshevAzot Group

Notes to the consolidated financial statements (continued)

(in millions of Russian rubles unless otherwise stated)

5 Standards issued but not yet effective (continued)

Disclosure of Accounting Policies – Amendments to IAS 1 and IFRS Practice Statement 2 (continued)

The amendments to IAS 1 are applicable for annual periods beginning on or after 1 January 2023 with earlier application permitted. Since the amendments to the Practice Statement 2 provide non-mandatory guidance on the application of the definition of material to accounting policy information, an effective date for these amendments is not necessary.

The Group is currently assessing the impact of the amendments to determine the impact they will have on the Group's accounting policy disclosures.

6 Operating segment information

For management purposes, the Group is organized into business units based on their products lines, and has the following reportable operating segments:

- (1) Production and sale of caprolactam and derivatives;
- (2) Production and sale of ammonia and nitrogen fertilizers.

Unallocated activities includes activities of the Company that do not relate to chemical production and subsidiaries' activities. Group financing and income taxes are managed on a group basis and are not allocated to operating segments.

Management monitors operating results of its business units separately for the purpose of making decisions about resource allocation and performance assessment. Segment performance is evaluated based on management accounts and in a number of respects, as explained in the table below, differs from the financial information presented in the consolidated financial statements.

Transactions between the business segments are mainly effected on ordinary commercial terms and conditions.

The following table presents revenue, profit, assets and liabilities information regarding the Group's operating segments:

Year ended 31 December	Caprolactam and derivatives		Ammonia and nitrogen fertilizers		Unallocated/ elimination		Total	
	2021	2020	2021	2020	2021	2020	2021	2020
Revenue	42,358	25,948	37,332	20,008	7,799	7,106	87,489	53,062
Segment operating profit for the period	7,944	1,856	16,554	3,672	799	665	25,297	6,193
IFRS adjustments								
Difference in depreciation of property, plant and equipment							(164)	(120)
Provision for retirement benefit obligations							(35)	(88)
Other							151	208
IFRS operating profit for the period							25,249	6,193

Revenue of the 'Sale of caprolactam and its derivatives' segment comprises revenue received from one customer in the amount of RUB 6,856 million (2020: RUB 2,920 million).



KuibyshevAzot Group

Notes to the consolidated financial statements (continued)

(in millions of Russian rubles unless otherwise stated)

6 Operating segment information (continued)

The unallocated amount relates mainly to activities of non-core subsidiaries.

As at 31 December	Caprolactam and derivatives		Ammonia and nitrogen fertilizers		Unallocated/ elimination		Total	
	2021	2020	2021	2020	2021	2020	2021	2020
Segment assets	27,655	26,376	10,956	8,190	51,166	33,979	89,777	68,545
IFRS adjustments								
Right-of-use assets							399	420
Difference in depreciation of property, plant and equipment							1,065	1,251
Impairment of the Group's assets							(85)	(168)
Other							490	(146)
IFRS total assets							91,646	69,902

As at 31 December	Caprolactam and derivatives		Ammonia and nitrogen fertilizers		Unallocated/ elimination		Total	
	2021	2020	2021	2020	2021	2020	2021	2020
Segment liabilities	1,498	969	5,905	1,643	32,239	30,229	39,642	32,841
IFRS adjustments								
Lease liability							385	430
Retirement benefit obligations							733	747
Deferred tax							(640)	(544)
Financial guarantee							64	136
Derivative financial instruments							3,350	3,398
Other							(43)	(195)
IFRS total liabilities							43,491	36,813

Unallocated amounts relate mainly to borrowings of RUB 18,650 million (31 December 2020: RUB 24,510 million) and liabilities of non-core subsidiaries.

Geographic information

Revenue is allocated based on the region in which the customer is located:

	2021	2020
Russia	45,500	29,306
Asia	18,231	9,262
Europe	14,909	6,245
Other	8,849	8,249
	87,489	53,062

Assets of the Group are mainly located in the Russian Federation.

7 Balances and transactions with related parties

Parties are considered to be related if one party has the ability to control the other party, is under common control, or can exercise significant influence on the other party in making financial and operational decisions. In considering each possible related party relationship, attention is directed to the substance of the relationship, not merely the legal form.

Related parties may enter into transactions that would not be conducted between unrelated parties. Prices and terms of such transactions may differ from prices and terms of transactions between unrelated parties.

During 2021 and 2020, the Group entered into transactions mainly with the following related parties: associates and joint ventures. The nature of the related party relationships for those related parties with which the Group entered into significant transactions for the years ended 31 December 2021 and 31 December 2020, or had significant balances outstanding at 31 December 2021 and 31 December 2020, is detailed below.



KuibyshevAzot Group

Notes to the consolidated financial statements (continued)

(in millions of Russian rubles unless otherwise stated)

7 Balances and transactions with related parties (continued)

The income and expense items for related party transactions for the years 2021 and 2020 were as follows:

Sales of goods and services

	2021	2020
Sales of finished goods and other sales	7,824	5,310
Sales of electric power	1,249	1,133
Rental services	65	62
Interest income on loans issued to related parties	50	49
Total	9,142	6,554

Purchase of goods and services

	2021	2020
Purchase of goods	14,674	11,822
Total	14,674	11,822

At 31 December 2021 and 31 December 2020, the outstanding balances with related parties were as follows:

	2021	2020
Receivables from related parties	715	482
Payables to related parties	860	973
Borrowings issued to related parties	25	402
Promissory notes issued to related parties	1,108	406
Borrowings received from related parties	815	615

As at 31 December 2021, borrowings issued to related parties are represented by a euro-denominated borrowing in the amount of RUB 0 million issued to LLC Linde Azot Togliatti at the interest rate of 4% (31 December 2020: RUB 377 million, interest rate of 4%) and a borrowing in the amount of RUB 25 million issued to LLC Volgatechnool at the interest rate of 4% (31 December 2020: RUB 25 million, interest rate of 4%) and a borrowing in the amount of RUB 2 million at the interest rate of 4.5%

As at 31 December 2021, promissory notes issued to related parties were represented by:

- ▶ Non-interest-bearing promissory notes issued to LLC Volgatechnool, joint venture, in the amount of RUB 653 million (31 December 2020: RUB 407 million). The date of payment under the promissory notes is not earlier than 31 December 2031. At initial recognition, promissory notes are recorded at fair value using the effective interest rate of 9.08% p.a. The difference between the nominal amount of the notes and their fair value is recorded as an increase in the Group's investment in the associate (in the Group's stake in the share capital of LLC Volgatechnool) and an increase in finance costs (in the stake owned by another investor). The nominal amount of the promissory notes as at 31 December 2021 is RUB 1,599 million. The notes were provided by the Group under a framework agreement in rubles for the total amount of RUB 4,400 million at the interest rate of no more than 8%, and mature on 30 June 2021. As at 31 December 2021, the balance of the funds not yet issued is RUB 2,841 million. The Group estimated the related liability in accordance with IFRS 9 based on the analysis of average market rates for similar instruments; as a result, the liability as at 31 December 2021 amounted to RUB 0 million (31 December 2020: nil).
- ▶ Non-interest-bearing promissory notes issued to LLC Nitrocom, a joint venture, in the amount of RUB 455 million. The date of payment under the promissory notes is not earlier than 2034. At initial recognition, promissory notes are recorded at fair value using the effective interest rate of 8.85% p.a. The difference between the nominal amount of the notes and their fair value is recorded as an increase in the Group's investment in the associate (in the Group's stake in the share capital of LLC Nitrocom) and an increase in finance costs (in the stake owned by another investor). The nominal amount of the promissory notes as at 31 December 2021 is RUB 1,347 million. The notes were provided by the Group under a framework agreement on provision of RUB-denominated loans for the total amount of RUB 7,855 million, with no interest accrued, which matures in 2034. As at 31 December 2021, outstanding loan commitments amount to RUB 6,508 million. The Group estimated this loan commitment in accordance with IFRS 9 based on the analysis of average market rates for similar loans. As at 31 December 2021, the liability amounted to RUB 4,309 million. Loss on recognition is recorded as an increase in the Group's investment in the associate (in the Group's stake in the share capital of LLC Nitrocom) and an increase in finance costs (in the stake owned by another investor). The loss was recognized upon loss of control over LLC Nitrocom (Note 14).



KuibyshevAzot Group

Notes to the consolidated financial statements (continued)

(in millions of Russian rubles unless otherwise stated)

7 Balances and transactions with related parties (continued)

Purchase of goods and services (continued)

As at 31 December 2021, borrowings received from related parties include a short-term interest-free borrowing in the amount of RUB 815 million from LLC Praxair Azot Togliatti (31 December 2020: RUB 615 million).

In 2019, the Group provided a guarantee totaling RUB 3,400 million for liabilities of an associate under its loan agreements (Note 17).

Key management personnel compensation

The compensation to the Company's key management personnel totalled RUB 87 million and RUB 94 million in 2021 and 2020, respectively. It comprised salaries, discretionary bonuses and other short-term benefits. Statutory social payments made in respect of key management personnel compensation amounted to RUB 16 million (2020: RUB 17 million). Dividends paid to key management personnel amounted to RUB 193 million (2020: RUB 29 million).

8 Cash and cash equivalents

	2021	2020
Short-term deposits	10,880	1,403
Foreign-currency-denominated balances with banks	2,060	1,212
Ruble-denominated cash on hand and balances with banks	827	521
	13,767	3,136

Cash deposits of RUB 10,880 million (31 December 2020: RUB 1,403 million) bear interest of 1.5%-9.5% p.a. (2020: 2.1%-4.2%).

Balances with banks bear interest of 4.03%-7.6%.

