

ОТЧЕТ

по проверке расчетов значений КПЭ, ИКЭ и провентоув их выполнения
АО «Узбекэкспертиза»

г. Ташкент

«16» июня 2020 г.

Адресуется:

Руководству АО «Узбекэкспертиза»

Адрес: г. Республика Узбекистан, город Ташкент, 100007,
Мирзо Улугбекский район, улица Паркентская, 51

ИНН 201 037 628

ОКПО 15347407, КФС 144 СОАТО 1726269,

ОКЭД - 71200- Технические испытания и анализы.

Подготовлено

Аудиторской организации ООО «Amulet-Audit»

Юридический адрес: 100097, Ташкент, ул. Т. Шевченко, 8

Тел: (998) 97 720-71-09

Р/с: 20208000404355278001

В Мехнатском филиале АТИБ «Ипотека Банк»

МФО 00423 ИНН 205 238 065 ОКЭД 69 202

Лицензия Министерства Финансов Республики Узбекистан №00792 от 08.04.2019г.

Оглавление

1	ВВОДНАЯ ЧАСТЬ	3
2	АНАЛИТИЧЕСКАЯ ЧАСТЬ	3
2.1	Расчет коэффициентов	3
2.1.1	Расчет основных ключевых показателей эффективности	3
2.1.1.1	Прибыль до вычета процентов, налогов и амортизации (EBITDA – Earnings Before Interest, Taxes, Depreciation & Amortization)	4
2.1.1.2	Соотношение затрат и доходов (CIR - Cost Income Ratio)	4
2.1.1.3	Рентабельность привлеченного капитала (ROCE - Return on Capital Employed)	5
2.1.1.4	Рентабельность акционерного капитала (ROE - Return On Equity)	5
2.1.1.5	Рентабельность инвестиций акционеров (TSR - Total Shareholders Return)	5
2.1.1.6	Рентабельность активов	6
2.1.1.7	Коэффициент абсолютной ликвидности	6
2.1.1.8	Коэффициент финансовой независимости	7
2.1.1.9	Оборачиваемость кредиторской задолженности в днях	7
2.1.1.10	Оборачиваемость дебиторской задолженности в днях	7
2.1.1.11	Коэффициент покрытия (платежеспособности)	8
2.1.1.12	Дивидендный выход	8
2.1.1.13	Показатель снижения дебиторской задолженности (в % к установленному заданию)	9
3	ИТОГОВАЯ ЧАСТЬ	10

1 ВВОДНАЯ ЧАСТЬ

В соответствии с договором № 1 от 04.01.2020 г. мною, аудитором ООО «AMULET-AUDIT» Хамдамовым Б.У. были проверены правильность расчетов показателей согласно критериям оценки эффективности деятельности АО «Узбекэкспертиза» (далее по тексту Общество). Услуги оказаны в соответствии с Законом РУз «Об аудиторской деятельности» и нормативными документами и стандартами, регулирующими аудиторскую деятельность. Основным документом, регламентирующим расчет показателей данных критериев, является ПКМ РУз 28.07.2015 г. N 207, в котором определено, что во исполнение Указа Президента Республики Узбекистан от 24 апреля 2015 года N УП-4720 "О мерах по внедрению современных методов корпоративного управления в акционерных обществах" необходимо обеспечить внедрение критериев оценки эффективности деятельности Общества.

Юридический адрес на момент оказания услуг: Республика Узбекистан, город Ташкент, 100007, Мирзо Улугбекский район, улица Паркентская, 51. Рассчитанные коэффициенты будут применяться только в отношении руководства АО «Узбекэкспертиза».

2 АНАЛИТИЧЕСКАЯ ЧАСТЬ

2.1 Расчет коэффициентов

2.1.1 Расчет основных ключевых показателей эффективности

Критерии оценки эффективности в Обществе включают в себя ключевые показатели эффективности, рассчитываемые с установленной периодичностью.

Ключевые показатели эффективности (далее - КПЭ) представляют собой поддающиеся количественному измерению оценочные критерии, используемые для определения эффективности деятельности исполнительного органа Группы. Перечень КПЭ включает показатели экономической эффективности, утвержденный Наблюдательным Советом Общества и разработанный рабочей группой, № 5/2016 от 29 июля 2016 года. Периодичность расчета КПЭ - ежеквартальная.

