

**АО КУВАСОЙЦЕМЕНТ**

**Финансовая отчетность  
за 2019 год**

**[и аудиторское заключение независимых  
аудиторов\*]**

## **Аудиторское заключение независимого аудитора**

**Руководству Акционерного Общества “КУВАСАЙЦЕМЕНТ”**

### **Заключение по результатам аудита финансовой отчётности**

#### **Мнение**

Мы провели аудит финансовой отчётности АО “КУВАСАЙЦЕМЕНТ”, состоящей из Отчёта о финансовом положении по состоянию на 31.12.2019 г., отчёта о прибылях и убытках, отчёта о совокупном доходе, отчёта об изменениях в собственном капитале, отчёта о движении денежных средств за 2019 год, а также примечаний к финансовой отчётности, включая краткий обзор положений Учётной политики.

По нашему мнению, прилагаемая финансовая отчётность отражает достоверно во всех существенных аспектах финансовое положение Предприятия по состоянию на 31.12.2019 года, а также её финансовые результаты и движение денежных средств за 2019 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.

#### **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 Общество 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 Предприятия. 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.

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

- Мы установили, что до настоящего времени не решился вопрос о возврате излишне взысканных сумм дохода правоохрнительными органами в размере 19.556.647 тыс сум.

- Мы установили, что

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 – Б. Таджибаев

Б. Таджибаев  
ООО "TRI-S-Audit"  
20 августа 2020 года



## Консолидированный отчет о финансовом положении по состоянию на 31 декабря 2019 года

тыс. сум.	Прим.	31 декабря 2019 года	31 декабря 2018 года
<b>АКТИВЫ</b>			
Основные средства	16	31 775 595	29 575 062
Нематериальные активы и гудвил	17	-	-
Прочие инвестиции	0	71 976	71 976
Отложенные налоговые активы	14		154 131
Долгосрочные обязательства			8 345 067
<b>Итого активов</b>		<b>31 847 570</b>	<b>38 146 235</b>
<b>Внеоборотные активы</b>			
Запасы	18	56 155 205	44 346 971
Активы по текущему налогу на прибыль	19	7 455 750	8 627 936
Торговая дебиторская задолженность	20	1 315 211	20 701 377
прочая дебиторская задолженность	21	27 121 149	2 100
Предоплаты (авансы выданные)	22	27 586 713	47 427 184
Денежные средства и их эквиваленты	23	4 038 346	1 681 315
Активы, предназначенные для продажи	0		
<b>Оборотные активы</b>		<b>123 672 375</b>	<b>122 786 882</b>
<b>Итого активов</b>		<b>155 519 945</b>	<b>160 933 118</b>
<b>Собственный капитал</b>			
Уставный капитал		605 296	605 296
Добавочный капитал		334 616	334 616
Нераспределенная прибыль		134 309 045	100 740 078
<b>Собственный капитал, причитающийся собственникам Компании</b>		<b>135 248 957</b>	<b>101 679 990</b>
Неконтролирующая доля		30 376 916	22 837 326
<b>Итого собственного капитала</b>	24	<b>104 872 041</b>	<b>78 842 664</b>

<b>Обязательства</b>			
Кредиты и займы	0	-	
Обязательства по вознаграждениям работникам	25	13 827	
Торговая и прочая кредиторская задолженность	26	1 703 650	
Резервы	27		170 052
Отложенные налоговые обязательства	14	198	-
		5 800 358	
<b>дивиденды к выплате</b>		11 029 086	16 876 826
Кредиты и займы	28		9 832 316
Торговая и прочая кредиторская задолженность	26		19 461 689
Обязательства по договору	0		
Резервы	28	1 723 869	1 598 585
Обязательства по текущему налогу на прибыль			11 313 660
<b>Краткосрочные обязательства</b>			
<b>Итого обязательств</b>		<b>20 270 988</b>	<b>59 253 128</b>
<b>Итого собственного капитала и обязательств</b>		<b>155 519 944,86</b>	<b>160 933 118</b>