Foreign-currency-denominated balances with banks consist of the following:

Currency	2021	2020
US dollars	203	392
Euros	1,668	505
Yuan	131	303
Serbian dinars	11	12
Indian rupees	47	
	2,060	1,212

9 Trade and other receivables

	2021	2020
Trade receivables	3,619	2,470
Provision for expected credit losses	(47)	(58)
	3,572	2,412
Other receivables	619	530
Provision for expected credit losses	-	-
	619	530
Advances issued (contract assets)	1,945	996
	1,945	996
	6,136	3,938



KuibyshevAzot Group

Notes to the consolidated financial statements (continued)

(in millions of Russian rubles unless otherwise stated)

9 Trade and other receivables (continued)

Foreign-currency-denominated balances of net receivables consist of the following:

Currency	2021	2020
US dollars	786	630
Euros	1,132	487
Yuans	610	642
Serbian dinars	7	3
Swiss francs	2	
Indian rupees	49	
	2,586	1,762

Trade receivables are non-interest-bearing and are generally on 60-90 days terms.

Set out below is the movement in the provision for expected credit losses on trade and other receivables:

	2021	2020
Opening balance	58	57
Charge for the year	–	17
Utilized	(11)	(16)
Closing balance	47	58

There is no concentration of credit risk with respect to trade and other receivables, as the Group has a large number of customers, internationally dispersed. The aging analysis of trade and other receivables is as follows:

	Less than 30 days	31-180 days	More than 181 days	Total
2021	3,150	957	84	4,191
2020	2,523	223	196	2,942

10 Inventories

	2021	2020
Raw materials (at cost)	3,842	3,552
Work in progress (at cost)	1,706	1,270
Finished goods (at the lower of cost and net realizable value)	3,633	3,159
	9,181	7,981

During 2021, RUB 73 million was recognized in the cost of sales as income from reversal of the allowance for write-down of inventories to net realizable value and the allowance for slow-moving inventories (2020: expense of RUB 221 million).



KuibyshevAzot Group

Notes to the consolidated financial statements (continued)

(in millions of Russian rubles unless otherwise stated)

11 Property, plant and equipment

	Land and buildings	Machinery and equipment	Other	Construction in progress	Total
Cost					
Balance as at 1 January 2020	11,817	38,966	1,320	9,223	61,326
Disposal of subsidiaries	–	36	2	5,001	5,039
Additions	–	–	–	–	–
Disposals	(28)	(56)	(5)	–	(89)
Transfers from construction in progress	2,503	2,686	135	(5,324)	–
Foreign exchange differences	82	233	5	28	348
Balance as at 31 December 2020	14,374	41,865	1,457	8,928	66,624
Additions	129	159	7	4,688	4,983
Disposal of subsidiaries	–	–	–	–	–
Disposals	(41)	(315)	(13)	–	(369)
Transfers from construction in progress	1,875	3,271	69	(5,215)	–
Foreign exchange differences	(8)	(32)	(18)	–	(58)
Balance as at 31 December 2021	16,329	44,948	1,502	8,401	71,180
Accumulated depreciation					
Balance as at 1 January 2020	(4,955)	(23,395)	(1,009)	–	(29,359)
Depreciation charge for 2020	(738)	(1,767)	(120)	–	(2,625)
Disposals	4	54	3	–	61
Foreign exchange differences	(25)	(79)	(2)	–	(106)
Balance as at 31 December 2020	(5,714)	(25,187)	(1,128)	–	(32,029)
Depreciation charge for 2021	(641)	(2,531)	(168)	–	(3,340)
Disposals	13	145	5	–	163
Foreign exchange differences	1	(1)	(9)	–	(9)
Balance as at 31 December 2021	(6,341)	(27,574)	(1,300)	–	(35,215)
Net book value					
Balance as at 31 December 2020	8,660	16,678	329	8,928	34,595
Balance as at 31 December 2021	9,988	17,374	202	8,401	35,965

As at 31 December 2021, property, plant and equipment of RUB 9,149 million (31 December 2020: RUB 9,150 million) were pledged as collateral for bank loans and other borrowings (Note 16).

As at 31 December 2021, the cost of the land on which the Group's principal production facilities are located amounted to RUB 333 million (31 December 2020: RUB 292 million).

Borrowing costs capitalized amounted to RUB 150 million (2020: RUB 209 million). A capitalization rate of 4% (2020: 5%) was used, representing the borrowing costs under the loans raised to finance investment projects.

As at 31 December 2021 and 31 December 2020, the total cost of fully depreciated property, plant and equipment was RUB 17,436 million and RUB 17,319 million, respectively.



KuibyshevAzot Group

Notes to the consolidated financial statements (continued)

(in millions of Russian rubles unless otherwise stated)

12 Intangible assets

	Right to use licenses	Development costs	Other intangible assets	Total
Cost				
As at 1 January 2020	5,032	78	10	5,120
Additions	11	4	–	15
Disposals	–	(3)	–	(3)
As at 31 December 2020	5,043	79	10	5,132
Accumulated amortization and impairment				
As at 1 January 2020	(1,542)	(15)	(9)	(1,566)
Amortization charge	(501)	(7)	(1)	(509)
Disposals	–	–	–	–
Impairment	–	–	–	–
As at 31 December 2020	(2,043)	(22)	(10)	(2,075)
Cost				
As at 31 December 2020	5,043	79	10	5,132
Additions	14	3	14	31
Disposals	–	(1)	–	(1)
As at 31 December 2021	5,057	81	24	5,162
Accumulated amortization and impairment				
As at 31 December 2020	(2,043)	(22)	(10)	(2,075)
Amortization charge	(503)	(4)	(8)	(515)
Disposals	–	–	–	–
Impairment	–	–	–	–
As at 31 December 2021	(2,546)	(26)	(18)	(2,590)
Net book value				
As at 31 December 2020	3,000	57	–	3,057
As at 31 December 2021	2,511	55	6	2,572

In 2010, the Group signed a license agreement with DSM FIBRE INTERMEDIATES B.V. (subsequently renamed to FIBRANT B.V.) and received a non-exclusive license for the technology of energy-efficient production of cyclohexanone (EPC). The EPC uses modern patented technology from FIBRANT B.V. (the Netherlands), which allows increasing the capacity of caprolactam production from 190 to 210 thousand tons and up to 260 thousand tons per year in the long term. As at 31 December 2021, the net book value of the license was RUB 2,502 million (31 December 2020: RUB 2,993 million), and the remaining useful life was 61 months.

Development costs are mainly represented by research to improve production processes, development of new methods for processing production waste, research on testing of finished goods characteristics, and patents for new products. As at 31 December 2021, their net book value amounted to RUB 55 million (31 December 2020: RUB 57 million).

13 Leases

The Group has lease contracts for various items of plant, machinery, vehicles and other equipment used in its operations. The Group's obligations under its leases are secured by the lessor's title to the leased assets. Generally, the Group is restricted from assigning and subleasing the leased assets.

The Group also has certain leases of machinery with lease terms of 12 months or less and leases of office equipment of low value. The Group applies the 'short-term lease' and 'lease of low-value assets' recognition exemptions to these leases.



KuibyshevAzot Group

Notes to the consolidated financial statements (continued)

(in millions of Russian rubles unless otherwise stated)

13 Leases (continued)

Set out below are the carrying amounts of right-of-use assets recognized and their movements during the period:

	Land and buildings	Motor vehicles and constructions	Other	Total
As at 31 December 2019	90	261	9	360
Additions	10	258	–	268
Disposals	–	–	(9)	(9)
Depreciation expense	(14)	(185)	–	(199)
As at 31 December 2020	86	334	–	420
Additions	43	147	1	191
Disposals	–	(6)	–	(6)
Depreciation expense	(14)	(191)	(1)	(206)
As at 31 December 2021	115	284	–	399

Set out below are the carrying amounts of lease liabilities and their movements during the period:

	2021	2020
As at 1 January	430	373
Additions	155	260
Accretion of interest	28	25
Payments	(228)	(228)
As at 31 December	385	430
Current	212	195
Non-current	173	235

The maturity analysis of lease liabilities is disclosed in Note 33.5.

The following are the amounts recognized in the consolidated statement of comprehensive income:

	2021	2020
Depreciation expense on right-of-use assets	208	199
Interest expense on lease liabilities	28	25
Total amount recognized in the consolidated statement of comprehensive income	236	224

14 Investments in associates and joint ventures

	Praxair Azot Togliatti	Other associates	JV Linde Azot Togliatti	Volgafert	Volga- technool	Nitrocom	Other joint ventures	Total
As at 1 January 2021	1,991	347	3,635	4,047	1,417	–	82	11,519
Additions	–	–	–	–	154	2,956	–	3,110
Share of profit	592	279	1,421	309	101	–	23	2,725
Disposals	–	–	–	–	–	–	–	–
Dividends received	(534)	(169)	(650)	–	–	–	(22)	(1,375)
As at 31 December 2021	2,049	457	4,406	4,356	1,672	2,956	83	15,979



KuibyshevAzot Group

Notes to the consolidated financial statements (continued)

(in millions of Russian rubles unless otherwise stated)

14 Investments in associates and joint ventures (continued)

	Praxair Azot Togliatti	Other associates	JV Linde Azot Togliatti	Volgafert	Volga- technool	Other joint ventures	Total
As at 1 January 2020	1,950	305	3,917	4,605	1,312	77	12,166
Additions	–	–	–	–	347	–	347
Share of profit	505	169	(282)	(558)	(242)	17	(391)
Disposals	–	–	–	–	–	–	–
Dividends received	(464)	(127)	–	–	–	(12)	(603)
As at 31 December 2020	1,991	347	3,635	4,047	1,417	82	11,519

Praxair Azot Togliatti

LLC Praxair Azot Togliatti was established for production of industrial gases for the Group's own needs. Production started in 2016. LLC Praxair Azot Togliatti is located in Togliatti, Samarskaya oblast of the Russian Federation.

