

**АУДИТОРСКОЕ ЗАКЛЮЧЕНИЕ
НЕЗАВИСИМЫХ АУДИТОРОВ**

CROWE TAC

Ташкент, Узбекистан

Менеджменту и акционерам Акционерного Общества «Dori-Darmon».

МНЕНИЕ

Мы провели аудит финансовой отчетности АО «Dori-Darmon» (далее – «Компания»), состоящей из отчета о финансовом положении по состоянию на 31 декабря 2022 года, отчетов о прибыли или убытке и прочем совокупном доходе, изменениях в собственном капитале и движении денежных средств за год, закончившийся на указанную дату, а также примечаний, состоящих из основных положений учетной политики и прочей пояснительной информации.

По нашему мнению, прилагаемая финансовая отчетность отражает достоверно во всех существенных аспектах финансовое положение Компании по состоянию на 31 декабря 2022 года, а также ее финансовые результаты и 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. Наша ответственность в соответствии с этими стандартами описана далее в разделе «Ответственность аудиторов за аудит финансовой отчетности» нашего заключения. Мы независимы по отношению к Компании в соответствии с Международным кодексом этики профессиональных бухгалтеров (включая международные стандарты независимости) Совета по международным стандартам этики для бухгалтеров (Кодекс СМСЭБ) и этическими требованиями, применимыми к нашему аудиту финансовой отчетности в Республике Узбекистан, и мы выполнили прочие этические обязанности в соответствии с этими требованиями и Кодексом СМСЭБ. Мы полагаем, что полученные нами аудиторские доказательства являются достаточными и надлежащими, чтобы служить основанием для выражения нашего мнения.

ОТВЕТСТВЕННОСТЬ РУКОВОДСТВА И ЛИЦ, ОТВЕЧАЮЩИХ ЗА КОРПОРАТИВНОЕ УПРАВЛЕНИЕ, ЗА ФИНАНСОВУЮ ОТЧЕТНОСТЬ

Руководство несет ответственность за подготовку и достоверное представление указанной финансовой отчетности в соответствии с МСФО и за систему внутреннего контроля, которую руководство считает необходимой для подготовки финансовой отчетности, не содержащей существенных искажений вследствие недобросовестных действий или ошибок.

При подготовке финансовой отчетности руководство несет ответственность за оценку способности Компании 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 Компанию, прекратить ее деятельность или когда у него отсутствует какая-либо иная реальная альтернатива, кроме ликвидации или прекращения деятельности.

Лица, отвечающие за корпоративное управление, несут ответственность за надзор за подготовкой финансовой отчетности Компании.

ОТВЕТСТВЕННОСТЬ АУДИТОРОВ ЗА АУДИТ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ

Наша цель состоит в получении разумной уверенности в том, что финансовая отчетность не содержит существенных искажений вследствие недобросовестных действий или ошибок, и в выпуске аудиторского заключения, содержащего наше мнение. Разумная уверенность представляет собой высокую степень уверенности, но не является гарантией того, что аудит, проведенный в соответствии с Международными стандартами аудита, всегда выявляет существенные искажения при их наличии. Искажения могут быть результатом недобросовестных действий или ошибок и считаются существенными, если можно обоснованно предположить, что в отдельности или в совокупности они могут повлиять на экономические решения пользователей, принимаемые на основе этой финансовой отчетности.

В рамках аудита, 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 финансовой отчетности вследствие недобросовестных действий или ошибок; разрабатываем и проводим аудиторские процедуры в ответ на эти риски; получаем аудиторские доказательства, являющиеся достаточными и надлежащими, чтобы служить основанием для выражения нашего мнения. *Риск необнаружения существенного искажения в результате недобросовестных действий выше, чем риск необнаружения существенного искажения в результате ошибки, так как недобросовестные действия могут включать сговор, подлог, умышленный пропуск, искаженное представление информации или действия в обход системы внутреннего контроля;*



- получаем понимание системы внутреннего контроля, имеющей значение для аудита, с целью разработки аудиторских процедур, соответствующих обстоятельствам, но не с целью выражения мнения об эффективности системы внутреннего контроля Компании;
- оцениваем надлежащий характер применяемой учетной политики и обоснованность бухгалтерских оценок и соответствующего раскрытия информации, подготовленного руководством;
- делаем вывод о правомерности применения руководством допущения о непрерывности деятельности, а на основании полученных аудиторских доказательств – вывод о том, имеется ли существенная неопределенность в связи с событиями или условиями, в результате которых могут возникнуть значительные сомнения в способности Компании 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 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 Компания утратит способность продолжать непрерывно свою деятельность;
- проводим оценку представления финансовой отчетности в целом, ее структуры и содержания, включая раскрытие информации, а также того, представляет ли финансовая отчетность лежащие в ее основе операции и события так, чтобы было обеспечено их достоверное представление.

