

Сангийн сайдын 2017 оны 12
дугаар сарын 14-ны өдрийн
361 тоот
тушаалын 2 дугаар хавсралт

Байгууллагын регистр

2	7	0	2	6	7	3
---	---	---	---	---	---	---

Хаяг:

УБ ХОТ ХУД Чингисийн өргөн чөлөө-14, АПУ ХК-ийн байр

Шуудангийн хаяг:

Улаанбаатар-36
APU COMPANY

Утас:

11 342419

Факс:

11 343063

Өмчийн хэлбэр:

АПУ ХУВИЦААТ КОМПАНИ
Төрийн...хувь

Хувийн..100....хувь



АПУ ХК-ийн

2020 оны 4-р улирлын

Нэгтгэсэн санхүүгийн тайлан (аудитлагдсан)

Хянаж хүлээн авсан байгууллагын нэр	Сар, өдөр	Гарын үсэг

Нэгтгэсэн санхүү байдлын тайлан

(аудитлагдсан)

Тайланг үе: 2020.01.01-2020.12.31

/төгрөгөөр/

Морийн дугаар	Балансын зүйл	Эхний үлдэгдэл	Эцсийн үлдэгдэл
1	ХӨРӨНГӨ		
1.1	Эргэлтийн хөрөнгө		
1.1.1	Мөнгө түүнтэй адилтгах хөрөнгө	50,034,921,472	64,059,208,000
1.1.2	Дансны авлага	31,354,469,100	27,371,881,000
1.1.3	Татвар, НДШ-ийн авлага	8,660,572,211	6,263,509,000
1.1.4	Бусад авлага	3,716,361,689	5,377,678,849
1.1.5	Бусад санхүүгийн хөрөнгө	-	500,000,000
1.1.6	Бараа материал	89,521,542,000	83,348,435,000
1.1.7	Урьдчилж төлсөн зардал тооцоо	9,352,738,000	17,664,409,000
1.1.8	Бусад эргэлтийн хөрөнгө	-	-
1.1.9	Борлуулах зорилгоор эзэмшиж буй эргэлтийн бус хөрөнгө (борлуулах бүлэг хөрөнгө)	-	-
1.1.20	Эргэлтийн хөрөнгийн дүн	192,640,604,472	204,585,120,849
1.2	Эргэлтийн бус хөрөнгө		
1.2.1	Үндсэн хөрөнгө	260,112,683,000	262,519,795,000
1.2.2	Биет бус хөрөнгө	76,680,944,000	71,837,840,000
1.2.3	Биологийн хөрөнгө	-	-
1.2.4	Урт хугацаат хөрөнгө оруулалт	-	-
1.2.5	Хайгуул ба үнэлгээний хөрөнгө	-	-
1.2.6	Хойшлогдсон татварын хөрөнгө	605,045,000	1,252,348,000
1.2.7	Хөрөнгө орлуулалтын зориулалттай үл хөдлөх хөрөнгө	-	-
1.2.8	Бусад эргэлтийн бус хөрөнгө	-	-
1.2.9	Гүүдвилл	15,468,093,000	15,468,093,000
1.2.20	Эргэлтийн бус хөрөнгийн дүн	352,866,765,000	351,078,076,000
1.3	НИЙТ ХӨРӨНГИЙН ДҮН	545,507,369,472	555,663,196,849
2	ӨР ТӨЛБӨР БА ЭЗДИЙН ӨМЧ		
2.1	ӨР ТӨЛБӨР		
2.1.1	Богино хугацаат өр төлбөр		
2.1.1.1	Дансны өглөг	6,228,778,500	11,312,407,000
2.1.1.2	Цалингийн өглөг	153,823,400	240,757,344
2.1.1.3	Татварын өр	12,399,567,105	22,925,742,828
2.1.1.4	НДШ-ийн өглөг	11,688,000	4,371,172
2.1.1.5	Богино хугацаат зээл	-	-
2.1.1.6	Хүүний өглөг	-	20,515,068
2.1.1.7	Ногдол ашгийн өглөг	2,376,446,000	15,969,592,243
2.1.1.8	Урьдчилж орсон орлого	-	-
2.1.1.9	Нөөц / өр төлбөр /	1,578,143,500	1,901,263,257
2.1.1.10	Бусад богино хугацаат өр төлбөр	13,670,780,495	13,163,549,088
2.1.1.11	Борлуулах зорилгоор эзэмшиж буй эргэлтийн бус хөрөнгө (борлуулах бүлэг хөрөнгө) - нд хамаарах өр төлбөр	-	-
2.1.1.20	Богино хугацаат өр төлбөрийн дүн	36,419,227,000	65,538,198,000
2.1.2	Урт хугацаат өр төлбөр		
2.1.2.1	Урт хугацаат зээл		2,000,000,000