Для оценки эффективности деятельности исполнительного органа Общества применяются основные КПЭ, обязательные для расчета и представления в Государственное унитарное предприятие "Центр по управлению государственными активами". Дополнительные КПЭ согласно решению Наблюдательного совета не применяются. Для целей проведения оценки каждому КПЭ был присвоен удельный вес, отражающий его значимость для Общества. Совокупный удельный вес всех применяемых к Обществу КПЭ составляет 100%.

Удельный вес каждого КПЭ установлен решением уполномоченного органа управления Общества с учетом значимости для ее деятельности. В том числе:

- Основные КПЭ

№	Показатели	Удельный вес показателей в %
1	Прибыль до вычета процентов, налогов и амортизации (EBITDA - Earnings Before Interest, Taxes, Depreciation & Amortization)	8
2	Соотношение затрат и доходов (CIR - Cost Income Ratio)	4
3	Рентабельность привлеченного капитала (ROCE - Return on Capital Employed)	7
4	Рентабельность акционерного капитала (ROE - Return On Equity)	5
5	Рентабельность инвестиций акционеров (TSR - Total Shareholders Return)	5
6	Рентабельность активов	3
7	Коэффициент абсолютной ликвидности	10
8	Коэффициент финансовой независимости	10
9	Оборачиваемость кредиторской задолженности	10
10	Оборачиваемость дебиторской задолженности	8
11	Коэффициент покрытия (платежеспособности)	10
12	Дивидендный выход	10
13	Показатель снижения дебиторской задолженности (в % к установленному заданию)	10
	Итого	100

Расчет производился на основании прогнозных финансовых документов, предоставленных руководством Общества (бизнес план на 2019 год) и фактических данных полученных по

Подлинность и правильность представленной на проверку первичной документации и финансовой отчетности остается ответственностью «ЗАКАЗЧИКА», не проверяется и не оспаривается в процессе проверки расчетов. Документы, поступившие после проведения проверки расчетов или не представленные аудитором, остаются за рамками контроля, и как следствие, за рамками ответственности АУДИТОРА.

отдельной финансовой отчетности подготовленных в соответствии с НСБУ подготовленной по итогам 2019 г.

Отдельная финансовая отчетность подготовленная в соответствии с НСБУ предоставлены с аудиторским заключением. Аудиторское заключение с выражением мнения с оговоркой предоставлено по итогам проверки отдельной финансовой отчетности АО «Узбекэкспертиза», подготовленной в соответствии с НСБУ по итогам 2019 года.

Ответственность за полноту и достоверность финансовой отчетности несет руководство Общества. Коэффициенты по нижеследующим показателям определены на основании отчетности по НСБУ отдельной финансовой отчетности Общество.

2.1.1.1 Прибыль до вычета процентов, налогов и амортизации (EBITDA – Earnings Before Interest, Taxes, Depreciation & Amortization)

Данный коэффициент является показателем долговой нагрузки на организацию, характеризующий ее способность погашать свою задолженность перед кредиторами своим чистым денежным потоком.

Норматив отсутствует. В целом чем выше значение, тем организация работает лучше. Рассчитывается как разница между прибылью до вычета процентов, налогов и амортизации и амортизационными отчислениями по ОС и НА производственного и непроизводственного назначения без учета переоценки.

$$\text{EBITDA} = \text{Пду} + \text{ПрУ} - \text{ПрП} + \text{А}$$

где:

Пду - прибыль до уплаты налогов

ПрУ - проценты уплаченные

ПрП - проценты полученные

А - амортизационные отчисления по материальным и нематериальным активам производственного и непроизводственного назначения без учёта переоценки

$$\text{EBITDA} = 1\,261\,829 + 12\,262 - 120\,537 + 240\,934 = 1\,394\,488 \text{ (тыс. сум)}$$

EBITDA информирует о размере дохода, полученного компанией в результате тех или иных операций. Расчет произведен на основании данных НСБУ отчетности. Рекомендуем расчет производить на основе отчетности по МСФО. По отношению к прогнозному значению выполнено на 108,6 %.

