



EURASIAN
TECHNOLOGICAL
UNIVERSITY

Кәсіпорынның қаржылық жағдайын бағалау

Жансугуров Ислам
Досмантай Максат
Адилъхан Шынғыс

Алматы 2020

«Рахат» акционерлік қоғамы



«Рахат» акционерлік қоғамы

1942 жыл

Көшіріліп әкелінген жабдықтар негізінде балалар үйлерін, госпитальдар, майданды қамтамасыз ету үшін Алматыда кондитер өнімдерін өндірудің басталуы.

1964 жыл

Шоколад және кәмпит цехтарын орналастыруға арналған жаңа өндіріс корпусының құрылысы

1978-1979 жылдар

Цехтардың жұмыскерлеріне арналған асхана, дәрігерлік санитарлық бөлім, кеңейтілген тұрмыстық орынжайлары бар әкімшілік-тұрмыстық корпустың құрылысы.



«Рахат» акционерлік қоғамы

1992 жыл
Мемлекеттік
кәсіпорынның «Рахат»
акционерлік қоғамы
болып қайта құрылуы;
«Рахат» сауда белгісінің
тіркелуі.



Өнімдер



Тәтті Тағамдар



Карамель



Ирис



Шоколады



Печенье



Вафли



Какао Ұнтағы/
Жартылай Дайын
Өнімдер



Қантсыз Өнімдер




Зефир




Мармелад



Шоколад-Жаңғақты
Пастасы



Крекер



Драже



КОФЕТИ
Коробка
Любли

ТАНГО
КОММУНИСТИ

КОФЕТИ
Коробка
МАК

КОФЕТИ
БЕЛОЧКА

КОФЕТИ
Коробка

КОФЕТИ
БЛУЗ

КОФЕТИ
МАСКА

ИНФОРМАЦИЯ О КОМПАНИИ

История Компании

1942 год

Начало производства кондитерских изделий в Алма-Ате на базе эвакуированного из Харькова оборудования

1964 год

Строительство нового производственного корпуса для размещения шоколадного и конфетного цехов

1978-1979 гг.

Строительство административно-бытового корпуса со столовой, медсанчастью, расширенными бытовыми помещениями для работников цехов

1992 год

Преобразование государственного предприятия в Акционерное общество "Рахат"; регистрация торговой марки "Рахат"

2001 год

Организация производства и выпуск первой продукции на дочернем предприятии в г. Шымкенте

2004 год

Акции Компании находятся в обращении на Казахстанской фондовой бирже

2007 год

Внедрена система менеджмента качества, сертифицированная на соответствие стандарту СТ РК ИСО 9001

2013 год

Южно-корейская компания LOTTE Confectionery Co. Ltd приобрела ~ 76% находящихся в обращении акций АО «Рахат» и стала основным акционером Компании. Внедрена система ХАССП (соответствие требованиям в области безопасности пищевых продуктов)



2014 год

Разработана и сертифицирована система энергоменеджмента ИСО 50001:2011 АО «Рахат» - победитель в номинации «За успешное развитие казахстанского бренда»

2015 год

Южно-корейская компания LOTTE Confectionery Co., LTD, приобретая находящиеся в обращении акций АО «Рахат», увеличила свою долю до 92,44%. АО «Рахат» удостоено специальной премии Президента «АЛТЫН САПА» - «Лидер качества в товарах для населения». Ввод в эксплуатацию новых производственных линий в г.Шымкент.

2016 год

АО «Рахат» получило право выпускать продукцию, соответствующую требованиям Халяль.

2017 год

АО «Рахат» стал победителем в номинации «Национальный бренд года». Компания LOTTE CONFECTIONERY CO., LTD, владеющая 92,44408333% акций АО «Рахат», сменила своё наименование на АО "ЛОТТЕ КОРПОРАЦИЯ".

2018 год

АО «Рахат» стал победителем на 25-й международной выставке продуктов питания «ПРОДЭКСПО — 2018» г.Москва, в номинации «Лучший продукт-2018». Компания LOTTE CONFECTIONERY CO., LTD, приобрела 92,44% акций АО «Рахат» у АО "ЛОТТЕ КОРПОРАЦИЯ".

2018 год

Совет Директоров принял решение прекратить членство акционерного общества «Рахат» в Объединении юридических лиц «Союз пищевых предприятий Казахстана» и выйти из состава его учредителей.



ОПЕРАЦИОННАЯ ДЕЯТЕЛЬНОСТЬ

Анализ основных рынков

Рынок кондитерских изделий в Республике Казахстан по итогам 2018 года характеризуется следующими основными параметрами:

- Ёмкость рынка – 239,37 тыс. тонн
- Импорт – 189,9 тыс. тонн *
- Экспорт – 55,8 тыс. тонн*

По итогам 2018 года экспорт мучных кондитерских изделий в натуральном выражении составил 42,1 тыс. тонн. Среди стран СНГ наибольшие объёмы экспортируются в Таджикистан, Азербайджан и Узбекистан. Главным импортёром в данном сегменте из стран СНГ является – Украина с 9,5 тыс.тонн.

В сегменте сахаристых кондитерских изделий импорт составляет в натуральном выражении 30,92 тыс.тонн. Также моно можно отметить, что доля стран ЕАЭС составило 70,37%, стран СНГ 22,4% и 7,23% приходится на доля зарубежных изготовителей.

За прошлый год казахстанские кондитеры произвели 105,3 тыс. тонн кондитерских изделий из шоколада, что на 10% меньше, чем годом ранее. А производство мучных кондитерских изделий, напротив, увеличилось до 103,5 тыс. тонн, то есть на 3,5%.