2.1.2.2	Нөөц / өр төлбөр/		656,482,125
2.1.2.3	Хойшлогдсон татварын өр	19,383,756,000	18,088,647,500
2.1.2.4	Бусад урт хугацаат өр төлбөр	8,421,583,849	7,764,189,500
2.1.2.20	Урт хугацаат өр төлбөрийн дүн	27,805,339,849	28,509,319,125
2.2	Өр төлбөрийн нийт дүн	64,224,566,849	94,047,517,125
2.3	Эздийн өмч		
2.3.1	Төрийн өмч	-	-
2.3.2	Хувийн өмч	106,418,200	106,418,200
2.3.3	Хувьцаат өр төлбөр	-	-
2.3.4	Халаасны хувьцаа	(120,700)	(120,700)
2.3.5	Нэмж төлөгдсөн капитал	225,299,065,200	225,299,065,200
2.3.6	Хөрөнгийн дахин үнэлгээний нэмэгдэл	101,458,118,231	100,177,551,216
2.3.7	Гадаад валютын хөрвүүлэлтийн нөөц	8,230,000	(21,285,000)
2.3.8	Эздийн өмчийн бусад хэсэг	-	-
2.3.9	Хуримтлагдсан ашиг	154,411,091,693	129,937,425,000
2.3.11	Хяналтын эрхгүй хувь оролцоонд ногдох	-	6,116,625,808
2.3.20	Эздийн өмчийн дүн	481,282,802,624	461,615,679,724
2.4	ӨР ТӨЛБӨР БА ЭЗДИЙН ӨМЧ	545,507,369,472	555,663,196,849



ГҮЙЦЭТГЭХ ЗАХИРАЛ Ц. ЭРДЭНЭБИЛЭГ
 АРУ СОМРАНЫ
 САНХҮҮ ЭРХЭЛСЭН ЗАХИРАЛ Г.ЭНХБИЛЭГ
 АПУ ХУВЬЦААТ КОМПАНИ
 2732573 ± 1116225557

Нэгтгэсэн орлогын дэлгэрэнгүй тайлан

(аудитлагдсан)