Summarized financial information of LLC Praxair Azot Togliatti, based on its IFRS financial statements, and its reconciliation with the carrying amount of the investment in the consolidated financial statements are set out below:

	2021	2020
Assets		
Non-current assets	2,255	2,521
Current assets, including cash and cash equivalents of RUB 455 million (2020: RUB 385 million)	2,285	1,869
Liabilities		
Non-current liabilities, including deferred tax liabilities of RUB 247 million (2020: RUB 137 million)	(247)	(137)
Current liabilities	(195)	(270)
Net assets	4,098	3,983
Proportion of the Group's ownership	50%	50%
Carrying amount of the investment	2,049	1,991
Summarized statement of profit or loss		
Revenue from sales	3,178	2,836
Cost of sales	(1,657)	(1,633)
Other income/(expenses)	(6)	(4)
Finance income	16	9
Income tax expense	(346)	(198)
Profit after tax	1,185	1,010
Total comprehensive income	1,185	1,010
Group's share of profit of the associate	592	505

As at 31 December 2021, the associate had no capital commitments for the purchase of property, plant and equipment and no contingent liabilities (31 December 2020: the associate had no capital commitments for the purchase of property, plant and equipment and no contingent liabilities).

LLC Praxair Azot Togliatti cannot distribute its profits unless it obtains consent from both the shareholders.

Linde Azot Togliatti

In April 2013, the Company and Linde Group established a joint venture, LLC Linde Azot Togliatti, which is located in Togliatti, Samarskaya oblast of the Russian Federation and was established for the production of ammonia and hydrogen for the Group's own use in the production process. Linde Group and the Company exercise joint control of LLC Linde Azot Togliatti. The Group's interest in LLC Linde Azot Togliatti is accounted for using the equity method in the consolidated financial statements.



KuibyshevAzot Group

Notes to the consolidated financial statements (continued)

(in millions of Russian rubles unless otherwise stated)

14 Investments in associates and joint ventures (continued)

Linde Azot Togliatti (continued)

Summarized financial information of LLC Linde Azot Togliatti, based on its IFRS financial statements, and its reconciliation with the carrying amount of the investment in the consolidated financial statements are set out below:

	2021	2020
Assets		
Non-current assets	10,430	12,033
Current assets, including cash and cash equivalents of RUB 777 million (2020: RUB 613 million)	1,927	2,122
Liabilities		
Non-current liabilities, including deferred tax liabilities of RUB 121 million (2020: RUB 145 million) and euro-denominated long-term borrowings of RUB 1,543 million (2020: RUB 5,022 million)	(1,664)	(5,167)
Current liabilities, including euro-denominated short-term borrowings of RUB 1,345 million (2020: RUB 1,118 million)	(1,880)	(1,718)
Net assets	8,813	7,270
Proportion of the Group's ownership	50%	50%
Carrying amount of the investment	4,407	3,635
Summarized statement of profit or loss		
Revenue from sales	8,375	6,499
Cost of sales, including amortization of RUB 1,778 million (2020: RUB 1,776 million)	(5,122)	(4,843)
Other income/(expenses)	317	(2,048)
Finance income/(costs)	(141)	(260)
Income tax benefit/(expense)	(587)	87
Profit/(loss) after tax	2,842	(565)
Total comprehensive income/(loss)	2,842	(565)
Group's share of profit/(loss) of the joint venture	1,421	(282)

As at 31 December 2021, the joint venture didn't have any contingent liabilities, capital commitments for the purchase of property amount to RUB 8 million (as at 31 December 2020, the joint venture didn't have, capital commitments for the purchase of property), plant and equipment from third parties amount to RUB 26 million (31 December 2020: neither contingent liabilities, capital commitments for the purchase of property, plant and equipment from third parties amount to RUB 26 million).

LLC Linde Azot Togliatti cannot distribute its profits unless it obtains consent from both the shareholders of the joint venture.

Volgatechnool

At the end of 2019, the Group lost control of its subsidiary, LLC Volgatechnool, as it admitted an independent party as a new shareholder of the entity with the share amounting to RUB 1,235 million, entered into an agreement on the exercise of participants' rights and issued option agreements.

As at the reporting date, the Group has call options and put options to acquire 49% interest in a joint venture from its independent partner. Group may use its call option commencing July 2022. The put option grants the independent partner a right to sell its 49% in LLC Volgatechnool to the Group before 2039.

As at 31 December 2021, the Group assessed the probability of the option's exercise and recorded an option asset of RUB 426 million as a derivative financial instrument (31 December 2020: a liability of RUB 230 million). Gain from remeasurement of the derivative financial instrument amounted to RUB 661 million (2020: loss of RUB 42 million).

LLC Volgatechnool, located in Togliatti, Samarskaya oblast of the Russian Federation, was established to produce sulphuric acid and oleum for the Group's own needs. Production was launched in December 2020.



KuibyshevAzot Group

Notes to the consolidated financial statements (continued)

(in millions of Russian rubles unless otherwise stated)

14 Investments in associates and joint ventures (continued)

Volgatechnool (continued)

Summarized financial information of LLC Volgatechnool, based on its IFRS financial statements, and its reconciliation with the carrying amount of the investment in the consolidated financial statements are set out below:

	2021	2020
Assets		
Non-current assets	7,166	6,690
Current assets, including cash and cash equivalents of RUB 854 million (2020: RUB 239 million)	1,061	975
Liabilities		
Non-current liabilities, including long-term borrowings, of RUB 3,752 million (2020: RUB 3,334 million)	(3,754)	(2,684)
Current liabilities	(1,194)	(2,203)
Net assets	3,279	2,778
Proportion of the Group's ownership	51%	51%
Carrying amount of the investment	1,672	1,417

Summarized statement of profit or loss	2021
Revenue from sales	851
Cost of sales	(575)
Other income/(expenses)	114
Finance income/(costs)	372
Income tax benefit/(expense)	(37)
Profit/(loss) after tax	499
Total comprehensive income/(loss)	499
Group's share of profit/(loss) of the joint venture	255

As at 31 December 2021, the joint venture had no contingent liabilities, and had RUB 77 million of capital commitments for the purchase of property, plant and equipment from third parties (31 December 2020: no contingent liabilities and RUB 251 million of capital commitments for the purchase of property, plant and equipment from third parties).

As at 31 December 2021, collateral issued by the Group for the joint venture in the form of a pledged share in the joint venture, and securities as collateral for the loans received amounted to RUB 2,016 million (31 December 2020: RUB 1,783 million).

LLC Volgatechnool cannot distribute its profits or make key decisions unless it obtains prior unanimous consent from both the shareholders of the joint venture.

Volgafert

At the end of 2019, the Group lost control of its subsidiary, LLC Volgafert, as it had made several amendments to the agreement on the exercise of participants' rights and the issue of option agreements.

As of the 31 December 2021 the Group has call option and put option agreements to acquire 32% interest in the joint venture from the independent partner, the Group can exercise the call option starting from 2025. The put option grants the independent partner the right to sell its 32% interest in OOO Volgafert to the Group until 2069.

As at 31 December 2021, the Group assessed the probability of the option's exercise and recorded an option liabilities of RUB 2 934 million as a derivative financial instrument (31 December 2020: a liability of RUB 3 168 million). Gain from remeasurement of the derivative financial instrument amounted to RUB 229 million (2020: loss of RUB 1 282 million).

LLC Volgafert, located in Togliatti, Samarskaya oblast of the Russian Federation, was established to produce urea for the Group's own needs. Production is planned to start in 2022.



KuibyshevAzot Group

Notes to the consolidated financial statements (continued)

(in millions of Russian rubles unless otherwise stated)

14 Investments in associates and joint ventures (continued)

Volgafert (continued)

Summarized financial information of LLC Volgafert, based on its IFRS financial statements, and its reconciliation with the carrying amount of the investment in the consolidated financial statements are set out below:

	2021	2020
Assets		
Non-current assets	14,849	11,880
Current assets, including cash and cash equivalents of RUB 480 million (2020: RUB 1,338 million)	985	1,998
Liabilities		
Non-current liabilities, including deferred tax liabilities of RUB 0 million and euro-denominated long-term borrowings of RUB 9,091 million (2020: RUB 7,904 million)	(9,282)	(7,922)
Current liabilities	(147)	(5)
Net assets	6,405	5,951
Proportion of the Group's ownership	68%	68%
Carrying amount of the investment	4,356	4,047
Summarized statement of profit or loss	2021	2020
Revenue from sales	–	–
Cost of sales	(24)	(28)
Other income/(expenses)	(3)	(1,013)
Finance income/(costs)	646	5
Income tax benefit/(expense)	(164)	216
Profit/(loss) after tax	454	(820)
Total comprehensive income/(loss)	454	(820)
Group's share of profit/(loss) of the joint venture	309	(558)

As at 31 December 2021, the joint venture had no contingent liabilities and had RUB 2,508 million of capital commitments for the purchase of property, plant and equipment from third parties (31 December 2020: no contingent liabilities and RUB 2,534 million of capital commitments for the purchase of property, plant and equipment from third parties).

As at 31 December 2021, collateral issued by the Group for the joint venture in the form of a pledged share in the joint venture as collateral for loans received amounted to RUB 4,054 million (31 December 2020: RUB 4,054 million).

LLC Volgafert cannot distribute its profits or make key decisions unless it obtains prior unanimous consent from both the shareholders of the joint venture.

LLC Nitrocom

LLC Nitrocom was established to produce nitric acid and ammonium nitrate solution for the Group's own needs. The start of production is planned for 2027. LLC Nitrocom is located in Togliatti, Samara oblast, the Russian Federation.

Disposal of LLC Nitrocom

In late 2021, the Group lost control over LLC Nitrocom (a subsidiary) as it entered into a corporate agreement and transferred 49% participants' rights to a third party. According to the agreement, the Group and the third party exercise joint control over LLC Nitrocom.

According to the agreement, the Group received no compensation for the 49% interest in LLC Nitrocom it transferred.