## Отчет о прибыли или убытке и прочем совокупном доходе за 2019 год

тыс. сум.	Прим.	2019	2018*
<b>Продолжающаяся деятельность</b>			
Выручка	8	454 190 994,5	322 592 180
Себестоимость продаж	9(b)	(321 930 106,2)	(254 636 806)
<b>Валовая прибыль</b>		<b>132 260 888,3</b>	<b>67 955 374</b>
Прочие доходы	8(a)	1 420 760,7	2 403 421
Коммерческие расходы	9(c)	(3 275 194,4)	(4 335 179)
Административные расходы	9(d)	(9 042 187,2)	(19 318 985)
Убыток от обесценения торговой дебиторской задолженности и активов по договору	31(c)(ii)	(889 437,7)	
Прочие расходы	9(e)	(21 246 140,3)	(5 785 393)
<b>Результаты операционной деятельности</b>		<b>99 228 689,5</b>	<b>40 919 237</b>
Финансовые доходы	10	1 261 504,0	805 822
Финансовые расходы	10	(18 909 527,0)	(7 219 718)
<b>Чистые финансовые доходы/(расходы)</b>		<b>(17 648 023,0)</b>	<b>(6 413 896)</b>
<b>Прибыль/(убыток) до налогообложения</b>		<b>81 580 666,5</b>	<b>34 505 341</b>
Доход/(расход) по налогу на прибыль	14	(17 577 939,0)	(2 167 412)
<b>Прибыль/(убыток) от продолжающейся деятельности</b>		<b>64 002 727,5</b>	<b>32 337 929</b>
<b>Прочий совокупный доход</b>			
<i>Статьи, которые не будут впоследствии реклассифицированы в состав прибыли или убытка:</i>			
Соответствующий налог на прибыль	0		
<b>Прибыль, причитающаяся:</b>			
Собственникам Компании		49 627 714,9	25 074 830,1
Держателям неконтролирующих долей		14 375 012,6	7 263 098,8
<b>Общий совокупный доход, причитающийся:</b>		<b>64 002 727,5</b>	<b>32 337 929</b>

## Отчет о прибыли или убытке и прочем совокупном доходе за 2019 год

Собственникам Компании		49 627 714,9	25 074 830,1
Держателям неконтролирующих долей		14 375 012,6	7 263 098,8
<b>Прибыль на акцию</b>			
Базовая прибыль на акцию (тыс сум)	11	28,5	14,4
Скорректированный показатель прибыли до вычета процентов, налогов и амортизации (скорректированный показатель EBITDA)	15	112,1	

\* Компания начала применение МСФО (IFRS) 16 с 1 января 2019 года с использованием модифицированного ретроспективного подхода. В соответствии с данным подходом сравнительная информация не пересчитывается, и суммарный эффект первоначального применения МСФО (IFRS) 16 признается в составе нераспределенной прибыли на дату первоначального применения. Сравнительная информация пересчитывается ввиду исправления ошибок. См. Примечания 5 и 29.

Финансовая отчетность была утверждена руководством 20 марта 2020 года и от имени руководства ее подписали:

**Генеральный директор**

**Старыгин Игорь Иванович**



**Главный бухгалтер**

**Хусаинов Одилжон Олимович**

(подпись)



## Отчет об изменениях в собственном капитале за 2019 год

Прим.	Уставный капитал	Добавочный капитал	Нераспределенная прибыль	Итого	Неконтролирующая доля	Итого собствен-ного капитала
Остаток на 1 января 2018 года согласно отчетности за предыдущий период*	605 296	334 616	78 281 309	79 221 221	17 793 086	61 428 135
Влияние исправления ошибок						
Остаток на 1 января 2018 года (пересчитанный)	605 296	334 616	78 281 309	79 221 221	17 793 086	61 428 135
<b>Общий совокупный доход</b>						
Прибыль/(убыток) за отчетный год			34 860 206	34 860 206		
<b>Итого прочего совокупного дохода</b>						
Общий совокупный доход за отчетный год			34 860 206	34 860 206	17 793 086	
<b>Операции с собственниками Компании</b>						
Взносы и выплаты						
Дивиденды			-12 401 437	- 12 401 437		
Прочие взносы и выплаты						
<b>Итого взносов и выплат</b>						
Итого операций с собственниками Компании			- 12 401 437	- 12 401 437		
Остаток на 31 декабря 2018 года	605 296	334 616	100 740 078	101 679 990	22 837 326	78 842 664

тыс. сум.

