

ЗАКЛЮЧЕНИЕ ЛИСТИНГОВОЙ КОМИССИИ

по результатам рассмотрения представленных документов на включение в биржевой котировальный лист и проведенной экспертизы финансового состояния эмитента

АК «DORI-DARMON»

«18» июль 2017 года

Дата публикации квартального отчета на веб-сайте РФБ «Toshkent» - 25.07.2017г.

Краткая информация об эмитенте:

Отрасль: Оптовая торговля фармацевтическими товарами (ОКЭД-46460).

Вышестоящая организация: Акционерная компания "Дори-Дармон"

I. Основные показатели финансового состояния:

Согласно сведениям финансовой отчетности, за 2 кв. 2017 года предприятие имеет следующие показатели:

Абсолютные показатели, тыс. сум	2 кв. 2016 г.	2 кв. 2017 г.
Всего активы	256 820 818	324 804 820
Собственный капитал	156 201 288	166 011 988
Уставной капитал	86 309 600	86 309 600
Чистая прибыль	20 943 958	24 298 800
Всего обязательств	100 619 531	158 792 832

Коэффициент – ликвидность

Коэффициент маневренности функционирующего капитала характеризует ту часть собственных оборотных средств (28 515 398,0 тыс. сум), которая находится в форме денежных средств и по нормативу должна составлять не менее 30% от собственных оборотных средств. В данном случае, эта величина ниже установленного норматива (49,13%).

В 2 кв. 2017г. коэффициент покрытия, по нормативу которого текущие активы должны быть в 2 раза выше текущих обязательств, превышает текущие обязательства в 1,18 раз.

Коэффициент быстро-ликвидных активов 0,54 раз больше от текущих обязательств (86 343 458,0 тыс. сум).

Коэффициент абсолютной ликвидности 8,82% при нормативе не менее 20%. Коэффициент абсолютной ликвидности показывает какая часть краткосрочных заемных обязательств может быть при необходимости погашена немедленно.

Коэффициент покрытия запасов составил 0,82 при нормативе не менее 1 (нормальные источники покрытия запасов 67 753 777,0 тыс. сум).

Показатели данной группы коэффициентов свидетельствуют о том, что ликвидность предприятия на низком уровне, так как из пяти проанализированных параметров один показатель соответствует предъявляемым требованиям.

Коэффициент – финансовый устойчивости.

Коэффициенты платёжеспособности выше установленного норматива. При этом для поддержания нормальной финансовой устойчивости, доля собственного капитала в общей сумме активов предприятия должна превышать 50%. В данном случае, эта доля составляет в среднем около 51,11% по итогам 2 кв. 2017г. Следовательно, доля обязательств в активе предприятия составляет около 48,89%. Вследствие этого, финансовая независимость предприятия на среднем уровне.

Коэффициент соотношения привлеченных и собственных средств при нормативе должен составлять меньше чем 100%, фактически составляет 96%.

Коэффициент – деловая активность предприятия.

Чистая выручка предприятия повысилась на 22,99% в 2 кв. 2017г. по сравнению с предыдущим периодом.

Коэффициент оборачиваемости авансированного капитала по нормативу должен составлять не менее 1, а в результате анализа данный показатель составляет 0,59.

В соответствии с установленным нормативом коэффициента оборачиваемости оборотных средств, сумма чистой выручки должна в 2,5 раза превышать сумму оборотных средств предприятия, в данном случае эта величина составила 1,09.

Расчет показателей данной группы показывает, что чистая выручка повысилась на 2 кв. 2017г. но показатели деловой активности на низком уровне. Из пяти проанализированных коэффициентов этой группы один коэффициент отвечает установленным нормативам.

Коэффициент – рентабельность.

Чистая прибыль предприятия повысилась на 16,01% в 2 кв. 2017г. по сравнению с предыдущим периодом.

Рентабельность активов (авансированного капитала) по нормативу чистая прибыль должна составлять не менее 10% от всех активов. По итогам анализа данный показатель составляет 8,36%.

При определении рентабельности собственного капитала, по нормативу чистая прибыль должна составлять более 15% от собственного капитала. По итогам анализа данный коэффициент показывает 15,1% за 2 кв. 2017г.

Рентабельность финансово-хозяйственной деятельности (чистая прибыль /чистая выручка), при нормативе 10% по итогам анализа составляет 14,1% за 2 кв. 2017 года.


