

МИНИСТЕРСТВО ОБРАЗОВАНИЯ И НАУКИ РЕСПУБЛИКИ КАЗАХСТАН

Казахский национальный исследовательский технический университет
имени К.И. Сатпаева

Институт управления проектами имени Э.А. Туркебаева

Кафедра «Бизнес и менеджмент»

Абдыр Арайлым Нурланқызы
Алибекова Айнура Талгатовна
Исатаева Айнара Руслановна
Муратова Алия Аскаровна

Анализ финансовой отчетности казахстанской компании
(на примере АО «Казахтелеком»)

ДИПЛОМНЫЙ ПРОЕКТ

Специальность 5В050900 – Финансы

Алматы 2019

МИНИСТЕРСТВО ОБРАЗОВАНИЯ И НАУКИ РЕСПУБЛИКИ КАЗАХСТАН

Казахский национальный исследовательский технический университет
имени К.И. Сатпаева

Институт управления проектами имени Э.А. Туркебаева

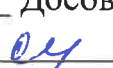
Кафедра «Бизнес и менеджмент»

ДОПУЩЕН К ЗАЩИТЕ

Заведующий кафедрой
«Бизнес и менеджмент»

Доктор PhD, профессор

 Досова С.Н.

«»  2019 г.

**Пояснительная записка
к дипломному проекту**

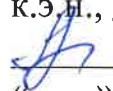
На тему: «Анализ финансовой отчетности казахстанской компании
(на примере АО «Казахтелеком»)»

по специальности 5В050900 – Финансы

Выполнили

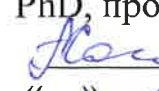
Абдыр А.Н.
Алибекова А.Т.
Исатаева А.Р.
Муратова А.А.

Рецензент
к.э.н., доцент

 Асилова А.С.
«» 20__ г.



Научный руководитель
PhD, профессор

 Салина А.П.
«» 20__ г.

Алматы 2019

МИНИСТЕРСТВО ОБРАЗОВАНИЯ И НАУКИ РЕСПУБЛИКИ КАЗАХСТАН

Казахский национальный исследовательский технический университет
имени К.И. Сатпаева

Институт управления проектами имени Э.А. Туркебаева

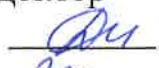
Кафедра «Бизнес и менеджмент»

5B050900 - Финансы

УТВЕРЖДАЮ

Заведующий кафедрой
«Бизнес и менеджмент»

Доктор PhD, профессор

 Досова С.Н.

«26» 04 2019г.

ЗАДАНИЕ

на выполнение дипломного проекта

Обучающимся Абдыр Арайлым Нурланқызы, Алибековой Айнуре Талгатовне, Исатаевой Айнаре Руслановне, Муратовой Алие Аскаровне.

Тема: «Анализ финансовой отчетности казахстанской компании (на примере АО «Казахтелеком»)»

Утверждена приказом Ректора Университета № 1064-б от «25» сентября 2019г.

Срок сдачи законченной работы «30» апреля 2019г.

Исходные данные к дипломному проекту: финансовая отчетность АО «Казахтелеком» за 2013 – 2017 года.

Краткое содержание дипломного проекта:

а) Теоретические основы анализа финансовой отчетности

б) Горизонтальный и вертикальный анализ финансовой отчетности предприятия АО «Казахтелеком»

в) Анализ коэффициентов финансовой отчетности

Перечень графического материала (с точным указанием обязательных чертежей): представлены 14 слайдов презентации работы, 24 таблицы, 12 рисунков.

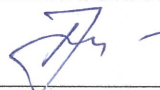
Рекомендуемая основная литература: 27 наименований

График Подготовки дипломного проекта

Наименование разделов, перечень разрабатываемых вопросов	Сроки представления научному руководителю	Примечание
1) Теоретические основы анализа финансовой отчетности	14 декабря 2018г	
2) Горизонтальный и вертикальный анализ финансовой отчетности предприятия АО «Казахтелеком»	5 февраля 2019г	
3) Анализ коэффициентов финансовой отчетности	20 апреля 2019г	

Подписи

консультантов и нормоконтролера на законченный дипломный проект с
указанием относящихся к ним разделов проекта

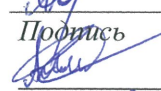
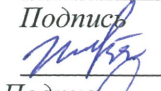
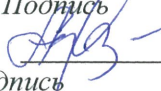
Наименования разделов	Консультанты, И.О.Ф. (уч. степень, звание)	Дата подписания	Подпись
Нормоконтролер	Г.С.Муханова	22.04.2019	

Научный руководитель


Подпись

А.П.Салина
Ф.И.О.

Задание принял к исполнению обучающийся


Подпись

Подпись

Подпись

Подпись

Абдыр А.Н.
Ф.И.О.

Алибекова А.Т.
Ф.И.О.

Исатаева А.Р.
Ф.И.О.

Муратова А.А.
Ф.И.О.

Дата

«__» _____ 2019 г.

МИНИСТЕРСТВО ОБРАЗОВАНИЯ И НАУКИ РЕСПУБЛИКИ
КАЗАХСТАН
Казахский национальный исследовательский технический университет
имени К.И. Сатпаева

**ОТЗЫВ
НАУЧНОГО РУКОВОДИТЕЛЯ**

на Дипломный проект

Абдыр Арайлым Нурланқызы
Алибекова Айнура Талгатовна
Исатаева Айнара Руслановна
Муратова Алия Аскаровна

5B050900 – Финансы

На тему: Анализ финансовой отчетности АО «Казахтелеком»

Студенты выполнили дипломный проект на актуальную тему, связанную с финансовой отчетностью компании.

Цель дипломного проекта заключается в анализе финансовой отчетности АО «Казахтелеком» на основе проведенного анализа показателей финансовой отчетности компании связи.

Актуальность проекта. В современной рыночной экономике предприятие - независимый элемент экономической системы - взаимодействует с деловыми партнерами, бюджетами различных уровней, владельцами капитала и другими субъектами, в процессе которых с ними возникают финансовые отношения. В связи с этим возникает необходимость в финансовом управлении компанией, то есть в разработке определенной системы принципов, методов и приемов регулирования финансовых ресурсов, обеспечивающих достижение тактических и стратегических целей организации.

Дипломный проект состоит из введения, трех глав, заключения и списка литературы.

В первой главе проанализированы теоретические основы анализа финансовой отчетности, а именно сущность и значение финансовой отчетности компании, международные стандарты как основа для ее анализа, и краткая характеристика финансовой деятельности казахстанской компании (на примере АО «Казахтелеком»). В итоге, авторы рецензируемого дипломного проекта показали хороший уровень владения теоретической частью по выбранной теме исследования, а также на основе мнений разных ученых сформулировали свою точку зрения.

Во второй главе дипломного проекта проведен горизонтальный и вертикальный анализ финансовой отчетности казахстанской компании (на

МИНИСТЕРСТВО ОБРАЗОВАНИЯ И НАУКИ РЕСПУБЛИКИ
КАЗАХСТАН

Казахский национальный исследовательский технический университет
имени К.И. Сатпаева

примере АО «Казахтелеком»). Проанализирована структура и динамика бухгалтерского баланса. Проведен анализ структуры и динамики отчета о прибылях и убытках характеризующих финансовые результаты деятельности компании. Выполнен анализ структуры и динамики отчета о движении денежных средств.

В третьей части проекта рассчитаны и проанализированы коэффициенты финансовой отчетности. Проведен анализ ликвидности активов компании. Учен анализ рентабельности и платежеспособности. Представлен анализ показателей устойчивости казахстанской компании (на примере АО «Казахтелеком»).

Дипломный проект выполнен на высоком теоретическом и практическом уровне и соответствует требованиям выполнения, написан в соответствии со всеми требованиями Высшей школы. Допускается к защите перед Государственной аттестационной комиссией.

Научный руководитель

PhD, профессор, доцент

Салина А.П.

(подпись)

«__» _____ 2019г.

Отчет подобия



Университет:	Satbayev University
Название:	Анализ финансовой отчетности казахстанской компании
Автор:	Абдыр А., Алибекова А., Исатаева А., Муратова А.
Координатор:	Айгуль Салина
Дата отчета:	2019-04-26 11:34:47
Коэффициент подобия № 1:	8,7%
Коэффициент подобия № 2:	2,7%
Длина фразы для коэффициента подобия № 2:	25
Количество слов:	23 885
Число знаков:	192 766
Адреса пропущенные при проверке:	
Количество завершенных проверок:	22

!

К вашему сведению, некоторые слова в этом документе содержат буквы из других алфавитов. Возможно - это попытка скрыть позаимствованный текст. Документ был проверен путем замещения этих букв латинским эквивалентом. Пожалуйста, уделите особое внимание этим частям отчета. Они выделены соответственно.

Количество выделенных слов 10

>> Самые длинные фрагменты, определенные, как подобные

№	Название, имя автора или адрес гиперссылки (Название базы данных)	Автор	Количество одинаковых слов
1	URL_ https://studwood.ru/1284348/finansy/polzovateli_finansovoy_otchetnosti		74
2	URL_ https://revolution.allbest.ru/audit/00654602_0.html		59
3	URL_ https://lektsia.com/5x122e.html		57
4	URL_ https://telecom.kz/media/upload/49/2018/07/27/80bb705da570593e4a3b8bdce59d920f.pdf		45
5	Документ из базы НЭУ 5447b9c7-dd38-48d5-afdc-06d9c0a80d1d.docx NARXOZ (NEU) (Information Technology Center)	na	39
6	Документ из базы НЭУ 5447b9c7-dd38-48d5-afdc-06d9c0a80d1d.docx NARXOZ (NEU) (Information Technology Center)	na	39
7	URL_ https://telecom.kz/media/upload/49/2018/07/27/80bb705da570593e4a3b8bdce59d920f.pdf		39
8	URL_ https://docplayer.ru/25980147-Konceptualnye-osnovy-finansovoy-otchetnosti.html		38
9	Документ из базы НЭУ 51d68454-7ea8-41a2-9e70-0726c0a80d1d.doc NARXOZ (NEU) (Information Technology Center)	na	36

АНДАТПА

Дипломдық жобада «Қазақтелеком» АҚ мысалында қазақстандық компанияның қаржылық есептілігіне талдау жүргізілді. Осы жобада қаржылық есептілікті талдаудың теориялық және практикалық негіздері қарастырылды. Бухгалтерлік есептің, пайда мен залал туралы есептің көлденең және тік талдауын, ақшалай қаражат қозғалысы туралы есеп жүргізілді, сондай-ақ компанияның өтімділік, кірістілік, төлем қабілеттілігі және тұрақтылығы көрсеткіштері есептелді. Қорытындылай келе, «Қазақтелеком» АҚ-ның қаржылық жағдайын жақсартуға және жақсартуға бағытталған, бұл шешімді және экономикалық тұрғыдан тұрақты.

АННОТАЦИЯ

В дипломном проекте проведен анализ финансовой отчетности казахстанской компании на примере АО «Казакхтелеком». В данном проекте были рассмотрены теоретические и практические основы анализа финансовой отчетности. Был проведен горизонтальный и вертикальный анализ бухгалтерского отчета, отчета о прибылях и убытках, отчета о движении денежных средств, а также были рассчитаны показатели ликвидности, рентабельности, платежеспособности и устойчивости компании. В заключении проведенной работы был сделан вывод по совершенствованию и улучшению финансовой отчетности казахстанской компании АО «Казакхтелеком», являющейся платежеспособной и экономически стабильной.