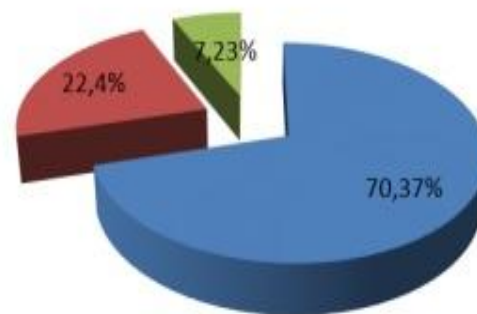
Динамика рынка кондитерских изделий Республики Казахстан, тыс.тонн



Импортёры

сахаристые кондитерские изделия

■ доля стран ЕАЭС ■ доля стран СНГ ■ доля дальше зарубежье



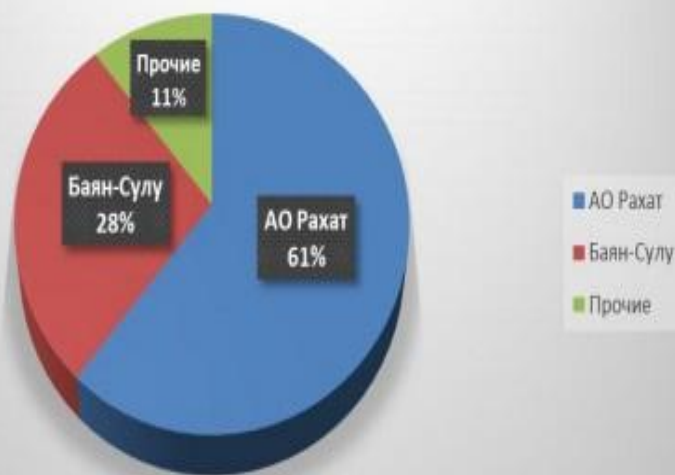
ОПЕРАЦИОННАЯ ДЕЯТЕЛЬНОСТЬ

Доля рынка, маркетинг и продажи.

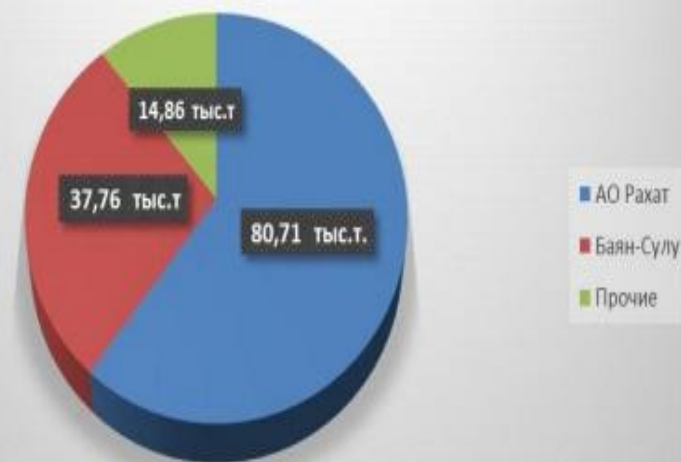
В 2018 году, как и на протяжении ряда лет, АО «Рахат» сохранил лидерские позиции на казахстанском рынке кондитерских изделий, следом расположилась костанайская кондитерская фабрика «Баян Сулу».

Рынок кондитерских изделий представлен двумя сегментами: сахаристые и мучные кондитерских изделия. В сегменте сахаристых кондитерских изделий на АО «Рахат» приходится 61% доли, на долю АО «Баян Сулу» 28%, на долю прочих производителей приходится 11%*. В сегменте мучных кондитерских изделий большую долю рынка так же занимает АО «Рахат», затем АО «Баян Сулу» и компания входящая в состав турецкой Iker Group (Алматинская область) «Хамле Компани ЛТД».

Доля производителей в сегменте сахаристых кондитерских изделий

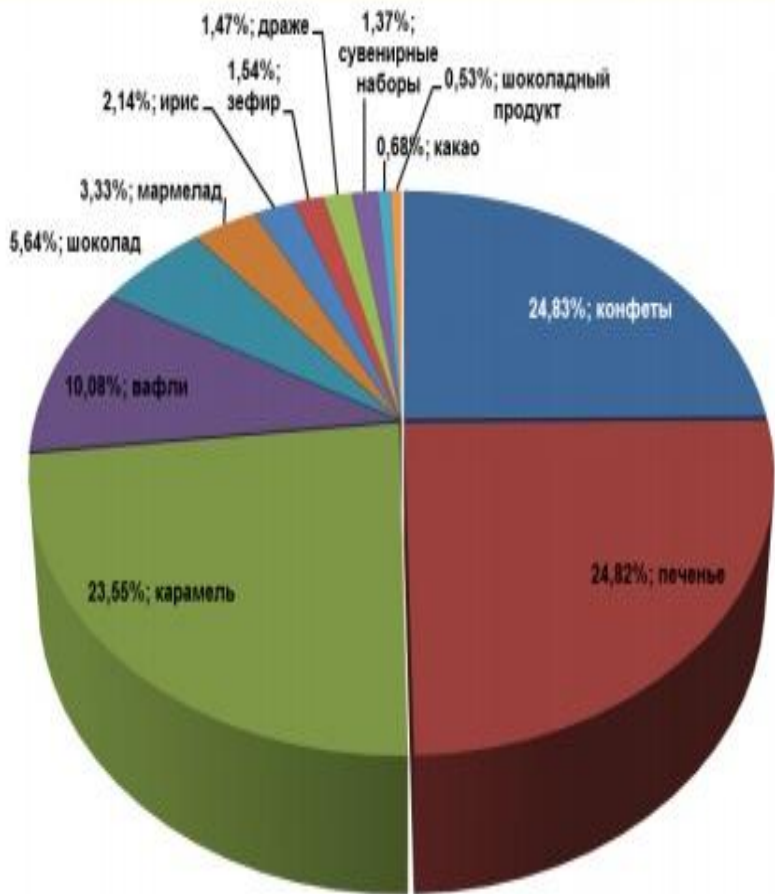


Рынок отечественного производство кондитерских изделий (тыс.т)