Prior to disposal of LLC Nitrocom, the Group and LLC Nitrocom entered into a framework agreement on provision of RUB-denominated loans for the total amount of RUB 7,855 million, with no interest accrued, which matures in 2034. As at 31 December 2021, outstanding loan facilities not yet issued amount to RUB 6,508 million. The Group estimated the loan commitment in accordance with IFRS 9 based on the analysis of average market rates for similar loans. As at 31 December 2021, the respective liability amounted to RUB 4,309 million.



KuibyshevAzot Group

Notes to the consolidated financial statements (continued)

(in millions of Russian rubles unless otherwise stated)

14 Investments in associates and joint ventures (continued)

Disposal of LLC Nitrocom (continued)

The Group entered into a call option and a put option to acquire a 49% interest in LLC Nitrocom from a third party. The Group may use the call option commencing December 2024. The third party may demand exercise of the put option before 2041.

The Group assessed the probability of the options' exercise and recognized the respective liability of RUB 416 million in derivative financial liabilities.

The Group recognized the loss on disposal in the amount of RUB 2,960 million in the consolidated statement of the comprehensive income. Loss on disposal of the subsidiary is calculated as follows:

Carrying amount of the disposed net assets of the subsidiary	(1,473)
Contribution made by the third party to the share capital of the subsidiary	288
Fair value of remaining 51% interest	751
Recognition of a loan commitment (RUB 4,309 million multiply by 49%)	(2,110)
Recognition of an option to acquire a 49% interest	(416)
Total loss on disposal of the subsidiary	(2,960)

Summarized financial information LLC Nitrocom based on its IFRS financial statements and reconciliation of this information with the carrying amount of the investment in the consolidated financial statements are presented below:

	2021
Assets	
Non-current assets	1,512
Non-current assets, including cash and equivalents in the amount of RUB 491 million	535
Liabilities	
Non-current liabilities (long-term loans)	(456)
Current liabilities	(105)
Net assets	1,486
The Group's commitment to provide financing	4,309
Proportional share of the Group's stake	51%
Carrying amount of the investment	2,956

LLC Nitrocom cannot allocate its profit or make key decisions without prior unanimous approval of both participants of the joint venture.

The Group's share in assets and liabilities, revenue and financial results of the other associates included in the consolidated financial statements under the equity method comprise as follows:

	2021	2020
Assets		
Non-current assets	116	121
Current assets	647	501
Liabilities		
Non-current liabilities	(35)	(109)
Current liabilities	(271)	(166)
Net assets	457	347
Carrying amount of the investment	457	347
Revenue	3,377	2,057
Expenses	(3,099)	(1,888)
Profit after tax	278	169
Total comprehensive income/(loss)	278	169

The Group has other joint ventures that are collectively insignificant.



KuibyshevAzot Group

Notes to the consolidated financial statements (continued)

(in millions of Russian rubles unless otherwise stated)

15 Financial assets

Current financial assets include:

	2021	2020
Short-term deposit: 3.5%-9.26%	3,130	–
Short-term portion of housing loans issued to employees: 0%-15% (2020: 0%-15%)	71	79
Short-term portion of a loan issued to a joint venture (euro-denominated): 4% (2020: 4%)	–	377
Other	173	34
	3,374	490

Non-current financial assets include:

	2021	2020
Promissory notes issued to a joint venture: 0%	1,108	406
Long-term housing loans issued to employees: 0%-15% (2020: 0%-15%)	320	355
Borrowings issued to a joint venture: 8%	25	25
Other	15	8
	1,468	794

Long-term loans to employees have different maturity dates up to the year 2041 (2020: up to 2040).

Long-term interest-free promissory notes issued to a joint venture for a period until 2031-2034 are recorded at fair value of RUB 1 108 million using an effective interest rate of 8.7%-9.1%. As at 31 December 2021, the nominal amount of the notes is RUB 2 906 million (31 December 2020: RUB 1 057 million).

16 Loans and borrowings

Short-term loans and borrowings

	Interest rate	Currency	2021	2020
Current portion of long-term loans and borrowings				
International Finance Corporation	LIBOR 6 + 4.125%	US dollars	–	652
Inteza	1.9%-2.82%	Euros	230	–
Rosbank	EURIBOR 6 + 0.85%-1.4%	Euros	465	44
Rosbank	1.97%-5.05%	US dollars	475	–
Sberbank	8.29%-9.04%	Rubles	1,237	100
Raiffeisenbank	3.22%	Euros	–	280
Other	LIBOR 6 + 4.125%		15	19
Total current portion of long-term loans and borrowings			2,422	1,095
Short-term loans and borrowings				
Gazprombank	5.7%-8.35%	Rubles	–	1,717
Gazprombank	0.75%	Euros	–	46
International Finance Corporation	12%	Rubles	–	648
Praxair Azot Togliatti	8%	Rubles	815	615
Other			108	206
Total short-term loans and borrowings			923	3,232
			3,345	4,327



KuibyshevAzot Group

Notes to the consolidated financial statements (continued)

(in millions of Russian rubles unless otherwise stated)

16 Loans and borrowings (continued)

Short-term loans and borrowings (continued)

The Group's short-term borrowings are denominated in different currencies as follows:

	2021	2020
Borrowing denominated in:		
- Russian rubles	2,100	3,277
- US dollars	481	656
- Euros	701	394
- Rupees	63	
	3,345	4,327

Long-term loans and borrowings

	Interest rate	Maturity	Currency	2021	2020
Sberbank	8.29%-9.04%	2023-2026	Rubles	7,963	9,200
Gazprombank	9.95%-10.10%	2023-2028	Rubles	1,253	1,925
Rosbank	1.97%-5.05%	2023-2024	US dollars	1,546	2,394
Raiffeisenbank	1.98%-2.19%	2023-2026	Euros	2,102	2,259
International Finance Corporation	LIBOR 6 + 4.125%		US dollars	–	1,304
Banca Intesa	1.9%-2.82%	2023-2024	Euros	563	836
Gazprombank	3.88%	2024-2028	US dollars	520	517
	6M EURIBOR +				
Rosbank	0.85%-1.4%	2023-2025	Euros	675	1,230
Gazprombank	3.8%	2024-2028	Euros	296	319
Sberbank	EURIBOR 3 + 0.95%	2023-2025	Euros	47	50
	6M EURIBOR +				
Raiffeisenbank	1.20%+1.8%	2025	Euros	140	66
Other				200	83
				15,305	20,183

The maturity of long-term borrowings is as follows:

	2021	2020
Current	2,422	1,095
1 to 2 years	4,601	4,360
2 to 3 years	4,847	5,830
3 to 5 years	5,368	7,934
Over 5 years	490	2,059
	17,728	21,278
Less: current portion	(2,423)	(1,095)
	15,305	20,183

The Group's long-term borrowings are denominated in different currencies as follows:

	2021	2020
Borrowing denominated in:		
- Russian rubles	9,417	11,208
- US dollars	2,066	4,215
- Euros	3,822	4,760
	15,305	20,183



KuibyshevAzot Group

Notes to the consolidated financial statements (continued)

(in millions of Russian rubles unless otherwise stated)

16 Loans and borrowings (continued)

Long-term loans and borrowings (continued)

The amount of collateral issued by the Group for long-term and short-term borrowings is RUB 9,149 million (2020: RUB 9,150 million), which is represented by pledged equipment and real estate (Note 11).

The Group does not apply hedge accounting and has not entered into any hedging arrangements in respect of interest rate exposures.

Changes in liabilities arising from financing activities are as follows:

	31 December 2020	Changes in cash flows	Changes in currency rates	Other	31 December 2021
Short-term loans and borrowings	4,327	(607)	(13)	(362)	3,345
Long-term loans and borrowings	20,183	(4,221)	(370)	(287)	15,305
Total	24,510	(4,828)	(383)	(649)	18,650

The 'Other' column includes the effect of the reclassification of the non-current portion of loans and borrowings to current due to the passage of time and the effect of accrued but not yet paid interest on loans and borrowings. The Group classifies interest paid as cash flows from operating activities.

17 Other liabilities

Other current liabilities

	2021	2020
Dividends payable	2,393	9
Salaries payable	904	400
Other	220	187
	3,517	596

Other current liabilities are non-interest-bearing and have an average term of two months.

As at 31 December 2021, other liabilities comprise a guarantee issued to a related party for its liabilities to financial institutions. The Group expects no liabilities to arise in relation to these payments. As at 31 December 2021, the fair value of the guarantee calculated in accordance with IFRS 9 using the analysis of peers' credit ratings amounted to RUB 0 million for the non-current portion and to RUB 64 million for the current portion (31 December 2020: RUB 64 million for the non-current portion and RUB 72 million for the current portion).

18 Taxes payable other than income tax

	2021	2020
VAT recoverable	864	136
Payments to the Pension Fund and other social taxes	96	24
Personal income tax	33	8
Property tax	68	53
Other taxes	26	18
	1,087	239

The Group had no tax liabilities past due at 31 December 2021 and 31 December 2020.



KuibyshevAzot Group

Notes to the consolidated financial statements (continued)

(in millions of Russian rubles unless otherwise stated)

19 Retirement benefit obligations

In accordance with the collective contract, the Group provides its employees with additional post-employment benefits. Defined benefits include one-off benefits paid at the date of retirement and some regular post-employment benefits. The Group pays benefits when they are due. The amounts paid at the date of retirement usually depend on the length of service and the terms of the collective contract.

The levels of remuneration may depend on the employee's salary at the time of payment of the remuneration, or be fixed and independent of salary and tariff rates. In practice, the Group indexes employee salaries and fixed benefits to inflation (or higher). In addition, some rewards are offered on a lifetime basis. Thus, the plans are subject to inflation in the Russian Federation, interest rate risks and the risk of changes over the life of the beneficiaries.

The following tables summarize the components of net benefit expense recognized in the consolidated statement of comprehensive income and amounts recognized in the consolidated statement of financial position for the respective plans.

