

Акционерное общество «Dori-Darmon»

Веб-сайт: www.doridarmon.uz



ОТЧЕТ

по анализу финансовых показателей
и оценки эффективности деятельности



Ташкент-2022

1 Вводная часть.

Отчет Акционерного Общества «DORI-DARMON», далее Общество, юридический адрес Республика Узбекистан, город Ташкент, пл. Чорсу 21.

Работа проведена с ведома руководства АО «DORI-DARMON» с участием главного бухгалтера. В соответствии с 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 учёта.

Анализ проведен по учетно-отчетной документации за период с 1 января по 31 декабря 2022г.: «Бухгалтерский баланс»- форма 1, «Отчет о финансовых результатах» - форма 2.

Ответственность за подготовку и достоверность содержания этих отчетов несет руководство АО «DORI-DARMON».

В результате проведения консалтинга установлено следующее:

1.1 Организационные вопросы.

АО «DORI-DARMON» осуществляет свою деятельность на основании Устава, зарегистрированного в Хокимияте г. Ташкента Яккасарайского района в виде акционерного общества.

Учредителями общества являются: Агентство по управлению государственными активами, юридические и физические лица. Акционерное общество «Dori-Darmon» – ведущее оптово-розничное торговое предприятие на динамично развивающемся фармацевтическом рынке Узбекистана. Компания имеет региональные подразделения, в состав которых входят 6 акционерных обществ и 7 обществ с ограниченной ответственностью, в том числе 17 складов, 15 исследовательско-аналитических лабораторий. С целью обеспечения жителей отдаленных сел и горных районов лекарственными средствами на основании поручения правительства республики компанией были созданы 133 передвижные аптеки и аптечные филиалы на базе специализированных автомобилей с изотермическими фургонами ISUZU и DAMAS. Мобильные аптеки оснащены всеми необходимыми средствами для доставки качественных лекарственных средств населению по доступным ценам. Имеются

холодильники и кондиционеры для поддержания температурного режима в хранилищах медикаментов.

Компания ООО «Dori-Darmon Garant» имеет собственный таможенный склад, где осуществляется таможенное оформление и хранение фармацевтической продукции. Кроме того, у компании имеется ООО «Dori-Darmon Invest», которое специализируется на проведении маркетинговых исследований рынка лекарственных средств в Узбекистане, оказании услуг по регистрации лекарственных средств и изделий медицинского назначения. В составе АК «Dori-Darmon» создана страховая компания ООО «DD Inshurance», оказывающая услуги по страхованию здоровья и имущества населению республики.

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

2. Анализ финансового положения и эффективности деятельности

Представленный ниже анализ финансового состояния АО "DORI-DARMON" выполнен за период 01.01–31.12.2022 г. Деятельность АО "DORI-DARMON" отнесена к отрасли "оптово-розничное торговле", что было учтено при качественной оценке значений финансовых показателей.

2.1. Оценка стоимости чистых активов организации

Показатель	Значение показателя		Изменение	
	в тыс. UZS		тыс. UZS	± %
	31.12.2021	31.12.2022	(гр.3-гр.2)	((гр.3-гр.2) : гр.2)
1	2	3	6	7
1. Чистые активы	153 718 006,00	161 341 589,92	7 623 583,92	4,96
2. Уставный капитал	86 309 600,00	86 309 600,00	-	-
3. Превышение чистых активов над уставным капиталом (стр.1-стр.2)	67 408 406,00	75 031 989,92	7 623 583,92	11,31

Чистые активы организации на 31.12.2022 превышают уставный капитал в 1,8 раза. Данное соотношение положительно характеризует финансовое положение, полностью удовлетворяя требованиям нормативных актов к величине чистых активов организации. К тому же, определив текущее состояние показателя, необходимо отметить увеличение чистых

активов на 4,96% за анализируемый период (2022 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.

2.2. Обзор результатов деятельности организации

Ниже в таблице приведены основные финансовые результаты деятельности "DORI-DARMON" AJ за весь анализируемый период и аналогичный период прошлого года.