ANNOTATION

In the diploma project, an analysis of the financial statements of a Kazakh company was conducted on the example of Kazakhtelecom JSC. In this project, the theoretical and practical bases for the analysis of financial statements were considered. A trend investment analysis of the accounting report, the profit and loss statement, the cash flow statement was conducted, and the indicators of liquidity, profitability, solvency and sustainability of the company were calculated. In conclusion, the work was done to improve and improve the financial statements of the Kazakh company JSC Kazakhtelecom, which is solvent and economically stable.

СОДЕРЖАНИЕ

ВВЕДЕНИЕ	7
1 ТЕОРЕТИЧЕСКИЕ ОСНОВЫ АНАЛИЗА ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ	9
1.1 Сущность и значение финансовой отчетности компании. Международные стандарты как основа для ее анализа	9
1.2 Краткая характеристика финансовой деятельности компании АО «Казахтелеком» за 2015-2017 годы	14
2 ГОРИЗОНТАЛЬНЫЙ И ВЕРТИКАЛЬНЫЙ АНАЛИЗ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ КОМПАНИИ АО «КАЗАХТЕЛЕКОМ»	21
2.1 Анализ структуры и динамики бухгалтерского баланса АО «Казахтелеком»	21
2.1.1 Анализ динамики и структуры капитала и обязательств АО «Казахтелеком»	24
2.2 Анализ структуры и динамики отчета о прибылях и убытка, характеризующих финансовые результаты деятельности АО «Казахтелеком»	28
2.3 Анализ структуры и динамики отчета о движении денежных средств АО «Казахтелеком»	32
3 АНАЛИЗ КОЭФФИЦИЕНТОВ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ	36
3.1 Анализ ликвидности активов компании	36
3.2 Анализ рентабельности и платежеспособности компании	40
3.3 Анализ показателей устойчивости компании	46
ЗАКЛЮЧЕНИЕ	54
СПИСОК ИСПОЛЬЗОВАННОЙ ЛИТЕРАТУРЫ	56
Приложение А	58
Приложение Б	62
Приложение В	65

ВВЕДЕНИЕ

Актуальность проекта. В современной рыночной экономике предприятие - независимый элемент экономической системы - взаимодействует с деловыми партнерами, бюджетами различных уровней, владельцами капитала и другими субъектами, в процессе которых с ними возникают финансовые отношения. В связи с этим возникает необходимость в финансовом управлении компанией, то есть в разработке определенной системы принципов, методов и приемов регулирования финансовых ресурсов, обеспечивающих достижение тактических и стратегических целей организации.

Финансовое состояние является результатом взаимодействия всех производственных и экономических факторов. Финансовое положение компании напрямую зависит от того, как быстро средства, вложенные в активы, конвертируются в реальные деньги. Анализ финансово-хозяйственной деятельности характеризуется определенным набором показателей, отраженных в отчетности компании на определенную дату. Финансовое состояние характеризует в наиболее общем виде изменения в размещении средств и источниках их покрытия. Анализ финансового состояния позволяет получить оценку надежности предприятия с точки зрения его платежеспособности, определить вид и величину его финансовой устойчивости. При более глубоком изучении финансовой устойчивости предприятия рассчитываются показатели ликвидности баланса и платежеспособности предприятия, на основе которых устанавливается его способность своевременно и полностью оплачивать свои обязательства. Уровень ликвидности баланса определяется степенью обеспечения обязательств предприятия его собственными и общими активами, срок конвертации которых в денежные средства соответствует сроку погашения обязательств.

Финансовая устойчивость является неотъемлемой частью общей устойчивости предприятия, баланса финансовых потоков, наличия средств, которые позволяют организации поддерживать свою деятельность в течение определенного периода времени, включая обслуживание полученных займов и производство продуктов. В отличие от кредитоспособности, финансовая устойчивость является показателем, который важен не для внешних, а для внутренних финансовых услуг.

На данный момент телекоммуникации являются не только сектором экономики Казахстана, но и неотъемлемой частью жизни каждого человека. Онлайн-технологии сокращают расстояния, упрощают взаимодействие между людьми и системами и, что самое важное, позволяют вам быть в курсе и быть в курсе событий. В масштабе всей страны телекоммуникационные технологии могут ускорять бизнес-процессы, автоматизировать услуги и создавать условия для внедрения инновационных технологий и решений. Эксперты прогнозируют в ближайшие годы не только стабильный рост

рынка телекоммуникаций, но и серьезный прорыв в этом секторе.

АО «Казахтелеком» предоставляет эффективную современную сеть связи в национальном масштабе и охватывает большинство основных целевых рынков для потребителей информационных и коммуникационных услуг. Надежность и масштаб магистральной сети, а также высокая эффективность использования инновационных технологий - это то, что компания считает своими важнейшими конкурентными преимуществами.

Цель дипломного проекта заключается в анализе финансовой отчетности АО «Казахтелеком» на основе проведенного анализа показателей финансовой отчетности компании связи.

Задачами данного исследования являются:

- провести анализ структуры и динамики бухгалтерского баланса
- проанализировать структуры и динамики отчета о прибылях и убытках
- проанализировать структуры и динамики отчета о движении денежных средств
- провести анализ ликвидность активов компании, ее рентабельность и платежеспособность
- рассмотреть финансовую устойчивость.

Объектом исследования в рамках дипломного проекта является АО «Казахтелеком», являющееся лидером среди операторов связи и телекоммуникаций Республики Казахстан.

Предметом исследования данного дипломного проекта являются финансовая деятельность АО «Казахтелеком» за 2015-2017 года, международные стандарты финансовой отчетности, денежные потоки (величины и сроки), протекающие между компанией и бюджетами, собственниками капитала, партнерами по бизнесу и другими агентами рынка.

В качестве информационной базы использована финансовая отчетность АО «Казахтелеком» за 2013–2017 годы.

Данный дипломный проект состоит из введения, трех глав, заключения, списка использованной литературы, приложений.

Ответственность за выполнение разделов дипломного проекта:

- 1.1., 2.3., – Абдыр Арайлым Нурланкызы
- 1.2., 2.2., 3.1., – Исатаева Айнара Руслановна
- 1.3., 2.1., – Алибекова Айнура Талгатовна
- 3.2., 3.3. – Муратова Алия Аскарровна

1 Теоретические основы анализа финансовой отчетности

1.1 Сущность и значение финансовой отчетности компании. Международные стандарты как основа для ее анализа

Финансовая отчетность представляет собой структурированное представление финансового положения и операций, осуществляемых организацией. [1, с. 74]

Цель финансовой отчетности состоит в представлении информации о финансовом положении, результатах деятельности и изменениях в финансовом положении организации. Такая информация необходима широкому кругу пользователей при принятии экономических решений. Финансовая отчетность показывает также результаты управления ресурсами, доверенными руководству организации. Соответственно, от бухгалтера требуется стремление к реализации главной цели финансовой отчетности – удовлетворение заинтересованных пользователей в получении полезной информации.

Финансовое положение организации раскрывается путем представления информации об ее активах, обязательствах и капитале. Финансовые результаты характеризуются данными о доходах и расходах, отраженных в отчете о прибылях и убытках. Информация об изменениях в денежных средствах и их эквивалентах содержится в отчете о движении денежных средств.

Пользователям информация о финансовом положении помогает:

- оценивать платежеспособность и ликвидность компании;
- определять потребности в дополнительных источниках финансирования;
- и насколько успешными будут действия компании по получению данного финансирования

Информация о финансовых результатах дает понять пользователям:

- какую отдачу компания получила от имеющихся у нее экономических ресурсов;
- насколько хорошо руководство компании исполняло свои обязанности по эффективному использованию ресурсов.

Информация о финансовых результатах, достигнутых в прошлом, и о том, как руководство исполнило свои обязательства, является полезной при прогнозировании будущей отдачи от экономических ресурсов.

Чтобы финансовая информация была полезной, она должна быть уместной и правдивой.

Уместная финансовая информация способна повлиять на решения пользователей, если она имеет прогнозную ценность.

Правдивое представление обладает тремя характеристиками, такими как: полнота, нейтральность и отсутствие ошибок.

Полное отображение включает в себя всю информацию, необходимую пользователю для понимания отображаемого экономического явления, включая все необходимые пояснения и описания.

Нейтральное отображение не является предвзятым, склоняющим мнение пользователя в какую-либо сторону, акцентирующим либо ослабляющим внимание или каким-либо иным образом, манипулирующим мнением пользователей с тем, чтобы увеличить вероятность того что финансовая информация будет благоприятно или неблагоприятно воспринята пользователями.

Отсутствие ошибок означает, что в описании экономического явления нет ошибок или пропусков и процесс, использованный для получения представленной информации, был выбран и применен без ошибок.

Качественными характеристиками, повышающими полезность, уместной и правдивость представленной информации, являются сопоставимость, проверяемость, своевременность и понятность.

Информация о финансовой отчетности более полезна, если она сопоставлена с такой же информацией других компании, а также с информацией за другой отчетный период. Пользователи должны иметь возможность сопоставлять финансовую отчетность компании за разные периоды для того, чтобы определять развитие в ее финансовом положении и результатах деятельности.

Проверяемость означает, что разные осведомленные и независимые наблюдатели могут прийти к общему мнению, что финансовая отчетность является правдивым представлением.

Своевременность означает наличие доступной информации у лиц, принимающих решения, в то время, когда она может повлиять на принимаемые ими решения. Как правило, полезность информации снижается с увеличением срока ее давности. Однако некоторая информация может оставаться своевременной в течение долгого времени после окончания отчетного периода, поскольку, например, некоторым пользователям может потребоваться выявить и оценить тенденции.

Финансовая отчетность обычно составляется на основании допущения о том, что организация осуществляет свою деятельность непрерывно и продолжит осуществлять ее в будущем. Таким образом, принимается допущение, что организация не имеет ни намерения, ни необходимости прекратить свое существование или существенно сократить объем своей деятельности, при наличии такого намерения или необходимости может потребоваться составить финансовую отчетность на другой основе, при этом информация о такой основе должна быть раскрыта.

Финансовая отчетность организации состоит из:

- 1.Бухгалтерского баланса;
- 2.Отчета о прибылях и убытках;
- 3.Отчета о движении денежных средств;
- 4.Отчета об изменениях в собственном капитале;
- 5.Информации об учетной политике и пояснительной записки.

Формы финансовой отчетности для принятия решений инвесторами показаны в таблице 1.1.1

Таблица 1.1.1 – Формы отчетности для принятия решений

Форма отчетности	Информация	Принятие решений
Баланс	Финансовое положение организации	Использование экономических ресурсов организации. Определение ликвидности и платежеспособности организации, способности адаптироваться к изменениям экономических условий
Отчет о прибылях и убытках	Результаты деятельности организации	Прогнозирование способности организации генерировать потоки денежных средств на основе своих ресурсов. Вынесение суждения об эффективности возможности использования дополнительными ресурсами
Отчет об изменении капитала	Изменения в финансовом положении организации	Инвестиционные, финансовые и операционные решения в деятельности организации. Прогнозирование способности организации получать денежные средства и их эквиваленты, потребности организации в использовании этих денежных средств
Отчет о движении денежных средств	Изменения в денежных потоках	Определение динамики чистых активов, изменений ликвидности и платежеспособности и эффективности управления денежными потоками

Примечание: составлено авторами

К элементам финансовой отчетности относятся:

а) активы – ресурсы, контролируемые компанией в результате событий прошлых периодов, от которых компания ожидает получение экономической выгоды в будущем;

б) обязательства – это текущая задолженность компании, возникающая из событий прошлых периодов, урегулирование которой приведет к выбытию из компании ресурсов, содержащих экономическую выгоду.

