

АО «УЗМЕТКОМБИНАТ»

**ЗАКЛЮЧЕНИЕ И ОТЧЕТ
ПО
Результатам
Оценки Системы
Корпоративного
Управления**

за II квартал 2022 г.



Ташкент – 2022 год





СВЕДЕНИЯ ОБ АО «УЗМЕТКОМБИНАТ»

Наименование эмитента:	АО «УЗМЕТКОМБИНАТ»
Юридический адрес:	110501, Республика Узбекистан, Ташкентская область, г.Бекабад, ул.Сырдарья, дом №1
Уставный капитал (сум):	2 323 079 000 000
Номинальная стоимость одной акции (сум):	5000
Количество выпущенных акций:	464 615 800 000 шт. Простые акции: 454645180 шт. Привилегированные акции: 9970620 шт.
Банковские реквизиты:	АКБ "Ipoteka Bank" р/с: 20210000800468183001 МФО: 00489
ИНН:	200460222
Официальный веб-сайт:	www.uzbeksteel.uz
Адрес электронной почты:	info@uzbeksteel.uz
Телефон	998 70 214-14-23/ 214-13-78

СВЕДЕНИЯ ОБ ООО «INVESTMENT MANAGEMENT GROUP»

Наименование независимой организации:	ООО «Investment Management Group»
Юридический адрес:	Республика Узбекистан, г. Ташкент, Яшнабадский р-н, Шахрисабз, д.85.
Уставный капитал (сум):	60 000 000
Банковские реквизиты:	ОПЕРУ АКБ "InfinBank" МФО: 01041 р/с: 20228000700970522001
Номер и дата лицензии на осуществление профессиональной деятельности на рынке ценных бумаг	Выдана уполномоченным государственным органом по регулированию рынка ценных бумаг от 08.04.2021г. № 1351
ИНН:	305984734
Официальный веб-сайт:	www.imginvest.uz
Адрес электронной почты:	imginvestuz@gmail.com
Телефон:	998 99 888-22-06/ 315 02 56



На основании договора на оказание услуг с АО «Узметкомбинат» от 16.06.2022 г. № 08, проведена независимая оценка системы корпоративного управления АО «Узметкомбинат» по итогам 2021 года.

Независимая оценка системы корпоративного управления проведена в целях исполнения рекомендаций Кодекса корпоративного управления, на основании решения наблюдательного совета общества.

Вместе с этим, независимая оценка системы корпоративного управления АО «Узметкомбинат» была произведена на основе вопросника, утвержденного Государственного Комитета Республики Узбекистан по содействию приватизированным предприятиям и развитию конкуренции (Агентство по управлению государственными активами) и Научно-образовательным центром корпоративного управления и представленной обществом информации, а также размещенной обществом информации на Едином портале корпоративной информации (www.openinfo.uz).

За подготовку и достоверность содержания представленной обществом информации ответственность несет руководство АО «Узметкомбинат».

Оценка проводилась в соответствии с действующим законодательством Республики Узбекистан и согласно рекомендациям Кодекса корпоративного управления, утвержденного протокольным решением заседания Комиссии по повышению эффективности деятельности акционерных обществ и совершенствованию системы корпоративного управления от 31.12.2015г. № 9, а также внутрикорпоративных документов АО «Узметкомбинат».

По результатам осуществленных процедур, получены достаточные данные для формирования и выражения независимого мнения.



ЗАКЛЮЧЕНИЕ

Согласно результатам проведенной независимой оценки, система корпоративного управления АО «Узметкомбинат» признается «высокой», так как при расчете эмитент набрал 806 баллов, что составляет 67 % от максимально возможного результата.