Тайлант үе: 2020.01.01-2020.12.31

/төгрөгөөр/

Мөрийн дугаар	Үзүүлэлт	Өмнөх оны дүн	Тайлан оны дүн
1	Борлуулалтын орлого (цэвэр)	472,634,238,000	492,337,445,000
2	Борлуулалтын өртөг	260,200,063,000	263,409,644,000
б	Нийт ашиг (алдагдал)	212,434,175,000	228,927,801,000
4	Түрээсийн орлого	299,583,800	234,027,318
5	Хүүгийн орлого	1,724,331,868	1,760,326,702
6	Ногдол ашгийн орлого	-	-
7	Эрхийн шимтгэлийн орлого	-	-
8	Бусад орлого	1,571,817,995	2,004,631,970
9	Борлуулалт, маркетингийн зардал	61,269,015,689	58,683,286,031
10	Ерөнхий ба удирдлагын зардал	47,885,424,445	52,446,142,154
11	Санхүүгийн зардал	2,203,912,871	3,195,098,392
12	Бусад зардал	4,397,525,470	3,151,266,881
13	Гадаад валютын ханшийн зөрүүний олз (гарз)	(741,754,205)	136,160,416
14	Үндсэн хөрөнгө данснаас хассаны олз (гарз)	(625,847,600)	(1,144,390,832)
15	Биет бус хөрөнгө данснаас хассаны олз (гарз)	(4,854,600)	-
16	Хөрөнгө орлуулалт борлуулсанаас үүссэн олз (гарз)	-	-
17	Бусад ашиг (алдагдал)	(353,762,858)	-
18	Татвар төлөхийн өмнөх ашиг (алдагдал)	98,547,810,924	114,442,763,116
19	Орлогын татварын зардал	22,434,916,000	25,699,879,000
20	Татварын дараах ашиг (алдагдал)	76,112,894,924	88,742,884,116
21	Зогсоосон үйл ажиллагааны татварын дараах ашиг (алдагдал)	-	-
22	Тайлант үеийн цэвэр ашиг (алдагдал)	76,112,894,924	88,742,884,116
23	Бусад дэлгэрэнгүй орлого	-	-
23.1	Хөрөнгийн дахин үнэлгээний нэмэгдэлийн зөрүү	-	-
23.2	Гадаад валютын хөрвүүлэлтийн зөрүү	35,293,000	(29,515,000)
23.3	Бусад олз (гарз)	-	-
24	Орлогын нийт дүн	76,148,187,924	88,713,369,116
24.1	Толгой компанийн хувьцаа эзэмшигчдэд ногдох	76,062,488,924	89,578,525,908
24.2	Хяналтын эрхгүй хувь оролцоонд ногдох	50,406,000	(835,641,792)
25	Нэгж хувьцаанд ноогдох суурь ашиг (алдагдал)	-	-



 МОНГОЛ УЛС

ГҮЙЦЭТГЭХ ЗАХИРАЛ Ц. ЭРДЭНЭБИЛЭГ

АПУ ХУВЬЦААТ КОМПАНИ

Санхүү Эрхэлсэн Захирал Т.ЭНХБИЛЭГ

АПУ ХУВЬЦААТ КОМПАНИ

2702573 ±1116224357

Нэгтгэсэн өмчийн өөрчлөлтийн тайлан
(аудитлагдсан)

2020.01.01-2020.12.31

Тайлант үс:

№	Үзүүлэлт	Өмч	Халаасны хувьцаа	Нэмж төлөгдсөн капитал	Хөрөнгийн дахин үнэлгээний нэмэгдэл	Гадаад валютын хөрвүүлэлтийн нөөц	Эзлийн өмчийн бусад хэсэг	Хуримтлагдсан ашиг	Нийт дүн	Хяналтын бус хувь оролцоо	Нийт дүн
1	2018 оны 12-р сарын 31-ээрх үлдэгдэл	106,418,200	120,700	225,299,065,200	102,499,344,000	(11,199,000)	-	124,765,611,000	452,659,118,700	1,731,044,000	454,390,162,700
2	Нягтлан болох бүртгэлийн бодлогын өөрчлөлтийн нөлөө, ашааны заруулга					4,553,000			4,553,000		4,553,000
3	Заруулсан үлдэгдэл	106,418,200	120,700	225,299,065,200	102,499,344,000	(6,646,000)		124,765,611,000	452,663,671,700	1,731,044,000	454,394,715,700
4	Тайлант үеийн цэвэр ашиг (алдагдал)							76,062,488,924	76,062,488,924	50,406,000	76,112,894,924
5	Бусад дэлгэрэнгүй орлого					35,293,000			35,293,000		35,293,000
6	Өмчид гаргасан өөрчлөлт							1,420,102,000	1,420,102,000	(1,781,450,000)	(361,348,000)
7	Зарласан ногдол ашиг							(48,898,753,000)	(48,898,753,000)		(48,898,753,000)
8	Дахин үнэлгээний нэмэгдлийн хэрэгжсэн дүн				(1,041,225,769)	(20,417,000)		1,061,642,769			
9	2019 оны 12-р сарын 31-ээрх үлдэгдэл	106,418,200	120,700	225,299,065,200	101,458,118,231	8,230,000		154,411,091,693	481,282,802,624		481,282,802,624
10	Нягтлан болох бүртгэлийн бодлогын өөрчлөлтийн нөлөө, ашааны заруулга										
11	Заруулсан үлдэгдэл	106,418,200	120,700	225,299,065,200	101,458,118,231	8,230,000		154,411,091,693	481,283,044,024		481,283,044,024
12	Тайлант үеийн цэвэр ашиг (алдагдал)							89,578,525,908	89,578,525,908	(835,641,792)	88,742,884,116
13	Бусад дэлгэрэнгүй орлого					(29,515,000)			(29,515,000)		(29,515,000)
14	Өмчид гаргасан өөрчлөлт									6,952,267,600	6,952,267,600
15	Зарласан ногдол ашиг							(115,332,759,616)	(115,332,759,616)		(115,332,759,616)
16	Дахин үнэлгээний нэмэгдлийн хэрэгжсэн дүн				(1,280,567,015)			1,280,567,015			
17	2020 оны 12-р сарын 31-ээрх үлдэгдэл	106,418,200	120,700	225,299,065,200	100,177,551,216	(21,285,000)		129,937,425,000	455,499,053,917	6,116,625,808	461,615,679,724



