

1. Введение

Объект аудита - акционерное общество «ВМКБ-АГРОМАШ», зарегистрированное в Республике Узбекистан, город Ташкент, Район Чирчиқ, ул. С.Мирзабекова, дом 205, регистрационный номер 2001 0000 0008 0076 2021 в Государственном реестре АООТ «Ташкентский Банк».

Объект аудита - аудиторская фирма «АУДИТ-ТАШКЕНТ» в Ташкенте, Район Абдиқадир Рахмонов, ул. А.Ташкент, 1 корпус, дом 4, регистрационный номер 2001 0000 0039 4585 2001 в Министерском Отделении Инспекции Банка, АООТ «ИТБ», ИНН 207 629 983, т. 71-236-11-01, факс 71-236-38-32, расположенная в Министерстве Юстиции от 11.08.1998, № 517 Лицензия серии АФ № 00517 от 17.04.2019 г. выданная Министерством Финансов Республики Узбекистан.

Компаний финансирует деятельность и финансовый отчет деятельности АО «ВМКБ-АГРОМАШ» за 2023 г. (регистрационный номер № 49-01/ИМММ 2024), проводящий ежегодную аудитовую проверку в соответствии с требованиями II квалификационной категории № 0171 от 14.11.2023 г. выданной Министерством Финансов А.Р.

Консалтинговый отчет

по анализу финансовых показателей

и оценки эффективности деятельности

АО "ВМКБ-АГРОМАШ"

за период с 01.01.2023 г. по 31.12.2023 г.

Решение об аудите принято на основании приказа № 100/2023 от 14.11.2023 г. Министерства Финансов Республики Узбекистан. Цель аудита - проверка достоверности информации о финансовом состоянии и эффективности деятельности АО «ВМКБ-АГРОМАШ» за 2023 г. в соответствии с требованиями II квалификационной категории № 0171 от 14.11.2023 г. выданной Министерством Финансов А.Р.

Аудиторам в соответствии с требованиями II квалификационной категории № 0171 от 14.11.2023 г. выданной Министерством Финансов А.Р. проведено аудиторское обследование баланса, формы 1 - «Итого» и финансовых результатов «форма 2».

Ответственность за достоверность и достоверность информации «Итого» несет руководство АО «ВМКБ-АГРОМАШ».

В обязанности аудитора входит предоставление отчета о достоверности расчета значений КБЗ и НКЗ, соблюдение аудиторской ответственности и конфиденциальности.

В результате проведенного консалтингового аудита выявлены следующие результаты:

1.1. Организационный аспект.
АО «ВМКБ-АГРОМАШ» осуществляет свою деятельность на основании Устава акционерного общества в Районе Чирчиқ Ташкентского района в виде акционерного общества.

Учредительский сбор оплачен юридически и фактически полностью. Председателем общества избран А.А.Алиев.

Цели и задачи, разработанные в рамках государственного аудита и консалтинга, выполняются своевременно и качественно, и своевременно предоставляется информация о выполнении аудиторской ответственности.

ИНН 207 629 983 - СИА 11-126396, ЮНБ 200 417 355, ОКЭД 20190 - 840-100

Целью деятельности общества является получение прибыли для развития производства, выплаты дивидендов и др. АО «ВМКБ-АГРОМАШ» осуществляет деятельность в соответствии с Уставом.

1.2. Анализ финансовой отчетности.
1.2.1. Анализ финансовой отчетности.

Целью данного аудита является проверка достоверности и эффективности деятельности АО «ВМКБ-АГРОМАШ» за период с 01.01.2023 г. по 31.12.2023 г. в соответствии с требованиями II квалификационной категории № 0171 от 14.11.2023 г. выданной Министерством Финансов А.Р.

24 мая 2024г.

1 Вводная часть.

Отчет аудитора предоставляется Акционерному Обществу «ВМКВ-AGROMASH», далее Общество, юридический адрес Республика Узбекистан, город Ташкент Яшнабадский район, ул. С.Машхадий, дом 210, расчетный счет 2021 0000 7005 9876 8001 в Яшнабадском отделении АКБ «Саноаткурилиш Банк».