2.1.1.2 Соотношение затрат и доходов (CIR - Cost Income Ratio)

Коэффициент определяет соотношение операционных расходов (включающих себестоимость продаж, коммерческие, управленческие и финансовые расходы) по отношению к совокупным доходам. Норматив отсутствует. В целом чем ниже значение, тем организация работает лучше.

$$\text{CIR} = \text{ПЗ} / \text{ВД}$$

где:

ПЗ - полные затраты

ВД - все доходы

$$\text{CIR} = 9\,929\,046 / 11\,190\,874 = 0,8872$$

Выражает соотношение операционных расходов (включающих себестоимость продаж, коммерческие, управленческие и финансовые расходы) по отношению к совокупным доходам. Показатель показывает окупаемость Общество. По отношению к прогнозному значению выполнено на 4,1 %.

2.1.1.3 Рентабельность привлеченного капитала (ROCE - Return on Capital Employed)

Данный коэффициент является показателем отдачи от вовлеченного в коммерческую деятельность собственного капитала организации и долгосрочно привлеченных средств (долгосрочных кредитов, займов). Норматив отсутствует. В целом чем выше значение, тем организация работает лучше.

$$ROCE = [ЧП / [(П1 + П2) / 2] \times 100$$

где:

ЧП - чистая прибыль

П - среднее арифметическое значение обязательства

П1 - обязательства на начало периода

П2 - обязательства на конец периода

$$ROCE = [1\ 229\ 586 / [(1\ 273\ 781 + 1\ 448\ 706) / 2]] \times 100 = 90,3281\%$$

Показатель отдачи от вовлеченного в коммерческую деятельность собственного капитала организации и долгосрочно привлеченных средств (долгосрочных кредитов, займов). По отношению к прогнозному значению выполнено на 90,2 %.

2.1.1.4 Рентабельность акционерного капитала (ROE - Return On Equity)

Характеризует доходность бизнеса для его владельцев, рассчитанную после вычета процентов по кредиту (т. е. чистая прибыль, в отличие от таких показателей, как ROA или ROIC, не корректируется на сумму процентов по кредиту). Норматив отсутствует. В целом чем выше значение, тем организация работает лучше.

$$ROE = [ЧП / ((A1 - П1) + (A2 - П2)) / 2] \times 100$$

где:

ЧП-(чистая прибыль)

A1 - стоимость активов на начало периода

A2 - стоимость активов на конец периода

П1 - обязательства на начало периода

П2 - обязательства на конец периода

$$ROE = [1\ 229\ 586 / ((6\ 691\ 457 - 7\ 751\ 447) + (1\ 273\ 781 - 1\ 448\ 706)) / 2] \times 100 = 5,25\%$$

Характеризует доходность бизнеса для его владельцев, рассчитанную после вычета процентов по кредиту (т. е. чистая прибыль, в отличие от таких показателей, как ROA или ROIC, не корректируется на сумму процентов по кредиту). По отношению к прогнозному значению составил 27,4%

2.1.1.5 Рентабельность инвестиций акционеров (TSR - Total Shareholders Return)

Норматив отсутствует. В целом, чем выше значение, тем организация работает лучше. Целесообразно рассмотрение показателя в динамике и в сравнении с другими организациями отрасли.

$$TSR = ((Цк - Цн + Д) / Цн) * 100$$

Где:

Цн - стоимость акций на общее количество в начале периода

Цк - стоимость акций на общее количество в конце периода

Д - выплаченные в течение периода дивиденды

$$TSR = ((1\ 622 - 1\ 622 + 391\ 131) / 1622) * 100 = 24\ 114,1$$

Совокупная акционерная доходность. Данный показатель представляет собой норму доходности акционеров в результате изменения биржевых котировок акций и начисления дивидендов. По отношению к прогнозному значению 118,1%.

2.1.1.6 Рентабельность активов

Показывает, сколько денежных единиц чистой прибыли получено компанией на одну денежную единицу среднегодовой суммы актива.