Net benefit expense recognized in profit or loss:

	31 December 2021	31 December 2020
Service cost	43	321
Interest expense on benefit obligations	46	32
Net benefit expenses	89	353

Changes in the present value of the defined pension benefit obligation are as follows:

	Post- employment pension benefits
Defined benefit obligation at 1 January 2020	502
Service cost	321
Interest expense	32
Contributions by employer	(20)
Actuarial gain recorded in other comprehensive income, including:	(88)
- changes in financial assumptions	(67)
- experience adjustments	(21)
Defined benefit obligation at 31 December 2020	747
Service cost	43
Interest expense	46
Contributions by employer	(67)
Actuarial gain recorded in other comprehensive income, including:	(36)
- changes in financial assumptions	(146)
- experience adjustments	110
- changes in demographic assumptions	-
Defined benefit obligation at 31 December 2021	733

The principal actuarial assumptions used to measure liabilities were as follows:

	31 December 2021	31 December 2020
Discount rate	8.4%	6.4%
Salary growth rate	5.7%	6.0%
Mortality rate	Russia 2019, death probabilities reduced by 20%	Russia 2019, death probabilities reduced by 23%



KuibyshevAzot Group

Notes to the consolidated financial statements (continued)

(in millions of Russian rubles unless otherwise stated)

19 Retirement benefit obligations (continued)

A quantitative sensitivity analysis for significant assumption as at 31 December 2021 is shown below:

	Discount rate		Salary increase percent		Inflation rate		Mortality rate		Disposal probability	
2021										
Sensitivity level	1%	-1%	1%	-1%	1%	-1%	10%	-10%	10%	-10%
Impact on defined benefit pension plan	(63)	75	50	(42)	23	(20)	(4)	4	(7)	7

As at 31 December 2021 and 31 December 2020, the Group did not have any pension plan assets or unreported actuarial gains or losses.

20 Share capital

	Number of issued shares (thousands)		Number of treasury shares (thousands)	Total number of outstanding shares (thousands)	Share capital (RUB million)	Treasury shares
	Preference	Ordinary				
As at 1 January 2020	3,697	234,148	(60,170)	177,675	634	(3,897)
Ordinary shares purchased	-	-	-	-	-	-
Treasury shares purchased	-	-	-	-	-	-
Treasury shares disposed	-	-	-	-	-	-
As at 31 December 2020	3,697	234,148	(60,170)	177,675	634	(3,897)
Ordinary shares purchased	-	-	-	-	-	-
Treasury shares purchased	-	-	(7,140)	(7,140)	-	(2,499)
Treasury shares disposed	-	-	-	-	-	-
As at 31 December 2021	3,697	234,148	(67,310)	170,535	634	(6,396)

The total number of authorized ordinary shares is 549,148 thousand shares (31 December 2020: 549,148 thousand), and the number of preference shares is 138,897 thousand shares (31 December 2020: 138,897 thousand) with a nominal value of 1 ruble per share of both the types.

Shares that were purchased before 31 December 2021 from shareholders and were not cancelled are held as 'treasury shares'. At 31 December 2021, KuibyshevAzot, LLC Togliattichinvest, LLC Kuibyshevazot-invest and LLC Activinvest held 65,827 thousand ordinary and 1,482 thousand preference shares of the Company (31 December 2020: 57,688 thousand ordinary shares and 1,482 thousand preference shares).

Preference shares are non-redeemable, non-cumulative and give the holders the right to participate in general shareholders' meetings without voting rights except in instances where decisions are made in relation to re-organization and liquidation of the Company, and where changes and amendments to the Company's charter which restrict the rights of preference shareholders are made. The non-cumulative preference shares give their holders the right to receive dividends of not less than 1% of their nominal value and, in case of liquidation of the Company, the right to receive liquidation value equaling their nominal value. If the Company fails to pay dividends, preference shareholders obtain the right to vote on matters within the competence of the general shareholders' meeting, which ceases when the first dividend payment on preference shares is made in full.

The Company cannot declare or pay dividends on ordinary shares if dividends on preference shares are not declared in full.

Dividends declared and paid during the year on ordinary and preference shares were as follows:

	2021	2020
Dividends payable at 1 January	9	193
Dividends declared during the year	3,716	46
Dividends paid during the year	(1,332)	(230)
Dividends payable at 31 December	2,393	9
Dividends per share declared during the year, rubles	17	-



KuibyshevAzot Group

Notes to the consolidated financial statements (continued)

(in millions of Russian rubles unless otherwise stated)

20 Share capital (continued)

In 2021, the Company declared interim dividends for the nine months of 2021 in the amount of RUB 10 per ordinary share or preference share, as well as final dividends for 2020 in the amount of RUB 6.85 per ordinary share or preference share (2020: the Company declared no interim or additional dividends).

21 Revenue from sales

Set out below is the disaggregation of the Group's revenue from contracts with customers:

Segments	For the year ended 31 December 2021			Total
	Caprolactam and derivatives	Ammonia and nitrogen fertilizers	Other	
Type of goods or services				
Caprolactam and derivatives	42,358	–	–	42,358
Ammonia and nitrogen fertilizers	–	37,332	–	37,332
Other	–	–	7,799	7,799
Total revenue from contracts with customers	42,358	37,332	7,799	87,489
Geographical markets				
Russia	12,235	25,731	7,534	45,500
Asia	17,108	1,123	–	18,231
Europe	9,133	5,757	19	14,909
Other	3,882	4,721	246	8,849
Total revenue from contracts with customers	42,358	37,332	7,799	87,489
Timing of revenue recognition				
Goods transferred at a point in time	42,358	37,332	5,527	85,217
Services rendered at a point in time	–	–	2,272	2,272
Total revenue from contracts with customers	42,358	37,332	7,799	87,489
Segments	For the year ended 31 December 2020			Total
	Caprolactam and derivatives	Ammonia and nitrogen fertilizers	Other	
Type of goods or services				
Caprolactam and derivatives	25,948	–	–	25,948
Ammonia and nitrogen fertilizers	–	20,008	–	20,008
Other	–	–	7,106	7,106
Total revenue from contracts with customers	25,948	20,008	7,106	53,062
Geographical markets				
Russia	7,950	14,530	6,826	29,306
Asia	8,813	450	–	9,263
Europe	4,048	2,165	33	6,246
Other	5,137	2,863	247	8,247
Total revenue from contracts with customers	25,948	20,008	7,106	53,062
Timing of revenue recognition				
Goods transferred at a point in time	25,948	20,008	4,820	50,776
Services rendered at a point in time	–	–	2,286	2,286
Total revenue from contracts with customers	25,948	20,008	7,106	53,062

For the year ended 31 December 2021, the Group recognized a provision for expected credit losses on trade and other receivables, included in general and administrative expenses in the consolidated statement of comprehensive income, amounting to RUB 0 million (year ended 31 December 2020: RUB 17 million).



KuibyshevAzot Group

Notes to the consolidated financial statements (continued)

(in millions of Russian rubles unless otherwise stated)

22 Cost of sales

	2021	2020
Raw materials	38,291	28,461
Heat energy and electricity	4,991	4,372
Labor costs	4,537	3,767
Depreciation and amortization	3,934	3,140
Other	2,868	485
Changes in finished goods and work in progress	(956)	870
	53,665	41,095

23 Distribution costs

	2021	2020
Transportation costs	5,401	4,792
Labor costs	471	433
Materials	252	238
Depreciation and amortization	97	119
Other	316	269
	6,537	5,851

24 General and administrative expenses

	2021	2020
Labor costs	1,767	1,513
Third party services	436	384
Taxes other than income tax	344	220
Consultancy services	246	127
Depreciation and amortization	75	74
Materials	61	48
Insurance	34	36
Other	422	187
	3,385	2,589

25 Other operating income

	2021	2020
Recovery of excise taxes	1,342	1,729
Disposal of inventories	180	157
Government grants	56	643
Foreign exchange gain on operating activities	–	305
Other	67	–
	1,645	2,834

In 2021, government grants were mainly received to compensate for costs incurred to transport and ship goods. The Group complied with all provisions and contingencies related to these grants.



KuibyshevAzot Group

Notes to the consolidated financial statements (continued)

(in millions of Russian rubles unless otherwise stated)

26 Other operating expenses

	2021	2020
Social expenses	224	164
Foreign exchange loss on operating activities	75	–
Loss on disposal of property, plant and equipment	–	4
	299	168

27 Finance income

	2021	2020
Interest income	477	202
Foreign exchange gain on financing activities	166	–
Income on derecognition of liabilities	648	–
Other	14	–
	1,305	202

28 Finance costs

	2021	2020
Interest expense	1,196	1,573
Less capitalized borrowing costs	(150)	(209)
Foreign exchange loss on financing activities	–	1,676
Recognition of discount on financial instruments	148	320
	1,194	3360

In 2021 the Group recognized and expensed the loss on initial recognition of non-interest bearing long-term financial assets of the Group at fair value in the amount of RUB 148 million (2020: RUB 320 million). (Note 7). Recognition of this loss did not affect the Group's cash flows.

29 Income tax

	2021	2020
Current income tax expense	4,724	453
Adjustments to current income tax of prior years	(49)	(106)
Deferred tax (benefit)/expense relating to profit or loss	173	90
Income tax expense recognized in profit or loss	4,848	436
Deferred tax (benefit)/expense relating to items recognized in OCI	7	18
Income tax (benefit)/expense recognized in OCI	7	18
Income tax expense for the year	4,855	454



KuibyshevAzot Group

Notes to the consolidated financial statements (continued)

(in millions of Russian rubles unless otherwise stated)

29 Income tax (continued)

Income before tax for financial reporting purposes is reconciled to income tax expense as follows:

	2021	2020
Profit before tax	26,014	1,320
Theoretical tax charge at statutory rate of 20%	5,203	265
Effect of other income tax rates	18	10
Share of loss/(profit) of associates and joint ventures	(444)	(208)
Recalculation of current income tax of prior periods	(49)	(106)
Tax effect of non-deductible expenses and non-taxable income:		
Social expenses	51	39
Disposal of subsidiary	592	-
Derecognition of option	(130)	-
Revaluation of derivative financial instruments	(192)	265
Dividends received	(21)	-
Effect of recalculating actuarial liabilities	7	18
Effect of discounting financial assets	25	61
Other non-deductible expenses / (non-taxable income)	(205)	110
Income tax expense, including effect of other comprehensive income/(loss)	4,855	454

Differences between IFRS and Russian statutory taxation regulations give rise to temporary differences between the carrying amount of assets and liabilities for financial reporting purposes and their tax bases. The tax effect of movements in these temporary differences is detailed below and is recorded at the rate of 20% (2020: 20%).

