

АУДИТОРСКОЕ ЗАКЛЮЧЕНИЕ НЕЗАВИСИМОГО АУДИТОРА

**Акционерам и Наблюдательному Совету АО
“NAVOIAZOT”**

Заключение о результатах аудита консолидированной финансовой отчётности

Мнение

Мы провели аудит консолидированной финансовой отчётности **АО “NAVOIAZOT”** (Акционерное общество), состоящей из Консолидированного Отчёта о финансовом положении по состоянию на 31.12.2017 г., Консолидированного отчёта о прибылях и убытках, консолидированного отчёта об изменениях в собственном капитале, консолидированного отчёта о движении денежных средств за 2017 год, а также примечаний к финансовой отчётности, включая краткий обзор положений Учётной политики.

По нашему мнению, за исключением включённых в консолидированную отчётность дочерних предприятий, аудит которых не проводился в соответствии с МСА, прилагаемая финансовая отчётность во всех существенных аспектах отражает достоверно финансовое положение Общества по состоянию на 31.12.2017 года, а также её финансовые результаты и движение денежных средств за 2017 год в соответствии с Международными стандартами финансовой отчётности (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 финансовой отчётности и нашего заключения. Мы независимы по отношению к Предприятию в соответствии с Кодексом этики профессиональных бухгалтеров Совета по международным стандартам этики для бухгалтеров (Кодекс СМСЭБ) и этическими требованиями, применимыми к нашему аудиту финансовой отчётности в Республике Узбекистан, 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 финансовой отчётности за текущий период. Эти вопросы были рассмотрены в контексте нашего аудита финансовой отчётности в целом и при формировании нашего мнения об этой отчётности мы не выражаем отдельного мнения по этим вопросам. В отношении каждого из указанных ниже вопросов наше описание того, как соответствующий вопрос рассмотрен в ходе нашего аудита, приводится в этом контексте.

Мы выполнили обязанности, описанные в разделе «Ответственность аудитора за аудит консолидированной финансовой отчётности» 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 финансовой отчётности. Результаты наших аудиторских процедур, в том числе процедур, выполненных в ходе рассмотрения указанных ниже вопросов, служат основанием для выражения нашего аудиторского мнения о прилагаемой финансовой отчётности.

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

Мы выполнили обязанности, описанные в разделе «Ответственность аудитора за аудит консолидированной финансовой отчётности» 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 финансовой отчётности. Результаты наших аудиторских процедур, в том числе процедур, выполненных в ходе рассмотрения указанных ниже вопросов, служат основанием для выражения нашего аудиторского мнения о прилагаемой финансовой отчётности.

Мы выполнили обязанности, описанные в разделе «Ответственность аудитора за аудит консолидированной финансовой отчётности» 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 финансовой отчётности. Результаты наших аудиторских процедур, в том числе процедур, выполненных в ходе рассмотрения указанных ниже вопросов, служат основанием для выражения нашего аудиторского мнения о прилагаемой финансовой отчётности.

| Ключевой вопрос аудита | Как соответствующий вопрос был рассмотрен в ходе аудита |
|---|---|
| Оценка консолидируемых предприятий | |
| <p>По предприятиям, входящим в группу, нами аудит в соответствии с МСА, подготовленной по МСФО отчётности, не проводился.</p> | <p>Из входящих в группу материнской компании четырёх предприятий три предприятия были созданы в 2017 году и доля участия материнской компании составляет 100%. Одно предприятие имеет долю 50% (контрольная доля), и создано в 2013 году. Но в совокупных результатах его доля незначительна.</p> |
| Оценка недвижимости | |
| <p>Предприятие оценивает недвижимость по первоначальной стоимости и не учитывает стоимость использования земли, которая может быть определена, как минимум, исходя из размера земельного налога, проиндексированного исходя из предполагаемого периода деятельности Предприятия. Данные оценки, в силу их существенности и субъективности, включены в состав ключевых вопросов аудита</p> | <p>Мы проанализировали изменение рыночных цен на недвижимость и земельные участки Предприятия с использованием альтернативных методов оценки</p> |
| Оценка финансовой устойчивости | |
| <p>Общество является финансово зависимым</p> | <p>В случае отсутствия поддержки Правительства, а также при отсутствии бизнес стратегии продвижения продукции на рынке Узбекистана и за её пределами Общество может стать финансовым банкротом</p> |

Ответственность аудитора за аудит финансовой отчётности

Наши цели заключаются в получении разумной уверенности в том, что финансовая отчётность 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, проведённый в

соответствии с МСА, 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 отчётности.