в) капитал (чистые активы) – это доля в активах компании, остающаяся после вычета всех ее обязательств.

Элементами, непосредственно связанными с измерениями результатов деятельности в отчете о прибылях и убытках, являются доходы и расходы.

Доходы – увеличение экономических выгод в течение отчетного периода в форме притока или прироста активов, или уменьшения обязательств, которые приводят к увеличению капитала.

Расходы – уменьшение экономических выгод в течение отчетного

периода в форме оттока или уменьшения активов, или возникновения обязательств, которые приводят к уменьшению капитала.

Финансовая отчетность составляется в валюте Республики Казахстан, и единица измерения устанавливается в тысячах тенге. Финансовая отчетность подписывается руководством и главным бухгалтером организации. Ответственность за подготовку и представление финансовой отчетности несет руководство организации.

Отчетным периодом для годовой финансовой отчетности организации является календарный год, начиная с 1 января по 31 декабря. Первый год для вновь созданной организации начинается с даты приобретения статуса юридического лица по 31 декабря того же года. Организации представляют годовые финансовые отчеты не позднее 30 апреля года, следующего за отчетным.

В таблице 1.1.2 показано как пользователи могут использовать финансовую отчетность, чтобы удовлетворить свои различные информационные потребности.

Таблица 1.1.2 – Информационные потребности пользователей финансовой отчетности

Инвесторы вкладывающие капитал	беспокоятся о риске, связанном с инвестициями и о доходе на них. Им нужна информация, которая помогла бы им определить покупать, держать или продавать ценные бумаги.
Работники	заинтересованы в информации о стабильности и прибыльности своих нанимателей. Они также заинтересованы в информации, которая позволит им оценить способность компании обеспечить заработную плату, пенсии и возможность трудоустройства.
Заимодавцы	интересует информация, позволяющая им определить, будет ли заем и причитающиеся проценты выплачены в срок.
Поставщики и торговые кредиторы	интересуются информацией, которая дает им возможность определить, будет ли в срок погашена задолженность перед ним.
Покупатели	интересует информация о стабильности компании, особенно, когда они имеют с ней долгосрочные отношения или зависят от нее.
Правительство	заинтересовано в распределении ресурсов, в деятельности компании. Также требуется информация для того, чтобы регулировать деятельность компании, определяя налоговую политику, размер национального дохода и т.д.

Примечание: составлено авторами

Финансовая отчетность не может удовлетворить все информационные потребности различных групп пользователей, в ней предоставляется информация, отвечающая общим потребностям всех пользователей. Поскольку инвесторы являются поставщиками капитала для организации, предоставление информации, удовлетворяющей их потребности, также будет удовлетворять большинство потребностей других пользователей финансовой отчетности.

Согласно закону Республики Казахстан «О бухгалтерском учете и финансовой отчетности» субъекты крупного предпринимательства и организации публичного интереса обязаны составлять финансовую отчетность в соответствии с международными стандартами. Остальные организации составляют финансовую отчетность в соответствии с национальными стандартами.

Экономическая обстановка Казахстана и развитие экономических отношений в рыночных условиях требуют нового подхода к составлению и представлению финансовой отчетности. Это позволяет внедрить в Казахстане язык международного бизнеса, повысить авторитет республики в мировом сообществе. Переход на Международные стандарты финансовой отчетности (МСФО) является частью стратегии государства по признанию Казахстана развитым рыночным государством. В Послании Президента Казахстана подчеркнута необходимость скорейшего перехода всех организаций на Международные стандарты финансовой отчетности.

Международные стандарты финансовой отчетности решают проблему гармонизации или согласования методологии бухгалтерского учета на мировом уровне.

Применение стандартов требует нового подхода, нового взгляда на отражение, признание и раскрытие операций и событий деятельности организации, не обремененного стереотипами прежней системы учета.

Международные стандарты финансовой отчетности в первую очередь направлены на информированность пользователей финансовой отчетности.

В Казахстане намечен переход ряда организаций на Международные стандарты финансовой отчетности. Нужно отметить, что внедрение Международных стандартов финансовой отчетности в РК началось еще с 1977 года, когда были приняты казахстанские стандарты бухгалтерского учета. Однако немногие учетные работники заметили это и полностью освоили их положения. В этом и кроется причина неоднозначного восприятия перехода на МСФО.

Казахстанским законодательством предписана для некоторых субъектов (например банков, акционерных обществ) обязательная публикация отчетности, предоставление отчетности банку - заимодателю при решении вопроса о предоставлении им кредита, уполномоченному государственному органу при регистрации выпуска акций, другим государственным органам при организации ими тендеров и т.д. Так как финансовая отчетность является отчетностью общего назначения, т.е. информация, содержащаяся в ней, не представляет коммерческой тайны.

Руководство компании, согласно МСФО, несет не только ответственность за подготовку и представление финансовой отчетности, но само заинтересовано в информации, содержащейся в финансовой отчетности. Международные стандарты финансовой отчетности (International Financial Reporting Standards – IFRS или International Accounting Standards IAS), или МСФО, представляют собой принятые в общественных интересах положения о порядке подготовки и представления финансовой отчетности. Изначально Международные стандарты именовались International Accounting Standards, в 2001 году Правление Комитета по Международным стандартам финансово отчетности (КМСФО) приняло решение называть новые стандарты International Financial Reporting Standards. В настоящее время существуют и действуют стандарты IAS 1-41, выпущенные до 2001 года, и стандарты IFRS 1-7, выпущенные после 2001 года. [7]

Международные стандарты финансовой отчетности представляют собой совокупность взаимосвязанных документов, в том числе предисловие к МСФО, принципы подготовки и представления финансовой отчетности, стандарты и разъяснения к ним. Все эти компоненты образуют единую систему и не могут применяться в отдельности, в свою очередь, как элементы системы, имеющие определенное значение».

МСФО предваряют концепцию подготовки и составления финансовой отчетности. Принципы не являются стандартом

Построение МСФО заключается в принципе «от общего к частному и формируют концептуальную основу для разработки и последующей оценки стандартов финансовой отчетности. При этом, в случае противоречия между Концепцией и каким – либо стандартом, преимущество имеет стандарт.

Экономические решения, которые принимают пользователи финансовой отчетности, требуют оценки способности организации генерировать деньги и их эквиваленты, а также своевременности и стабильности их генерирования. Эта способность в конечном итоге определяет, например, способность организации платить своим работникам, поставщикам, обеспечивать выплаты вознаграждений, погашать займы и распределять доходы среди своих собственников. Пользователи могут лучше оценить способность организации генерировать деньги и их эквиваленты, если они обеспечены информацией, которая отражает финансовое положение, результаты деятельности и изменения в финансовом положении организации.

1.2 Краткая характеристика финансовой деятельности компании АО «Казахтелеком» за 2015-2017 годы

Акционерное общество «Казахтелеком» – является Национальной компанией образовавшейся 17 июня 1994 года в соответствии с постановлением № 666 Правительства Республики Казахстан. Устав АО «Казахтелеком» подготовлен в соответствии с законодательством

Республики Казахстан и утвержден решением внеочередного общего собрания акционеров № 49 от 18 января 2013 года и определяет правовые основы организации и функционирования Акционерного общества [16].

Общество является одним из ведущих операторов связи в Республике Казахстан, осуществляет деятельность в качестве предоставления услуг связи, в том числе услуг связи в сельской местности и одним из крупнейших операторов Национальной сети передачи данных. Предоставляет весьма обширный спектр услуг по информационным коммуникациям на всей территории государства. АО «Казахтелеком» осуществляет деятельность в создании, монтаже, эксплуатации и техническом обслуживании сети телекоммуникаций общего пользования и частных систем телекоммуникаций, выполняет функции оператора междугородной и международной связи.

АО «Казахтелеком» является коммерческой организацией, занимающейся выпуском акций с целью привлечения средств, для извлечения дохода в интересах акционеров и осуществления своей деятельности. [16].

АО «Казахтелеком» – проявляет огромное внимание развитию транзитного потенциала и увеличению транзитных телекоммуникационных потоков через Казахстан, ведь благодаря расположению нашей страны в центре Евразийского континента нам создаются благоприятные условия для развития транспортного, логистического и коммуникационного центра, так как наша страна является транзитным «мостом» между Азией и Европой. На сегодняшний день общество располагает сетью магистральных волоконно-оптических линий связи, соответственно которой соединяются все приграничные участки, обеспечивающие связь с Китаем, Россией, Европой и среднеазиатскими республиками. Компанией модернизировано оборудование по маршруту, увеличена пропускная способность, улучшены качественные параметры передачи сигнала, предоставляющие 248 пунктов сетевого сервиса, владеет собственной сетью из 15 дата-центров и контакт-центрами. [23].

Главный офис компании расположен в городе Астана. В компании работают более 23 000 сотрудников.

Основным акционером АО «Казахтелеком» является АО «Самрук-Қазына», со 100-процентным участием государства в уставном капитале, которое является держателем 51% простых акций компании. [16].

В настоящее время объем рынка телекоммуникаций представлен двумя крупными сегментами В2С – услуги, оказанные населению и В2В – услуги, оказанные корпоративному сектору, включая крупный, средний и малый бизнес, услуги государственному сектору, услуги операторам связи.

С развитием рынка телекоммуникаций каждые 5 лет изменяется структура рынка связи. На сегодняшний день в структуре связи доминирует мобильный рынок (48%) благодаря услугам мобильного интернета.

По результатам 2017 года структура телекоммуникационного рынка

состоит из 7 выделенных сегментов:

- 1) Мобильная связь (голосовая связь, VAS, ШПД) – 48%
- 2) Широкополосный Интернет (фиксированный) – 14%
- 3) Фиксированная телефония – 10%
- 4) Операторские услуги – 10 %
- 5) ИКТ услуги – 10 %
- 6) Платное телевидение – 5 %
- 7) Передача данных – 3 %

Основными игроками казахстанского рынка телекоммуникаций являются ГК АО «Казахтелеком», АО «Кселл», ГК «Beeline» и СП Теле2/ALTEL, формирующие 78% доходов всего телекоммуникационного рынка республики.

По расчетным данным на базе данных Комитета по статистике МНЭ РК за 2017 год доля Группы компаний АО «Казахтелеком» на общем рынке связи сохранилась на уровне 30%. Далее на рисунке 1.2.1 показана доля рынка операторов Республики Казахстан за 2017 год.

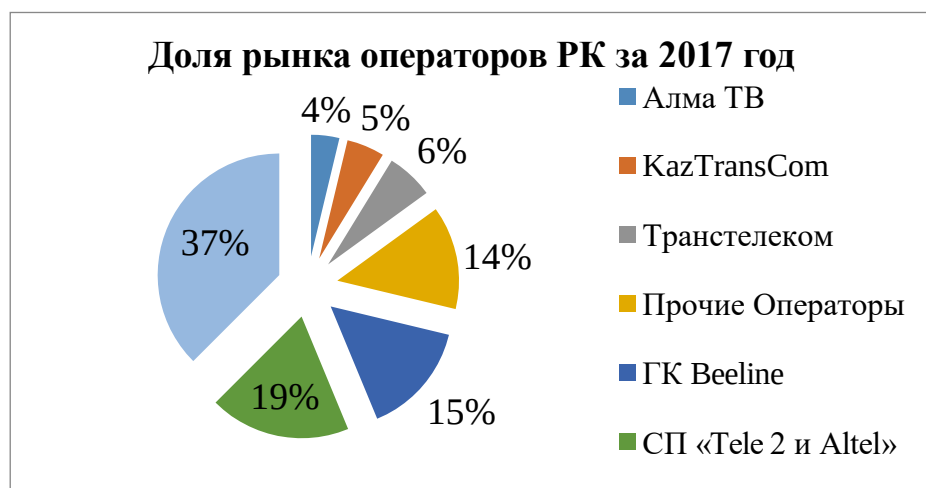


Рисунок 1.2.1 – Доля рынка операторов РК за 2017 год

Примечание: составлено авторами

Доля рынка компании Кселл незначительно снизилась – менее, чем на 1%. Существенно изменилась доля ГК «Beeline» – с 16% до 12%, у других операторов доли остались практически без существенных изменений.