	1 January 2020	Origination/ (reversal) of temporary differences	31 December 2020	Origination/ (reversal) of temporary differences	31 December 2021
Tax effect of temporary differences					
Trade and other receivables	13	(3)	10	(2)	8
Other liabilities	183	41	224	3	227
Financial assets	30	2	28	(3)	25
Property, plant and equipment	(1,458)	(157)	(1,615)	(91)	(1,705)
Intangible assets	158	(20)	138	(23)	115
Inventories	(248)	74	(174)	(52)	(226)
Other	6	(22)	(16)	(6)	(2)
Net deferred tax liabilities	(1,316)	(89)	(1,405)	(173)	(1,578)
Including:					
Deferred tax assets	390		400		376
Deferred tax liabilities	(1,706)		(1,805)		(1,954)

In the context of the Group's current structure, tax losses and current tax assets of different group companies may not be offset against current tax liabilities and taxable profits of other group companies and, accordingly, taxes may accrue even where there is a consolidated tax loss. Therefore, deferred tax assets and liabilities are offset only when they relate to the same taxable entity.

Deferred tax assets will be realized in periods other than the periods in which deferred tax liabilities will be settled. Management believes that there will be sufficient taxable profits available at the time the temporary differences reverse to utilize the deferred tax assets.

The Group has not recorded a deferred tax liability in respect of taxable temporary differences of RUB 23 327 million (2020: RUB 9,128 million) associated with investments in subsidiaries, as the Group is able to control the timing of the reversal of those temporary differences and does not intend to reverse them in the foreseeable future.



KuibyshevAzot Group

Notes to the consolidated financial statements (continued)

(in millions of Russian rubles unless otherwise stated)

30 Earnings per share

Earnings per share were calculated by dividing profit or loss attributable to equity holders by the weighted average number of ordinary and preference shares outstanding, excluding shares purchased by the Group and held as treasury shares.

	2021	2020
Weighted average number of ordinary shares outstanding (thousands)	234,148	234,148
Weighted average number of preference shares outstanding (thousands)	3,697	3,697
Less weighted average number of treasury shares outstanding (thousands)	(60,619)	(59,682)
Weighted average number of ordinary and preference shares outstanding (thousands)	177,226	178,163
Profit attributable to equity holders of the Company	21,061	718
Earnings per share (in rubles):		
- basic/diluted, for profit for the period attributable to ordinary/preference equity holders of the Company	118.84	4.03

There are no dilution factors; therefore, basic earnings per share equal diluted earnings per share.

31 Contingencies, commitments and operating risks

31.1 Commitments and guarantees

As at 31 December 2021 and 31 December 2020, the Group had contractual commitments for the purchase of property, plant and equipment from third parties totaling RUB 359 million and RUB 850 million (including VAT, as appropriate), respectively, designated for construction of new facilities and modernization of existing production facilities.

In 2019, the Group provided a loan guarantee to an associated company in respect of the obligations of this company in the total amount of RUB 3,400 million. The fair value of the guarantee of its share of the joint venture's contingent liabilities, calculated in accordance with IFRS 9 using the analysis of peers' credit ratings, is included in other liabilities in the amount of RUB 64 million (Note 17).

As at 31 December 2021 the Group and the joint venture LLC Volgatechnool had a RUB 4,400 million framework loan agreement with an interest rate not exceeding 8%, expiring on 31 May 2022. The Group estimated the loan commitment under IFRS 9 based on an analysis of the average market interest rates for similar loans and at 31 December 2021 the value of that commitment was amounted to RUB 0 million (31 December 2020: nil).

In 2021, the Group and LLC Nitrocom entered into a framework agreement on provision of RUB-denominated loans for the total amount of RUB 7,855 million, with no interest accrued, which matures in 2034. As at 31 December 2021, outstanding loan commitments amount to RUB 6,508 million. The Group estimated the loan commitment in accordance with IFRS 9 based on the analysis of average market rates for similar loans. As at 31 December 2021, the respective liability amounted to RUB 4,309 million.

31.2 Taxation

Russian tax, currency and customs legislation is subject to varying interpretations, and changes, which can occur frequently. Management's interpretation of legislation as applied to the transactions and activity of the Group may be challenged by the relevant regional and federal authorities.

In addition to the Russian Federation, the Group operates in a number of foreign jurisdictions. The Group includes companies established outside the Russian Federation that are subject to taxation at rates and in accordance with the laws of jurisdictions in which the companies of the Group are recognized as tax residents. Tax liabilities of foreign companies of the Group are determined on the basis that foreign companies of the Group are not tax residents of the Russian Federation, nor do they have a permanent representative office in the Russian Federation and are therefore not subject to income tax under Russian law, except for income tax deductions at source (i.e. dividends, interest, capital gains, etc.).



KuibyshevAzot Group

Notes to the consolidated financial statements (continued)

(in millions of Russian rubles unless otherwise stated)

31 Contingencies, commitments and operating risks (continued)

31.2 Taxation (continued)

In 2021, mechanisms were further implemented to counter the tax evasion using low-tax jurisdictions and aggressive tax planning structures, and some parameters of the tax system of the Russian Federation were further customized. In particular, these changes included further development of the beneficial ownership concept, tax residence of legal entities at the place of actual activity, a permanent representative office, as well as the approach to taxation of controlled foreign companies in the Russian Federation.

The Russian tax authorities continue to keep a close eye on transactions of Russian companies with foreign companies of the Group and carefully analyze them for economic feasibility and transparent documentary support using various sources of information (documents received from the taxpayer, inquiries of witnesses and counterparties, public data sources, etc.).

The Russian tax authorities continue to actively cooperate with the tax authorities of foreign countries on exchanging tax information, which makes companies' operations on an international scale more transparent and requiring detailed study in terms of confirming the business goal of the international group's entity as part of tax control procedures.

The legislation has been implemented concerning cross-border automatic information exchange and preparation of the multinational enterprise (MNE) group documentation for financial years starting on or after 1 January 2017. The law requires preparation of the three-tier transfer pricing documentation (master file, local file, country-by-country report (CbCR)) and a notification concerning participation in the MNE. These rules apply to the MNE with consolidated revenue of RUB 50 billion or more for the preceding financial year if the MNE's parent entity is a Russian tax resident, or if the MNE's consolidated revenue exceeds the statutory CbCR threshold as established by the home country of the MNE's parent entity outside Russia.

These changes and recent trends in applying and interpreting certain provisions of Russian tax law indicate that the tax authorities may take a tougher stance in interpreting legislation and reviewing tax returns. It is therefore possible that transactions and accounting methods that have not been challenged in the past may be challenged. As a result, significant taxes, penalties and fines may be accrued. It is not possible to determine the amounts of constructive claims or evaluate the probability of a negative outcome. Fiscal periods remain open to review for a period of three calendar years immediately preceding the year of review. Under certain circumstances, the tax authorities may review earlier tax periods.

Management believes that at 31 December 2021 its interpretation of the relevant legislation is appropriate and that the Group's tax, currency and customs positions are likely to be sustained.

Russian transfer pricing legislation allows the tax authorities to impose additional tax liabilities and related fines if prices/margins in controlled transactions differ from the market level. The list of controlled transactions mainly includes transactions between related parties.

Starting from 1 January 2019, most domestic transactions are no longer subject to transfer pricing control, and the threshold of RUB 60 million applies to cross-border transactions, subject to tax control, with the same related counterparty. In addition, subject to transfer pricing control are certain types of transactions between unrelated entities, e.g. transactions with companies located in low-tax jurisdictions, and transactions involving the external trade of goods as part of global exchange trading (provided that the turnover in those transactions exceeds the RUB 60 million threshold). Counter adjustment of tax liabilities can be used in case additional taxes are assessed as a result of breaching transfer pricing rules; another mechanism is to apply voluntary symmetric adjustments to transfer prices and, consequently, tax liabilities, provided that certain legislative requirements are met and the transactions in question are deemed controlled.

For intra-group transactions which fall outside the transfer pricing control from 2019, there is still a possibility for the local tax authorities to audit those from the perspective of unjustified tax benefit. TP methods may be applied to determine the amounts of additional accruals.

The legislation concerning preparation of the multinational enterprise (MNE) group documentation applies to financial years starting on or after 1 January 2017. The law requires preparation of the three-tier transfer pricing documentation (master file, local file, country-by-country report (CbCR)) and a notification concerning participation in the MNE. These rules apply to MNE with consolidated revenue of RUB 50 billion or more in the preceding financial year if the MNE's parent entity is a Russian tax resident, or if the MNE's consolidated revenue exceeds the statutory CbCR threshold as established by the home country of the MNE's parent entity outside Russia.



KuibyshevAzot Group

Notes to the consolidated financial statements (continued)

(in millions of Russian rubles unless otherwise stated)

31 Contingencies, commitments and operating risks (continued)

31.2 Taxation (continued)

In 2021, the Group determined its tax liabilities arising from controlled transactions using actual transaction prices. Also, the Group fulfilled its obligations associated with filing of the relevant MNE documentation in a timely manner.

The federal executive body in charge of tax and levies oversight and control may audit prices/margins in controlled transactions; if it disagrees with the Group's prices in these transactions, it may assess additional tax liabilities, unless the Group is able to support the arm's length nature of its pricing in these transactions by way of the compliant transfer pricing documentation (local file).