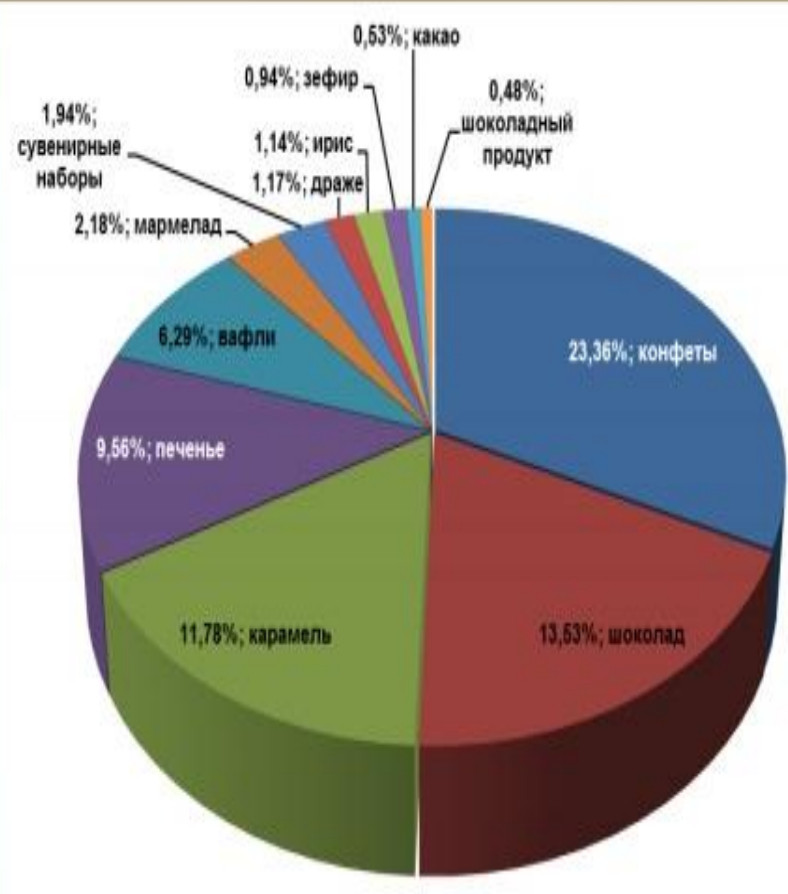


ОПЕРАЦИОННАЯ ДЕЯТЕЛЬНОСТЬ

Информация о продукции АО «Рахат»



Структура продаж, тонны



Структура продаж, стоимост. выражение

Основные финансовые показатели

■ Выручка ■ Себестоимость ■ Прибыль



	01.01.2018				01.01.2019			
	простых акций		привил. акций	всего	простых акций		привил. акций	всего
	КОЛ-ВО	ДОЛЯ			КОЛ-ВО	ДОЛЯ		
LOTTE CONFECTIONERY CO., LTD (Южная Корея)	3 327 987	92,44%	-	3 327 987	3 327 987	92,44%	-	3 327 987
Количество объявленных простых акций, шт.				3 600 000				3 600 000
Количество объявленных привилегированных акций, шт.				-				-
Количество размещенных простых акций, шт.				3 600 000				3 600 000
Количество размещенных привилегированных акций, шт.				-				-
Количество выкупленных простых акций, шт.				-				-
Количество выкупленных привилегированных акций, шт.				-				-

КОНСОЛИДИРОВАННЫЙ ОТЧЁТ О ФИНАНСОВОМ ПОЛОЖЕНИИ
по состоянию на 31 декабря 2018 года

<i>В тысячах тенге</i>	Прим.	2018 год	2017 год
Активы			
Долгосрочные активы			
Основные средства	5	15.508.690	12.470.037
Нематериальные активы		188.930	151.244
Авансы, выданные за долгосрочные активы	8	843.567	1.039.479
Беспроцентные займы сотрудникам		409	1.139
		16.541.596	13.661.899
Краткосрочные активы			
Товарно-материальные запасы	6	16.672.240	14.513.203
Торговая дебиторская задолженность	7	1.030.216	858.516
Авансы выданные	8	1.426.172	252.765
Предоплата по корпоративному подоходному налогу		126.387	342.754
Прочие краткосрочные активы	9	515.859	442.484
Денежные средства и их эквиваленты	10	9.898.203	9.505.962
		29.669.077	25.915.684
Итого активы		46.210.673	39.577.583
Капитал и обязательства			
Акционерный капитал	11	900.000	900.000
Резервный капитал	11	180.000	180.000
Резерв по пересчёту иностранной валюты		381.572	256.661
Нераспределённая прибыль		38.583.657	32.634.961
Капитал, приходящийся на акционеров материнской компании		40.045.229	33.971.622
Неконтролирующая доля участия		57	65
Итого капитал		40.045.286	33.971.687
Долгосрочные обязательства			
Долгосрочные займы	12	587.015	475.906
Обязательства по отсроченному налогу	23	981.556	985.655
Доходы будущих периодов	13	677.228	545.525
Обязательства по вознаграждениям сотрудникам	14	177.299	165.631
		2.423.098	2.172.717
Краткосрочные обязательства			
Займы – текущая часть	12	179.674	587.034
Торговая кредиторская задолженность	15	1.459.304	1.026.283
Авансы полученные		137.231	272.303
Доходы будущих периодов	13	45.619	45.619
Обязательства по вознаграждениям сотрудникам	14	64.552	26.707
Прочие краткосрочные обязательства	16	1.843.146	1.475.233
Обязательство по корпоративному подоходному налогу		12.763	-
		3.742.289	3.433.179
Итого обязательства		6.165.387	5.605.896
Итого капитал и обязательства		46.210.673	39.577.583