СВОДНАЯ ТАБЛИЦА оценки системы корпоративного управления по АО «Узметкомбинат»

№	Направление	Кол-во вопросов	Возможные баллы		Фактическая оценка
			мин.	макс.	
1	Оценка процедур подготовки к внедрению Кодекса корпоративного управления	13	-135	135	135
2	Оценка соблюдения рекомендации Кодекса корпоративного управления	37	-360	360	290
3	Оценка соответствия организационной структуре АО	3	-30	30	30
4	Оценка конкурсного отбора	5	-45	45	-35
5	Оценка переходя к публикации в соответствии с МСФО и международными стандартами аудита	3	-50	50	50
6	Оценка внедрения современных систем управления (ISO, ERP, НИОКР и др.)	5	-55	55	55
7	Оценка информационной политики	5	-170	320	186
8	Оценка финансовых результатов	4	-150	150	50
9	Оценка прочих направлений	25	-205	55	45
Итого:		100	-1200	1200	806
Финальная оценка по процентной шкале:					67%



Примечание: по результатам оценки эффективности деятельности признается:

неудовлетворительной – если суммарное значение, полученных баллов составило ниже минус 600 баллов;

низкой – если суммарное значение, полученных баллов составило ниже 0, но не ниже минус 600 баллов;

удовлетворительной – если суммарное значение, полученных баллов составило ниже 600, но не ниже 0 баллов;

высокой – если суммарное значение, полученных баллов составило 600 или выше баллов.



ОТЧЕТ

по результатам оценки системы корпоративного управления АО «Узметкомбинат» по состоянию на 1 июля 2021 года

I. ВВОДНАЯ ЧАСТЬ

Отчет подготовлен независимой организацией обществом с ограниченной ответственностью «Investment Management Group» на основании договора на оказание услуг с АО «Узметкомбинат» от 16.06.2022 г. № 08.

Информация для проведения оценки системы корпоративного управления сформирована на основе следующих данных:

- внутренних корпоративных документов, касающихся процедур корпоративного управления;
- документов о результатах основной деятельности (финансовая отчетность, отчетность, предоставляемая акционерам);
- документов, характеризующих отношения с внешней средой (договоры и соглашения), сведения, полученные путем анкетирования руководителей предприятия, сведения из иных источников (средства массовой информации, корпоративный интернет-сайт).

Ответственность за подготовку и достоверность документов, финансовой отчетности, подлежащей анализу при оказании профессиональной услуги, несет АО «Узметкомбинат».

Профессиональная услуга проводилась в соответствии с Законами Республики Узбекистан «Об акционерных обществах и защите прав акционеров», «О рынке ценных бумаг», Указом Президента Республики Узбекистан от 24 апреля 2015 года № УП-4720 «О мерах по внедрению современных методов корпоративного управления в акционерных обществах», постановлениями Кабинета Министров Республики Узбекистан от 16 октября 2006 года №215 «О мерах по обеспечению эффективного управления предприятиями с государственной долей в уставном фонде и надлежащего учета государственного имущества», 2 июля 2014 года № 176 «О мерах по дальнейшему совершенствованию системы корпоративного управления в акционерных обществах», а также с Кодексом корпоративного управления, утвержденного протоколом Комиссии по повышению эффективности деятельности акционерных обществ и совершенствованию системы корпоративного управления и другими нормативно правовыми актами.

Примечание: информация, содержащаяся в отчете, является конфиденциальной и не подлежит разглашению.



II. АНАЛИТИЧЕСКАЯ ЧАСТЬ

Оценка системы корпоративного управления АО «Узметкомбинат»

Повышенное внимание к проблемам корпоративного управления вызвано необходимостью обеспечения высоких темпов роста национальной экономики, привлечением отечественных и иностранных стратегических инвесторов, повышением инвестиционной привлекательности хозяйствующих субъектов. Степень привлекательности национальных компаний в качестве инвестиционных объектов во многом зависит от уровня эффективности корпоративного управления.

Создание эффективной системы корпоративного управления способствует росту капитализации национального рынка, обеспечивает доступ к внешним источникам финансирования, способствует развитию предпринимательской деятельности.

Для проведения оценки соблюдения принципов корпоративного управления, закрепленных Кодексом корпоративного управления акционерного общества, а также для краткого описания наиболее существенных аспектов модели и практики корпоративного управления в акционерном обществе независимая организация ООО «Investment Management Group» придерживалась принципа что, общество должно обеспечивать равное и справедливое отношение ко всем акционерам при реализации ими права на участие в управлении обществом. Система и практика корпоративного управления должны обеспечивать равенство условий для всех акционеров – владельцев акций одной категории (типа), включая миноритарных (мелких) акционеров и иностранных акционеров, и равное отношение к ним со стороны общества.

