

Консалтинговый отчет

**по анализу финансовых показателей
и оценки эффективности деятельности**

АО "O'ZBEKISTON SHAMPANI"

за период с 01.01.2020 г. по 31.12.2020 г.

22 апреля 2021г.

1 Вводная часть.

Отчет аудитора предоставляется Акционерному Обществу «O'ZBEKISTON SHAMPANI», далее Общество, юридический адрес Республика Узбекистан, город Ташкент Яшнабадский район, ул. С.Машхадий, дом 86, расчетный счет 2021 0000 0004 3048 2001 в Мирзо-Улугбекском ЧАКБ «DAVR BANK».

Отчет аудитора подготовлен ООО «OSIYO-AUDIT» г. Ташкент, Юнус-Абадский район, ул. А.Тимура, 1 проезд, дом 2, расчетный счет 20208000503945832001 в Мехнатском Отделении Ипотека Банк, МФО 00423, ИНН 202629997, т. 236-11-60, факс 236-24-32, регистрация в Министерстве Юстиции от 11.08.1998г. № 517. Лицензия серии АФ № 00817 от 29.02.2008 г. выдана Министерством Финансов Республики Узбекистан. Консалтинг финансовой отчетности и показателей оценки деятельности

АО «O'ZBEKISTON SHAMPANI» за 2020г. на основании договора № 50 от 30 марта 2021г. проведен независимым аудитором ООО «OSIYO-AUDIT» Кодировым И.Д.. (квалификационный сертификат № 05 391 выданный Министерством финансов РУз 11.06.2016 года).

Работа проведена с ведома директора «O'ZBEKISTON SHAMPANI» с участием главного бухгалтера. В соответствии с Законом Республики Узбекистан "Об аудиторской деятельности", Законом Республики Узбекистан "Об акционерных обществах и защите прав акционеров", Законом Республики Узбекистан "О бухгалтерском учете", Постановлением Кабинета Министров РУз от 28 июля 2015г. № 207, Национальными стандартами бухгалтерского учета и аудиторской деятельности. Аудиторам представлена учетно-отчетная документация за период с 1 января по 31 декабря 2020г.: «Бухгалтерский баланс»- форма 1, «Отчет о финансовых результатах» - форма 2, главная книга, расчеты налогов и платежей в государственный бюджет.

Ответственность за подготовку и достоверность содержания этих отчетов несет руководство АО «O'ZBEKISTON SHAMPANI».

В обязанности аудитора входит представление отчета о достоверности расчета значений КПЭ и ИКЭ, опубликованных обществом на официальном сайте.

В результате проведения консалтинга установлено следующее:

1.1 Организационные вопросы.

«O'ZBEKISTON SHAMPANI» осуществляет свою деятельность на основании Устава, зарегистрированного в Хокимияте г.Ташкента района в виде акционерного общества.

Учредителями общества являются: холдинг Узвиносаноат, юридические и физические лица. Предметом деятельности общества является:

-Производство вино-водочной продукции и безалкогольных напитков.

Имеется свидетельство о включении общества в государственный регистр предприятий и организаций с присвоением кодов статистической отчетности:

ОКПО 405 694 СОАТО 1726290 ИНН 200547738

ОКЭД 11010 КФС 144

Целью деятельности общества является получение прибыли для развития производства, создания фондов и выплаты дивидендов.

2 Аналитическая часть

2.1. Цель анализа

Приведенный в настоящем отчете анализ призван установить соответствие ключевых финансовых показателей "O'ZBEKISTON SHAMPANI" AJ принципу непрерывности деятельности организации. В соответствии с Международным стандартом финансовой отчетности (IAS) 1 "Представление финансовой отчетности" непрерывность деятельности подразумевает способность организации продолжать свою деятельность непрерывно в течение как минимум 12 месяцев после окончания отчетного периода.