Гүйцэтгэх захирал УИС Л. ЭРДЭНЭБИЛЭГ

САНХҮҮ ЭРХЭЛСЭН ВАНХУЙН ХЭТГЭЛЭГ
Absolute Pure Unique
АПУ ХУВЬЦААТ КОМПАНИ
2702673 ± 1116224857

Г.ЭНХБИЛЭГ

Нэгтгэсэн мөнгөн гүйлгээний тайлан

(аудитлагдсан)

Тайлант үе: 2020.01.01-2020.12.31

/төгсгөлөөр/

Мөрийн дугаар	Үзүүлэлт	Өмнөх оны дүн	Тайлант жилийн дүн
1	Үндсэн үйл ажиллагааны мөнгөн гүйлгээ		
1.1	Мөнгөн орлогын дүн (+)	700,338,366,056	737,398,687,306
1.1.1	Бараа борлуулсан, үйлчилгээ үзүүлсэний орлого	688,538,221,471	725,860,233,791
1.1.2	Эрхийн шимтгэл, хураамж, төлбөрийн орлого	-	-
1.1.3	Даатгалын нөхвөрөөс хүлээн авсан мөнгө	478,881,051	370,026,752
1.1.4	Буцаан авсан албан татвар	-	1,957,184,185
1.1.5	Татаас, санхүүжилтийн орлого	-	-
1.1.6	Бусад мөнгөн орлого	11,321,263,534	9,211,242,578
1.2	Мөнгөн зарлагын дүн (-)	(616,188,747,877)	(593,025,069,779)
1.2.1	Ажиллагчдад төлсөн	(33,118,129,699)	(42,685,105,010)
1.2.2	Нийгмийн даатгалын байгууллагад төлсөн	(10,564,575,900)	(5,305,639,802)
1.2.3	Бараа материал худалдан авахад төлсөн	(227,212,999,519)	(210,287,671,760)
1.2.4	Ашиглалтын зардалд төлсөн	(12,320,193,639)	(12,389,112,409)
1.2.5	Түлш, шатахуун, тээврийн хөлс, сэлбэг хэрэгсэлд төлсөн	(19,122,623,174)	(20,396,557,885)
1.2.6	Хүүний төлбөрт төлсөн	(2,203,914,000)	(2,328,718,000)
1.2.7	Татварын байгууллагад төлсөн	(265,664,858,079)	(241,072,025,584)
1.2.8	Даатгалын төлбөрт төлсөн	(1,321,494,372)	(1,355,166,491)
1.2.9	Бусад мөнгөн зарлага	(44,659,959,495)	(57,205,072,837)
1.3	Үндсэн үйл ажиллагааны цэвэр мөнгөн гүйлгээний дүн	84,149,618,179	144,373,617,528
2	Хөрөнгө оруулалтын үйл ажиллагааны мөнгөн гүйлгээ		
2.1	Мөнгөн орлогын дүн (+)	1,842,787,260	1,751,653,000
2.1.1	Үндсэн хөрөнгө борлуулсаны орлого	114,274,561	1,027,324,000
2.1.2	Биет бус хөрөнгө борлуулсаны орлого	-	-
2.1.3	Хөрөнгө оруулалт борлуулсаны орлого	-	-
2.1.4	Бусад урт хугацаат хөрөнгө боруулсаны орлого	-	-
2.1.5	Бусдад олгосон зээл, мөнгөн урьдчилгааны буцаан төлөлт	-	-
2.1.6	Хүлээн авсан хүүний орлого	1,728,512,699	724,329,000
2.1.7	Хүлээн авсан ногдол ашиг	-	-
2.2	Мөнгөн зарлагын дүн (-)	(19,490,851,116)	(37,141,710,000)
2.2.1	Үндсэн хөрөнгө олж эзэмшихэд төлсөн	(19,490,851,116)	(35,288,862,000)