КОНСОЛИДИРОВАННЫЙ ОТЧЁТ О СОВОКУПНОМ ДОХОДЕ
за год, закончившийся 31 декабря 2018 года

<i>В тысячах тенге</i>	Прим.	2018 год	2017 год
Выручка	17	59.164.232	56.411.213
Себестоимость реализованных товаров	18	(43.666.669)	(42.532.405)
Валовая прибыль		15.497.563	13.878.808
Общие и административные расходы	19	(3.385.998)	(3.108.395)
Расходы по реализации	20	(3.460.793)	(2.887.302)
Прочие операционные доходы, нетто	21	98.313	145.857
Операционная прибыль		8.749.085	8.028.968
Затраты по финансированию	22	(105.627)	(178.667)
Финансовые доходы	22	577.917	568.391
(Отрицательная)/положительная курсовая разница, нетто		(149.795)	(71.543)
Прибыль до налогообложения		9.071.580	8.347.149
Расход по корпоративному подоходному налогу	23	(1.798.092)	(1.724.140)
Прибыль за год		7.273.488	6.623.009
Прибыль, приходящаяся на:			
Акционеров материнской компании		7.273.496	6.622.999
Неконтролирующую долю участия		(8)	10
Прочий совокупный доход, подлежащий переклассификации в состав прибыли или убытка в последующих периодах			
Курсовые разницы при пересчёте отчётности иностранных подразделений, за вычетом налогов		124.911	4.655
Прочий совокупный доход за год, за вычетом налогов		124.911	4.655
Итого совокупный доход за год, за вычетом налогов		7.398.399	6.627.664
Приходящийся на:			
Акционеров материнской компании		7.398.407	6.627.654
Неконтролирующую долю участия		(8)	10
		7.398.399	6.627.664
Прибыль на акцию			
Базовая и разводнённая, в отношении прибыли за год, приходящейся на держателей простых акций материнской компании, тенге	11	2.020	1.840

КОНСОЛИДИРОВАННЫЙ ОТЧЁТ О ДВИЖЕНИИ ДЕНЕЖНЫХ СРЕДСТВ за год, закончившийся 31 декабря 2018 года

<i>В тысячах тенге</i>	Прим.	2018 год	2017 год
Операционная деятельность			
Прибыль до налогообложения		9.071.580	8.347.149
Корректировки для сверки прибыли до налогообложения с чистыми денежными потоками			
Износ и амортизация	18, 19, 20	1.114.518	948.095
Обесценение основных средств	19	70.005	(1.242)
Выбытие основных средств		19.521	-
Начисление/(сторнирование) резерва на устаревшие запасы	19	20.632	7.576
Затраты по финансированию	22	105.627	178.667
Финансовые доходы	22	(577.917)	(568.391)
Начисление обязательств по вознаграждениям сотрудникам	14	20.332	16.068
Начисление резерва на прочие оценочные обязательства	19	26.000	179.000
Курсовые разницы		219.776	32.062
Оценочный резерв под ожидаемые кредитные убытки	19, 10	174.468	-
Начисление резерва по неиспользованным отпускам		567.562	521.901
(Сторнирование)/начисление резерва на сомнительную дебиторскую задолженность	19	(16.444)	22.888
Доход от государственной субсидии	21	(48.297)	(45.619)
Начисление резерва на авансы выданные	19	1.212	1.729
Изменения в оборотном капитале			
Изменение в товарно-материальных запасах		(2.179.669)	(645.776)
Изменение в торговой дебиторской задолженности		(140.894)	(169.821)
Изменение в авансах выданных		(1.173.407)	380.883
Изменение в прочих краткосрочных активах		22.421	(27.780)
Изменение в торговой кредиторской задолженности		461.192	110.813
Изменение в авансах полученных		(135.072)	(8.191)
Изменение в обязательствах по вознаграждениям сотрудникам		11.981	(101.996)
Изменение в прочих краткосрочных обязательствах		(288.635)	(388.544)
Уплаченный корпоративный подоходный налог		(1.573.912)	(1.712.470)
Уплаченные проценты		(46.285)	(78.909)
Полученные проценты		468.140	434.975
Чистые денежные потоки от / (использованные в) операционной деятельности		6.194.435	7.433.067
Инвестиционная деятельность			
Приобретение основных средств		(4.138.891)	(2.656.837)
Приобретение нематериальных активов		(64.004)	(63.973)
Займы, погашенные сотрудниками		-	5.230
Государственные субсидии	13	180.000	319.332
Чистые денежные потоки, использованные в инвестиционной деятельности		(4.022.895)	(2.396.248)
Финансовая деятельность			
Поступление от займов	12	259.182	568.000
Выплаты займов		(574.067)	(923.079)
Выплата дивидендов		(1.265.884)	(471.801)
Чистые денежные потоки использованные в финансовой деятельности		(1.580.769)	(826.880)
Чистое изменение денежных средств и их эквивалентов		590.771	4.214.151
Ожидаемый кредитный убыток		(174.468)	-
Чистая курсовая разница		(24.062)	(32.998)
Денежные средства и их эквиваленты на 1 января		9.505.962	5.324.809
Денежные средства и их эквиваленты на 31 декабря	10	9.898.203	9.505.962