В рамках аудита, проводимого в соответствии с МСА, 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 отчётности 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, искажённое 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 Предприятия;
- оцениваем надлежащий характер применяемой учётной политики и обоснованность определённых руководством бухгалтерских оценок и раскрытия соответствующей информации;
- делаем вывод о правомерности применения руководством допущения о непрерывности деятельности, и, на основании полученных аудиторских доказательств, вывод о том, имеется ли существенная неопределённость в связи с событиями или условиями, которые могут вызвать значительные сомнения в способности Предприятия продолжать непрерывно свою деятельность. Если мы приходим к выводу о наличии существенной неопределённости, мы должны привлечь внимание в нашем аудиторском заключении к соответствующему раскрытию информации в финансовой отчётности 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 Предприятие утратит способность продолжать свою деятельность непрерывно;

- проводим оценку представления финансовой отчётности в целом, её структуры и содержания, включая раскрытие информации, а также того, представлена ли финансовая отчётность и лежащие в её основе операции и события так, чтобы было обеспечено их достоверное представление;
- получаем достаточные надлежащие аудиторские доказательства в отношении финансовой информации организаций и хозяйственной деятельности Общества, чтобы выразить мнение о финансовой отчётности. Мы отвечаем за общее руководство, контроль и проведение аудита Общества. Мы являемся единолично ответственными за наше аудиторское мнение.

Мы осуществляем информационное взаимодействие с Комитетом по аудиту, доводя до его сведения, помимо прочего, информацию о запланированном объёме 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 Комитету по аудиту 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 соответствующих мерах предосторожности.

Из тех вопросов, которые мы довели до сведения Комитета по аудиту, мы определяем вопросы, которые были наиболее значимыми для аудита консолидированной финансовой отчётности 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 её сообщения.

Соответствие внутреннего контроля и организации систем управления рисками требованиям, предъявляемым к таким системам

- Мы установили, что в Обществе функционирует служба внутреннего аудита, подотчётная Руководству Общества;

- Мы установили, что внутренние документы Общества и процедурные вопросы в целом выполняются, однако отсутствует система оповещения об изменениях, вносимых в эти вопросы.

Процедуры в отношении внутреннего контроля были проведены нами исключительно для целей проверки соблюдения этих процедур и оценки надёжности заявлений Руководства.

Руководитель, ответственный за проведение аудита, по результатам которого выпущено настоящее аудиторское заключение независимого аудитора – С. А. Голосова

С. Голосова
 ООО "TRI-S-Audit"
 12 сентября 2018 года



1. Консолидированный отчёт о финансовом положении за год, закончившийся 31.12.2017 г.

| в тысячах узб. Сумов | примечания | 2017 год | 2016 год |
|---|------------|----------------------|----------------------|
| Активы | | | |
| Внеоборотные активы | | | |
| Основные средства | 6 | 123 909 266 | 105 799 291 |
| нематериальные активы | 7 | 61 533 | 61 758 |
| Долгосрочные инвестиции | 8 | 30 428 141 | 16 990 615 |
| Капитальные вложения | | 925 536 116 | 139 103 801 |
| Прочие долгосрочные активы | 9 | 1 937 458 781 | 823 998 579 |
| Итого внеоборотных активов | | 3 017 393 837 | 1 085 954 044 |
| Оборотные активы | | | |
| Денежные средства и их эквиваленты | 10 | 1 592 345 365 | 678 300 026 |
| Товарно-материальные запасы | 11 | 336 480 535 | 238 591 920 |
| Торговая и прочая дебиторская задолженность | 12 | 909 929 516 | 936 914 987 |
| Расходы будущих периодов | 13 | 11 163 793 | 1 875 461 |
| Краткосрочные инвестиции | - | 219 025 | 1 338 166 |
| Авансы выданные | 14 | 13 442 698 | 1 889 998 |
| Авансовые платежи по налогам и сборам | | 13 432 203 | 1 422 349 |
| Прочие текущие активы | | 318 390 812 | 110 453 |
| Итого текущих активов | | 3 195 403 947 | 1 860 443 360 |
| Всего активов | | 6 212 797 784 | 2 946 397 403 |
| Обязательства и собственный капитал | | | |
| Собственный капитал | | | |
| Уставный капитал | 15 | 66 400 855 | 66 400 855 |
| Добаленный капитал | | 6 141 | |
| Резервный капитал | - | 593 746 | 3 893 829 |
| Нераспределённая прибыль | | (152 733 976) | (80 696 063) |
| Резервы предстоящих расходов | 16 | 918 454 117 | 930 372 393 |
| Итого собственный капитал | | 832 720 883 | 919 971 014 |
| Неконтрольная доля | | - | 108 257 |
| Итого собственный капитал группы | | 832 720 883 | 920 079 271 |
| Долгосрочные кредиты | | | |
| Долгосрочные займы | 17 | 4 175 569 245 | 1 604 409 032 |
| Долгосрочные кредиторская задолженность | | 504 734 775 | |