В общем объеме доходов доля АО «Казахтелеком» на рынке фиксированного ШПД (широкополосный доступ в интернет) составила 73%, доля ГК «Beeline» – 10%. Операторы, работающие на корпоративном рынке, и региональные операторы заняли порядка 17%.

На АО «Казахтелеком», как Национального оператора, возложены следующие задачи:

- обеспечение «универсального доступа» населения и юридических лиц к сети телекоммуникаций общего пользования;
- содействие обеспечению национальной безопасности.

Посредством наземной сети телекоммуникаций и спутниковой связи

компания оказывает следующие виды услуг:

- местная телефонная связь (далее – МТС);
- междугородная телефонная связь;
- международная телефонная связь;
- телеграф, факс;
- Megaline;
- ID-TV;
- ID-Phone;
- дополнительные виды обслуживания. [23].

Компания является значимым субъектом экономики республики, его доля в формировании ВВП составляет около одного процента, ежегодно государство потребляет услуги телекоммуникаций в размере 1,5–2 % всех бюджетных расходов. Далее на рисунке 1.1 указана структура рынка телекоммуникаций.

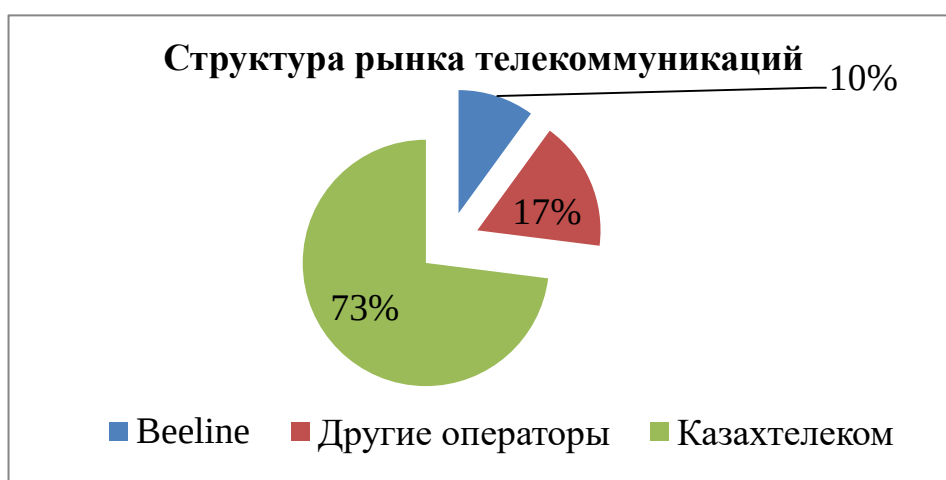


Рисунок 1.2.2 – Структура рынка телекоммуникаций за 2017 год

Примечание: составлено авторами

Из полученной информации мы видим, что доля услуг АО «Казахтелеком» весьма велика. Она занимает лидирующие позиции по многим показателям. В этом можно убедиться, как минимум по трем показателям. Во-первых, у компании имеется мощная инфраструктура: будь то дата-центры, оптическая или мобильная сеть. Во-вторых, это одна из сильных телеком-экспертиз в стране. Помимо этого, Казахтелеком стремится примерять на себя роль локомотива технологий, она впервые усовершенствовала сеть до 4G, а теперь и до 5G. Третим фактом является потенциал на ближайшее будущее - Big Data и IoT.

Результаты анализа основных экономических показателей АО «Казахтелеком» за 2015-2017 годы по данным финансовой отчетности компании, представлена в таблице 1.2.3

Таблица 1.2.3 – Анализ основных экономических показателей АО «Казахтелеком» за 2015-2017 годы

Показатели	2015	2016	2017
Доход от реализации	187 743 603	198 466 711	203 057 540
Себестоимость	(127 254 556)	(151 676 716)	(138 292 361)
Валовая прибыль	62 499 773	67 527 607	58 548 509
Расходы периода	127 115	12 293	2 639 160
ЕВИТ	36 455 549	42 807 770	33 293 987
ЕВИТДА	66 745 00	73 718 000	76 445 000
Нераспределенный доход	285 884 903	336 306 933	351 621 657
Чистая прибыль	24 388 000	55 832 000	24 718 000
Прибыль на акцию	2219,75	5071,51	2250,11
Капитальные вложения	38 699 000	15 014 000	29 109 000
Среднегодовая стоимость основных средств	297 013 716,5	278 865 790	265 598 742,5
Среднегодовая стоимость нематериальных активов	22 044 717	18 349 143	16 366 332,5
Среднегодовая стоимость текущих средств	67 299 138,5	87 203 178,5	110 128 996,5
Количество работников (с учетом дочерних организаций)	28 343	25 117	23 610
Коэффициент текущей ликвидности	2,01	2,79	2,74
Коэффициент абсолютной ликвидности	0,33	0,65	0,38
Коэффициент срочной ликвидности	0,80	1,31	1,14
Рентабельность	12,99	28,13	12,17
Коэффициент рентабельности собственного капитала (ROE)	9,01	4,33	6,88
Коэффициент рентабельности активов (ROA)	6,04	3,17	5,24
Фондоотдача	0,86	0,84	0,86
Квота собственника	49,26	36,40	31,25
Коэффициент обеспеченности собственными средствами	-0,37	-0,19	0,03
Коэффициент финансовой устойчивости	0,81	0,92	0,91
Коэффициент финансовой независимости	0,67	0,73	0,76
Коэффициент финансового рычага	0,90	0,86	0,93

Примечание: составлено авторами

Анализ основных экономических показателей АО «Казахтелеком» за 2015-2018 годы показал, что компания имеет стабильный доход от оказываемых услуг телекоммуникации. Мы наблюдаем увеличение дохода от оказанных услуг в 2016 году на 8,47%, и в 2017 году на 2,14%.

Смотря на себестоимость и валовую прибыль, мы можем отметить, если в 2016 году отмечается рост дохода по сравнению с 2015 годом, то в 2017 году произошло сокращение.

Расходы периода — сократились в 2016 году, по сравнению с 2015 и 2017 годами. Прибыль до вычета налогов, процентов за кредит и амортизационных отчислений – EBITDA по итогам 2017 года составил 76 445 000 тенге. Уровень маржи EBITDA 36,4% превысил запланированные показатели на 14,5%, что стало возможным благодаря реализации стратегии, нацеленной на повышение эффективности операционной деятельности и оптимизации затрат.

Чистая прибыль составила 24 718 млн тенге в 2017 году. Показатель чистой прибыли в 2016 году увеличился с учетом прибыли от прекращенной деятельности АО «АЛТЕЛ» в размере 40 959,8 млн тенге.

Прибыль на акцию – показатель, используемый для оценки эффективности деятельности компании. В нашем случае, мы видим, что данный коэффициент увеличился в 2016 год и составил 5071,51, это связано, прежде всего, тем, что в 2016 году после продажи АО «АЛТЕЛ» компания выплатила своим инвесторам дивиденды. В 2017 году данный показатель составил 2250,11, что говорит о хорошем состоянии компании.

Капитальные вложения уменьшились в 2016 году по сравнению с 2015 годом на 23 685 000 тысяч тенге. В 2017 году произошло увеличение по сравнению с 2016 годом на 14 095 000 тысяч тенге и составил 29 109 000 тысяч тенге. Это говорит о том, что реальные инвестиции (вложения) в основной капитал увеличились, что положительно сказывается на состоянии компании.

Среднегодовая стоимость основных средств в 2017 году составила 265 598 742,5 тысяч тенге, в 2016 году 278 865 790,5 тысяч тенге, а в 2015 году 297 013 716,5 тысяч тенге. Данный показатель нам показывает среднюю стоимость основных средств компании.

Значение показателя текущей ликвидности за анализируемые годы соответствует нормативному значению, то есть предприятие способно погасить все свои обязательства в течение года. В 2016 году на каждый тенге текущих обязательств приходилось 2,79 тенге оборотных активов. Если текущая ликвидность выше 2,5, это свидетельство тому, что субъект хозяйственной деятельности должен ОС баланса использовать более активно. К примеру, направить усилия на оборачиваемость запасов. [11].

Коэффициент абсолютной ликвидности находится в пределах нормативного значения 0,2 - 0,5. Но нужно отметить, что в 2016 году значение превышает норму, что говорит о неоправданно высоких объемах свободных денежных средств, которые можно было бы использовать для развития бизнеса. В 2017 году значение составило 0,38, что говорит о

правильном использовании денежных средств.

Коэффициент срочной ликвидности находится в пределах нормативного значения 0,7-1. Это говорит, о том, что компания ускоряет оборачиваемость своих собственных средств, вложенных в запасы. и улучшает свою платежеспособность.

Рост рентабельности активов связан с положительной динамикой, это значит, что идет рост доходов фирмы, увеличивается количество продаж, оказывается больше услуг, снижаются расходы на предприятии и уменьшаются издержки. В 2017 году он составил 5,24%, а в 2016 году 3,17%, то есть увеличился почти в два раза, что говорит о положительной тенденции.

Отмечается увеличение рентабельности собственного капитала в 2016 году с 4,33% по сравнению с 2015 и 2017 годами на 9,01% и 6,88% соответственно. Из полученных данных можно сделать вывод, что прибыльности продаж увеличилась. [11].

Коэффициент финансовой устойчивости в 2016 году составил 0,92%, в 2015 году 0,81%. В 2017 году составил 0,91%. Это говорит, о том, что компания имеет стабильное положение и ей не грозят в ближайшем будущем какие-либо финансовые проблемы. По коэффициенту финансовой устойчивости мы судим, сколько у компании долгосрочных и устойчивых источников в общей сумме финансирования.

Фондоотдача – коэффициент, показывающий, насколько компания эффективно использует свои активы для получения доходов от реализации. Данный коэффициент сохранился на одном уровне, это говорит, о том, что они не улучшают свои производственные мощности, производительность и время работы оборудования относительно не улучшилось [12].

Квота собственника показатель, показывающий, если компания финансируется кредиторами и ее собственниками, то компания имеет большую задолженность и менее устойчивое положение. В 2015 году он составил 49,26, в 2016 году 36,40 и в 2017 году 31,25. Мы можем наблюдать уменьшение данного показателя, что положительно влияет на развитие компании.

У коэффициента обеспеченности собственными средствами в АО «Казахтелеком» в 2015 и 2016 годах наблюдаются отрицательные показатели, указывающие на то, что только внеоборотные активы финансируются собственными средствами только, а оборотные активы финансируются за счет заемных средств. Однако в 2017 год показатели улучшились на 0,16%, то есть составил 0,03.

Коэффициент финансовой независимости увеличивается, что положительно сказывается на компании, ведь она способна самостоятельно погасить свои долги за счет собственных средств. Оптимальное значение составляет 0,6-07 [17].