22. Источники информации

Анализ выполнен по информации, содержащейся в бухгалтерской (финансовой) отчетности "O'ZBEKISTON SHAMPAN" AJ ("Бухгалтерский баланс" и "Отчет о финансовых результатах") за период с 01.01.2020 по 31.12.2020. Для оценки качественных характеристик финансовых показателей использованы нормативно утвержденные значения, а для показателей, для которых данные значения не утверждены законодательством Республики Узбекистан – общепринятые и среднеотраслевые значения, полученные в результате анализа бухгалтерской отчетности российских организаций. В ходе анализа учитывалась принадлежность "O'ZBEKISTON SHAMPAN" AJ к отрасли (виду деятельности) "Производство алкогольных напитков"

При анализе возможного влияния финансовых показателей на непрерывности деятельности организации учтены положения Международного стандарта аудита 570 "Непрерывность деятельности" в той части, которая применима к анализу по данным финансовой отчетности. Представленные в настоящем отчете выводы отражают экспертное мнение аудитора и не учитывают иную финансовую информацию и факты хозяйственной деятельности "O'ZBEKISTON SHAMPAN" AJ, которые могут оказать существенное влияние на способность акционерного общества продолжать деятельность непрерывно.

2.3. Анализ финансовых показателей

2.3.1. Чистые активы акционерного общества

Показатель	Значение показателя				Изменение		
	в тыс. UZS		в % к валюте баланса		тыс. UZS (гр.3-гр.2)	± ((гр.3-гр.2)	% :
	31.12.2019	31.12.2020	на начало анализируемого периода (31.12.2019)	на конец анализируемого периода (31.12.2020)			
1	2	3	4	5	6	7	
1. Чистые активы	11 661 943	12 012 980	26,7	21	+351 037	+3	
2. Уставный капитал	2 704 912	2 704 912	6,2	4,7	—	—	
3. Превышение чистых активов над уставным капиталом (стр.1-стр.2)	8 957 031	9 308 068	20,5	16,3	+351 037	+3,9	

Чистые активы организации на 31 декабря 2020 г. намного (в 4,4 раза) превышают уставный капитал. К тому же необходимо отметить увеличение чистых активов на 3% за 2020 год. Превышение чистых активов над уставным капиталом и в то же время их увеличение за период говорит о хорошем финансовом положении организации по данному признаку.

Таким образом, положительная величина чистых активов "O'ZBEKISTON SHAMPAN" AJ, превышающая уставный капитал на обе проанализированные даты, свидетельствует о возможности организации непрерывно продолжать свою деятельность; риск утраты непрерывности деятельности по данному фактору отсутствует.

2.3.2. Ключевые финансовые показатели

2.3.2.1 Платежеспособность общества

По данным "Бухгалтерского баланса" проанализируем способность акционерного общества своевременно и в полной мере отвечать по своим обязательствам, сопоставив активы по степени ликвидности и обязательства по срокам погашения.

Активы	Активы на 31.12.2020, тыс. UZS	Обязательства	Обязательства на 31.12.2020, тыс. UZS	Покрытие обязательств активами, тыс. UZS, (гр.2 - гр.4)
1	2	3	4	5
Высоколиквидные активы (денежные средства и краткосрочные финансовые вложения)	2 730 421	Срочные обязательства (краткосрочная кредиторская задолженность)	27 290 017	-24 559 596
Оборотные активы, кроме запасов и прочих	24 018 736	Краткосрочные обязательства	45 007 197	-20 988 461
Оборотные активы и материальные внеоборотные активы*	57 091 594	Краткосрочные и долгосрочные обязательства	45 078 614	+12 012 980

* Материальные внеоборотные активы рассчитаны как общая сумма внеоборотных активов (раздел 1 "Бухгалтерского баланса") за исключением нематериальных активов, в том числе нематериальных поисковых активов, и отложенных налоговых активов. Анализ соотношения активов по степени ликвидности и обязательств по сроку погашения показал следующее:

- у "O'ZBEKISTON SHAMPANI" AJ недостаточно высоколиквидных активов для погашения наиболее срочных обязательств;
- общая сумма краткосрочных обязательств превышает величину быстрореализуемых оборотных активов;
- у организации достаточно ликвидных активов, чтобы полностью рассчитаться по своим обязательствам в разумные сроки.