Отчет аудитора подготовлен ООО «OSIYO-AUDIT» г. Ташкент, Юнус-Абадский район, ул. А.Тимура, 1 проезд, дом 2, расчетный счет 2020 8000 5039 4583 2001 в Мехнатском Отделении Ипотека Банк, МФО 00423, ИНН 202 629 997. т. 71-236-11-60, факс 71-236-24-32, регистрация в Министерстве Юстиции от 11.08.1998г. № 517. Лицензия серии АФ № 00817 от 17.04.2019 г. выдана Министерством Финансов Республики Узбекистан.

Консалтинг финансовой отчетности и показателей оценки деятельности АО «ВМКВ-AGROMASH» за 2023г. на основании договора № 49 от 10 мая 2024 г. проведен независимым аудитором ООО «OSIYO-AUDIT» Кодировым И (квалификационный сертификат № 05751 от 14.10.2021 года) помощник аудитора Глазунов А.П.

Работа проведена с ведома директора АО «ВМКВ-AGROMASH» 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 учёта и аудиторской деятельности.

Аудиторам представлена учетно-отчетная документация за период с 1 января по 31 декабря 2023г.: «Бухгалтерский баланс»- форма 1, «Отчет о финансовых результатах» - форма 2.

Ответственность за подготовку и достоверность содержания этих отчетов несет руководство АО «ВМКВ-AGROMASH»..

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.

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

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

Прочие исследования и разработки в области естественных наук и инженерии.

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

ОКПО-237682; СОАТО-1726290; ИНН- 200 547 555;

ОКЭД-72190 КФС-100

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

2 Анализ финансового положения и эффективности деятельности

2.1. Анализ финансового положения

Приведенный ниже анализ финансового положения и эффективности деятельности АО "ВМКВ-AGROMASH" выполнен за период с 01.01.2023 по 31.12.2023 г. Деятельность АО "ВМКВ-AGROMASH" отнесена к отрасли "Научные исследования и

разработки", что было учтено при качественной оценке значений финансовых показателей.

2.1.1. Структура имущества и источники его формирования

Показатель	Значение показателя				Изменение за анализируемый период	
	в тыс. UZS		в % к валюте баланса		тыс. UZS (гр.3-гр.2)	± % ((гр.3-гр.2) : гр.2)
	31.12.2022	31.12.2023	на начало анализируемого периода (31.12.2022)	на конец анализируемого периода (31.12.2023)		
1	2	3	4	5	6	7
Актив						
1. Внеоборотные активы	3 081 357	2 953 624	22,3	22,4	-127 733	-4,1
в том числе:						
основные средства	656 453	528 720	4,7	4	-127 733	-19,5
нематериальные активы	2 317 185	2 317 185	16,7	17,6	–	–
2. Оборотные, всего	10 755 888	10 208 520	77,7	77,6	-547 368	-5,1
в том числе:						
запасы	787 858	902 131	5,7	6,9	+114 273	+14,5
дебиторская задолженность	2 948 589	2 914 557	21,3	22,1	-34 032	-1,2
денежные средства и краткосрочные финансовые вложения	7 019 441	6 391 832	50,7	48,6	-627 609	-8,9
Пассив						
1. Собственный капитал	13 548 031	12 141 947	97,9	92,2	-1 406 084	-10,4
2. Долгосрочные обязательства, всего	–	–	–	–	–	–
в том числе:						
заемные средства	–	–	–	–	–	–
3. Краткосрочные обязательства*, всего	289 214	1 020 197	2,1	7,8	+730 983	+3,5 раза
в том числе:						
заемные средства	–	–	–	–	–	–
Валюта баланса	13 837 245	13 162 144	100	100	-675 101	-4,9

Без доходов будущих периодов, возникших в связи с безвозмездным получением имущества и государственной помощи, включенных в собственный капитал.