| | | | |
|--|----|----------------------|----------------------|
| Отсроченный налог на прибыль | 18 | 59 044 | 241 652 |
| Итого долгосрочных обязательств | | 4 175 628 289 | 1 604 650 684 |

Текущие обязательства

| | | | |
|-----------------------------------|----|--------------------|--------------------|
| Кредиторская задолженность | 19 | 634 648 539 | 388 987 232 |
| Текущие налоговые обязательства | 20 | 31 783 538 | 24 032 396 |
| Резервы | 21 | - | 8 360 000 |
| Задолженность по зарплате | | 4 010 451 | 147 186 |
| Задолженность учредителям | | 32 510 | 109 522 |
| Прочие текущие обязательства | | 29 238 799 | 31 112 |
| Итого текущих обязательств | | 699 713 837 | 421 667 448 |

Всего собственный капитал и обязательства

6 212 797 784 2 946 397 403

Председатель правления

Б.М.Шарипов

Главный бухгалтер

Т.Х.Пирназаров



**Консолидированный отчёт о совокупном доходе за год,
закончившийся 31.12.2017 г.**

(в тысячах узб. Сумов)

| | | На 31.12.2017г | На 31.12.2016 г. |
|---|-----------|-----------------------|-------------------------|
| Выручка от реализации | 22 | 653 740 351 | 801 060 361 |
| Производственная себестоимость | 24 | (579 189 490) | (721 991 099) |
| Валовая прибыль | | 74 550 861 | 79 069 262 |
| Расходы периода | 25 | (121 312 362) | (112 152 370) |
| Резерв на отпуск | | (8 530 000) | |
| Прочие доходы от основной деятельности | 23 | 19 359 967 | 10 616 463 |
| Прибыль от основной деятельности | | (35 931 534) | (22 466 645) |
| Дивиденды полученные | | 306 376 | 304 451 |
| Проценты полученные | | 14 535 699 | 6 819 449 |
| Проценты уплаченные | | (7 516 987) | (7 441 309) |
| Доход от валютных курсовых разниц | | 30 738 995 | 3 581 669 |
| Убытки от валютных курсовых разниц | | (74 085 522) | (8 527 581) |
| Прочие доходы от финансовой деятельности | | 12 677 | 42 790 |
| Прочие расходы от финансовой деятельности | | (2 025 000) | (590 604) |
| Прибыль от финансовой деятельности | 26 | (38 033 762) | (5 811 135) |
| Прибыль до налогообложения | | (73 965 296) | (28 277 780) |
| Налог на прибыль | 27 | | (32 199) |
| Прочие налоги и сборы | | (75 885) | |
| Чистая прибыль | | (74 041 181) | (28 309 979) |
| Неконтрольная доля | | | 36 589 |
| Доля акционеров «Навоиазот» | | (74 041 181) | (28 273 390) |