КОНСОЛИДИРОВАННЫЙ ОТЧЁТ ОБ ИЗМЕНЕНИЯХ В КАПИТАЛЕ
за год, закончившийся 31 декабря 2018 года

Приходится на акционеров материнской компании

<i>В тысячах тенге</i>	Акционер-ный капитал	Резервный капитал	Резерв по пересчёту иностранной валюты	Нераспределённая прибыль	Итого	Неконтролирующая доля участия	Итого Капитал
	<i>Прим.11</i>	<i>Прим.11</i>	<i>Прим.11</i>				
На 1 января 2017 года	900.000	180.000	252.006	26.505.162	27.837.168	55	27.837.223
Прибыль за год	-	-	-	6.622.999	6.622.999	10	6.623.009
Прочий совокупный убыток	-	-	4.655	-	4.655	-	4.655
Итого совокупный доход	-	-	4.655	6.622.999	6.627.654	10	6.627.664
<i>Дивиденды (Примечание 11)</i>	-	-	-	(493.200)	(493.200)	-	(493.200)
На 31 декабря 2017 года	900.000	180.000	256.661	32.634.961	33.971.622	65	33.971.687
Прибыль за год	-	-	-	7.273.496	7.273.496	(8)	7.273.488
Прочий совокупный доход	-	-	124.911	-	124.911	-	124.911
Итого совокупный доход	-	-	124.911	7.273.496	7.398.407	(8)	7.398.399
<i>Дивиденды (Примечание 11)</i>	-	-	-	(1.324.800)	(1.324.800)	-	(1.324.800)
На 31 декабря 2018 года	900.000	180.000	381.572	38.583.657	40.045.229	57	40.045.286

Активтер құрамы мен құрылымын талдау

Көрсеткіштер	2017		2018		Ауытқу %
	Сомасы, мың теңге	Үлес сал. %	Сомасы, мың теңге	Үлес сал. %	
Активтер құны, барлығы оның ішінде:	39 577 583	100	46 210 673	100	16,75
1.1. Қысқа мерзімді активтер	25 915 684	65,48	29 669 077	64,20	14,48
1.2. Ұзақ мерзімді активтер	13 661 899	34,52	16 541 596	35,8	21,07

Қорытынды: Рахат компаниясының Активтері 2018 жылы – 2017 жылға қарағанда 16,75 % ға артқанын көруге болады, яғни **6 633 090** мың теңгеге, бұл компанияның тауарларының өтімділін және түсетін табыстын артуын көрсетеді

Қысқа мерзімді активтерді талдау

№	Көрсеткіштер	2017		2018		Ауытқуы (+ ; -)	
		Сомасы, мың тг	Үлесі,%	Сомасы, мың тг	Үлесі,%	Сомасы, мың тг	%
1	Қысқа мерзімді активтер, соның ішінде	25 915 684	100	29 669 077	100	3 753 393	14,48
а)	Ақша қаражаттары	9 505 962	36,68	9 898 203	33,36	392 241	4,12
б)	Қысқа мерзімді дебиторлық берешек	252 765	0,97	1 426 172	4,80	1 173 407	464
в)	Қорлар	14 513 203	56	16 672 240	56,19	2 159 037	14,87
е)	Өзге қысқа мерзімді активтер	442 484	1,70	515 819	1,73	73 335	16,57

Қорытынды: Рахат компаниясының Қысқа мерзімді активтері 2018 жылы – 2017 жылға қарағанда 14,48 % ға артқанын көруге болады,яғни **3 753 393** мың теңгеге, оның ішіндегі қалған көрсеткіштердің өсуі, тауарлардың жақсы сатылып жатқанын, дебиторлық берешектің өсуі компания өз тауарларын несиеге сатудың тиімді схемасын жасағанын көрсетіп отыр

Ұзақ мерзімді активтер құрамы мен динамикасын талдау

№	Көрсеткіштер	2017		2018		Ауытқуы	
		мың теңге	%	мың теңге	%	мың теңге	%
1	Ұзақ мерзімді активтер, соның ішінде	13 661 899	100	16 541 596	100	2 879 697	21,07
ә)	Негізгі құралдар	12 470 037	91,27	15 508 690	93,07	3 038 653	24,36
б)	Материалдық емес активтер	151 244	1,10	188 930	1,14	37 686	24,91

Қорытынды: Осы кестеде компанияның ұзақ мерзімді активтерінің 21,07% өскенін байқап отырмыз, яғни 2 879 697 мың тг, бұл компанияның мүлкі және тауар шығаратын құралдарының өскенің көрсетеді

Капитал көздерінің динамикасын және құрылымын талдау

Капитал көздері	2017		2018		Өзгерісі (+;-)	
	Сомасы, мың теңге	%	Сомасы, мың теңге	%	Сомасы, мың теңге	%
1. Меншікті капитал	33 971 687	100	40 045 286	100	6 073 599	17,8
2. Тартылған капитал	5 605 896	100	6 165 387	100	559 491	9,98
Авансталған капитал	272 303	100	137 231	100	-135 072	-50

Меншікті капитал құрамын және құрылымын талдау

Көрсеткіштер	2017		2018		Ауытқуы (+;-)	
	Сомасы, мың теңге	Үлес салм. %	Сомасы, мың теңге	Үлес салм. %	Сомасы, мың теңге	Үлес салм. %
1. Меншікті капитал, соның ішінде	33 971 687	100	40 045 286	100	6 073 599	18
1.1 Акционерлік капитал	900 000	2,65	900 000	2,24	0	0
1.2 Резервтер	180 000	0,53	180 000	0,44	0	0
1.3 Бөлінбеген пайда	32 634 961	96,1	38 583 657	96,3	5 948 696	18,2