Структура активов организации на 31 декабря 2023 г. характеризуется следующим соотношением: 22,4% внеоборотных активов и 77,6% текущих. Активы организации за весь период несколько уменьшились (на 4,9%). Отмечая уменьшение активов, необходимо учесть, что собственный капитал уменьшился еще в большей степени – на 10,4%. Опережающее снижение собственного капитала относительно общего изменения активов является негативным показателем.

Снижение величины активов организации связано, в первую очередь, со снижением следующих позиций актива бухгалтерского баланса (в скобках указана доля изменения статьи в общей сумме всех отрицательно изменившихся статей):

- краткосрочные финансовые вложения (за исключением денежных эквивалентов) – 480 000 тыс. UZS (60,8%)
- денежные средства и денежные эквиваленты – 147 609 тыс. UZS (18,7%)
- основные средства – 127 733 тыс. UZS (16,2%)

Одновременно, в пассиве баланса снижение произошло по строке "нераспределенная прибыль (непокрытый убыток)" (-1 406 084 тыс. UZS, или 100% вклада в снижение пассивов организации за последний год).

Среди положительно изменившихся статей баланса можно выделить "запасы" в активе и "кредиторская задолженность" в пассиве (+114 273 тыс. UZS и +730 983 тыс. UZS соответственно).

На 31 декабря 2023 г. значение собственного капитала составило 12 141 947,0 тыс. UZS. За последний год собственный капитал организации заметно снизился (на 1 406 084,0 тыс. UZS, или на 10,4%).

2.1.2. Оценка стоимости чистых активов организации

Показатель	Значение показателя				Изменение	
	в тыс. UZS		в % к валюте баланса		тыс. UZS (гр.3-гр.2)	± % ((гр.3-гр.2) : гр.2)
	31.12.2022	31.12.2023	на начало анализируемого периода (31.12.2022)	на конец анализируемого периода (31.12.2023)		
1	2	3	4	5	6	7
1. Чистые активы	13 548 031	12 141 947	97,9	92,2	-1 406 084	-10,4
2. Уставный капитал	2 115 437	2 115 437	15,3	16,1	-	-
3. Превышение чистых активов над уставным капиталом (стр.1-стр.2)	11 432 594	10 026 510	82,6	76,2	-1 406 084	-12,3

Чистые активы организации на 31 декабря 2023 г. намного (в 5,7 раза) превышают уставный капитал. Такое соотношение положительно характеризует финансовое положение, полностью удовлетворяя требованиям нормативных актов к величине чистых активов организации. Однако следует отметить снижение чистых активов на 10,4% за 2023 год. Несмотря на нормальную относительно уставного капитала величину чистых активов, их дальнейшее снижение может привести к ухудшению данного соотношения.

2.1.3. Анализ финансовой устойчивости организации

2.1.3.1 Основные показатели финансовой устойчивости

Показатель	Значение показателя		Изменение показателя (гр.3-гр.2)	Описание показателя и его нормативное значение
	31.12.2022	31.12.2023		
1	2	3	4	5
1. Коэффициент автономии	0,98	0,92	-0,06	Отношение собственного капитала к общей сумме капитала. Нормальное значение для данной отрасли: 0,5 и более (оптимальное 0,6-0,7).
2. Коэффициент финансового левериджа	0,02	0,08	+0,06	Отношение заемного капитала к собственному. Нормальное значение для данной отрасли: не более 1 (оптимальное 0,43-0,67).
3. Коэффициент обеспеченности собственными оборотными	0,97	0,9	-0,07	Отношение собственных оборотных средств к оборотным активам. Нормальное значение: 0,1 и более.

средствами				
4. Коэффициент маневренности собственного капитала	0,77	0,76	-0,01	Отношение собственных оборотных средств к источникам собственных средств. Нормальное значение для данной отрасли: не менее 0,15.
5. Коэффициент мобильности имущества	0,78	0,78	-	Отношение оборотных средств к стоимости всего имущества. Характеризует отраслевую специфику организации.