Целью данного исследования является оценка уровня выполнения обществом ключевых рекомендаций Кодекса корпоративного управления, утвержденного протоколом Комиссии по повышению эффективности деятельности акционерных обществ и совершенствованию системы корпоративного управления от 31 декабря 2015 года № 9.

В качестве основы методики исследования был использован вопросник, утвержденный Государственным Комитетом Республики Узбекистан по содействию приватизированным предприятиям и развитию конкуренции (Агентство по управлению государственными активами) и Научно-образовательным центром корпоративного управления для проведения независимой оценки системы корпоративного управления в АО (см. приложение).

Предмет анализа – корпоративные документы, закрепляющие внутренние правила общества относительно деятельности, направленной на соблюдение прав акционеров.



При выполнении процедур по оценке системы корпоративного управления были использованы следующие источники информации:

- устав общества;
- кодекс корпоративного управления;
- положение «Об общем собрании акционеров»;
- положение «О наблюдательном совете»;
- положение «Об исполнительном органе»;
- положение «О ревизионной комиссии»;
- положение «О порядке действий при конфликте интересов»;
- положение «О внутреннем контроле»;
- положение «Об информационной политике»;
- положение «О дивидендной политике»;
- бизнес – план на 2022 год;
- официальный веб-сайт АО «Узметкомбинат»;
- Единый портал корпоративной информации;
- отчёт о выполнении показателей бизнес-плана за 2 квартал 2022 год;
- финансовая отчётность за 2 квартал 2022 год;
- прочая первичная бухгалтерская и иная внутренняя документация общества.

Формирование уставного капитала

Уставный капитал – совокупность в денежном выражении вкладов (долей, акций по номинальной стоимости) учредителей (участников) в имущество предприятия при его создании для обеспечения деятельности в рамках, определённых учредительными документами. Формирование уставного капитала регулируется законодательством Республики Узбекистан и учредительными документами в соответствии с организационно-правовой формой.

Согласно уставу АО «Узметкомбинат» в новой редакции, утверждённого протоколом Общего собрания акционеров АО «Узметкомбинат» № 56 от 30.06.2021 г., уставный капитал общества составляет – 2 323 079 000 000,0 сум, состоит из 464 615 800 штук акций, номинальной стоимостью 5000 сум за акцию.

Уставный капитал общества по состоянию на 01.07.2022г. сформирован полностью.

При оценке системы корпоративного управления принимались во внимание следующие группы показателей:



- права акционеров (права, которыми обладают акционеры общества, возможные риски нарушения прав акционеров, а также инициативы общества по защите прав акционеров);

- деятельность органов управления и контроля (состав и деятельность наблюдательного совета и исполнительных органов, функционирование системы контроля за финансово-хозяйственной деятельностью общества, взаимодействие между органами управления);

- раскрытие информации (уровень раскрытия финансовой и нефинансовой информации, оценка общей дисциплины раскрытия информации, доступность информации для всех акционеров и других заинтересованных лиц);

- деятельность акционерного общества в интересах иных заинтересованных сторон и корпоративная социальная ответственность (корпоративная социальная ответственность и учет интересов иных заинтересованных сторон).

Методика оценки системы корпоративного управления включает в себя аналитические процедуры по ста показателям (вопросам) практики корпоративного управления, сгруппированных в девять основных групп:

1. Оценка процедур подготовки к внедрению Кодекса корпоративного управления.

В данной группе рассматриваются вопросы создания в АО рабочей группы по внедрению Кодекса корпоративного управления, разработки внутренних документов АО в соответствии с Кодексом, соответствия устава АО законодательству и рекомендациям Кодекса корпоративного управления. Анализируется содержание положений об информационной политике, о внутреннем контроле, о дивидендной политике, о порядке действий при конфликте интересов, об общем собрании акционеров АО, о наблюдательном совете АО, об исполнительном органе АО, о ревизионной комиссии АО и их соответствие законодательству и рекомендациям Кодекса корпоративного управления, а также предусмотрена ли во внутренних документах АО увязка размера вознаграждения членов наблюдательного совета с результатами независимой оценки системы корпоративного управления, утверждена ли решением общего собрания акционеров форма сообщения о следовании рекомендациям Кодекса.