Учитывая, что положительное соотношение активов и обязательств имеет место только по одному пункту из трех, структура бухгалтерского баланса "O'ZBEKISTON SHAMPANI" AJ показывает наличие **среднего риска** утраты непрерывности деятельности.

2.3.2.2 Финансовая устойчивость общества

В качестве показателей финансовой устойчивости организации рассчитаны значения четырех ключевых коэффициентов:

Показатель	Значение показателя		Изменение показателя (гр.3-гр.2)	Описание показателя и его нормативное значение
	31.12.2019	31.12.2020		
1	2	3	4	5
1. Коэффициент автономии	0,27	0,21	-0,06	Отношение собственного капитала к общей сумме капитала. Нормальное значение для данной отрасли: не менее 0,5 (оптимальное 0,6- 0,75).
2. Коэффициент обеспеченности собственными оборотными средствами	0,18	0,16	-0,02	Отношение собственных оборотных средств к оборотным активам. Нормальное значение: 0,1 и более.

3. Коэффициент текущей (общей) ликвидности	1,23	1,19	-0,04	Отношение текущих активов к краткосрочным обязательствам. Нормальное значение для данной отрасли: не менее 1,8.
4. Коэффициент абсолютной ликвидности	<0,01	0,06	+X,XX	Отношение высоколиквидных активов к краткосрочным обязательствам. Нормальное значение для данной отрасли: 0,15 и более.

Коэффициент автономии организации на последний день анализируемого периода (31.12.2020) составил 0,21. Данный коэффициент характеризует степень зависимости организации от заемного капитала. Полученное значение говорит о недостаточной доле собственного капитала (21%) в общем капитале акционерного общества. За анализируемый период отмечено существенное уменьшение коэффициента автономии – на 0,06.

За 2020 год наблюдалось явное уменьшение коэффициента обеспеченности собственными оборотными средствами до 0,16 (-0,02). По состоянию на 31.12.2020 коэффициент демонстрирует исключительно хорошее значение.

На 31.12.2020 значение коэффициента текущей ликвидности (1,19) не соответствует норме. При этом нужно обратить внимание на имевшее место за анализируемый период негативное изменение – коэффициент текущей ликвидности снизился на -0,04. При норме 0,15 значение коэффициента абсолютной ликвидности составило 0,06. При этом следует отметить имевшую место положительную динамику – за период 01.01–31.12.2020 коэффициент абсолютной ликвидности вырос на 0,06.

Значения трех из четырех приведенных в таблице коэффициентов по состоянию на 31.12.2020 не уложились в норму, что негативно характеризует финансовую устойчивость акционерного общества и допускает наличие **высокого риска** утраты непрерывности по данному показателю.

2.2.3.3. Эффективность деятельности акционерного общества

Финансовый результат деятельности хозяйствующего субъекта напрямую влияет на структуру его капитала, возможность отвечать по своим обязательствам и сохранять непрерывность деятельности. Основные финансовые результаты деятельности "O'ZBEKISTON SHAMPANI" AJ за анализируемый период приведены ниже в таблице.