Мы осуществляем информационное взаимодействие с лицами, отвечающими за корпоративное управление, доводя до их сведения, помимо прочего, информацию о запланированном объеме и сроках аудита, а также о существенных замечаниях по результатам аудита, в том числе о значительных недостатках системы внутреннего контроля, которые мы выявляем в процессе аудита.

Руководитель задания и аудитор, по результатам которого выпущено настоящее аудиторское заключение независимых аудиторов:

ВЕРА БЕЛЛ

Управляющий партнер/аудитор, CROWE TAC

Ташкент, Узбекистан

2 июня, 2023

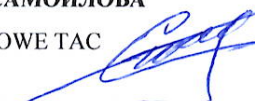


ТАТЬЯНА САМОЙЛОВА

Аудитор, CROWE TAC

Ташкент, Узбекистан

2 июня, 2023



DORI DARMON Joint Stock Company
STATEMENT OF FINANCIAL POSITION AS AT DECEMBER 31, 2022

(in thousands of Uzbek Soums, unless otherwise stated)

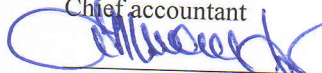
	December 31, 2022	December 31, 2021
ASSETS		
Non-current assets		
Property, Plant and Equipment	27 103 303	33 504 139
Equity investments	97 285 297	91 516 710
Deferred tax assets	8 664 966	6 059 646
Total non-current assets	133 053 566	131 080 495
Current assets		
Inventory	39 599 343	47 825 054
Trade and other receivables	70 336 955	49 951 517
Prepayments	34 603 147	32 360 322
Short-term deposits	889 280	1 690 202
Income tax prepayments	263 374	-
Tax prepayments	1 077 197	331 633
Cash and cash equivalents	3 804 709	2 357 977
Other assets	266 105	220 373
Total current assets	150 840 109	134 737 078
TOTAL ASSETS	283 893 675	265 817 573
EQUITY AND LIABILITIES		
Equity and reserves		
Charter capital	56 187 550	56 187 550
Retained earnings	(10 226 718)	(7 319 913)
Additional paid in capital	62 872 611	62 872 611
Total equity	108 833 442	111 740 248
Current liabilities		
Loans and borrowings	114 413 040	68 403 105
Trade and other payables	34 200 495	34 149 578
Settlements with personnel for payroll	796 856	762 017
Advances received	12 134 792	61 647
Tax payables	542 902	876 451
Income tax payables	-	2 766 731
Total current liabilities	162 088 085	107 019 528
Non-current liabilities		
Loans and borrowings	12 972 148	47 057 797
Total non-current liabilities	12 972 148	47 057 797
TOTAL EQUITY AND LIABILITIES	283 893 675	265 817 573

These financial statements were approved by management on June 13, 2023 and were signed on its behalf by:

Director



Chief accountant



DORI DARMON Joint Stock Company

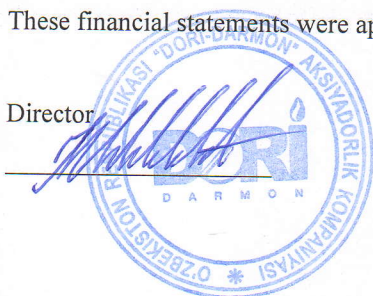
STATEMENT OF PROFIT OR LOSS AND OTHER COMPREHENSIVE INCOME FOR THE YEAR ENDED
DECEMBER 31, 2022

(in thousands of Uzbek Soums, unless otherwise stated)

	2022	2021
Revenue	218 718 590	402 132 072
Cost of sales	(199 374 577)	(375 521 014)
Gross profit	19 344 013	26 611 058
Selling expenses	(35 665 271)	(33 013 569)
Administrative expenses	(2 055 861)	(4 342 178)
Other operating expenses	(6 764 668)	(6 463 979)
Provision for Expected credit loss	(2 255 994)	(1 291 893)
Other operating income	35 470 215	59 177 875
Operating profit	8 072 434	40 677 314
Finance income	7 943 686	2 741 330
Finance expenses	(20 228 435)	(22 237 611)
Net foreign exchange	(80 814)	(75 172)
Profit before income tax	(4 293 130)	21 105 860
Income tax income/(expenses)	1 386 324	(2 519 386)
Net profit for the year	(2 906 806)	18 586 474
Total comprehensive income for the year	(2 906 806)	18 586 474