Коэффициент рентабельности активов рассчитывается по формуле;

$$K_{pp} = \frac{Пудн}{Аср}$$

где:

Пудн – прибыль до уплаты налога на прибыль (графа 5, строка 240, или убыток - со знаком минус графа 6, строка 240 формы №2 «Отчет о финансовых результатах»;

Аср - среднеарифметическая величина стоимости активов, рассчитываемая по формуле:

$$Аср = (A1+A2)/2$$

где:

A1- стоимость активов на начало периода (гр. 3 стр. 400 ф. №1 «Бухгалтерский баланс»

A2 - стоимость активов на конец периода (гр. 4 стр. 400 формы №1 «Бухгалтерский баланс»

Если коэффициенты рентабельности по территории Республики Узбекистан за отчетный период имеют значение:

- ниже нуля (минусовой показатель), то организация считается убыточной;

- ниже 0,05 то организация считается низко рентабельной (кроме предприятий-монополистов).

$$K_{pp} = \frac{1\ 261\ 829}{(6\ 691\ 457 + 7\ 751\ 447) / 2} = 0,1747$$

Показывает уровень прибыльности (убыточности) финансово-хозяйственной деятельности организации. Норма составляет 0,05. Принимая во внимание, что Общество является монополистом, то при показателе 0,17 Общество является рентабельной. Общество получило прибыль и по отношению к прогнозному значению коэффициент выполнен в размере 116,5%.

2.1.1.7 Коэффициент абсолютной ликвидности

Этот показатель является наиболее жестким критерием ликвидности организации. Он показывает, какая часть краткосрочных заемных обязательств может быть при необходимости погашена немедленно.

Коэффициент рассчитывается по формуле:

$$K_{ал} = Дс / Т_о$$

где:

Дс – денежные средства – сумма строк раздела актива баланса, строка 320 (строки 330+340+350+360);

Т_о – текущие обязательства, стр. 600 II раздела пассива баланса.

$$\text{Кал} = 702\,299 / 1\,448\,706 = 0,4848$$

Этот показатель является наиболее жестким критерием ликвидности организации. Он показывает, какая часть краткосрочных заемных обязательств может быть при необходимости погашена немедленно. Рекомендуемая нижняя граница этого показателя – 0,2 т.е. $\text{Кал} > 0,2$. Данный коэффициент высшей норматива, но ниже прогнозного значения и выполнен по отношению к прогнозируемому значению в размере 97%.

2.1.1.8 Коэффициент финансовой независимости

определяет степень обеспеченности возврата краткосрочных заемных средств собственными источниками.

Коэффициент рассчитывается по формуле:

$$\text{Ксс} = \text{П1} / \text{П2-До};$$

где: П1- источники собственных средств (уставный капитал, резервный капитал, добавленный капитал, нераспределенная прибыль и др.) итог раздела I пассива баланса, строка 480;

П2 - обязательства, раздел II пассива баланса, строка 770;

До - долгосрочные обязательства (строка 490 бухгалтерского баланса).

$$\text{Ксс} = 6\,302\,741 / (1\,448\,706 - 0) = 4,3506$$

Если коэффициент собственных и краткосрочных заемных средств на конец отчетного периода имеет значение ниже 1, это свидетельствует о наличии у Общества финансового риска. Коэффициент выше критического значения, что свидетельствует об отсутствии финансового риска у Общества. По отношению к прогнозируемому значению выполнен 217,5%

2.1.1.9 Оборачиваемость кредиторской задолженности в днях

показывает, за сколько дней Общество погашает среднюю величину своей кредиторской задолженности.

Оборачиваемость кредиторской задолженности рассчитывается по формуле:

$$\text{Окр.дн} = \text{Дп} / \text{Вр} / \text{Кз ср};$$

где: Вр - чистая выручка от реализации продукции (работ, услуг) отчетного периода (стр 010, графа 5, формы №2 «Отчет о финансовых результатах»);

Дп - количество календарных дней в периоде;

Кз ср- среднее арифметическое значение кредиторской задолженности (половина от суммы значений на начало и конец периода по стр. 601 «Текущая кредиторская задолженность», раздела II пассива баланса, формы №1 «Бухгалтерский баланс»).

$$\text{Окр.дн} = 365 / (9\,378\,963 / (1\,273\,781 + 1\,448\,706) / 2) = 53$$

Норматив отсутствует. Значение зависит от отрасли и масштабов деятельности компании. Высокое значение позволяет компании иметь остаток неоплаченной кредиторской задолженности в качестве условно – бесплатного источника финансирования своей текущей деятельности. По прогнозным показателям оборачиваемость кредиторской задолженности составляет 50 дней, что на 3 дня раньше фактического. Это свидетельствует о том, что общество использует денежные средства других компаний в среднем 53 дня. Прогноз выполнен на 94,4%

2.1.1.10 Оборачиваемость дебиторской задолженности в днях

измеряет скорость погашения дебиторской задолженности компании и показывает, насколько быстро общество получает оплату за проданные товары (работы, услуги) от своих покупателей.