Қорытынды: Осы кестеде компанияның меншікті капиталының 18% өскенін байқап отырмыз, яғни 6 073 599 мың тг, бұл компанияның қаржылық тұрақтылығының, оның құны және инвестициялық тартымдылығының өсуін көрсетеді

Тартылған капитал құрамын және құрылымын талдау

№	Көрсеткіштер	2017		2018		Өзгерісі (+;-)	
		Сомасы, мың тг.	%	Сомасы, мың тг.	%	Сомасы, мың тг.	%
1	Тартылған капитал, соның ішінде	5 605 896	100	6 165 387	100	559 491	10
2	Қысқа мерзімді міндеттемелер	3 433 179	61,2	3 742 289	60,7	309 110	9
3	Ұзақ мерзімді міндеттемелер	2 172 717	38,8	2 423 098	39,3	250 381	11,5

Қорытынды: Осы кестеде компанияның тартылған капиталының 10% өскенін байқап отырмыз, яғни 559 491 мың тг, қарыз қаражаттарының үлесінің артуы кәсіпорынның сыртқы несие берушілерге тәуелділігінің артуын көрсетеді

Қысқа мерзімді міндеттемелер құрамын және құрылымын талдау

№	Көрсеткіштер	2017		2018		Өзгерісі (+;-)	
		Сомасы, мың тг.	%	Сомасы, мың тг.	%	Сомасы, мың тг.	%
1	Қысқа мерзімді міндеттемелер, соның ішінде	3 433 179	100%	3 742 289	100%	309 110	9%
2	Қысқа мерзімді несие мен қарыздар	587 034	17,1%	179 674	4,8%	-407 360	-30
3	Салықтар бойынша міндеттемелер	-		12 763	0,34%	-	
4	АВАНСЫ	272 303	8%	137 231	3,66%	-135 072	-50
5	Қысқа мерзімді кредиторлық берешек	1 026 283	30%	1 459 304	39%	433 021	42
6	Өзге де қысқа мерзімді міндеттемелер	1 475 233	43%	1 843 146	49,2%	367 913	25

Ұзақ мерзімді міндеттемелер құрамын және құрылымын талдау

№	Көрсеткіштер	2017		2018		Өзгерісі (+;-)	
		Сомасы, мың тг.	%	Сомасы, мың тг.	%	Сомасы, мың тг.	%
1	Ұзақ мерзімді міндеттемелер, соның ішінде	2 172 717	100	2 423 098	100	250 381	11,52
2	Ұзақ мерзімді кредиторлық берешек	475 906	22	587 015	24,2	111 109	23,3
3	Кейінге қалдырылған салықтық міндеттемелер	545 525	25,1	677 228	28	131 703	24

**Негізгі құралдардың нақты құнының
коэффициенті=негізгі құралдар/барлық активтер**

2017 К=12 470 037/13 661 899=0,91

2018 К=15 508 690/16 541 596=0,93

**Функционалды капитал=барлық ағымдағы активтер-
барлық қысқа мерзімді міндеттемелер**

2017 ФК= 25 915 684 – 3 433 179 = 22 482 505

2018 ФК= 29 669 077 – 3 742 789 = 25 926 288

**Өзіндік жеткілікті коэффициенттер=функционалды
капитал/барлық ағымдағы активтер**

2017 К= 22 482 505 / 25 915 684 = 0,86

2018 К= 25 926 288 / 29 669 077 = 0,87

Ағымдағы өтімділік коэффициенті=барлық ағымдағы активтер/барлық қысқа мерзімді міндеттемелер

$$2017 K = 25\,915\,684 / 3\,433\,179 = 7,55$$

$$2018 K = 29\,669\,077 / 3\,742\,789 = 7,92$$

Жылдам өтімділік коэффициенті=Ақшалай қаражаттар және оның баламалары+дебиторлық қарыздар/қысқа мерзімді міндеттемелер