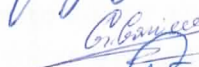

Вывод:

В результате проведенного анализа финансовых показателей АК «DORI-DARMON» за 2 кв. 2017г. из установленных 20 показателей выполнено 10 показателя, в процентном соотношении из 100% выполнено 50%.

Председатель Комиссии

Секретарь Комиссии

Члены Комиссии

 **Джураев В.Д.**
 **Ганиева Г.А.**
 **Очилов У.С.**
Ходжаева Г.М.

Расчет коэффициентов финансово-хозяйственных показателей АК "DORI-DARMON" за 2017 г. второй квартал

№	Показатели	На начало года	На конец года	Норматив	Формула	Нумерация строк отчетных форм	Ф-1 (тыс. руб.)	
							55314500	54489639
1	Показатели ликвидности						127445229	137496589
1	Коэффициент маневренности функционирующего капитала	1.12	0.49132	>0.3	МФк = Дс : Сос, Дс - денежные средства; Сос - величина собственных оборотных средств	Дс: ф.1 с.320; Сос: ф.1 с.390 -		83130310
2	Коэффициент покрытия	1.29	1.18	>2	Кпо = Та : То, Та - текущие активы; То - текущие обязательства	Та: ф.1 с.390; То: ф.1 с.600;	452270326	72283414
3	Коэффициент быстрой ликвидности	0.74	0.54	>1	Кбл = (Дс + Кв + Рд) : То, Дс - денежные средства; Кв - краткосрочные вложения и собственные акции выкупленные; Рд - расчеты с дебиторами; То - текущие обязательства	Дс: ф.1 с.320; Кв: ф.1 с.370 + с.440; Рд: ф.1 с.210; То: ф.1 с.770 - с.490;	32249108	14010044
4	Коэффициент абсолютной ликвидности	0.32	0.08823	>0.2	Кол = Дс : То, Дс - денежные средства; То - текущие обязательства	Дс: ф.1 с.320; То: ф.1 с.600;	50000	50000
5	Коэффициент покрытия запасов	0.00	0.82	>1	Кпз = ИФз : Зз, ИФз - нормальные источники покрытия запасов; Зз - величина запасов и затрат; ИФз = Сос + Ккз + Ркт; Сос - величина собственных оборотных средств; Ккз - краткосрочные ссуды банков и займов; Ркт - расчеты с кредиторами по товарным операциям;	Зз: ф.1 с.140; Сос: ф.1 с.390 - с.600; Ккз: ф.1 с.730 + с.740; Ркт: ф.1 с.500 + с.560 +610 + 670);	129375589	187508230
6	Показатели финансовой устойчивости	0.61	0.5111	>0.5	Кц = Ск : Ак, Ск - собственный капитал; Ак - сумма активов предприятия	Ск: ф.1 с.480; Ак: ф.1 с.400	86309600	86309600
7	Коэффициент финансовой зависимости	1.64	1.96	<2	Кфз = Ак : Ск или Кфз = 1: Кц, Кц - коэффициент автономии; Ск - собственный капитал; Ак - сумма активов предприятия;	Ск: ф.1 с.400; Ак: ф.1 с.480		
8	Коэффициент маневренности собственного капитала	0.18	0.17	около 0,4-0,5	Кмск = Сос : Ск, Сос - собственные оборотные средства; Сос = Та - То, Та - текущие активы; То - текущие обязательства; Ск - собственный капитал;	Сос: ф.1 с.390 - с.600; Та: ф.1 с.390; То: ф.1 с.600; Ск: ф.1 с.480	156201288	166011988
9	Коэффициент концентрации привлеченного капитала	0.39	0.49	<0.5	Кпк = Пк : Ак, Пк - привлеченный капитал (обязательства); Ак - сумма активов предприятия;	Пк: ф.1 с.770; Ак: ф.1 с.400		
10	Коэффициент соотношения привлеченных и собственных средств	0.64	0.96	<1	Ксп = Пк : Ск, Пк - привлеченный капитал (обязательства); Ск - собственный капитал;	Пк: ф.1 с.770; Ск: ф.1 с.480;		
11	Коэффициент оборачиваемости авансированного капитала	0.592		>1	Как = Вр : Акср, Вр - чистая выручка от реализации; Акср - среднесрочная сумма активов предприятия за отчетный период; Акср = (Ак1 + Ак2) : 2, Ак1, Ак2 - сумма активов предприятия на начало и конец отчетного периода;	290812819	100619531	158792832
12	Коэффициент оборачиваемости собственного капитала	1.069		>2	Кск = Вр : Скер, Вр - чистая выручка от реализации; Скер - среднесрочная сумма собственного капитала; Скер = (Ск1 + Ск2) : 2, Ск1 и Ск2 - собственный капитал на начало и конец периода	161106638		
13	Коэффициент отдачи основных средств	3.138		>1.6	Коф = Вр : Фср, Вр - чистая выручка от реализации; Фср - среднесрочная стоимость основных средств; Фср = (Ф1 + Ф2) : 2, Ф1 и Ф2 - стоимость основных средств на начало и конец периода;	54902069,5	28263	138379