2. Оценка соблюдения рекомендациям Кодекса корпоративного управления

По данной группе рассматриваются вопросы определения критериев отнесения информации к категориям конфиденциальной информации, коммерческой тайны, а также сведений, которые могут повлиять на изменение цены акций; обеспечения публикаций, подлежащих



обязательному раскрытию информации об АО, на сайте АО и в других источниках, предусмотренных законодательством, с переводом на английский, русский и иные языки, удобные акционерам и другим заинтересованным сторонам, в том числе иностранным инвесторам; раскрытия на общем собрании акционеров размеров вознаграждения и компенсаций исполнительного органа; публикаций на сайте АО сведений об исполнительном органе и оценке эффективности его деятельности, о структуре акционерного капитала АО (акционеров с долей свыше 20%); публикаций обоснования предлагаемого распределения чистой прибыли, размера дивидендов, оценки их соответствия принятой в АО дивидендной политике, а также, в случае необходимости, пояснения и экономические обоснования объемов направления определенной части чистой прибыли на нужды развития АО и др.

3. Оценка соответствия организационной структуры АО

В этом блоке исследуется соответствие организационной структуры АО, Указу Президента Республики Узбекистан от 24.04.2015г. №УП-4720 «О мерах по внедрению современных методов корпоративного управления в акционерных обществах».

4. Оценка конкурсного отбора

Здесь, анализируются нормы о конкурсном отборе руководителя и членов исполнительного органа АО и какими внутренними документами они регламентированы, ставится вопрос, - проведен ли конкурс?

5. Оценка перехода к публикации в соответствии с МСФО и международными стандартами аудита

В этой группе рассматриваются вопросы опубликования финансовой отчетности АО, составленной в соответствии с МСФО на Едином портале корпоративной информации, а также как осуществлено повышение квалификации сотрудников АО по МСФО и проведен ли аудит по МСА финансовой отчетности, составленной согласно МСФО?

6. Оценка внедрения современных систем управления (ISO, ERP, НИОКР и др.)

По данному блоку рассматриваются вопросы внедрения современных систем управления в АО (ISO, ERP, SAP и др.), какие сертификаты системы менеджмента качества имеются в обществе, а также вопросы финансирования разработок и маркетинга новых продуктов и др.

7. Оценка информационной политики

Здесь исследуется система обеспечения прозрачности деятельности наблюдательного совета АО, утверждённой в положении «Об информационной политике», которое должно содержать: цели и принципы раскрытия АО открытой информации; перечень информации,



подлежащей обязательному раскрытию на сайте, сроки и порядок их раскрытия, в том числе информационные каналы, через которые должно осуществляться раскрытие, и формы раскрытия; обязательства исполнительного органа по раскрытию подлежащей раскрытию информации об АО; порядок обмена информацией между членами органов управления, должностными лицами, работниками АО с акционерами и инвесторами, иными заинтересованными лицами, а также представителями средств массовой информации; меры по обеспечению контроля за соблюдением информационной политики АО.

8. Оценка финансовых результатов

По данной группе проводится изучение вопросов выполнения показателей чистой прибыли и рентабельности активов бизнес-плана по итогам последнего отчетного периода. А также снижена ли дебиторская и кредиторская задолженность по итогам последнего отчетного периода по сравнению с началом отчетного года.

9. Оценка прочих направлений

По последнему блоку проводится проверка соответствия деятельности АО Законам Республики Узбекистан «Об акционерных обществах и защите прав акционеров», «О рынке ценных бумаг», Указу Президента Республики Узбекистан от 24 апреля 2015 года № УП-4720 «О мерах по внедрению современных методов корпоративного управления в акционерных обществах», постановлениям Кабинета Министров Республики Узбекистан от 16 октября 2006 года № 215 «О мерах по обеспечению эффективного управления предприятиями с государственной долей в уставном фонде и надлежащего учета государственного имущества», 2 июля 2014 года № 176 «О мерах по дальнейшему совершенствованию системы корпоративного управления в акционерных обществах», а также Кодексу корпоративного управления, утверждённому протоколом Комиссии по повышению эффективности деятельности акционерных обществ и совершенствованию системы корпоративного управления.