$$2017 K = (9\,505\,962 + 858\,516) / 3\,433\,179 = 3,02$$

$$2018 K = (9\,898\,203 + 1\,030\,216) / 3\,742\,789 = 2,92$$

Абсолютті өтімділік коэффициенті=Ақшалай қаражаттар/Қысқа мерзімді міндеттемелер

$$2017 K = 9\,505\,962 / 3\,433\,179 = 2,77$$

$$2018 K = 9\,898\,203 / 3\,742\,789 = 2,64$$

Қаржылық тұрақтылықты бағалау

Жеке капиталдың шоғырлану коэффициенті=Капитал/Баланс

$$2017 K = 33\,971\,687 / 39\,577\,583 = 0,86$$

$$2018 K = 40\,045\,286 / 46\,210\,673 = 0,86$$

Автономия коэффициенті=Баланс/Капитал

$$2017 K = 39\,577\,583 / 33\,971\,687 = 1,16$$

$$2018 K = 46\,210\,673 / 40\,045\,286 = 1,15$$

Маневрлік коэффициент=Жалпы капитал/Барлық қысқа мерзімді активтер

$$2017 K = 33\,971\,687 / 25\,915\,684 = 1,31$$

$$2018 K = 40\,045\,286 / 29\,669\,077 = 1,35$$

**Тартылған капиталдың шоғырлану
коэффициенті=жалпы міндеттеме/жалпы
капитал+жалпы міндеттеме**

$$2017 K = 5\,605\,896 / (33\,971\,687 + 5\,605\,896) = 0,14$$

$$2018 K = 6\,165\,387 / (40\,045\,286 + 6\,165\,387) = 0,13$$

**Ұзақ мерзімді инвестициялық коэффициенті=Ұзақ
мерзімді міндеттемелер/негізгі құралдар**

$$2017 K = 2\,172\,717 / 12\,470\,037 = 0,17$$

$$2018 K = 2\,423\,098 / 15\,508\,690 = 0,15$$

**Ұзақ мерзімді қарыз
коэффициенті=ҰММ/ҰММ+Капитал**

$$2017 K = 2\,172\,717 / (2\,172\,717 + 33\,971\,687) = 0,06$$

$$2018 K = 2\,423\,098 / (2\,423\,098 + 40\,045\,286) = 0,05$$

**Тартылған және меншік капиталы қатынасы
коэффициенті=жалпы міндеттеме/жалпы капитал**

$$2017 K = 5\,605\,896 / 33\,971\,687 = 0,16$$

$$2018 K = 6\,165\,387 / 40\,045\,286 = 0,15$$

АО Рахат пайда және залал кестесі

№	Көрсеткіштер	Кезең басы		Кезең аяғы		Ауытқу (+,-)	
		Сомасы, мың теңге	Үлес. сал., %	Сомасы, мың теңге	Үлес. сал., %	Сомасы, мың теңге	Үлес. сал., %
1	2	3	4	5	6	7	8
Пайда құрамы мен құрылымы							
1	Жалпы пайда	13.878.808		15.497.563		1.618.755	11.66
2	Қаржыландыру бойынша табыстар	568.391		577.917		9.526	1.67
3	Өзге де кірістер	145.857		98.313		-47.544	-32.5
4	операциялық кірістер	8.028.968		8.749.085		720.117	8.96
5	Табыстар жиыны:	22.622.024	100	25.742.878	100	2.300.854	-
Шығындар құрамы мен құрылымы							
1	Сату шығыстары	2.887.302		3.460.793		573.491	19.86
2	Әкімшілік шығыстар	3.108.395		3.385.998		277.603	8.9
3	Өзге де шығыстар	1.724.140		1.798.092		73.952	4.2
4	Өзге де операциялық емес шығыстар	178.667		105.627		-73.040	-40
5	Шығыстар жиыны:	7.898.504	100	8.750.510	100	852.006	-

Ақша қозғалысын Талдау (прямой метод), тыс. тенге

№ п/п	Показатель	2018	2017
1.	Операционная деятельность		
1.1.	Поступило:		
	выручка о продажи продукции	7467208	4367851
	прочие поступления	328727	940017
	ИТОГО:	7795935	5307868
1.2.	Направлено:		
	на оплату материалов, товаров и т.д.	5597930	3644041
	на выплату заработной платы	201515	71511
	на выплату дивидендов	266384	239705
	на оплату налогов и сборов	122067	15033
	отчисления в гос. внебюджетные фонды	101949	33257
	на выдачу подотчетных сумм	24728	13703
	на прочие расходы	1450654	2146341
	ИТОГО:	7765227	6163591
	Итого: приток (+)/отток (-) ден. средств по операц деятельности	30708	-855723
2.	Инвестиционная деятельность		
2.1.	Поступило:		
	выручка от продажи основных средств	31252	247456
	дивиденды	807	3862
	ИТОГО:	32059	251318
2.2.	Направлено:		
	на приобретение основных средств	253713	467680
	на приобретение ценных бумаг	609745	358670
	ИТОГО:	863458	826350
	Итого: приток (+)/отток (-) ден. средств по инвестиционной деятельности	-831 399	-575 032

3.	Финансовая деятельность		
3.1.	Поступило:		
	полученные кредиты и займы	6112551	1970601
	ИТОГО:	6112551	1970601
3.2.	Направлено:		
	возврат полученных ранее кредитов	5294321	534255
	ИТОГО:	5294321	534255
	Итого: приток (+)/отток (-) ден. средств по финансовой деятельности	818 230	1 436 346
	Общее изменение денежных средств за анаанализируемый период	17 539	5591

По результатам анализа можно сделать вывод, что предприятие улучшило свою платежеспособность по сравнению с предыдущим годом: в отчетном периоде получен приток денежных средств в размере **17539** тыс. тенге., что на **11 948 тыс.** тенге. больше, чем в предыдущем году. Это увеличение было вызвано поступлением денежных средств от операционной и финансовой деятельности, в результате инвестиционной деятельности предприятие получило отток денежных средств.

В долгосрочной перспективе прямой метод расчета величины денежных потоков дает возможность оценить уровень ликвидности активов.

Показатели	Сумма
Операционная деятельность	
Чистая прибыль	609 802
Начисленная амортизация	141 586
Результата от выбытия основных средств	-26 066
Доходы от участия в других организациях	-807
Изменение производственных запасов (плюс НДС по приобретенным ценностям)	-133 544
Изменение объема незавершенного производства	689
Изменение расходов будущих периодов	-73
Изменение объема готовой продукции	-37 031
Изменение дебиторской задолженности	-376 020
Изменение кредиторской задолженности	155 563
Краткосрочные вложения	-348 448
Изменения доходов будущих периодов	45 057
Итого денежных средств от текущей деятельности	30 708
Инвестиционная деятельность	
Поступления	32 059
Платежи	-863 458
Итого денежных средств от инвестиционной деятельности	-831 399
Финансовая деятельность	
Приток	6 112 551
кредиты и займы	6 112 551
Отток	-5 294 321
возврат кредитов	-5 294 321
Итого денежных средств от финансовой деятельности	818 230
Изменения денежных средств	17 539

Жоғарыда көрсетілгендей екі жылды салыстыра отырып,мынадай өзгерістерді байқауға болады: Таза табыс 609млн артты,Инвестициялық түсімдер 32млн ға артқанын байқауға болады