Показатель	Значение показателя, тыс. UZS		Изменение показателя		Средне-годовая величина, тыс. UZS
	2019	2020	тыс. UZS (гр.3 - гр.2)	± % ((3-2):2)	
1	2	3	4	5	6
1. Выручка	35 098 597	65 630 041	+30 531 444	+87	50 364 319
2. Расходы по обычным видам деятельности	32 181 039	60 502 110	+28 321 071	+88	46 341 575
3. Прибыль (убыток) от продаж (1-2)	2 917 558	5 127 931	+2 210 373	+75,8	4 022 745
4. Чистая прибыль (убыток)	1 977 566	2 031 968	+54 402	+2,8	2 004 767
Справочно: Совокупный финансовый результат	1 977 566	2 031 968	+54 402	+2,8	2 004 767

периода					
Изменение за период нераспределенной прибыли (непокрытого убытка) по данным бухгалтерского баланса (измен. стр. 1370)	x	153 281	x	x	x

Из "Отчета о финансовых результатах" следует, что в течение анализируемого периода (2020 г.) организация получила прибыль от продаж в размере 5 127 931 тыс. UZS, что составило 7,8% от выручки. По сравнению с аналогичным периодом прошлого года прибыль от продаж выросла на 2 210 373 тыс. UZS, или на 75,8%.

По сравнению с прошлым периодом в текущем выросла как выручка от продаж, так и расходы по обычным видам деятельности (на 30 531 444 и 28 321 071 тыс. UZS соответственно). Причем в процентном отношении изменение расходов (+88%) опережает изменение выручки (+87%)

Убыток от прочих операций за рассматриваемый период составил 2 067 976 тыс. UZS, что на 1 442 538 тыс. UZS (в 3,3 раза) больше, чем убыток за аналогичный период прошлого года.

В качестве показателей коммерческой эффективности (результативности) деятельности "O'ZBEKISTON SHAMPANI" AJ ниже проанализированы показатели рентабельности продаж и рентабельности активов (капитала).

Рентабельность продаж составила:

Показатели рентабельности	Значение показателя, %		Изменение показателя	
	2019	2020	коп., (гр.3 - гр.2)	± % ((3-2) : 2)
1	2	3	4	5
Рентабельность продаж Расчет: отношение прибыли от продаж к выручке. Нормальное значение для данной отрасли: 6% и более.	8,3	7,8	-0,5	-6
Норма чистой прибыли Расчет: отношение чистой прибыли к выручке. Нормальное значение для данной отрасли: 2% .	5,6	3,1	-2,5	-45

Представленные в таблице показатели рентабельности за период 01.01–31.12.2020 имеют положительные значения как следствие прибыльной деятельности "O'ZBEKISTON SHAMPANI" AJ.

За последний год организация по обычным видам деятельности получила прибыль в размере 0,078 с каждого сума выручки от реализации. При этом имеет место отрицательная динамика по сравнению с данным показателем за аналогичный период прошлого года (-0,05.).

В качестве показателей, характеризующих эффективность использования имущества и капитала организации, ниже рассчитаны рентабельность активов (return on assets, ROA) и рентабельность собственного капитала (return on equity, ROE).

Показатель рентабельности	Значение показателя, %
	2020
1	2
Рентабельность активов (ROA) Расчет: отношение чистой прибыли к средней стоимости активов. Нормальное значение для данной отрасли: не менее 3%.	4

Рентабельность собственного капитала (ROE) Расчет: отношение чистой прибыли к средней величине собственного капитала. Нормальное значение для данной отрасли: 9% и более.	17,2
--	------

За 2020 год рентабельность активов имеет нормальное значение (4%).

За последний год каждый чум собственного капитала организации принес чистую прибыль в размере 0,172 сум.

За весь анализируемый период организация показала хорошую рентабельность как продаж, так и активов (собственного капитала). Положительный финансовый результат позволяет заключить, что по этому фактору риск утраты непрерывности деятельности "O'ZBEKISTON SHAMPANI" AJ отсутствует.

1.2 4. Вывод о способности акционерного общества непрерывно продолжать деятельность

По результатам проведенного анализа можно сделать следующие выводы о способности организации непрерывно продолжать деятельность.