2.2.2	Биет бус хөрөнгө олж эзэмшихэд төлсөн	-	(1,352,848,000)
2.2.3	Хөрөнгө оруулалт олж эзэмшихэд төлсөн	-	0
2.2.4	Бусад урт хугацаат хөрөнгө олж эзэмшихэд төлсөн	-	-
2.2.5	Бусдад олгосон зээл болон урьдчилгаа	-	(500,000,000)
2.3	Хөрөнгө оруулалтын үйл ажиллагааны цэвэр мөнгөн гүйлгээний дүн	(17,648,063,856)	(35,390,057,000)
3	Санхүүгийн үйл ажиллагааны мөнгөн гүйлгээ		
3.1	Мөнгөн орлогын дүн (+)	632,900	10,424,877,106
3.1.1	Зээл авсан, өрийн үнэт цаас гаргаснаас хүлээн авсан	-	2,000,000,000
3.1.2	Хувьцаа болон өмчийн бусад үнэт цаас гаргаснаас хүлээн авсан	-	6,952,268,000
3.1.3	Төрөл бүрийн хандив	-	-
3.1.4	Валютын ханшийн тэгшитгэлийн ашиг	632,900	1,472,609,106
3.2	Мөнгөн зарлагын дүн (-)	(77,591,163,450)	(105,384,151,106)
3.2.1	Зээл, өрийн үнэт цаасны төлбөрт төлсөн	-	-
3.2.2	Санхүүгийн түрээсийн өглөгт төлсөн	(1,241,819,000)	(2,137,721,000)
3.2.3	Хувьцаа буцаан худалдаж төлсөн	-	-
3.2.4	Төлсөн ногдол ашиг	(77,121,281,000)	(101,739,614,000)
3.2.5	Валютын ханшийн тэгшитгэлийн алдагдал	771,936,550	(1,506,816,106)
3.3	Санхүүгийн үйл ажиллагааны цэвэр мөнгөн гүйлгээний дүн	(77,590,530,550)	(94,959,274,000)
4	Бүх цэвэр мөнгөн гүйлгээ	(11,088,976,228)	14,024,286,528
5	Мөнгө, түүнтэй адилтгах хөрөнгийн эхний үлдэгдэл	61,123,897,700	50,034,921,472
6	Мөнгө, түүнтэй адилтгах хөрөнгийн эцсийн үлдэгдэл	50,034,921,472	64,059,208,000

ГҮЙЦЭТГЭХ ЗАХИРАЛ

САНХҮҮ ЭРХЭЛСЭН ЗАХИРАЛ

АПУ ХУВЬЦААТ КОМПАНИ
2702873 ± 111622

Ц. ЭРДЭНЭБИЛЭГ

Г.ЭНХБИЛЭГ



KPMG Audit LLC
#602, Blue Sky Tower, Peace Avenue,
1st Khoroo, Sukhbaatar District,
Ulaanbaatar 14240, Mongolia

Tel : +976 7011 8101
Fax : +976 7011 8102
www.kpmg.com/mn

Independent Auditors' Report

To: The Shareholders and Board of Directors
APU Joint Stock Company

Opinion

We have audited the consolidated financial statements of APU JSC and its subsidiaries (together "the Group"), which comprise the consolidated statement of financial position as at 31 December 2020, the consolidated statements of profit or loss and other comprehensive income, changes in equity and cash flows for the year then ended, and notes, comprising a summary of significant accounting policies and other explanatory information.