Коэффициент автономии организации на 31.12.2023 составил 0,98. Полученное значение говорит о неоправданно высокой доли собственного капитала (98%) в общем капитале; акционерное общество слишком осторожно относится к привлечению заемных денежных средств. За анализируемый период (2023 г.) коэффициент автономии ощутимо снизился (на 0,06).

За год коэффициент обеспеченности собственными оборотными средствами явно снизился, уменьшившись до 0,9 (-0,07). На 31 декабря 2023 г. коэффициент демонстрирует вполне соответствующее нормальному значению.

Показатель собственных оборотных средств (СОС)	Значение показателя		Излишек (недостаток)	
	на начало анализируемого периода (31.12.2022)	на конец анализируемого периода (31.12.2023)	на 31.12.2022	на 31.12.2023
1	2	3	4	5
СОС ₁ (рассчитан без учета долгосрочных и краткосрочных пассивов)	10 466 674	9 188 323	+9 678 816	+8 286 192
СОС ₂ (рассчитан с учетом долгосрочных пассивов; фактически равен чистому оборотному капиталу, Net Working Capital)	10 466 674	9 188 323	+9 678 816	+8 286 192
СОС ₃ (рассчитанные с учетом как долгосрочных пассивов, так и краткосрочной задолженности по кредитам и займам)	10 466 674	9 188 323	+9 678 816	+8 286 192

Излишек (недостаток) СОС рассчитывается как разница между собственными оборотными средствами и величиной запасов и затрат.

По всем трем вариантам расчета на последний день анализируемого периода наблюдается покрытие собственными оборотными средствами имеющихся у организации запасов, поэтому финансовое положение по данному признаку можно характеризовать как абсолютно устойчивое. Несмотря на хорошую финансовую устойчивость, следует отметить, что все три показателя покрытия собственными оборотными средствами запасов за анализируемый период ухудшили свои значения.

2.1.4. Анализ ликвидности

2.1.4.1 Расчетные коэффициенты ликвидности

Показатель ликвидности	Значение показателя		Изменение показателя (гр.3 - гр.2)	Расчет, рекомендованное значение
	31.12.2022	31.12.2023		
1	2	3	4	5

1. Коэффициент текущей (общей) ликвидности	37,2	10,0	-27,2	Отношение текущих активов к краткосрочным обязательствам. Нормальное значение: не менее 2.
2. Коэффициент быстрой (промежуточной) ликвидности	10,82	2,89	-7,93	Отношение ликвидных активов к краткосрочным обязательствам. Нормальное значение: 1 и более.
3. Коэффициент абсолютной ликвидности	0,63	0,03	-0,6	Отношение высоколиквидных активов к краткосрочным обязательствам. Нормальное значение: 0,2 и более.

На последний день анализируемого периода значение коэффициента текущей ликвидности)10,0) соответствует норме. В тоже время за анализируемый период (2023 год) коэффициент снизился на -27,2.

Значение коэффициента быстрой (промежуточной) ликвидности также соответствует норме – 2,89 при норме 1. Это свидетельствует о достаточности ликвидных активов (т. е. наличности и других активов, которые можно легко обратить в денежные средства) для погашения краткосрочной кредиторской задолженности.

При норме 0.2 значение коэффициента абсолютной ликвидности составило 0,03. При этом за рассматриваемый период (2023 год) имело место ухудшение значения показателя – коэффициент абсолютной ликвидности снизился на -0,6.

Активы по степени ликвидности	На конец отчетного периода, тыс. UZS	Прирост за анализ. период, %	Норм. соотношение	Пассивы по сроку погашения	На конец отчетного периода, тыс. UZS	Прирост за анализ. период, %	Излишек/недостаток платеж. средств тыс. UZS, (гр.2 - гр.6)
1	2	3	4	5	6	7	8
A1. Высоколиквидные активы (ден. ср-ва + краткосрочные фин. вложения)	6 391 832	-8,9	≥	П1. Наиболее срочные обязательства (привлеченные средства) (текущ. кред. задолж.)	1 020 197	+3,5 раза	+5 371 635
A2. Быстрореализуемые активы (краткосрочная деб. задолженность)	2 914 557	-1,2	≥	П2. Среднесрочные обязательства (краткосроч. обязательства кроме текущ. кредит. задолж.)	0	—	+2 914 557
A3. Медленно реализуемые активы (прочие оборот. активы)	902 131	+14,5	≥	П3. Долгосрочные обязательства	0	—	+902 131
A4. Труднореализуемые активы (внеоборотные активы)	2 953 624	-4,1	≤	П4. Постоянные пассивы (собственный капитал)	12 141 947	-10,4	-9 188 323

Из таблицы видно, что имеется идеальное соотношение активов по степени ликвидности и обязательств по сроку погашения.