14	Коэффициент оборачиваемости оборотных средств	1,088	>2,5	Код = Вр : Та.ср. Вр – чистая выручка от реализации; Та.ср. – среднеарифметическая стоимость оборотных средств; Тср = (Та1 + Та2) : 2; Та1 и Та2 – стоимость оборотных средств на начало и конец периода	Вр. ф.2 с.010, гр.5 Та1: ф.1 с.390, гр.3; Та2: ф.1 с.390, гр.4	158341909,5	39100000	730
15	Коэффициент оборачиваемости производственных запасов в оборотах	2,493	>6	Кпз = Зп : Зс.ср. Зп – затраты на производство реализованной продукции; Зс.ср – среднеарифметическая величина производственных запасов; Зср = (З1 + З2) : 2; З1 и З2 – стоимость запасов и затрат на начало и конец периода.	Зп: ф.2, с.020, гр.6 З31: ф.1 с.140, гр.3; З32: ф.1 с.140 гр.4;	64200318		740
IV. Показатели рентабельности производства								
16	Рентабельность авансированного капитала	0,0836	>0,10	Рак = Чп : Ак.ср. Чп – чистая прибыль отчетного периода; Ак.ср – среднеарифметическая сумма всех активов предприятия; Ак.ср = (Ак1 + Ак2) : 2 Ак1 и Ак2 – сумма активов предприятия на начало и конец отчетного периода;	Чп: ф.2 с.270, гр.5 Ак1: ф.1 с.400, гр.3 Ак2: ф.1 с.400, гр.4		100619531	158792832
17	Рентабельность собственного капитала	0,151	>0,15	Рск = Чп : Ск.ср. Чп – чистая прибыль отчетного периода; Ск.ср – среднеарифметическая сумма собственного капитала; Ск.ср = (Ск1 + Ск2) : 2 Ск1 и Ск2 – собственный капитал на начало и конец периода	Чп: ф.2 с.270, гр.5; Ск1: ф.1 стр. 480, гр.3; Ск2: ф.1 стр. 480, гр.4;			
18	Рентабельность уставного капитала	0,282	>0,25	Рук = Чп : Ук.ср. Чп – чистая прибыль отчетного года; Ук.ср – среднеарифметическая стоимость уставного капитала; Ук.ср = (Ук1 + Ук2) : 2; Ук1 и Ук2 – стоимость уставного капитала на начало и конец периода	Чп: ф.2 с.270, гр.5 Ук1: ф.1 с.410, гр.3; Ук2: ф.1 с.410, гр.4;	86309600		010
19	Рентабельность основных средств	0,443	>0,2	Ро = Чп : Фср. Чп – чистая прибыль отчетного года; Фср – среднеарифметическая стоимость основных средств; Фср = (Ф1 + Ф2) : 2 Ф1 и Ф2 – стоимость основных средств на начало и конец периода;	Чп: ф.2 с.270, гр.5; Ф1: ф.1 с.012, гр.3; Ф2: ф.1 с.012, гр.4			020
20	Рентабельность финансово-хозяйственной деятельности предприятия	0,141	>0,10	Рд = Чп : Вр. Чп – чистая прибыль отчетного года; Вр – чистая выручка от реализации отчетного периода;	Чп: ф.2 с.270, гр.5; Вр: ф.2 с.010, гр.5			270

Ф-2 (Тыс.сум)

010	140061956	172270834	0,229961646
020	127846190	160036115	
270	20943958	24298800	0,160181833

- 1 группа 1,00
- 2 группа 4,00
- 3 группа 1,00
- 4 группа 4,00

20,00 10,00 50

Рв.