In our opinion, the accompanying consolidated financial statements give a true and fair view of the consolidated financial position of the Group as at 31 December 2020, and of 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 *Auditors' 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 Code of Ethics for Professional Accountants ("IESBA Code") together with the ethical requirements that are relevant to our audit of the consolidated financial statements in Mongolia, 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 our 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.



Key Audit Matters, continued

Revenue recognition

Refer to Note 16 to the consolidated financial statements and the accounting policies in Note 5 (p).

Area of focus	How our audit addressed the area of focus
<p>Under International Standards on Auditing there is a presumed fraud risk relating to revenue recognition. We have determined this to apply to the occurrence of the revenue because of the pressure management may feel to achieve the planned results.</p> <p>Due to these factors, we have considered revenue recognition to be a key audit matter relevant to our audit of the consolidated financial statements.</p>	<p>Our audit procedures over revenue included, among others:</p> <ul style="list-style-type: none">- We tested selected controls management has in place over the sales and revenue recognition process, focusing on controls over the existence, accuracy and timing of revenue recognition.- We challenged the revenue recognition policies adopted by the Group by making inquiries of management and inspecting a sample of sales contracts to understand the delivery terms of the transactions so as to assess the Group's timing of revenue recognition with reference to the requirements of the prevailing accounting standards.- We assessed whether revenue was recognized in the appropriate accounting period and in accordance with the terms of the sales contracts by comparing a sample of sales transactions recorded around the year end with relevant underlying documents, which included goods dispatch notes or documentation indicating the customers' acknowledgment of delivery of the goods sold.- We performed trend analyses of the main revenue lines of the Group, we developed an expectation of the Group's revenue using quantities and prices, and we performed audit procedures over sales between the Group and its customers such as customer confirmations.- We searched for journal entries to the sales account recorded outside the regular sales process.- We assessed the disclosures in the consolidated financial statements in relation to the revenue with reference to the requirements of IFRS 15.



Other Information

Management is responsible for the other information. The other information comprises the information included in the annual report, but does not include the consolidated financial statements and our auditors' report thereon.

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

In connection with our audit of the financial statements, our responsibility is to read the other information 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. If, based on the work we have performed, we conclude that there is a material misstatement of this other information, we are required to report that fact. We have nothing to report in this regard.

Responsibilities of Management and Those Charged with Governance for the Consolidated Financial Statements

Management is responsible for the preparation and fair presentation of the consolidated financial statements in accordance with IFRS, 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.

Those charged with governance are responsible for overseeing the Group's financial reporting process.

Auditors' 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 auditors' 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.



Auditors' Responsibilities for the Audit of the Consolidated Financial Statements, continued

As part of an audit in accordance with ISAs, we exercise professional judgment and maintain professional skepticism 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 auditors' 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 auditors' 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 those charged with governance 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 those charged with governance with a statement that we have complied with relevant ethical requirements regarding independence, and communicate with them all relationships and other matters that may reasonably be thought to bear on our independence, and where applicable, related safeguards.



Auditors' Responsibilities for the Audit of the Consolidated Financial Statements, continued

From the matters communicated with those charged with governance, 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 auditors' 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.

The engagement partner on the audit resulting in this independent auditors' report is Mark Eberst, and the General Director of the audit firm is Soyolmaa Gungaanyambuu.



KPMG Audit LLC
Ulaanbaatar, Mongolia
31 March 2021

Signed by:

Approved by:

Soyolmaa Gungaanyambuu
General Director

Mark Eberst
Partner

This report is effective as at 31 March 2021, the audit report date. Certain subsequent events or circumstances, which may occur between the audit report date and the time of reading this report, could have a material impact on the accompanying consolidated financial statements and notes thereto. Accordingly, the readers of the audit report should understand that the above audit report has not been updated to reflect the impact of such subsequent events or circumstances, if any. Furthermore, this report is intended solely for the use of the shareholders of the Group. To the fullest extent permitted by law, we do not assume responsibility towards or accept liability to any other party in relation to the contents of this report.