Оборачиваемость дебиторской задолженности рассчитывается по формуле:

$$\text{Одэ дн} = \text{Дп} / (\text{Вр} / \text{Дз ср});$$

где: Вр – чистая выручка от реализации продукции (работ, услуг) отчетного периода (стр. 010, графа 5, формы №2 «Отчет о финансовых результатах»);

Дзср – среднее арифметическое значение дебиторской задолженности (половина от суммы значений на начало и конец периода по стр. 210 «Дебиторы, всего» раздела II актива баланса, формы №1 «Бухгалтерский баланс»).

$$\text{Одэ дн} = 365 / (9\ 378\ 963 / (1\ 352\ 615 + 2\ 217\ 385) / 2) = 69,5$$

Норматив отсутствует. Значение зависит от отраслевых особенностей и технологии работы компании. В целом, чем ниже значение, т.е. чем быстрее покупатели погашают свою задолженность, тем лучше для компании. Показатель выполнен по отношению к прогнозного дебиторская погашается на 20 дня позже. Прогноз выполнен в размере 72 %.

2.1.1.11 Коэффициент покрытия (платежеспособности)

показывает платежные возможности краткосрочных обязательств компании, оцениваемые при условии не только своевременных расчетов с дебиторами и благоприятной реализации готовой продукции, но и прочих элементов текущих (оборотных) активов. Уменьшение коэффициента говорит о снижении платежных возможностей компании.

Коэффициент рассчитывается по формуле:

$$\text{Кпл} = \text{А2} / (\text{П2} - \text{До})$$

где: А2- текущие (оборотные) активы (производственные запасы, готовая продукция, денежные средства, дебиторская задолженность и др), раздел II актива баланса, строка 390.

П2- обязательства, раздел II пассива баланса, строка 770б;

До – долгосрочные обязательства (строка 490 бухгалтерского баланса).

$$\text{Кпл} = 4\ 868\ 996 / (1\ 448\ 706 - 0) = 3,36$$

Минимальное значение этого коэффициента - 0,3. Если коэффициент платежеспособности на конец отчетного периода имеет значение, ниже 1,25 общество по этому показателю считается неплатежеспособной. При данном значении общество стабильно платежеспособна. Прогнозное значение выполнено на 268,9%.

2.1.1.12 Дивидендный выход

показывает, какая часть чистой прибыли Общество направляется на выплату дивидендов по обыкновенным акциям. Является мерой текущего дохода, т. е. дохода акционера без учета прироста стоимости капитала организации. Норматив отсутствует. В целом чем выше значение, тем большую доходность АК приносит акционерам. Повышение дивидендного дохода может быть вызвано не только увеличением дивидендных выплат на акцию, но и снижением рыночной цены акции.

Рассчитывается по итогам года по формуле:

$$\text{Дв} = \text{Дао} / \text{EPS},$$

где:

Дао - начисленный дивиденд на одну простую акцию (на основании документов бухгалтерского учета);

EPS - доход на акцию, определяется по формуле:

$$\text{EPS} = (\text{Чп} - \text{ДИВприв}) / \text{Као}$$

где:

Чп - чистая прибыль отчетного периода,

(строка 270 «Чистая прибыль (убыток) отчетного периода», графа 5 «Доходы (прибыль)», форма N 2 «Отчет о финансовых результатах»;

ДИВприв - начисленные дивиденды по привилегированным акциям (на основании документов бухгалтерского учета);**Као** - общее число размещенных простых акций (строка 152 "простые", графа 9 "Итого" формы N 5 "Отчет о собственном капитале").

$$Дв = 0,245 / (1\ 229\ 586 - 0) / 1\ 596\ 540 = 0,32$$

Показывает, какая часть чистой прибыли организации направляется на выплату дивидендов по обыкновенным акциям. Является мерой текущего дохода, т. е. дохода акционера без учета прироста стоимости капитала организации. Прогноз выполнен в размере 106%.

2.1.1.13 Показатель снижения дебиторской задолженности (в % к установленному заданию)

показывает, как выполняется решение органа управления компании. Целевое значение определяется органом управления компании.