2.2. Анализ эффективности деятельности организации**2.2.1. Обзор результатов деятельности организации**

В приведенной ниже таблице обобщены основные финансовые результаты деятельности "ВМКВ-AGROMASH" АТ за 2023 год и аналогичный период прошлого года.

По данным "Отчета о финансовых результатах" за 2023 год организация получила убыток от продаж в размере 1 605 071 тыс. UZS, что равняется 2 528,3% от выручки. По сравнению с аналогичным периодом прошлого года убыток от продаж снизился на 645 094 тыс. UZS, или на 28,7%.

По сравнению с прошлым периодом в текущем наблюдалось увеличение выручки от продаж на 28 155 тыс. UZS при одновременном уменьшении на 616 939 тыс. UZS расходов по обычным видам деятельности.

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 2023 год составила 199 067 тыс. UZS, что на 1 438 009 тыс. UZS (87,8%) меньше, чем прибыль за аналогичный период прошлого года.

Показатель	Значение показателя, тыс. UZS		Изменение показателя		Средне- годовая величина, тыс. UZS
	2022	2023	тыс. UZS (гр.3 гр.2)	± % -((3-2): 2)	
1	2	3	4	5	6
1. Выручка	35 329	63 484	+28 155	+79,7	49 407
2. Расходы по обычным видам деятельности	2 285 494	1 668 555	-616 939	-27	1 977 025
3. Прибыль (убыток) от продаж (1-2)	-2 250 165	-1 605 071	+645 094	↑	-1 927 618
4. Прочие доходы и расходы, кроме процентов к уплате	1 637 076	199 067	-1 438 009	-87,8	918 072
5. EBIT (прибыль до уплаты процентов и налогов) (3+4)	-613 089	-1 406 004	-792 915	↓	-1 009 547
5а. EBITDA (прибыль до процентов, налогов и амортизации)	-508 089	-1 308 307	-800 218	↓	-908 198
6. Проценты к уплате	-	-	-	-	-
7. Налог на прибыль, изменение налоговых активов и прочее	-	-	-	-	-
8. Чистая прибыль (убыток) (5-6+7)	-613 089	-1 406 004	-792 915	↓	-1 009 547
Справочно: Совокупный финансовый результат периода	-613 089	-1 406 004	-792 915	↓	-1 009 547
Изменение за период нераспределенной прибыли (непокрытого убытка) по данным бухгалтерского баланса (измен. стр. 1370)	x	-1 406 084	x	x	x

Сопоставление убытка по данным формы №2 и формы №1 показало, что в 2023 г. организация понесла расходы за счет чистой прибыли (в сумме 80 тыс. UZS). Учитывая, что у организации отсутствует чистая прибыль, подобные расходы являются неправомерными.

2.2.2. Анализ рентабельности

Показатели рентабельности	Значения показателя (в %),		Изменение показателя	
	2022	2023	тийин., (гр.3 - гр.2)	± % ((3-2) : 2)
1	2	3	4	5
1. Рентабельность продаж (величина прибыли от продаж в каждом сумме выручки). Нормальное значение для данной отрасли: 7% и более.	-6 369,2	-2 528,3	+3 840,9	↑
2. Рентабельность продаж по ЕВІТ (величина прибыли от продаж до уплаты процентов и налогов в каждом сумме выручки).	-1 735,4	-2 214,7	-479,3	↓
3. Рентабельность продаж по чистой прибыли (величина чистой прибыли в каждом сумме выручки). Нормальное значение для данной отрасли: не менее 5%.	-1 735,4	-2 214,7	-479,3	↓

За период с 01.01.2023 по 31.12.2023 организация получила убыток как от продаж, так и в целом от финансово-хозяйственной деятельности, что и обусловило отрицательные значения всех трех представленных в таблице показателей рентабельности за данный период.