По результатам проведённой оценки, Обществу может быть присвоен один из следующих показателей соответствия нормам Кодекса корпоративного управления:

1. неудовлетворительно – если суммарное значение баллов, полученных при анализе показателей практики корпоративного управления, составило ниже минус 600 баллов. Для обществ с такой оценкой свойственны высокие риски потерь собственников, связанных с качеством корпоративного управления. Общество допускает несоблюдение отдельных норм национального законодательства в области корпоративного управления и не внедряет в свою практику корпоративного управления рекомендации Кодекса корпоративного управления.



2. низкий – если суммарное значение баллов, полученных при анализе показателей практики корпоративного управления составило ниже 0, но не ниже минус 600 баллов. В данном случае для обществ с такой оценкой характерны умеренные риски потерь собственников, связанных с качеством корпоративного управления. Общество соблюдает требования национального законодательства в области корпоративного управления, однако инициативы по внедрению базовых рекомендаций международной передовой практики корпоративного управления носят незначительный характер.

3. удовлетворительно – если суммарное значение баллов, полученных при анализе показателей практики корпоративного управления составило ниже 600, но не ниже 0 баллов. Общество с такой оценкой имеет низкие риски потерь собственников, связанных с качеством корпоративного управления. Общество соблюдает требования национального законодательства в области корпоративного управления и следует отдельным рекомендациям международной передовой практики корпоративного управления.

4. высокий – если суммарное значение баллов, полученных при анализе показателей практики корпоративного управления составило 600 баллов или выше. Соответственно общество с высокой оценкой имеет незначительные риски потерь собственников, связанных с качеством корпоративного управления. Общество соблюдает требования национального законодательства в области корпоративного управления, а также соблюдает значительное число дополнительных положений международной передовой практики корпоративного управления.

При анализе показателей использовались закрытые вопросы, предполагающие только утвердительные или неутвердительные варианты ответа, или только варианты ответа - «да» или «нет» с фиксированными баллами, а также фактические сведения о деятельности органов управления и контроля. Оценка базируется только на открытых источниках информации, поэтому в расчет не могли быть приняты компоненты, по которым информация в публичном доступе отсутствует.

Примечание: результаты ответов на вопросы по оценке системы корпоративного управления приложены к отчёту на 15 листах.

Результатом проведённой оценки системы корпоративного управления АО «Узметкомбинат» является финальная оценка по процентной шкале равной 67 % (806 баллов).

СВОДНАЯ ТАБЛИЦА оценки системы корпоративного управления по АО «Узметкомбинат»

№	Направление	Кол-во вопросов	Возможные баллы		Фактическая оценка
			мин.	макс.	
1	Оценка процедур подготовки к внедрению Кодекса корпоративного управления	13	-135	135	135
2	Оценка соблюдения рекомендации Кодекса корпоративного управления	37	-360	360	290
3	Оценка соответствия организационной структуре АО	3	-30	30	30
4	Оценка конкурсного отбора	5	-45	45	-35
5	Оценка переходя к публикации в соответствии с МСФО и международными стандартами аудита	3	-50	50	50
6	Оценка внедрения современных систем управления (ISO, ERP, НИОКР и др.)	5	-55	55	55
7	Оценка информационной политики	5	-170	320	186
8	Оценка финансовых результатов	4	-150	150	50
9	Оценка прочих направлений	25	-205	55	45
Итого:		100	-1200	1200	806
Финальная оценка по процентной шкале:					67%

III. ЗАКЛЮЧИТЕЛЬНАЯ ЧАСТЬ

Выводы:

По мнению ООО «Investment Management Group», эффективное текущее взаимодействие с акционерами, координация действий общества по защите прав и интересов акционеров, поддержка эффективной работы исполнительного органа обеспечиваются на высоком уровне.



В обществе создана эффективно функционирующая система управления рисками и внутреннего контроля, направленная на обеспечение разумной уверенности в достижении поставленных перед обществом целей.

Действия, которые в значительной степени влияют или могут повлиять на структуру акционерного капитала и финансовое состояние общества и, соответственно, на положение акционеров (существенные корпоративные действия), осуществляются в целом на справедливых условиях, обеспечивающих соблюдение прав и интересов акционеров, а также иных заинтересованных сторон.

По результатам проведённой оценки, АО «Узметкомбинат» может быть присвоен «высокой» показатель соответствия нормам Кодекса корпоративного управления и как следствие качество корпоративного управления имеет незначительные риски потерь для собственников.

Директор



М. Юнусов