Условия (факторы) финансового характера	Риск утраты непрерывности деятельности	
	по факторам	итоговая оценка
1. Величина чистых активов	отсутствует	средний риск
2. Ключевые финансовые показатели (средняя оценка), т.ч.:	средний	
2.1. Платежеспособность акционерного общества	средний	
2.2. Финансовая устойчивость акционерного общества	высокий	
2.3. Эффективность деятельности акционерного общества	отсутствует	

Риск утраты непрерывности по строке "Ключевые финансовые показатели" рассчитан как среднее арифметическое значение из приведенных в таблице рисков по каждой из 3-х групп показателей (строки 2.1, 2.2 и 2.3). При расчете среднего значение было использовано следующее соответствие качественных и числовых (балльных) характеристик риска:

Качественная характеристика риска	Балл	Интервалы среднего арифметического значения балла для определения средней оценки риска
риск отсутствует	0	0—0,5
низкий риск	1	0,5—1,5
средний риск	2	1,5—2,5
высокий риск	3	2,5—3

Итоговый риск утраты непрерывности деятельности (**средний**) определен как наивысший риск из двух:

- риск по величине чистых активов – **отсутствует**;
- средний риск ключевых финансовых показателей – **средний**.

В данном случае качество ключевых финансовых показателей оказалось определяющим фактором.

Средний риск сохранения непрерывности деятельности акционерного общества означает, что показатели финансового состояния "O'ZBEKISTON SHAMPANI" AJ допускают утрату непрерывности деятельности в течение 12 месяцев после отчетной даты. Для уточнения вероятности наступления данного события необходимо дополнительно изучить события и факторы, выходящие за рамки "Бухгалтерского баланса" и "Отчета о финансовых результатах" акционерного общества.

3. Финансовые показатели, предусмотренные бизнес-планом на 2020г

Положением о критериях оценки эффективности деятельности акционерных обществ, утвержденным ПКМ РУз от 28 июля 2016г. № 207, предусмотрено утверждение перечня КПЭ и размер их удельного веса наблюдательным советом общества с включением этих показателей в состав бизнес-плана.

Бизнес-планом общества на 2020г были утверждены следующие показатели эффективности деятельности общества.

Наименование показателя	Удельный вес (%)	Прогнозное значение
1.Рентабельность активов	20	0,3
2.Коэффициент абсолютной ликвидности	19	0,25
3.Коэффициент финансовой независимости	20	0,87
4.Оборачиваемость кредиторской задолженности в днях	10	85
5.Оборачиваемость дебиторской задолженности в днях	10	30
6.Коэффициент покрытия (платежеспособности)	20	1,62
7.Показатель снижения дебиторской задолженности	1	0
Итого	100	

3. Расчет интегрального коэффициента эффективности деятельности общества (ИКЭ)

Согласно расчетов аудитора в обществе в 2020г были получены следующие показатели КПЭ и ИКЭ.

Наименование показателя	Уд.вес %	Прогн.з начен	Фактич. значение	Процент выполн.	Значение КПЭ
1.Рентабельность активов	20	0,3	0,4	133,3	26,67
2.К-т абсолютной ликвидности	19	0,25	0,06	24,0	4,56
3.К-т финансовой независимости	20	0,87	0,27	31,0	6,21
4.Оборачиваемость кредиторской задолженности	10	85	76	111,8	11,18
5.Оборачиваемость дебит.задол.	10	30	60	50,0	5,0
6.К-т покрытия (платежеспособ)	20	1,62	1,19	73,45	14,69
8.Показатель снижения дебиторской задолженности	1	0	-0,5		0
Итого	100				68,31

По данным консалтинга ИКЭ за 2020г. составил 68.31 пункта.

4. ВЫВОДЫ

1.Расчетные значения ИКЭ, подготовленные к опубликованию обществом на официальном сайте, определены верно.

2. Общество относится к категории «состоятельные» и располагает достаточным уровнем финансовой независимости.

3. Уровень эффективности деятельности исполнительного органа можно признать «недостаточным».

Директор

Исмайлов А.

Аудитор

Кадиров И.Д.