2 Горизонтальный и вертикальный анализ финансовой отчетности компании АО «Казахтелеком»

2.1 Анализ структуры и динамики бухгалтерского баланса АО «Казахтелеком»

Активы — это ресурсы благодаря которым, компания контролирует результаты своих прошлых событий и ожидает экономической выгоды в будущем. Активы имеют три основные характеристики:

– актив прямо или косвенно влияет на увеличение будущих чистых денежных потоков при использовании имеющегося на данный момент потенциала компании отдельно или в сочетании с другими активами.

– компания при использовании активов способствует получению и контролированию своей выгоды.

Анализ динамики и структуры активов АО «Казахтелеком» за 2013 – 2017 года предоставлен в Приложении А. В таблице 2.1.4 показаны показатели активов за 5 лет. [16].

Таблица 2.1.4 – Показатели активов АО «Казахтелеком»

В миллионах тенге					
Активы	2013	2014	2015	2016	2017
Внеоборотные активы	331 752	351 691	318 470	364 103	355 915
Оборотные активы	84 383	65 051	69 547	104 859	115 399
Итого активы	416 135	417 693	436 494	468 962	471 314

Примечание: составлено авторами

Из полученных данных, мы видим увеличение активов за счет увеличения внеоборотных активов. Это говорит о положительной динамике эффективности основных фондов компании, полученных при увеличении объема хозяйственной деятельности без дополнительных капитальных вложений. Оборотные активы тоже показывают положительную динамику, что говорит о потенциальном росте компании. В таблице 2.1.5 показана динамика абсолютных показателей АО «Казахтелеком».

Таблица 2.1.5 – Динамика абсолютных показателей АО «Казахтелеком»

В миллионах тенге	Абсолютные показатели			
	Отклонения, ±			
Активы	2013 к 2014	2014 к 2015	2015 к 2016	2016 к 2017
Внеоборотные активы	350691	-33221	45633	-8187
Оборотные активы	-19331	4496,01	35312	10539
Итого активы	1558,17	18800,4	32468,1	2352,08

Примечание: составлено авторами

В таблице 2.1.6 показана структура и динамика относительных показателей АО «Казахтелеком».

Таблица 2.1.6 – Структура относительных показателей АО «Казахтелеком»

В миллионах тенге	Относительные показатели, %								
	Темп прироста, ±				Удельный вес				
Активы	2013 к 2014	2014 к 2015	2015 к 2016	2016 к 2017	2013 г.	2014 г.	2015 г.	2016 г.	2017 г.
Внеоборотные активы	6,01	-9,45	14,33	-2,25	0,24	84,20	72,96	77,64	75,52
Оборотные активы	-22,91	6,91	50,77	10,05	20,28	15,57	15,93	22,36	24,48
Итого активы	0,37	4,50	7,44	0,50	100	100	100	100	100

Примечание: составлено авторами

Данный анализ активов компании показал, что общая стоимость имущества увеличилась на 1 558 174 тысячи тенге, или на 0,37 %, в 2014 году, на 18 800 492 тысячи тенге, или на 4,5 % в 2015 году, на 32 468 168 тысячи тенге, или на 7,44%, в 2016 году, и уменьшилась на 2 352 080 тысячи тенге, или на 0,5% по сравнению с 2016 годом в 2017 году. То есть мы можем сказать, что наблюдается положительная тенденция увеличения имущества организации за 2016 год и небольшое снижение в 2017 году. Данное изменение объема имущества компании в 2014 году вызвано увеличением долгосрочных активов на 19 938 607 тысяч тенге, или на 6,01 % и уменьшением краткосрочных активов на 18380433 тысячи тенге, или на 21,78 %. В 2015 году наоборот, произошло увеличение краткосрочных активов на 52 022 186 тысяч тенге, или на 78,82 %, но в то же время уменьшение долгосрочных активов на 33221694 тысячи тенге, или на 9,45 %. В 2016 году произошло увеличение долгосрочных активов на 45 633 293 тысяч тенге, или на 14,33%, а также увеличение краткосрочных активов на 35 312 075 тысяч тенге, или на 50,7%. В 2017 году произошло уменьшение долгосрочных активов на 818 748 тысяч тенге, или на 2,250%, а также уменьшение краткосрочных активов на 10 539 561 тысяч тенге, или на 10,05%. Таким образом, можно отметить, что в 2017 году рост имущества организации обеспечен ростом мобильных активов.

В показателях оборотных активов, мы можем наблюдать их увеличение в периоды с 2013 – 2016 года. Наибольшую долю оборотных активов в 2013 году денежные средства составляли 50,19 %, дебиторская задолженность 19,19 % и прочие финансовые активы 14,39 %, а в 2014 году эти показатели уже изменились, денежные средства составили 13,23 %, дебиторская

задолженность 31,46 %, и прочие финансовые активы 32,37%. В 2015 году мы наблюдаем увеличение роста остатка прочих финансовых активов на 58,92 %, денежных средств на 29,18 % и активов, которые предназначались для продажи на 41,07 %, а также уменьшение дебиторской задолженности на 21,09 %, и может твердо заявить, что это является одним из положительных моментов привлечших за собой увеличение остатка денежных средств. А также сократился остаток запасов на 36,63 % и авансовых платежей на 48,85%. В 2016 году идет увеличение денежные средства на 115,67 %, дебиторской задолженности 52,53 % и уменьшение прочих финансовых и оборотных активов соответственно на 41,78% и 27,04%. Данное увеличение денежных средств обусловлено получением прибыли от прекращенной деятельности (продажа Алтел) в размере 40 960 000 тенге, которая привела к росту совокупной прибыли за год на 147,4%. При этом, чистая прибыль от продолжающейся деятельности за год сократилась на 43,6% в результате признания доли в убытке зависимых организаций в размере 13 568 000 тенге.

Долгосрочные активы в 2014 году увеличились на 19 938 607 тысячи тенге, или на 4,5 %, а в 2015 году сократились на 33 221 694 тысяч тенге, или на 9,45%. В 2016 году идет значительное увеличение долгосрочных активов на 45 633 293 тысяч тенге, или на 14,33%, это вызвано сокращением основных средств на 4,69%, нематериальных активов на 12,36%, авансов, уплаченных за долгосрочных активы на 49,22% и увеличением прочих долгосрочных финансовых активов на 44,33%. В 2017 году долгосрочные активы сократились на 8 187 481 тысяч тенге, или на 2,25% по сравнению с 2016 годом. Такое изменение вызвано сокращением нематериальных активов на 9,03%, авансов, уплаченных за долгосрочных активы на 1,40%, а также увеличением инвестиций в ассоциированные организации на 3,11%, прочих долгосрочных финансовых активов и прочих долгосрочных активов соответственно на 60,92% и 43,57%. Динамика структуры активов АО «Казахтелеком» представлена на рисунке 2.1.3



Рисунок 2.1.3 – Динамика структуры активов АО «Казахтелеком»

Примечание: составлено авторами

На рисунке 2.1.3 показан удельный вес внеоборотных и оборотных активов компании АО «Казахтелеком». Не смотря на то, что отмечается динамика роста доли оборотных активов и динамика сокращения доли внеоборотных активов, основной объем имущества компании является иммобилизованным.

2.1.1 Анализ динамики и структуры капитала и обязательств АО «Казахтелеком»

Собственный капитал – это совокупность активов компании за вычетом обязательств. Он является одним из наиболее распространенных финансовых показателей, используемых аналитиками для определения финансового состояния компании. Собственный капитал представляет собой чистую себестоимость компании или сумму, которая будет возвращена акционерам, если все активы компании будут ликвидированы, а все долги — погашены. [11].

Обязательства говорят нам о том, что предприятие в будущем будет направлять средства на различные кредиторские задолженности. Долги могут быть долгосрочными и краткосрочными. [14].

Долгосрочными называются те обязательства компании, которые подлежат их полному погашению в течение более одного года. Из этого следует, что период, в который погашаются краткосрочные обязательства, составляет меньше 12 месяцев. Анализ динамики состава и структуры собственного капитала и обязательств АО «Казахтелеком» за 2013 – 2017 года предоставлен в продолжении Приложения А. В таблице 2.1.1.7 показаны данные собственного капитала и обязательств АО «Казахтелеком».

Таблица 2.1.1.7 – Показатели собственного капитала и обязательств АО «Казахтелеком».

В миллионах тенге					
Капитал и обязательства	2013	2014	2015	2016	2017
Капитал	265 503	270 309	292 421	343 798	359 108
Долгосрочные обязательства	69 959	97 104	61 028	87 564	70 126
Краткосрочные обязательства	80 673	50 280	34 558	37 600	42 080
Итого обязательства	150 632	147 384	144 073	125 165	112 206
Итого капитал и обязательства	416 135	417 693	436 494	468 962	471 314

Примечание: составлено авторами

Из полученных данных, мы видим рост капитала и обязательств по сравнению с предыдущими годами. Благодаря капиталу и обязательствам

определяется юридическая зависимость предприятия от других организаций и лиц.

В таблице 2.1.1.8 показана динамика абсолютных показателей собственного капитала и обязательств АО «Казахтелеком». В таблице 2.1.1.9 показана структура и динамика относительных показателей собственного капитала и обязательств с 2013-2017 года.

Таблица 2.1.1.8 - Динамика абсолютных показателей собственного капитала и обязательств АО «Казахтелеком»

В миллионах тенге	Абсолютные показатели			
	Отклонения, ±			
Капитал и обязательства	2013 к 2014	2015 к 2014	2016 к 2015	2017 к 2016
Капитал	4806,01	22112,09	51376,17	15310,33
Долгосрочные обязательства	27144,99	-36076,4	26536,51	-17437,9
Краткосрочные обязательства	50199,40	-15722,5	3042,81	4479,69
Итого обязательства	-3247	-3311	-18908	-12958
Итого капитал и обязательства	1558	18800	32468	2352

Примечание: составлено авторами

Таблица 2.1.1.9 - Структура и динамика относительных показателей собственного капитала и обязательств АО «Казахтелеком»

В миллионах тенге	Относительные показатели, %									
	Темп прироста, ±				Удельный вес					
Капитал и обязательства	2014 к 2013	2015 к 2013	2016 к 2015	2017 к 2016	2013	2014	2015	2016	2017	
Капитал	1,81	8,18	17,57	4,45	63,8	64,7	66,9	73,3	76,1	
Долгосрочные обязательства	38,80	-37,15	43,48	-19,91	16,8	23,2	13,9	18,6	14,8	
Краткосрочные обязательства	-37,67	-31,27	8,81	11,91	0,02	12	7,92	8,02	8,93	
Итого обязательства	-2,16	-2,25	-13,12	-10,35	36,20	35,29	33,01	26,69	23,81	
Итого капитал и обязательства	0,37	4,50	7,44	0,50	100	100	100	100	100	

Примечание: составлено авторами

Вследствие проведения анализа, мы можем наблюдать, что валюта

баланса к концу 2014 года увеличились на 1 558 174 тысяч тенге, или на 0,37 %, в 2015 году на 18 800 492 тысяч тенге, или на 4,5 %, в 2016 году на 32468168 тысяч тенге, или на 7,44%, и сократилась на 2 352 080 тысяч тенге, или на 0,5% в 2017 году.

Наибольшее увеличение источников для формирования активов в 2014 году произошло за счет полученного долгосрочного займа организацией, что увеличило остаток долгосрочных обязательств на 20 397 496 тысяч тенге или на 56,61 %, а также за счет увеличения остатка обязательств по вознаграждениям работникам на 45 454 329 тысяч тенге, или почти в 10 раз.