Далее в таблице представлены три основных показателя, характеризующие рентабельность использования вложенного в предпринимательскую деятельность капитала.

Показатель рентабельности	Значение показателя, %	Расчет показателя
	2023	
1	2	3
Рентабельность собственного капитала (ROE)	-10,6	Отношение чистой прибыли к средней величине собственного капитала. Нормальное значение: не менее 18%.
Рентабельность активов (ROA)	-10,4	Отношение чистой прибыли к средней стоимости активов. Нормальное значение для данной отрасли: 8% и более.

За анализируемый период каждый сум собственного капитала организации обеспечил 0,106 сум. убытка.

За последний год значение рентабельности активов, равное -10,4%, не соответствует нормативному и находится в области критических значений.

2.2.3. Расчет показателей деловой активности (оборачиваемости)

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

Показатель оборачиваемости	Значение в днях	Коэфф. 2023
	2023	
1	2	3
Оборачиваемость оборотных средств (отношение средней величины оборотных активов к среднедневной выручке*; нормальное значение для данной отрасли: 168 и менее дн.)	60 242	<0,1
Оборачиваемость запасов (отношение средней стоимости запасов к среднедневной себестоимости проданных товаров; нормальное значение для данной отрасли: 13 и менее дн.)	185	2,0
Оборачиваемость дебиторской задолженности (отношение средней величины дебиторской задолженности к среднедневной выручке; нормальное значение для данной отрасли: 62 и менее дн.)	16 560	<0,1
Оборачиваемость кредиторской задолженности (отношение средней величины кредиторской задолженности к среднедневной выручке)	3762	0,1
Оборачиваемость активов (отношение средней стоимости активов к среднедневной выручке; нормальное значение для данной отрасли: 219 и менее дн.)	77616	<0,1
Оборачиваемость собственного капитала (отношение средней величины собственного капитала к среднедневной выручке)	73822	<0,1

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

Оборачиваемость активов за 2023 год показывает, что акционерное общество получает выручку, равную сумме всех имеющихся активов за 77616 календарных дней.

О размере материально-производственных запасов можно судить по следующему соотношению: требуется 185 дней, чтобы расходы по обычным видам деятельности составили величину среднегодового остатка запасов.

2.4.1. Определение неудовлетворительной структуры баланса

В приведенной ниже таблице рассчитаны показатели, рекомендованные в методике Федерального управления по делам о несостоятельности (банкротстве) (Распоряжение N 31-р от 12.08.1994; к настоящему моменту распоряжение утратило силу, расчеты приведены в справочных целях).

Показатель	Значение показателя		Изменение (гр.3-гр.2)	Нормативное значение	Соответствие фактического значения нормативному на конец периода
	на начало периода (31.12.2022)	на конец периода (31.12.2023)			
1	2	3	4	5	6
1. Коэффициент текущей ликвидности	37,19	10,01	-27,18	не менее 2	соответствует
2. Коэффициент обеспеченности собственными средствами	0,97	0,9	-0,07	не менее 0,1	соответствует
3. Коэффициент утраты платежеспособности	x	1,61	x	не менее 1	соответствует

Поскольку оба коэффициента на последний день анализируемого периода (31.12.2023) оказались в пределах допустимых норм, в качестве третьего показателя рассчитан коэффициент утраты платежеспособности. Данный коэффициент служит для оценки перспективы утраты организацией нормальной структуры баланса (платежеспособности) в течение трех месяцев при сохранении имевшей место в

анализируемом периоде динамики первых двух коэффициентов. Значение коэффициента утраты платежеспособности (1,61) указывает на низкую вероятность утраты показателями платежеспособности нормальных значений.