Председатель правления

Б.М.Шарипов

Главный бухгалтер

Т.Х.Пирназаров

**Консолидированный Отчёт о движении денежных средств за год,
закончившийся 31.12.2017 г.**

| Статьи | На 31.12.2017 г | На 31.12.2016 г. |
|--|--------------------|----------------------|
| Денежные поступления от реализации продукции | 716 444 446 | 439 731 646 |
| Выплаты поставщикам | (529 962 260) | (954 969 601) |
| Выплаты персоналу и от их имени | (102 571 876) | (94 149 455) |
| Другие денежные поступления от операционной деятельности | 180 682 783 | 2 117 259 |
| Другие денежные выплаты от операционной деятельности | (56 022 865) | (36 549 834) |
| Уплаченный налог на прибыль | | 988 |
| Прочие налоги уплаченные | (110 900 044) | (42 971 452) |
| Движение денежных средств от операционной деятельности (увеличение)/уменьшение активов | 97 670 184 | 186 792 425 |
| Производственные запасы | 103 931 320 | (141 186 694) |
| Дебиторская задолженность | (35 184 365) | 723 561 014 |
| Увеличение авансов выданных | 13 438 624 | 1 889 468 |
| Расходы будущих периодов | 5 681 987 | (48 193 327) |
| Уменьшение счетов к получению | 260 605 328 | |
| Другие активы (Увеличение)/ уменьшение торговой кредиторской задолженности | 74 317 481 | (470 632 113) |
| Налоговые обязательства | 9 035 129 | 4 972 596 |
| Обязательства по оплате труда | 6 976 391 | 6 330 442 |
| Прочие текущие обязательства | 696 659 777 | (15 037 563) |
| Чистое движение денежных средств от операционной деятельности | 950 108 852 | (125 088 602) |
| ИНВЕСТИЦИОННАЯ ДЕЯТЕЛЬНОСТЬ | (1 291 150) | (511 114) |
| Поступления от выбытия основных средств | 6 767 | 38 748 |
| Поступления от инвестиций | | |
| Полученное вознаграждение (интерес) | | |
| Полученные дивиденды | | |
| Приобретение основных средств | (203 165) | (7 325) |
| Приобретение нематериальных активов | | |
| Приобретение инвестиций | (441 329) | |
| Другие денежные поступления и выплаты | (653 423) | (542 537) |

Поступление денежных средств от
(использования в) инвестиционной
деятельности

| | | |
|--|----------------------|--------------------|
| ФИНАНСОВАЯ ДЕЯТЕЛЬНОСТЬ | 8 533 999 | 802 194 215 |
| Поступления от выпуска акционерного капитала | | |
| Полученные проценты | 14 535 699 | 6 819 449 |
| Выплаченные проценты | (7 919 489) | (7 700 303) |
| Поступления по займам | 168 159 670 | 875 384 541 |
| Выплата по займам | (139 211 200) | (66 488 284) |
| Полученные дивиденды | 306 375 | 304 451 |
| Выплаченные дивиденды | | 1 449 |
| Поступления от долгосрочной аренды | 126 711 | 110 536 |
| Выплаты по долгосрочной аренде | (28 530) | (22 210) |
| Выкуп собственных акций | | |
| Другие поступления или выплаты | (27 435 237) | (6 215 414) |
| Поступление денежных средств от использования в финансовой деятельности | 8 936 502 | |
| Эффект от колебаний валютных курсов на денежные средства и их эквиваленты | (43 346 527) | 4 945 912 |
| Чистое увеличение/(уменьшение) денежных средств и их эквивалентов | 914 005 174 | 671 645 739 |
| Денежные средства и их эквиваленты на начало года | 678 150 252 | 6 504 513 |
| Денежные средства и их эквиваленты на конец года | 1 592 345 365 | 678 150 252 |

Консолидированный отчёт о движении капитала за год, закончившийся 31.12.2017 года в тыс. сум

| | Акционерный капитал | Собственные выкупленные акции | Резервный капитал | Целевой фонд | Накопленная прибыль (убыток) | Итого | Неконтролирующая доля | Итого капитал |
|----------------------------|---------------------|-------------------------------|-------------------|--------------|------------------------------|--------------|-----------------------|---------------|
| Остаток на 1 января 2016 г | 66 400 855 | 0 | 3 872 097 | 27 331 668 | (52 564 509) | 45 040 111 | | 45 040 111 |
| Текущий год | | | | (870 307) | (28 309 979) | (29 180 286) | 108 257 | (29 072 029) |
| Целевые отчисления | | | | 903 911 032 | | 66 400 855 | 0 | 66 400 855 |
| резервный капитал | | | 21 732 | | 178 425 | 200 157 | | 200 157 |
| Дивиденды | | | | | | | | |
| Остаток на 31.12.2016 г. | 66 400 855 | 0 | 3 893 829 | 930 372 393 | (80 696 063) | 919 071 014 | 108 257 | 920 079 271 |
| Текущий год | | | | (11 992 983) | (73 314 861) | (85 307 844) | (108 257) | (85 416 101) |
| Целевые отчисления | | | | | | | | |
| резервный капитал | | | (1 781 671) | 74 707 | (235 323) | (1 942 287) | | (1 942 287) |
| Дивиденды | | | (1 512 271) | | 1 512 271 | | | |
| Остаток на 31.12.2017 г. | 66 400 855 | | 599 887 | 918 454 117 | (152 733 976) | 832 720 883 | | 832 720 883 |