Жұмыс өнімділігі коэффициентінің көрсеткіші

Наименование показателя	Методика расчета	Расчет
1. Коэффициент общей оборачиваемости капитала (ресурсоотдача)	<u>Выручка от продажи</u> Среднегодовая стоимость активов	
2. Эффективность внеоборотного капитала	<u>Выручка от продажи</u> Среднегодовая стоимость внеоборотных активов	
3. Коэффициент оборачиваемости оборотных средств	<u>Выручка от продажи</u> Среднегодовая стоимость оборотных активов	
4. Коэффициент отдачи нематериальных активов	<u>Выручка от продажи</u> Среднегодовая стоимость нематериальных активов	
5. Коэффициент отдачи собственного капитала	<u>Выручка от продажи</u> Среднегодовая стоимость собственного капитала	
6. Коэффициент оборачиваемости дебиторской задолженности	<u>Выручка от продажи</u> Среднегодовая величина дебиторской задолженности	
7. Продолжительность оборота оборотного капитала	<u>Количество дней в периоде</u> Коэффициент оборачиваемости оборотного капитала	
8. Продолжительность оборота кредиторской задолженности	<u>Среднегодовая величина кредиторской задолженности</u> Выручка от продажи : Количество дней в периоде	

Альтман екі факторлы моделі

$$Z = -0,3877 - 1,0736 * P_1 + 0,579 * P_2$$

$$P_1 = 7,5$$

$$P_2 = 0,154$$

$$Z = -0,3877 - 1,0736 * 7,5 + 0,579 * 0,154 = -0,3877 - 8,052 + 0,089166 =$$

Егерде кәсіпорында $Z=0$ банкроттыққа ұшыраудың ықтималдылығы 50%.

Егерде $Z<0$, банкроттыққа ұшыраудың ықтималдылығы 50% төмен және Z төмендеуіне байланысты, ол төмендей береді.

Шешімге сәйкес $Z = - 8,35$, демек банкроттыққа ұшырау ықтималдылығы 50% төмен.

Бірақ бұл модель банкроттықты болжауда жоғарғы дәлдікті қамтамасыз етпейді.

Себебі, ол кәсіпорынның қаржылық жағдайына әсер ететін басқа маңызы зор факторларды есепке алмайды (табыстылық, активтер қайтарымдылығы, кәсіпорынның іскерлік активтілігі).

Альтман бес факторлы моделі

$$Z = 1.2 * X_1 + 1.4 * X_2 + 3.3 * X_3 + 0.6 * X_4 + X_5$$

$$X_1 = 0,72$$

$$X_2 = 0,83$$

$$X_3 = 0,196$$

$$X_4 = 52,2$$

$$X_5 = 1,28$$

$$Z = 1.2 * 0,72 + 1.4 * 0,83 + 3.3 * 0,196 + 0.6 * 52,2 + 1,28 = 0,864 + 1,162 + 0,647 + 31,$$

Егер $Z < 1,81$ - банкрот болу ықтималдығы жоғары 80 - 100%;

Егер $2,77 \leq Z < 1,81$ - орта ықтималдылық 35 - 50%;

Егер $2,99 < Z < 2,77$ - банкрот болу ықтималдылық төмен 15 - 20%;

Егер $Z \leq 2,99$ - банкрот болу ықтималдылық 10% - ға дейін.

Альтманның бес факторлы моделіне сәйкес, банкрот болу ықтималдылығы 10% төмен.

<i>Долгосрочные обязательства</i>	2017ж	2018ж
Долгосрочные займы	475 906	587 015
Обязательства по отсроченному налогу	985 655	981 556
Обязательства по вознаграждениям сотрудникам	545 525	677 228
Долгосрочные доходы будущих периодов	165 631	177 299
Итого Долгосрочные обязательства	2 172 717	2 423 098
<i>Краткосрочные обязательства</i>		
Займы – текущая часть	587 034	179 674
Торговая кредиторская задолженность	1 026 283	1 459 304
Авансы полученные	272 303	137 231
Краткосрочные доходы будущих периодов	45 619	45 619
Обязательства по вознаграждениям сотрудникам	26 707	64 552
КПН к уплате	0	12 763
Прочие краткосрочные обязательства	1 475 233	1 843 146
Итого Краткосрочные обязательства	3 433 179	3 742 289
Итого обязательства	5 605 896	6 165 387
Итого капитал и обязательства	39 577 583	46 210 673
Баланс	ИСТИНА	ИСТИНА

Балансқа қорытындылай келе: 2018 жылы 2017 жылға қарағанда ұзақ мерзімді берешектердің 250млн ға артқанын көреміз, ал қысқа мерзімді берешектер 309млн-ға артқанын байқауға болады, міндеттемелер де 600 млн-ға артып отыр, яғни компания ұлғайған сайын, оның міндеттемелері де артады деген тұжырымды дәлелдейді

Біз АО Рахат компаниясының қаржылық жағдайына талдау жасаған болатынбыз, бұл талдауда 2017 және 2018 жылдың мәліметтерін алдық. Қаржылық есептілікте : пайда және залал (шығын), капитал өзгерісі, ақша қаражаттарының қозғалысы, актив және пассив – өзгерістері қарастырылды. Қаржылық есеп осы күнге дейін игерілген материалдар бойынша жасалды.

Горизонталь, Вертикаль – анализдерді және жалпы көрсетілген статистикалық ақпаратты талдай отыра компания жақсы қызмет жасап отқанын көріп отырмыз, банкрот болу ықтималдылығы төмен

Компания 2018 жылда 2017 жылға қарағанда өзінің пайдасын арттырғанын байқауға болады, қаржылық жағдайы жақсы