Как видно из "Отчета о финансовых результатах", за 2022 год организация получила прибыль от продаж в размере 8 050 514,9 тыс. UZS, что составляет 0,04% от выручки. По сравнению с аналогичным периодом прошлого года прибыль от продаж снизилась на 24 639 665 тыс. UZS, или в 4 раза.

Однако, по сравнению с прошлым периодом в текущем, выручка от продаж снижена, а расходы периода остались на прежнем уровне (на 44 708 908 и 44 142 136,78тыс. UZS соответственно). Причем в процентном отношении изменение выручки (-54,4%) существенно опережает изменение расходов (-1,27%)

Изучая расходы по обычным видам деятельности, следует отметить, что организация, как и в прошлом году учитывала общехозяйственные (управленческие) расходы в качестве условно-постоянных, относя их по итогам отчетного периода на реализованные товары (работы, услуги).

Прибыль от прочих операций за анализируемый период (2022 год) составила 35 470 214,81 тыс. UZS, что на 26 455 856 тыс. UZS меньше, чем сальдо прочих доходов за аналогичный период прошлого года.

Показатель	Значение показателя, тыс. UZS		Изменение показателя	
	2021	2022	тыс. UZS (гр.3 - гр.2)	± % ((3-2) : 2)
1. Выручка	23 862 862,00	19 344 012,94	- 4 518 849,06	-19%
2. Расходы по обычным видам деятельности	44 708 908,00	44 142 136,78	- 566 771,22	-1%
3. Прибыль (убыток) от продаж	- 20 846 046,00	- 24 798 123,84	- 3 952 077,84	19%
4. Прочие доходы и расходы, кроме процентов к уплате	61 926 071,00	35 470 214,81	- 26 455 856,19	-43%
5. ЕВИТ (прибыль до уплаты процентов и налогов)	41 080 025,00	10 672 090,97	- 30 407 934,03	-74%
5а. ЕВИТДА (прибыль до процентов, налогов и амортизации)				
6. Проценты к уплате	247 202,00	21 467,29	- 225 734,71	-91%
7. Налог на прибыль, изменение налоговых активов и прочее	5 253 679,00	1 393 149,75	- 3 860 529,25	-73%

8. Чистая прибыль (убыток)	32 690 180,00	8 050 514,91	- 24 639 665,09	-75%
----------------------------	---------------	--------------	-----------------	------

Представленные в таблице показатели за последний год имеют отрицательные значения как следствие не стабильной деятельности АО "DORI-DARMON".

Имеет место отрицательная динамика рентабельности обычных видов деятельности по сравнению с данным показателем за аналогичный период прошлого года.

2.3. Расчет показателей деловой активности (оборачиваемости)

В следующей таблице рассчитаны показатели оборачиваемости ряда активов, характеризующие скорость возврата авансированных на осуществление предпринимательской деятельности средств, а также показатель оборачиваемости кредиторской задолженности при расчетах с поставщиками и подрядчиками.

Так же, необходимо отметить, по состоянию на 31.12.2022 коэффициент абсолютной ликвидности имеет значение ниже нормы 0,04 против нормативного значения $> 0,2$. При этом с начала периода коэффициент остался почти неизменным.

ПЕРЕЧЕНЬ

дополнительных ключевых показателей эффективности

№	Показатели	Норматив	Удельный вес*	Прогнозное (целевое) значение	Фактическое значение	Процент выполнения	КПЭ
1	Коэффициент абсолютной ликвидности	$> 0,2$	40,0%	0,2	0,04	21,1	0,08
2	Оборачиваемость кредиторской задолженности в днях	< 90	25,0%	90	34,29		
3	Оборачиваемость дебиторской задолженности в днях	< 90	25,0%	90	91,0		
4	Коэффициент износа основных средств		10,0%	1	1,2		
итого:			100,0%				8,44

Приведен расчет показателя в днях. Значение коэффициента равно отношению 365 к значению показателя в днях.