В 2015 году на изменение балансовой суммы источников формирования имущества организации повлиял рост собственных средств компании на 22 112 094 тысяч тенге, или на 8,18 %, а именно нераспределенной прибыли на 22 240 229 тысяч тенге, или 8,44 %, а также увеличение краткосрочных обязательств на 32 764 799 тысяч тенге, или на 65,16 %.

В 2016 году изменения в валюте баланса произошли за счет увеличения краткосрочных обязательств на 3 042 810 тысяч тенге, или на 8,81%, долгосрочных обязательств на 26 536 506 тысяч тенге, или на 43,48%, капитала на 51 376 168 тысяч тенге, или 17,57% за счет увеличения нераспределенной прибыли на 50 422 030 тысяч тенге, или на 17,64% и уменьшения резерва по пересчету иностранной валюты на 49 619 тысяч тенге, или на 104,11%.

В 2017 году изменения произошли за счет увеличения краткосрочных обязательств на 4 479 691 тысяч тенге, или на 11,91%, уменьшения долгосрочных обязательств на 1 743 793 тысяч тенге, или на 19,91% и капитала на 15 310 327 тысяч тенге, или 4,45% за счет уменьшения нераспределенной прибыли на 15 314 724 тысяч тенге, или на 17,64%

Таким образом, если в 2014 году средства организации увеличились за счет долгосрочных привлеченных средств, в 2015 году – за счет краткосрочных обязательств и собственных средств, в 2016 году - за счет долгосрочных обязательств и капитала, а в 2017 году также - за счет долгосрочных обязательств и капитала.

Краткосрочные обязательства увеличились в 2017 году за счет торговой кредиторской задолженности на 1 509 203 тысяч тенге, или на 12,58%, краткосрочной части обязательств по финансовой аренде на 758 013 тысяч тенге, или на 23,97% и краткосрочной части обязательств по вознаграждениям работникам на 561 616 тысяч тенге, или на 130,44%. Уменьшение произошло за счет авансов, полученных на 198 045 тысяч тенге, или на 6,99%, текущего корпоративного подоходного налога к уплате на 480 092 тысяч тенге, или на 83,93% и прочих краткосрочных обязательств на 11 307 512 тысяч тенге, или на 70,11%.

Собственный капитал, как было отмечено выше, уменьшился по сравнению с 2016 годом за счет снижения нераспределенной прибыли на 15 314 724 тысяч тенге и резерва пересчета иностранной валюты на 4 397 тысяч тенге (224,68%, почти в два раза).

В 2017 году на изменение долгосрочных обязательств основное влияние оказали: сокращение займов: долгосрочная часть на 28 826 979 тысяч тенге (53,59%) и отложенных налоговых обязательств на 583 231 тысяч тенге (2,97%),

Увеличение долгосрочных обязательств, произошло за счет обязательств по финансовой аренде на 6 408 103 тысяч тенге и обязательств по вознаграждениям работникам на 4151030 тысяч тенге (53,29%).

Таким образом, рост источников финансирования имущества организации на конец 2017 года в основном обеспечен за счет увеличения собственного капитала.

Динамика состава собственного капитала и обязательств, представлена на рисунке 2.1.4



Рисунок 2.1.4 - Динамика состава собственного капитала и обязательств АО «Казахтелеком».

Примечание: составлено авторами

Из приведенного рисунка, мы видим, что капитал возрос по сравнению с предыдущими годами, а в долгосрочных и краткосрочных обязательствах не произошли резкие скачки.

В целом в структуре баланса АО «Казахтелеком» за 2017 год активы компании выросли на 0,5% и достигли 471 314 192 тысяч тенге, обязательства снизились на 10,4%, до 112 206 255 тысяч тенге, собственный капитал увеличился на 4,5%, до 359 107 937 тысяч тенге. Краткосрочная торговая кредиторская задолженность за отчетный год уменьшилась на 12,6%, до 13 506 545 тысяч тенге, краткосрочные займы – на 4,7%, до 2 357 864 тысяч тенге, долгосрочные займы – в 2,2 раза и составили 24 967 690 тысяч тенге. Активы компании выросли на 0,5% и достигли 471314192 тысяч тенге, обязательства снизились на 10,4%, до 112 206 255 тысяч тенге, собственный капитал увеличился на 4,5%, до 359 107 937 тысяч тенге. Краткосрочная торговая кредиторская задолженность за отчетный год

уменьшилась на 12,6%, краткосрочные займы – на 4,7%, до 2 357 864 тысяч тенге, долгосрочные займы – в 2,2 раза и составили 24 967 690 тысяч тенге.

2.2 Анализ структуры и динамики отчета о прибылях и убытка, характеризующих финансовые результаты деятельности АО «Казахтелеком»

Отчет о прибылях и убытках подготавливается в соответствии с требованием о том, что компания должна раскрыть свои доходы за определенный период времени и представить полный отчет о факторах, оказавших влияние на доходы в течение этого периода.

Доходы – это увеличение экономических выгод в форме получения (или прироста) активов (или уменьшения обязательств), результатом чего является увеличение капитала.

Расходы – это уменьшение экономических выгод в форме оттока (уменьшения) активов (или увеличения обязательств), результатом чего является уменьшение капитала. [11].

Горизонтальный анализ предполагает оценку динамики роста отдельных статей. Сильный и стабильный рост доходных статей – это положительный сигнал, свидетельствующий о росте и развитии компании, увеличение же затратных статей стоит воспринимать с осторожностью.

Анализ структуры и динамики отчета о прибылях и убытка АО «Казахтелеком» за 2013 – 2017 года предоставлен в Приложении А. В таблице 2.2.10 показаны показатели отчета о прибылях и убытках за 5 лет.

Таблица 2.2.10 – Показатели отчета о прибылях и убытках АО «Казахтелеком».

В миллионах тенге					
Показатели	2013	2014	2015	2016	2017
Доходы от оказания услуг	190 867	208 223	189 754	205 820	210 225
Себестоимость оказанных услуг	-135 726	-153 169	-127 255	-138 292	-151 677
Валовая прибыль	55 142	55 054	62 500	67 528	58 549
Операционная прибыль	28 957	23 249	36 456	42 808	33 294
Прибыль до налогообложения	23 507	13 242	34 972	24 082	32 937
Прибыль за отчетный год	19 561	6 724	26 357	14 872	24 718
Чистая прибыль за год	19 561	6 724	24 209	55 832	24 718

Примечание: составлено авторами

Согласно проведенному анализу получены следующие результаты. В 2013 году суммарный объем выручки составил 185 838 836 тг. В 2014 году прирост составил 9,09 % в сравнении с годом ранее. В 2015 году суммарный объем выручки уменьшается на -8,87 % по сравнению с предыдущим годом.

За анализируемые периоды прирост себестоимости оказанных услуг превышает прирост выручки, за исключением 2016 года. Это однозначно негативная тенденция, указывающая на то, что в предприятия остается меньше средств для осуществления остальных расходов. А ситуация в 2016 году, когда объем выручки превышает себестоимость оказанных услуг говорит о возможности компании повысить цены на услуги и снизить стоимость запасов. Уже к концу 2017 года происходит увеличение дохода от реализации услуг.

Показатель валовой прибыли в 2014 году составляет -0,16%, что свидетельствует о превышении себестоимости оказанных услуг над доходом от оказания услуг. В 2015-2016 годах положительное значение показателя свидетельствует об эффективном контроле за себестоимостью продукции. К 2017 году также наблюдается уменьшение валовой прибыли на -13,3%.

Общие и административные за анализируемый период имеют отрицательное значение. Этот показатель в 2014 году составляет 21,6%, к 2017 году наблюдается снижение данного показателя до -1,55%.

В 2013 году операционная прибыль составляла 28 957 336 тг. Положительное значение показателя свидетельствует об эффективной основной деятельности предприятия, которая способна генерировать прибыль. Отрицательное значение показателя означает низкую эффективность операционного процесса.

В 2013 году сумма прибыли (убытка) до налогообложения составляла 23 506 779 тг. Положительное значение показателя свидетельствует об эффективной деятельности предприятия. Отрицательное или низкое значение показателя указывает на необходимость искать пути снижения расходов и повышения доходов предприятия.

Значение прочих расходов колеблется из года в год. Ежегодно сумма прочих расходов росла.

В таблице 2.2.11 показана динамика абсолютных показателей отчета о прибылях и убытках АО «Казахтелеком».

Таблица 2.2.11 – Динамика абсолютных показателей отчета о прибылях и убытках АО «Казахтелеком»

В миллионах тенге	Абсолютные показатели			
	Отклонения, ±			
Показатели	2014 к 2013	2015 к 2014	2016 к 2015	2017 к 2016
Доходы от оказания услуг	17,36	-18,47	16,07	4,41
Себестоимость оказанных услуг	-17,44	25,91	-11,04	-13,38
Валовая прибыль	-0,09	7,45	5,03	-8,98
Операционная прибыль	-5,71	13,21	6,35	-9,51
Прибыль до налогообложения	-10,26	21,73	-10,89	8,85
Прибыль за отчетный год	-12,84	19,63	-11,49	9,85
Чистая прибыль за год	-12,84	17,48	31,62	-31,11

Примечание: составлено авторами

Главная цель вертикального анализа выявить изменения в структуре затрат и ее доходности. Такие изменения могут носить как негативный, так и позитивный характер. Для проведения вертикального анализа мы рассчитаем долю всех статей отчета о прибылях и убытках в выручке в процентах.

Таблица 2.2.12 – Структура и динамика относительных показателей отчета о прибылях и убытках АО «Казахтелеком»

	Относительные показатели, %								
В миллионах тенге	Темп прироста, ±				Удельный вес				
	2014 к 2013	2015 к 2014	2016 к 2015	2017 к 2016					
Доходы от оказания услуг	9	-9	8	2	100	100	100	100	100
Себестоимость оказанных услуг	13	-17	9	10	-71	-74	-67	-67	-72
Валовая прибыль	0	14	8	-13	29	26	33	33	28
Операционная прибыль	-20	57	17	-22	15	11	19	21	16
Прибыль до налогообложения	-44	164	-31	37	12	6	18	12	16
Прибыль за отчетный год	-66	292	-44	66	10	3	14	7	12
Чистая прибыль за год	-	260	131	-56	10	3	13	27	12

Примечание: составлено авторами

Вследствие проведения анализа с 2013 – 2017 года, мы можем наблюдать что наибольший удельный вес в структуре дохода от оказания услуг занимает себестоимость проданных товаров (71% на начало года и в 72% на конец года). Удельный вес валовой прибыли за анализируемый период колеблется, то есть на 2014 год наблюдается уменьшение и уже к концу 2016 года снова увеличение валовой прибыли. В 2017 году уменьшился до 28%. Значение операционной прибыли, прибыли до налогообложения, чистой прибыли также колеблется. Динамика дохода от оказания услуг, себестоимости оказанных услуг и чистой прибыли представлена на рисунке 2.2.5