These financial statements were approved by management on June 13, 2023 and were signed on its behalf by:

Director



Chief accountant

DORI DARMON Joint Stock Company
STATEMENT OF CHANGES IN EQUITY FOR THE YEAR ENDED DECEMBER 31, 2022
(in thousands of Uzbek Soums, unless otherwise stated)

	Share capital	Retained earnings	Additional paid in capital	Total equity
Balance as at January 1, 2021	56 187 550	(25 906 387)	62 872 611	93 153 774
Profit for the year	-	18 586 474	-	17 195 851
Capital Contribution from Shareholders	-	-	-	-
Own shares repurchased from shareholders	-	-	-	-
Balance as at January 1, 2022	56 187 550	(7 319 913)	62 872 611	110 349 625
Profit for the year	-	(2 906 806)	-	17 195 851
Capital Contribution from Shareholders	-	-	-	-
Own shares repurchased from shareholders	-	-	-	-
Balance as at December 31, 2022	56 187 550	(10 226 718)	62 872 611	108 833 442

These financial statements were approved by management on June 13, 2023 and were signed on its behalf by:



Director

Chief accountant


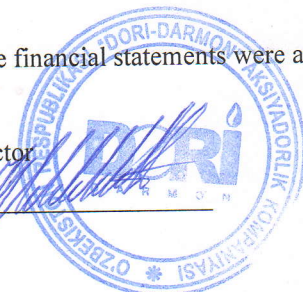
DORI DARMON Joint Stock Company

STATEMENT OF CASHFLOWS FOR THE YEAR ENDED DECEMBER 31, 2022

(in thousands of Uzbek soums, unless otherwise indicated)

	2022	2021
Cash flows from operating activities		
Net profit for year	(2 906 806)	18 586 474
Adjustments for:		
Depreciation	5 837 609	3 778 666
Interest expenses	20 228 435	22 237 611
Net foreign exchange loss	80 814	75 172
Interest income	(21 467)	(247 202)
Dividend income	(7 895 301)	(2 494 127)
Income tax expense	(1 386 324)	2 519 386
Provision for Expected credit loss	2 255 994	1 291 893
Gain on received own shares back	-	-
Gain on write off of dividends payable	-	-
Gain on write off of payables	-	(2 737)
Changes in:		
Inventories	8 225 711	64 199 935
Trade and other receivables	(22 690 505)	(34 233 858)
Prepayments	(2 414 893)	(6 770 766)
Trade and other payables	(429 299)	(5 151 412)
Settlements with personnel for payroll	34 838	(175 700)
Advances received	12 253 341	(3 791 033)
Taxes other than income tax payable	(333 549)	927 617
Other assets	129 318	15 820
Cash flows from/(used in) operations before income taxes and interest paid	10 967 918	60 765 739
Interest paid	(20 482 677)	(5 849 451)
Income tax paid	(4 249 101)	(1 925 891)
Net cash from/(used in) operating activities	(13 763 860)	52 990 396
Cash flows from investing activities		
Proceeds from sale of equity investments	-	5 909 430
Proceeds from sale of property, plant and equipment	734 678	974 574
Interest received	266 390	175 704
Dividends received	2 013 866	1 849 852
Loans given repayments	1 547 013	-
Loans given	(991 013)	-
Acquisition of property, plant and equipment	(171 451)	(5 265 266)
Net cash from/(used in) investing activities	3 399 483	3 644 293
Cash flows from financing activities		
Proceeds from borrowings	133 286 972	34 269 634
Repayment of borrowings	(121 139 878)	(89 279 167)
Net cash from/(used in) financing activities	12 147 094	(55 009 533)
Net increase/(decrease) in cash and cash equivalents	1 782 718	1 625 157
Cash and cash equivalents at January 1	2 357 976	1 505 830
Effect of movements in exchange rates on cash and cash equivalents	(335 985)	(773 010)
Cash and cash equivalents at December 31	3 804 709	2 357 976

These financial statements were approved by management on June 13, 2023 and were signed on its behalf by:

Director: 


Chief accountant