31.3 Environmental matters

The enforcement of environmental regulations in the Russian Federation is evolving and the enforcement posture of government authorities is continually being reconsidered. The Group periodically evaluates its obligations under environmental regulations. As obligations are determined, they are recognized immediately. Expenditures which extend the life of the related property or mitigate or prevent future environmental contamination are capitalized. Potential liabilities which might arise as a result of changes in effective legislation or regulations, or resulting from civil litigation, cannot be reliably estimated but could be material. In the current enforcement climate under the existing environmental legislation, management believes that there are no significant unrecorded liabilities for environmental damage.

31.4 Lawsuits

During the year, the Group was involved in a number of court proceedings (both as a plaintiff and a defendant) arising in the ordinary course of business. The total amount of contingent liabilities determined by management at the reporting date in relation to the negative outcome of the litigation and not accrued in the consolidated financial statements is estimated not to exceed RUB 279 million.

31.5 Contingencies

Contingencies that were determined by management at the reporting date as those that may be subject to different interpretations of legislation and regulations, and were not accrued in the consolidated financial statements, can range from RUB 0 to RUB 517 million for the Group. In respect of these contingencies there is also uncertainty over the term of their execution, as they depend on the occurrence (non-occurrence) of one or more future uncertain events not controlled by the Group.

31.6 Operating environment of the Group

The Group operates in the sector of production of caprolactam and its derivatives, as well as in the sector of mineral fertilizers, and sells its products within Russia and to other countries. The highly competitive nature of the market leads to price volatility for the Group's main products. Most of the Group's businesses are located in the Russian Federation and, as a result, are subject to economic and political influence of the government of the Russian Federation.

Russia continues economic reforms and development of its legal, tax and regulatory frameworks as required by a market economy. The future stability of the Russian economy is largely dependent upon these reforms and developments and the effectiveness of economic, financial and monetary measures undertaken by the government.

In 2021, the Russian economy continued to be negatively impacted by sanctions imposed on Russia by a number of countries and a prolonged devaluation of the Russian ruble. Interest rates remained high at the beginning of the year, although during 2021 they decreased along with the decreasing key rate. The combination of the above and certain prior year negative factors resulted in reduced access to capital, a higher cost of capital and growing uncertainty regarding future economic growth, which could negatively affect the Group's financial position, results of operations and business prospects.

In addition, at the beginning of 2020, a new coronavirus (COVID-19) began to spread rapidly across the globe. As a result, the World Health Organization (WHO) announced the beginning of a pandemic in March 2020. The measures taken by many countries to contain the spread of COVID-19 led to significant operational difficulties for many companies and have a significant impact on global financial markets. As the situation evolves rapidly, COVID-19 may significantly impact the operations of many companies in various sectors of the economy, including, but not limited to, operating activity disruptions due to halts or discontinuation of production, supply chain disruptions, staff quarantines, decrease in demand and difficulties in obtaining funding. Besides, the Group may face even greater adverse implications of COVID-19 as a result of its negative impact on major financial markets.



KuibyshevAzot Group

Notes to the consolidated financial statements (continued)

(in millions of Russian rubles unless otherwise stated)

31 Contingencies, commitments and operating risks (continued)

31.6 Operating environment of the Group (continued)

Management is closely monitoring the evolving COVID-19 situation and is taking all necessary steps to ensure business continuity. The Group has had no significant business interruptions or supply chain disruptions due to the coronavirus. The main priority of the Group is the safety of its employees, customers and the population in the regions of its presence.

Management believes that it is taking appropriate measures to maintain the economic stability of the Group in the current environment.

32 Principal subsidiaries

The Group's principal subsidiaries consolidated within the Group and the degree of control exercised by the Company are as follows:

Name	Country of incorporation	Activity	2021		2020	
			% ownership	% voting	% ownership	% voting
Port Togliatti	Russian Federation	Transportation of finished goods	66%	79%	66%	79%
Togliattichinvest	Russian Federation	Sales of construction materials	100%	100%	100%	100%
Kuibyshevazot-invest	Russian Federation	Investing	100%	100%	100%	100%
EPC Shanghai	China	Engineering plastics production	90%	90%	90%	90%
TC KUAZ Shanghai	China	Trade	50%	50%	50%	50%
TC KUAZ Hong Kong	Hong Kong	Trade	100%	100%	100%	100%
Activinvest	Russian Federation	Investing	100%	100%	100%	100%
Azotremstroj	Russian Federation	Capital construction	100%	100%	100%	100%
Kurskchimvolokno	Russian Federation	Production of synthetic fibre	100%	100%	100%	100%
Moskovskiy Volokna	Russian Federation	Rental services	100%	100%	100%	100%
Baltex	Russian Federation	Production of synthetic fabric	100%	100%	100%	100%
Srednevolzhskaya energosbytovaya kompaniya	Russian Federation	Sale of electric power	74%	74%	74%	74%
JV Granifert	Russian Federation	Ammonium sulfate production	100%	100%	100%	100%

The Company exercises control over the Chinese subsidiary TC KUAZ Shanghai because it has the right to control all decisions regarding the significant activities of the subsidiary, as well as appoint a majority of the board of directors, approve detailed budgets for the subsidiary, and appoint personnel to key management positions

33 Financial risk management

The Group's principal financial liabilities comprise bank loans, and trade and other payables. The main purpose of these financial liabilities is to raise finance for the Group's operations. The Group has various financial assets such as trade receivables, loans issued, cash and short-term deposits, which arise directly from its operations.

The main risks arising from the Group's financial instruments are cash flow interest rate risk, liquidity risk, foreign currency risk and credit risk. The Board of Directors reviews and agrees policies for managing each of these risks, which are summarized below.

33.1 Credit risk

Financial assets, which potentially subject the Group entities to credit risk, consist principally of trade receivables. The Group has policies in place to ensure that sales of products and services are made to customers with an appropriate credit history. The carrying amount of receivables, net of impairment, represents the maximum amount exposed to credit risk. The Group has no significant concentrations of credit risk. Although the collection of receivables could be influenced by economic factors, management believes that there is no significant risk of loss to the Group beyond the impairment already recorded.



KuibyshevAzot Group

Notes to the consolidated financial statements (continued)

(in millions of Russian rubles unless otherwise stated)

33 Financial risk management (continued)

33.1 Credit risk (continued)

With respect to credit risk arising from the other financial assets of the Group, which comprise cash and cash equivalents and financial investments, including loans issued, the Group's exposure to credit risk arises from a possible default of the counterparty, with the maximum exposure equal to the carrying amount of these instruments. However, management monitors that cash is placed with financial institutions or invested in financial assets of entities, which are considered to have minimal risk of default.

33.2 Market risk

The Group takes on exposure to market risks. Market risks arise from open positions in interest rate and currency, all of which are exposed to general and specific market movements. The Board of Directors sets limits on the value of risk that may be accepted, which is monitored on a regular basis. However, the use of this approach does not prevent losses outside of these limits in the event of more significant market movements.

33.3 Interest rate risk

The Group's profit and operating cash flows are substantially independent of changes in market interest rates. The Group is exposed to interest rate risk through market value fluctuations of interest-bearing short-term and long-term loans and borrowings. The Group has no significant interest-bearing assets.

Interest rate risk is the risk that the fair value or future cash flows of a financial instrument will fluctuate because of changes in market interest rates. The Group's exposure to the risk of changes in market interest rates relates primarily to the Group's bank loans with floating interest rates linked to EURIBOR and LIBOR indices and the key rate of the CBR. At 31 December 2021, approximately 57% of the Group's borrowings are at a fixed rate of interest (31 December 2020: 63%).

The following table demonstrates the sensitivity to a reasonably possible change in interest rates, with all other variables held constant, of the Group's profit before tax (through the impact on floating rate loans and borrowings).

		Increase/ decrease in basis points	Effect on profit before tax
2021			
LIBOR	Maximum change	1.25%	–
EURIBOR	Maximum change	0.20%	3
Key rate of the CBR	Maximum change	3.00%	200
LIBOR	Minimum change	-0.25%	–
EURIBOR	Minimum change	-0.20%	(3)
Key rate of the CBR	Minimum change	-3.00%	(200)
2020			
LIBOR	Maximum change	1.00%	(20)
EURIBOR	Maximum change	0.20%	(3)
Key rate of the CBR	Maximum change	1.25%	(150)
LIBOR	Minimum change	-0.25%	5
EURIBOR	Minimum change	-0.20%	3
Key rate of the CBR	Minimum change	-0.75%	90

33.4 Foreign currency risk

The Group exports products to Asian, American and European countries and, therefore, is exposed to foreign currency risk. Foreign-currency-denominated assets (Notes 8 and 9) and liabilities (Note 16) give rise to foreign exchange exposure. Approximately 445 of the Group's revenue from sales is denominated in currencies other than rubles – the functional currency of the Company, whilst 92% of costs is denominated in rubles. Hence, the Group is exposed to the related foreign currency risk primarily with respect to the US dollar. However, management believes that foreign currency risk is not significant.



KuibyshevAzot Group

Notes to the consolidated financial statements (continued)

(in millions of Russian rubles unless otherwise stated)

33 Financial risk management (continued)

33.4 Foreign currency risk (continued)

The following table demonstrates the sensitivity to a reasonably possible change in the US dollar, euro and Chinese yuan exchange rates, with all other variables held constant, of the Group's profit before tax, due to changes in the fair value of monetary assets and liabilities. There is no impact on the Group's equity.