3. Прогноз банкротства

Одним из показателей вероятности скорого банкротства организации является Z-счет Альтмана, который рассчитывается по следующей формуле:

$$Z\text{-счет} = 0,717T_1 + 0,847T_2 + 3,107T_3 + 0,42T_4 + 0,998T_5 ,$$

где

Коэф-т	Расчет	Значение на 31.12.2022	Множитель	Произведение (гр. 3 x гр. 4)
1	2	3	4	5
T_1	Отношение оборотного капитала к величине всех активов	0,48	0,717	0,34
T_2	Отношение нераспределенной прибыли к величине всех активов	0,11	0,847	0,09
T_3	Отношение EBIT к величине всех активов	0,03	3,107	0,10
T_4	Отношение собственного капитала к заемному	0,93	0,42	0,39
T_5	Отношение выручки от продаж к величине всех активов	0,65	0,998	0,65
Z-счет Альтмана:				1,57

Предполагаемая вероятность банкротства в зависимости от значения Z-счета Альтмана составляет:

- 1.23 и менее – высокая вероятность банкротства;
- от 1.23 до 2.9 – средняя вероятность банкротства;
- от 2.9 и выше – низкая вероятность банкротства.

Для АО "DORI-DARMON" значение Z-счета на последний день анализируемого периода составило 1,57. Это означает, что АО "DORI-DARMON" находится в зоне риска, существует некоторая (средняя) вероятность банкротства. Другая модель прогноза банкротства предложена британскими учеными Р. Таффлером и Г. Тишоу. Модель Таффлера была разработана по результатам тестирования модели Альтмана в более поздний период и включает четыре фактора:

$$Z = 0,53X_1 + 0,13X_2 + 0,18X_3 + 0,16X_4 ,$$

где

Коэф-т	Расчет	Значение на 31.12.2023	Множитель	Произведение (гр. 3 x гр. 4)
1	2	3	4	5
X ₁	Прибыль до налогообложения / Краткосрочные обязательства	0,09	0,53	0,05
X ₂	Оборотные активы / Обязательства	1,93	0,13	0,25
X ₃	Краткосрочные обязательства / Активы	0,33	0,18	0,06
X ₄	Выручка / Активы	0,65	0,16	0,10
Итого Z-счет Таффлера:				0,46

Вероятность банкротства по модели Таффлера:

- Z больше 0,3 – вероятность банкротства низкая;
- Z меньше 0,2 – вероятность банкротства высокая.

Поскольку в данном случае значение итогового коэффициента составило 0,46 - вероятность банкротства можно считать высокой.

4. ВЫВОДЫ

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 годового бизнес-плана.

Взвешенное значение по основным КПЭ обозначается как интегральный коэффициент эффективности деятельности исполнительного органа организации. Согласно расчетам, в обществе в 2022г были получены следующие показатели КПЭ и ИКЭ

РАСЧЕТ
основных ключевых показателей эффективности
АО "DORI-DARMON" ИНН 201389395

№	Показатели	Норматив	Удельный вес*	Прогнозное (целевое) значение	Фактическое значение	Процент выполнения	КПЭ
1	Выполнение прогноза чистой выручки от реализации (в тыс.сумах)		15,0%	355 000 000,0	218 718 590,0	61,6	0,09
2	Выполнение прогноза чистой прибыли (убытка) (в тыс.сумах)		45,0%	8 000 000,0	8 050 514,9	100,6	0,45
3	Рентабельность активов (%)	> 0,05	10,0%	3,04	0,03	0,9	0,00
4	Коэффициент покрытия (платежеспособности)	> 1,25	15,0%	1,28	1,64	127,9	0,19
5	Коэффициент финансовой независимости	> 1	15,0%	1,71	1,45	85,0	0,13
жами:			100,0%				86,55

По данным консалтинга ИКЭ за 2022г. составил 86,55 процента. Т.е. эффективность деятельности исполнительного органа признается:

недостаточной — если значение ИКЭ составило от 60 до 80 процентов.