Отношение фактического показателя снижения дебиторской задолженности к заявленному прогнозному значению:

$$Псн = \text{фактическое снижение} / \text{прогнозное задание} * 100\%$$

$$Псн = 100 - (1\ 352\ 615 / 2\ 217\ 385 * 100) = -63,9$$

Показывает, как выполняется соответствующая госпрограмма или решение органа управления организации. Прогнозный показатель установлен в размере 30%, и полностью перевыполнен. Обществу необходимо провести анализ дебиторской задолженности и провести работу по снижению дебиторской задолженности.

Фактическое выполнение основных КПЭ Общество за 2019 год.

№	Показатель	Ед. изм.	Удельный вес, %	Норматив	Прогнозное (целевое) значение	Фактическое значение	Процент выполнения	КПЭ
	A		B		C	D	E	ExB/100
1	Прибыль до вычета процентов, налогов и амортизации	тыс. сум	8	↗	1 284 598,00	1 394 488,30	108,6	8,7
2	Соотношение затрат и доходов	коэф	4	↘	0,04	0,89	4,1	0,2
3	Рентабельность привлеченного капитала	%	7	↗	1,00	0,90	90,2	6,3
4	Рентабельность акционерного капитала	%	5	↗	0,19	0,05	27,4	1,4
5	Рентабельность инвестиций акционеров	%	5	↗	204,16	241,14	118,1	5,9
6	Рентабельность активов	коэф	3	↗	0,15	0,17	116,5	3,5
7	Коэффициент абсолютной ликвидности	коэф	10	↗	0,20	0,48	97,0	9,7
8	Коэффициент финансовой независимости	коэф	10	↗	1,00	2,00	4,35	21,8
9	Оборачиваемость кредиторской задолженности	дни	10	↗	50,00	52,98	94,4	9,4
10	Оборачиваемость дебиторской задолженности	дни	8	↘	50,00	69,47	72,0	5,8
11	Коэффициент покрытия (платежеспособности)	коэф	10	↗	1,25	3,36	268,9	26,9
12	Дивидендный выход	тыс. сум	10	↗	0,30	0,32	106,0	10,6
13	Показатель снижения дебиторской задолженности (в % к установленному заданию)	%	10	↗	0,30	-0,64	-46,9	-4,7
	Всего		100					105,3

↗ - Чем выше - тем лучше;

↘ - Чем меньше - тем лучше

Анализ расчетов коэффициентов показал, что при расчете применяются показатели отдельно отчета Общество подготовленного в соответствии с НСБУ. Рекомендуем разработать Положении о вознаграждении согласно расчетов КПЭ, утвердить порядок и методику расчета с указанием с

Подлинность и правильность представленной на проверку первичной документации и финансовой отчетности остается ответственностью «ЗАКАЗЧИКА», не проверяется и не оспаривается в процессе проверки расчетов. Документы, поступившие после проведения проверки расчетов или не представленные аудитором, остаются за рамками контроля, и как следствие, за рамками ответственности АУДИТОРА.

какого отчета будут использоваться расчеты и кем и в какие сроки будут предоставляться показатели и отчеты, их ответственность и условия возврата выданных премий.

Учитывая, что первые пять коэффициентов должны рассчитываться согласно данным МСФО отчетности и учитывая, что данные отчеты составляются по итогам года и сроки составления не соответствуют тем срокам рекомендуем пересмотреть всю систему расчета КПЭ.

3 ИТОГОВАЯ ЧАСТЬ

Мы провели проверку расчетов согласно разработанной и утвержденной руководством Общество расчетов КПЭ. Аудиторская организация несет ответственность за достоверность произведенных расчетов. Ответственность за достоверность предоставленных данных несет руководство Общество.

Анализа показателей эффективности деятельности Общество по итогам 2019 года показал, что процентное выполнение по основным ключевым показателям составило 105,3%. Дополнительные ключевым не установлены. Таким образом интегральный коэффициент эффективности деятельности АО «Узбекэкспертиза» составил 105,3 % в соответствии с пунктом 27 Приложения к Постановлению КМ № 207 от 28.07.2015 года данный показатель относится к категории «высокой».



Бахтиёр Хамдамов
Генеральный директор
сертификат аудитора № 05362
выданный 16 января 2016 года