2.4.3. Прогноз банкротства

В качестве одного из показателей вероятности банкротства организации ниже рассчитан Z-счет Альтмана (для "ВМКВ-AGROMASH" АЈ взята 4-факторная модель для частных непроизводственных компаний):

$Z\text{-счет} = 6,56T_1 + 3,26T_2 + 6,72T_3 + 1,05T_4$, где

Кэф-т	Расчет	Значение на 31.12.2023	Множитель	Произведение (гр. 3 x гр. 4)
1	2	3	4	5
T ₁	Отношение оборотного капитала к величине всех активов	0,7	6,56	4,58
T ₂	Отношение нераспределенной прибыли к величине всех активов	-0,16	3,26	-0,53
T ₃	Отношение ЕБИТ к величине всех активов	-0,11	6,72	-0,72
T ₄	Отношение собственного капитала к заемному	11,9	1,05	12,5
Z-счет Альтмана:				15,83

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

- 1.1 и менее – высокая вероятность банкротства;
- от 1.1 до 2.6 – средняя вероятность банкротства;
- от 2.6 и выше – низкая вероятность банкротства.

Для "ВМКВ-AGROMASH" АЈ значение Z-счета на 31.12.2023 составило 15,83. Такое значение показателя свидетельствует о незначительной вероятности банкротства "ВМКВ-AGROMASH" АЈ.

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

Кэф-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	-1,38	0,53	-0,73
X ₂	Оборотные активы / Обязательства	10,01	0,13	1,3
X ₃	Краткосрочные обязательства / Активы	0,08	0,18	0,01
X ₄	Выручка / Активы	<0,01	0,16	<0,01
Итого Z-счет Таффлера:				0,58

Вероятность банкротства по модели Таффлера:

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

В данном случае значение итогового коэффициента составило 0,58, поэтому вероятность банкротства можно считать низкой.

3. Финансовые показатели, предусмотренные бизнес-планом на 2023г

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.

3.1 Расчет интегрального коэффициента эффективности деятельности общества (ИКЭ)

Согласно расчетов аудитора в обществе в 2023г были получены следующие показатели КПЭ и ИКЭ.

ОСНОВНЫЕ ПОКАЗАТЕЛИ

	Уд.вес %	Прогн.знач ен	Фактич. значение	% выполн.	Значени е КПЭ
1.Прибыль до вычета процентов и налогов (млн.сум)	10	-554	-1 406	39,4	3,94
2.Соотношение собственного капитала ко всему капиталу	25	0,8	0,92	115,0	28,75
3.К-т покрытия (платежеспособ)	25	7	10,0	142,85	35,71
4.К-т финансовой независимости	25	10	11,9	119,0	29,75
5.Рентабельность активов	5	-0,04	-0,11	36,4	1,8
6.Рентабельность акционерного капитала	5	-0,05	-0,115	43,5	2,17
7.Снижение с/с продукции (в %к заданию)	5	200	400	200,0	10,0
Итого	100				112,12

По данным консалтинга ИКЭ по основным показателям за 2023г. составил 112,12 процента.

ДОПОЛНИТЕЛЬНЫЕ ПОКАЗАТЕЛИ

	Уд.вес %	Прогн.знач н	Фактич. Значение	% выполн.	Значени е КПЭ
1.К-т износа основных средств	40	0,81	0,73	110,95	44,38
2.К-т абсолютной ликвидности	10	0,15	0,03	20,0	2,0
3. К-т текучести кадров	25	1	1	100	25,0
4.Оборачиваемость дебиторской задолженности	5	300	16560	1,8	0,09
5.Оборачиваемость дебиторской задолженности	5	300	3762	8,0	0,4
6.Расходы на обучение персонала	15	4 000	5000	125,0	18,75
Итого	100				90,62

По данным консалтинга ИКЭ по дополнительным показателям за 2023г. составил 90,62 процента

Сводный интегральный коэффициент ИКЭ за 2023г составил 101,37 процента (112,12+90,62/2)

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 «высоким».

Директор

Исмайлов А.

Аудитор

Кадиров И.