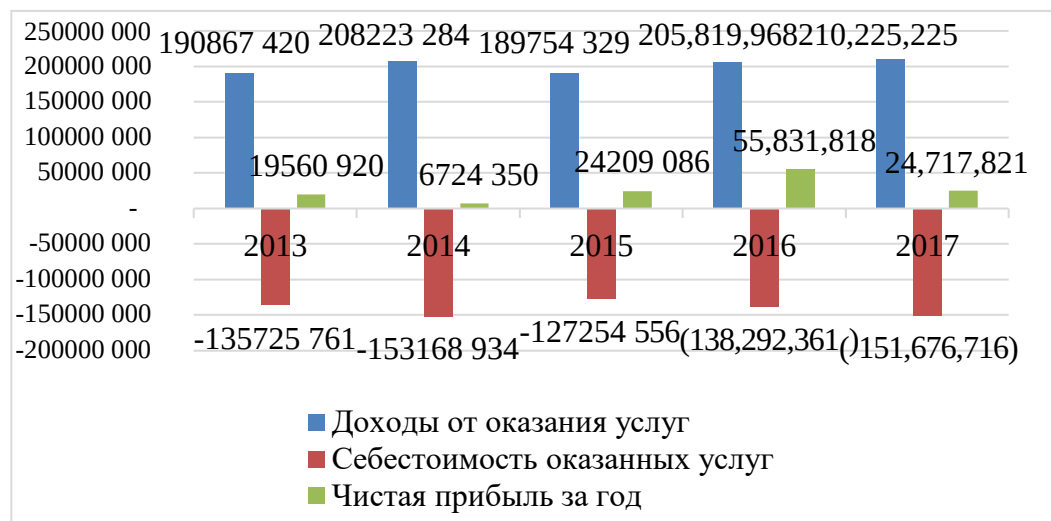


Рисунок 2.2.5 – Динамика дохода от оказания услуг, себестоимости оказанных услуг и чистой прибыли

Примечание: составлено авторами

Как результат рассмотренных выше факторов предприятие сформировало положительный финансовый результат в 2013 году, который составил 19 560 920тг. Сумма чистой прибыли в 2014 году уменьшается и составляет 6 724 750тг. Это позитивное явление, которое свидетельствует о том, что предприятие действует эффективно и может генерировать прибыль для своих инвесторов. Далее на рисунке 2.2.5 представлена динамика дохода от оказания услуг, себестоимости оказанных услуг и чистой прибыли.

Ниже на рисунке 2.2.6 представлена вертикальная структура дохода от реализации за 2017 год

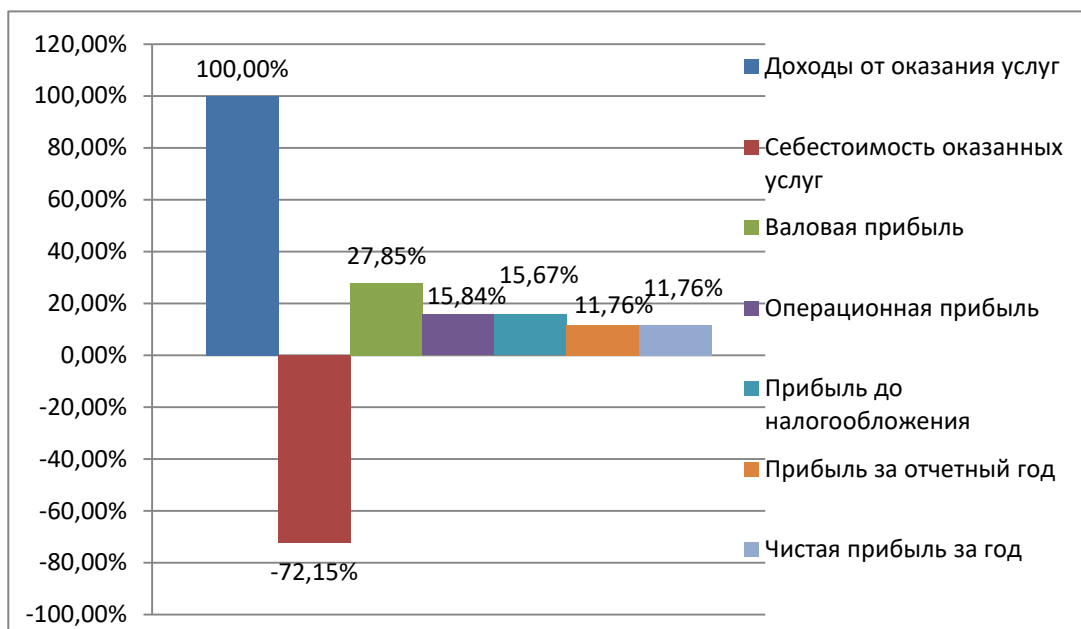


Рисунок 2.2.6 – Вертикальная структура дохода от реализации за 2017 год.

Примечание: составлено авторами

Таким образом, проанализировав структуру и динамику финансовой отчетности предприятия АО «Казахтелеком», можно сделать вывод, что предприятие стабильно, независимо от внешних инвесторов. Финансово стабильное предприятие имеет значительное преимущество по сравнению с другими предприятиями того же профиля. Оно имеет хорошую репутацию перед государством и легко может привлекать инвесторов, получать кредиты на более выгодных условиях, выбирать лучших поставщиков и подбирать более квалифицированные кадры.

2.3 Анализ структуры и динамики отчета о движении денежных средств АО «Казахтелеком».

Отчет о движении денежных средств дает пользователям возможность оценивать изменения в финансовом положении предприятия, обеспечивая их данными о поступлении и выбытии денежных средств предприятия за отчетный период в разрезе операционной, инвестиционной и финансовой деятельности хозяйствующего субъекта.

Операционная деятельность – основная деятельность юридического лица по получению дохода и иная деятельность, не относящаяся к инвестиционной и финансовой;

Инвестиционная деятельность – приобретение и продажа долгосрочных активов, выдача и получение погашаемых кредитов. К инвестиционной деятельности относятся:

- поступление денежных средств от реализации нематериальных активов, основных средств и других долгосрочных активов, от реализации финансовых инвестиций, получение заемных средств от других предприятий, прочие поступления;
- выбытие денежных средств, затраченных на приобретение нематериальных активов, основных средств и других долгосрочных активов;
- приобретение финансовых инвестиций; предоставление займов другим предприятиям; прочие выплаты.

Финансовая деятельность – деятельность предприятия, результатом которой явились изменения в составе в размерах собственного капитала и заемных средств. К ней относятся:

- поступление денежных средств от выпуска акций и других ценных бумаг, получение банковских и внебанковских кредитов, прочие поступления;
- выбытие денежных средств, направленных на погашение банковских и внебанковских кредитов, приобретение акций у своих акционеров, выплат дивидендов и другие выплаты.

Горизонтальный анализ является методом сравнения одинаковых показателей в течение определенного временного периода. Другое название метода это временной или динамичный, так как проводится оценка

изменения в определенном году по сравнению с показателя в предыдущем или базовом.

Горизонтальный анализ подразумевает сопоставление данных одного периода с предыдущим. В рамках финансового горизонтального анализа баланса происходит сравнение значений за два или несколько годов. Расчет абсолютных и относительных отклонений является важным элементом этого метода. Абсолютное отклонение означает изменение показателя, выраженное в тенге или другой валюте. Относительное отклонение означает изменение показателя, выраженное в процентах

Анализ динамики и структуры показателей, характеризующих состояние движения денежных средств АО «Казахтелеком» за 2013–2017 года предоставлены в приложении В.

В таблице 2.3.13 показана динамика абсолютных показателей отчета о движении денежных средств АО «Казахтелеком». В таблице 2.3.14 показана динамика относительных показателей отчета о движении денежных средств АО «Казахтелеком».

Таблица 2.3.13 – Динамика абсолютных показателей отчета о движении денежных средств АО «Казахтелеком».

Показатели						Абсолютные показатели			
в миллионах тенге						Отклонения, ±			
	2013	2014	2015	2016	2017	2014 к 2013	2015 к 2014	2016 к 2015	2017 к 2016
Операционная деятельность	62468	28702	69493	60198	61925	-33766	40 791	-9295	1 728
Инвестиционная деятельность	-34416	-63168	-43543	-42010	-38096	-28751	19 625	1 533	3 915
Финансовая деятельность	-39187	580	-23949	-13534	-31173	39 767	-24529	10415	-17639

Примечание: составлено авторами

Таблица 2.3.14 – Динамика относительных показателей отчета о движении денежных средств АО «Казахтелеком».

Показатели	Относительные показатели, %								
в миллионах тенге	Темп прироста, ±				Удельный вес				
	2014 к 2013	2015 к 2014	2016 к 2015	2017 к 2016	2013	2014	2015	2016	2017
Операционная деятельность	-54	142	-13	3	100	100	100	100	100
Инвестиционная деятельность	84	-31	-4	-9	100	100	100	100	100
Финансовая деятельность	-101	-4227	-43	130	100	100	100	100	100

Примечание: составлено авторами

В этом анализе показывается что по операционной деятельности, прибыль до налогообложения снизилась до 10 264 433 или на 43,67% в 2014 году, в связи с увеличением себестоимости на 17 443 173 или на 0,11%, а также с увеличением расходов по реализации на 1 120 98 или на 0,17%, в 2015 году увеличились на 19 590 740 или на 147,94%, этому повлияло увеличение доходов на 19 202 848 или на 0,11%, в 2016 году также увеличились на 33 870 456 или на 103,16%, в связи с увеличением доходов на 15 723 108 или на 0,08%, а в 2017 году уменьшилась на 33 766 876 или на 50,62%, это вызвано с увеличением себестоимости на 13 384 355 или на 0,09%, а также это связано с увеличением расходов по реализации на 873 376 или на 0,23%.

Чистые денежные потоки в 2014 году снизились на 33 766 507 или на 54,05%, в 2015 году увеличились на 40 791 169, то есть на 142,12%, в 2016 году уменьшились на 9 295 136 или на 13,38, к 2017 году наблюдается увеличение на 1 727 507 или на 2,87%

Инвестиционная деятельность в АО «Казахтелеком» отрицательная так как компания взяла кредит под незначительный процент и инвестировало полученные средства на более выгодных условиях.

Чистые денежные потоки в 2014 году снизились на 28 751 836 или на 83,54%, в 2015 году увеличились на 19 625 186 или на 31,07%, в 2016 году повысились на 1 532 697 или на 3,52%, к 2017 году наблюдается также увеличение на 3 914 501 или на 9,32%. Изменения чистых денежных потоков связано с тем что в 2014 году компания осуществила возврат средств по депозитам на 37 717 484 или на 84,8%, в 2015 году также по этой причине только на 13 302 971 или на 196,75%, в 2016 году изменения связаны с размещением депозитов на 34 844 029 или на 156,41%, а в 2017 году повлияло на увеличение также размещение депозитов на 7 527 593 или на 13,18%

Финансовая деятельность также отрицательна. Чистые денежные потоки в 2014 году увеличились на 39 767 641 или на 101,48%, это связано с погашением займов на 25 287 386 или на 58,03, в 2015 году снизились на 24 528 934 или же на 4227,16%, объясняется также погашением займов только на 13 278 046 или же на 72,59%, а в 2016 году произошло увеличение на 10 414 809 или на 43,49%, причиной стало также погашение займов на 22 945 480 или на 72,68% в 2017 году наблюдается снижение на 31 172 505 или на 130,3%, в связи с погашением займов на 19 385 134 или на 224,76%. Ниже на рисунке 2.3.7 приведена динамика всех трех деятельностей АО «Казахтелеком» за 5 лет.

Динамика деятельности АО "Казахтелеком"
за 2013-2017гг.



Рисунок 2.3.7 – Динамика деятельности АО «Казахтелеком» за 2013-2017 года.