	Собственный капитал, причитающийся собственникам Компании					
	Устаревший капитал	Добавочный капитал	Нераспределенная прибыль	Итого	Неконтролирующая доля	Итого собственного капитала
Прим. 5						
Влияние исправленных ошибок			5 196 023			
Остаток на 1 января 2019 года*	605 296	334 616	105 936 102	106 876 014	22 837 326	78 842 664
Общий совокупный доход за отчетный год						
Прибыль/(убыток) за отчетный год			64 002 728	64 002 728		
Общий совокупный доход за отчетный год			64 002 728	64 002 728		
Операции с собственниками Компании						
Взносы и выплаты						
Дивиденды			(47 505 715)	(47 505 715)		
Итого взносов и выплат			(47 505 715)	(47 505 715)		
Итого операций с собственниками Компании						
Остаток на 31 декабря 2019 года	605 296	334 616	122 433 114	123 373 026	27 709 582	95 663 444

Компания начала применение МСФО (IFRS) 16 с 1 января 2019 года с использованием модифицированного ретроспективного подхода. В соответствии с данным подходом сравнительная информация не пересчитывается, и суммарный эффект первоначального применения МСФО (IFRS) 16 признается в составе нераспределенной прибыли на дату первоначального применения. Сравнительная информация пересчитывается ввиду исправления ошибок. См. Примечания 5 и 30

## Отчет о движении денежных средств за 2019 год

	Прим.	2019	2018
<b>Денежные потоки от операционной деятельности</b>			
Прибыль/(убыток)		64 002 728	34 860 206
<i>Корректировки:</i>			
Амортизация	16, 17	6 679 574	6 679 574
Убытки / (восстановление убытков) от обесценения основных средств	16	-	521 311
Убыток/(прибыль) от выбытия основных средств	9(а), 9(е)	(538 036)	(922 479)
Убыток/(прибыль) от выбытия нематериальных активов		-	6 413 869
Изменения справедливой стоимости инвестиционной недвижимости		-	2 709 510
восстановление резерва под обесценение предоплаты выплаченной			(245 856)
Чистые финансовые расходы/(доходы)	10	70 144 266	50 016 135
Расход по налогу на прибыль	14	17 577 939	65 233
<b>Изменения:</b>			
Запасов		(11 808 234)	(18 043 113)
Торговой и прочей дебиторской задолженности		(19 386 165)	(1 008 142)
Предоплаты за оборотные активы		(19 840 470)	(9 256 567)
Активов по договору			
Торговой и прочей кредиторской задолженности		2 090 321	2 322 764
Обязательств по договору			(1 598 585)
Резервов и обязательств по вознаграждениям работникам		2 102 753	(707 139)

<b>Потоки денежных средств от/(использованные в) операционной деятельности до уплаты налога на прибыль и процентов</b>		111 024 675	
			(28 225 548)
Налог на прибыль уплаченный		25 033 689	
Проценты уплаченные		568 822	(2 709 510)
<b>Чистый поток денежных средств от/(использованных в) операционной деятельности</b>		136 627 186	(30 935 058)
<hr/>			
<b>Денежные потоки от инвестиционной деятельности</b>			
Поступления от продажи основных средств	16	206 646	
Поступления от продажи инвестиций			
Проценты полученные		58 833	136 069
Дивиденды полученные			
Приобретение основных средств		(7 036 310)	(2 198 105)
<b>Чистый поток денежных средств от/(использованных в) инвестиционной деятельности</b>		(6 770 830)	(2 062 036)
<hr/>			
<b>Денежные потоки от финансовой деятельности</b>			
Привлечение заемных средств		-	45 568 674
Затраты, связанные с осуществлением сделки по получению кредитов и займов		-	
Выплаты по заемным средствам		(9 832 316)	
Дивиденды выплаченные	25	(47 522 743)	(12 401 437)
<b>Чистый поток денежных средств от/(использованных в) финансовой деятельности</b>		(57 355 059)	(13 140 086)
<hr/>			

<b>Нетто увеличение/(уменьшение) денежных средств и их эквивалентов</b>		2 357 031	(3 758 137)
Денежные средства и их эквиваленты на 1 января		1 681 315	5 439 452
Влияние изменений валютных курсов на денежные средства и их эквиваленты			
<b>Денежные средства и их эквиваленты на 31 декабря</b>	<b>23</b>	<b>4 038 346</b>	<b>1 681 315</b>

---

\*

Компания начала применение МСФО (IFRS) 16 с 1 января 2019 года с использованием модифицированного ретроспективного подхода. В соответствии с данным подходом сравнительная информация не пересчитывается, и суммарный эффект первоначального применения МСФО (IFRS) 16 признается в составе нераспределенной прибыли на дату первоначального применения. Сравнительная информация пересчитывается ввиду исправления ошибок.

Компания классифицировала:

- денежные платежи по основной части арендных платежей как финансовую деятельность;
- денежные платежи, относящиеся к процентам, как операционную деятельность, что соответствует варианту представления оплаты процентов, выбранному Группой; и
- платежи по краткосрочной аренде и по аренде активов с низкой стоимостью как операционную деятельность.

Компания не пересчитывала сравнительную информацию.