		Increase/ decrease in basis points	Effect on profit before tax
2021			
Euros	Maximum change	15%	(258)
US dollars	Maximum change	15%	118
Chinese yuans	Maximum change	14%	104
Euros	Minimum change	-15%	258
US dollars	Minimum change	-15%	(118)
Chinese yuans	Minimum change	-14%	(104)
2020			
Euros	Maximum change	16.0%	(643)
US dollars	Maximum change	16.0%	(623)
Chinese yuans	Maximum change	16.0%	179
Euros	Minimum change	-16.0%	643
US dollars	Minimum change	-16.0%	623
Chinese yuans	Minimum change	-16.0%	179

33.5 Liquidity risk

Prudent liquidity risk management implies maintaining sufficient cash, the availability of funding through an adequate amount of available credit facilities (31 December 2021: RUB 35 394 million; 31 December 2020: RUB 27,471 million) as well as the available limit for financing trade operations through factoring agreements (31 December 2021: RUB 9 098 million, 31 December 2020: RUB 8,775 million) and the ability to close out market positions. Due to the dynamic nature of the underlying businesses, the Group's Financial Department aims to maintain flexibility of funding by keeping committed credit lines available.

The table below summarizes the maturity profile of the Group's financial liabilities at 31 December 2021 based on contractual undiscounted payments.

Year ended 31 December 2021	Less than 3 months	3 to 12 months	1 to 5 years	Over 5 years	Total
Loans and borrowings	390	3,924	16,537	515	21,366
Lease liabilities	51	160	42	130	383
Trade and other payables	7,391	–	–	–	7,391
	7,832	4,084	16,579	645	29,140

Year ended 31 December 2020	Less than 3 months	3 to 12 months	1 to 5 years	Over 5 years	Total
Loans and borrowings	1,555	3,823	20,479	2,163	28,020
Lease liabilities	46	149	101	134	430
Trade and other payables	3,178	325	–	–	3,503
	4,779	4,297	20,580	2,297	31,953



KuibyshevAzot Group

Notes to the consolidated financial statements (continued)

(in millions of Russian rubles unless otherwise stated)

33 Financial risk management (continued)

33.6 Capital management

The primary objective of the Group's capital management is to ensure that it maintains a strong credit rating and healthy capital ratios in order to support its business and maximize shareholder value.

The Group manages its capital structure and makes adjustments to it in light of changes in economic conditions. To maintain or adjust the capital structure, the Group may adjust the dividend payment to shareholders or sell treasury shares held by subsidiaries. In 2021 and 2020, no changes were made in the Group's objectives, policies or processes.

33.7 Fair values

Fair value is the amount at which a financial instrument could be exchanged in a current transaction between willing parties, other than in a forced sale or liquidation, and is best evidenced by an active quoted market price.

The estimated fair values of financial instruments have been determined by the Group using available market information, where it exists, and appropriate valuation methodologies. However, judgment is necessarily required to interpret market data to determine the estimated fair value. Market quotations may be outdated or reflect distress sale transactions and therefore not represent fair values of financial instruments. Management has used all available market information in estimating the fair value of financial instruments.

At 31 December 2021 and 31 December 2020, the fair value of financial instruments, which is estimated by discounting future contractual cash flows at current market interest rates for similar financial instruments with the same remaining maturity, approximates their carrying amount.

The Group uses the following hierarchy for determining and disclosing the fair value of financial instruments by valuation technique:

- ▶ Level 1: quoted (unadjusted) prices in active markets for identical assets or liabilities.
- ▶ Level 2: other techniques for which all inputs which have a significant effect on the recorded fair value are observable, either directly or indirectly.
- ▶ Level 3: techniques which use inputs which have a significant effect on the recorded fair value that are not based on observable market data.

The fair value of options to buy or sell stock is determined using a binomial model. The valuation requires management to make certain assumptions about the model inputs, including fair value of the underlying asset at the reporting date, credit risk/spread, dividends and volatility. Probabilities of various estimates within the range can be reasonably assessed and are used by management to estimate the fair value of these non-listed equity investments.

Significant unobservable inputs used in fair value measurements categorized within Level 3 of the fair value hierarchy, together with a quantitative sensitivity analysis as at 31 December 2021, are shown below:

	Valuation technique	Significant unobservable inputs	Range (weighted average)	Sensitivity of fair value to inputs
Options to buy or sell stock of LLC Volgatechnool	Binomial model	Volatility	2021: 48.05%	An increase (decrease) in volatility by 7% will lead to an increase (decrease) in fair value by RUB 7 million
		Credit risk/spread	2021: 0.51%	An increase (decrease) in credit risk/spread by 1% will lead to an increase (decrease) in fair value by RUB 1 million
		Return on dividends	2021: 5.4%	An increase (decrease) in return on dividends by 2% will lead to an increase (decrease) in fair value by RUB 1 million
		Fair value of the underlying asset	2021: RUB 2037 million	An increase (decrease) in the fair value of the underlying asset by RUB 400 million will lead to an increase (decrease) in fair value by RUB 400 million



KuibyshevAzot Group

Notes to the consolidated financial statements (continued)

(in millions of Russian rubles unless otherwise stated)

33 Financial risk management (continued)

33.7 Fair values (continued)

	Valuation technique	Significant unobservable inputs	Range (weighted average)	Sensitivity of fair value to inputs
Options to buy or sell stock of LLC Volgafert	Binomial model	Volatility	2021: 26.3%	An increase (decrease) in volatility by 7% will lead to an increase (decrease) in fair value up to RUB 30 million
		Credit risk/spread	2021: 2.55%	An increase (decrease) in credit risk/spread by 1% will lead to an increase (decrease) in fair value up to RUB 54 million
		Return on dividends	2021: 12.57%	An increase (decrease) in return on dividends by 2% will lead to an increase (decrease) in fair value up to RUB 26 million
		Fair value of the underlying asset	2021: RUB 2 483 million	An increase (decrease) in the fair value of the underlying asset by RUB 500 million will lead to an increase (decrease) in fair value by RUB 383 million
	Valuation technique	Significant unobservable inputs	Range (weighted average)	Sensitivity of fair value to inputs
Options to buy or sell stock of LLC Nitrocom	Binomial model	Credit risk/spread	2021: 0.51%	An increase (decrease) in credit risk/spread by 1% will lead to an increase (decrease) in fair value up to RUB 6 million
		Fair value of the underlying asset	2021: RUB 727 million	An increase (decrease) in the fair value of the underlying asset by RUB 150 million will lead to an increase (decrease) in fair value by RUB 141 million
	Valuation technique	Significant unobservable inputs	Range (weighted average)	Sensitivity of fair value to inputs
Options to buy or sell stock of LLC Volgatechnool	Binomial model	Volatility	2020: 47%	An increase (decrease) in volatility by 7% will lead to an increase (decrease) in fair value by RUB 2 million
		Credit risk/spread	2020: 1.86%	An increase (decrease) in credit risk/spread by 1% will lead to an increase (decrease) in fair value by RUB 4 million
		Return on dividends	2020: 11.33%	An increase (decrease) in return on dividends by 2% will lead to an increase (decrease) in fair value by RUB 5 million
		Fair value of the underlying asset	2020: RUB 1,308 million	An increase (decrease) in the fair value of the underlying asset by RUB 200 million will lead to an increase (decrease) in fair value by RUB 96 million



KuibyshevAzot Group

Notes to the consolidated financial statements (continued)

(in millions of Russian rubles unless otherwise stated)

33 Financial risk management (continued)

33.7 Fair values (continued)

	Valuation technique	Significant unobservable inputs	Range (weighted average)	Sensitivity of fair value to inputs
Options to buy or sell stock of LLC Volgafert	Binomial model	Volatility	2020: 28%	An increase (decrease) in volatility by 7% will lead to an increase (decrease) in fair value by RUB 30 million
		Credit risk/spread	2020: 3.12%	An increase (decrease) in credit risk/spread by 1% will lead to an increase (decrease) in fair value by RUB 140 million
		Return on dividends	2020: 7.48%	An increase (decrease) in return on dividends by 2% will lead to an increase (decrease) in fair value by RUB 83 million
		Fair value of the underlying asset	2020: RUB 1,907 million	An increase (decrease) in the fair value of the underlying asset by RUB 300 million will lead to an increase (decrease) in fair value by RUB 611 million

Set out below is a comparison, by category, of carrying amounts and fair values of all of the Group's financial instruments that are carried in the consolidated financial statements:

	Carrying amount		Assets and liabilities for which fair values are disclosed (Level 2)		Assets and liabilities at fair value (Level 3)	
	31 December 2021	31 December 2020	31 December 2021	31 December 2020	31 December 2021	31 December 2020
Financial assets						
Cash and cash equivalents	13,767	3,136	13,767	3,136	–	–
Financial assets – current	3,375	490	3,375	490	–	–
Financial assets – non-current	1,468	794	1,468	794	–	–
Trade receivables	3,572	2,412	3,572	2,412	–	–
Derivative financial instruments	426	–	–	–	426	–
Financial liabilities						
Short-term loans and borrowings	3,345	4,327	3,345	4,327	–	–
Long-term loans and borrowings	15,305	20,183	15,305	20,183	–	–
Derivative financial instruments	3,350	3,398	–	–	3,350	3,398
Financial guarantee	64	136	64	136	–	–
Trade payables	2,286	2,801	2,286	2,801	–	–

34 Events after the reporting period

In February 2022, certain countries announced new packages of sanctions against the public debt of the Russian Federation and a number of Russian banks, as well as personal sanctions against a number of individuals.

Due to the growing geopolitical tensions, since February 2022, there has been a significant increase in volatility on the securities and currency markets, as well as a significant depreciation of the ruble against the US dollar and the euro. The Bank of Russia has increased the key rate to 20% on 28 February 2022.

In March 2022, temporary restrictive economic measures were introduced in the Russian Federation, including a ban on residents providing loans to non-residents in foreign currency and on residents transferring foreign currency to their accounts in foreign banks, restrictions on payments on securities to foreign investors, restrictions on transactions with counterparties in a number of foreign countries, also the mandatory sale by Russian exporters of 80% of foreign currency proceeds from foreign trade contracts.

The Group regards these events as non-adjusting events after the reporting period, the quantitative effect of which cannot be estimated at the moment with a sufficient degree of confidence.

Currently, the Groups management is analyzing the possible impact of changing micro- and macroeconomic conditions on the Company's financial position and results of operations.