Примечание: составлено авторами

Из рисунка видно, что операционная деятельность составляет 39%, инвестиционная 18%, а финансовая 43%. Операционная деятельность характеризует нашу платежеспособность, это означает, что, у АО «Казахтелеком» нет проблем с денежными средствами. Инвестиционная деятельность имеет отрицательные значение, это значит, что компания нормально развивается. Финансовая деятельность также имеет отрицательное значение, указывающее на то, что АО «Казахтелеком» является довольно зрелой, стабильной компанией, погашающей кредиты и выкупающей собственные акции.

3 Анализ коэффициентов финансовой отчетности

3.1 Анализ ликвидности активов компании

Анализ ликвидности баланса является важной задачей предприятия по состоянию активов, обязательств и собственного капитала, а также способности своевременно и в полном объеме рассчитываться по своим обязательствам перед заемщиками.

При проведении анализа следует рассматривать такие факторы как эффективность применяемых методов планирования, достоверность бухгалтерской отчетности, использование различных методов учета (учетной политики), уровень диверсификации деятельности других организаций, статичность используемых коэффициентов.

Анализ ликвидности баланса заключается в сравнении средств по активу, сгруппированных по степени их ликвидности, с обязательствами по пассиву, сгруппированными по срокам их погашения. Группировка статей актива и пассива, как правило, осуществляется в строго определенном порядке – от наиболее ликвидных к наиболее ликвидным (актив). В зависимости от степени ликвидности, то есть скорости превращения в денежные средства, активы организации подразделяются следующие на группы:

А1 – наиболее ликвидные активы. Они обладают максимальной скоростью реализации. К ним относятся все статьи денежных средств организации и ценные бумаги. Деньги готовы к платежу немедленно, а ценные бумаги могут быть довольно быстро превращены в наличные деньги;

А2 – быстро реализуемые активы, которые обладают высокой скоростью реализацией. К ним следует отнести краткосрочную дебиторскую задолженность и прочие активы. Менее ликвидна просроченная задолженность по товарам отгруженным, но не оплаченным в срок покупателями, т.к. в ее отношении нет уверенности в сроках поступления оплаты;

А3 – медленно реализуемые активы. К ним относятся статья раздела актива баланса «Запасы» за минусом расходов будущих периодов;

А4 – трудно реализуемые активы. К ним относятся статьи II раздела актива баланса за исключением статьи этого раздела, включенной в предыдущую группу.

Обязательства баланса группируются по срочности их оплаты:

П1 – наиболее срочные обязательства, которые нужно погасить в кратчайшие сроки. К ним относятся кредиторская задолженность, прочие краткосрочные обязательства;

П2 – краткосрочные обязательства: краткосрочные кредиты и займы, а также ссуды для работников;

П3 – долгосрочные обязательства: долгосрочные кредиты и займы;

П4 – постоянные обязательства. Статьи IV раздела баланса

«Собственный капитал».

Для определения ликвидности баланса следует сопоставить итоги приведенных групп по активам и обязательствам. Традиционно ликвидность баланса считается абсолютной, если выполняются все следующие тождества:

$$A1 \geq P1; A2 \geq P2; A3 \geq P3; A4 \leq P4.$$

Иными словами, баланс считается ликвидным, если каждая группа из первых трех неравенств актива покрывает сопоставляемую с ней группу обязательств организации или равна ей; в противном случае баланс неликвиден.

Выполнение первых трех неравенств в выше приведенной системе с необходимостью влечет выполнение и четвертого неравенства, поэтому практически существенным является сопоставление итогов первых трех групп по активу и обязательству. Четвертое неравенство носит «балансирующий» характер, и в то же время оно имеет глубокий экономический смысл: его выполнение свидетельствует о соблюдении минимального условия финансовой устойчивости – наличии у организации собственных оборотных средств.

В случае, когда одно или несколько неравенств системы имеют знак, противоположный зафиксированному в оптимальном варианте, ликвидность баланса в большей или меньшей степени отличается от абсолютной.

При этом недостаток средств по одной группе активов компенсируется их избытком по другой группе, хотя компенсация при этом имеет место лишь по стоимостной величине, поскольку в реальной платежной ситуации менее ликвидные активы не могут заменить более ликвидные.

Анализ ликвидности баланса АО «Казахтелеком» за 2013 – 2015 представлен в таблицах 3.1.15 и 3.1.16

Таблица 3.1.15 – Анализ ликвидности баланса АО «Казахтелеком» на 31 декабря 2013–2014 годов

№ п/п	Группа Активов	2013	2014	Группа Обязательств и собственного капитала	2013	2014
А	1	2	3	4	5	6
1	А 1	54 499	30 092	П 1	64 561	36 997
2	А 2	24 544	29 024	П 2	16 111	13 282
3	А 3	5 339	5 934	П 3	69 959	97 104
4	А 4	331 752	351 691	П 4	265 503	270 309
5	Баланс	416 135	417 693	Баланс	416 135	417 693

Примечание: составлено авторами

В АО « Казахтелеком » за анализируемые 2 года получились следующие тождества:

$A1 < П1, A2 > П2, A3 < П3, A4 > П4.$

Как видим, за 2013 – 2014 года происходит нарушение неравенства, что говорит о неликвидности баланса. В данном случае предприятие не может погасить наиболее срочные обязательства с помощью абсолютно ликвидных активов, а также долгосрочные займы с помощью медленно реализуемых активов.

Таблица 3.1.16 – Анализ ликвидности баланса АО «Казахтелеком» на 31 декабря 2015–2017 года

№ п/п	Актив	2015	2016	2017	О и СК	2015	2016	2017
А	1	2	3	4	5	6	7	8
1	А 1	45 226	72 454	78 119	П 1	25 711	31 964	35 801
2	А 2	20 559	27 921	34 264	П 2	8 845	5 636	6 278
3	А 3	3 760	4 483	3 014	П 3	61 027	87 564	70 126
4	А 4	318 469	364 102	355 915	П 4	292 421	343 797	359 107
5	Баланс	388016	468962	471314	Баланс	388016	468962	471314

Примечание: составлено авторами

В АО «Казахтелеком» на 31 декабря 2015 – 2016 годы получились данные:

на 31 декабря 2015 года:

$A1 > П1, A2 > П2, A3 < П3, A4 > П4$

на 31 декабря 2016 года:

$A1 > П1, A2 > П2, A3 < П3, A4 > П4$

За 2015 – 2016 годы выполняется первая первая часть неравенства, на 31 декабря 2017 года имеются следующие данные: $A1 > П1, A2 > П2, A3 < П3, A4 < П4.$

Чтобы от приближенного анализа перейти к более точному, используются финансовые коэффициенты, которые рассмотрим детально в таблице 3.1.17

Таблица 3.1.17 – Показатели ликвидности активов

№	Показатель	Расчетная формула	Нормативное Значение	Значение показателя
1	Коэффициент текущей ликвидности	$K_{тл} = OA / KO$	1-2,5	Дает обобщающую оценку ликвидности актива, который отображает сколько тенге текущих активов предприятия приходится на 1 тенге текущих обязательств.

Продолжение таблицы 3.1.17				
2	Коэффициент абсолютной ликвидности	$K_{ал} = ДС + КФВ / КО$	0,2-0,5	Показывает, какую часть краткосрочной задолженности организация может погасить в ближайшее время за счет денежных средств.
3	Коэффициент срочной ликвидности	$K_{сл} = ДС + КФВ + ДЗ / КО$	1-1,5	Показывает, какую часть кредиторской задолженности предприятие может погасить немедленно.

Примечание: составлено авторами

где ОА – оборотные активы;

КО – краткосрочные обязательства;

ДС – денежные средства;

КФВ – краткосрочные финансовые вложения;

ДЗ – дебиторская задолженность.

Ниже в таблице 3.1.18 представлена информация о показателях ликвидности АО «Казахтелеком».

Таблица 3.1.18 – Показатели ликвидности АО «Казахтелеком»

Показатель	Нормативное значение	2013	2014	2015	2016	2017
Коэффициент текущей ликвидности	1 – 2,5	1,05	1,29	2,01	2,79	2,74
Коэффициент абсолютной ликвидности	0,2 - 0,5	0,52	0,17	0,33	0,65	0,38
Коэффициент срочной ликвидности	1 - 1,5	0,73	0,59	0,80	1,31	1,14

Примечание: составлено авторами

Значение показателя текущей ликвидности за анализируемые годы соответствует нормативному значению, то есть предприятие способно погасить все свои обязательства в течение года. В 2016 году на каждый тенге текущих обязательств приходилось 2,79 тенге оборотных активов. Если текущая ликвидность выше 2,5, это свидетельство тому, что субъект хозяйственной деятельности должен ОС баланса использовать более активно. В целом показатели ликвидности предприятия возросли, и

можно говорить о том, что АО «Казахтелеком» в рассматриваемый период является платежеспособным.

Коэффициент абсолютной ликвидности также находится в пределах нормативного значения. Но нужно отметить, что в 2016 году значение превышает норму, что говорит о неоправданно высоких объемах свободных денежных средств, которые можно было бы использовать для развития бизнеса.

Чем выше коэффициент быстрой ликвидности, тем лучше финансовое положение компании. Нормой считается значение 1,0 и выше. В то же время, значение может отличаться для разных отраслей. Значение коэффициента срочной ликвидности за 2013 - 2015 года менее 1, это говорит о том, что ликвидные активы не покрывают краткосрочные обязательства, а значит существует риск потери платежеспособности, что является негативным сигналом для инвесторов.

Динамика показателей ликвидности АО «Казахтелеком» за 2013-2017 года представлены на рисунке 3.1.8

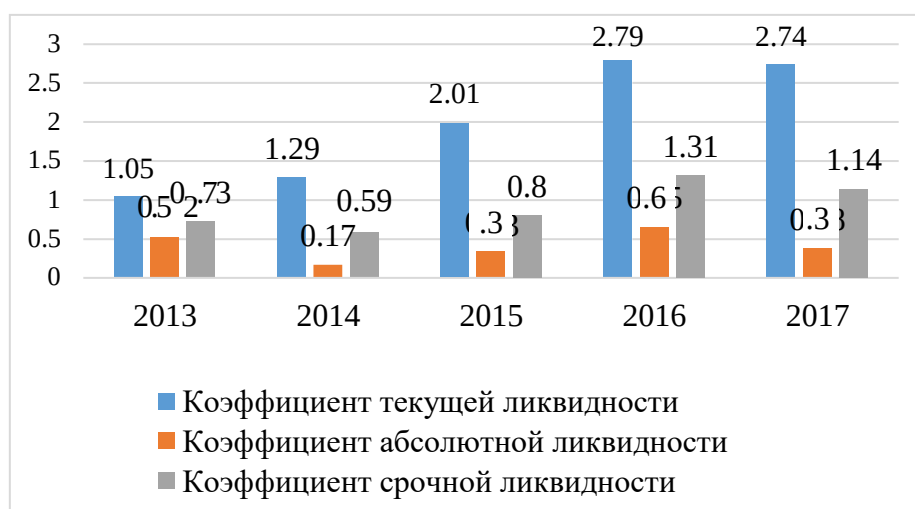


Рисунок 3.1.8 Динамика показателей ликвидности АО «Казахтелеком» за 2013-2017 года.

Примечание: составлено авторами

Таким образом, чем выше ликвидность баланса, тем выше платежеспособность компании и меньше риск банкротства.

3.2 Анализ рентабельности и платежеспособности компании

Рентабельность характеризуют эффективность работы организации в целом, доходность различных направлений деятельности компании, окупаемость инвестиций, затрат, понесенных для целей получения дохода. Рентабельность является относительным показателем экономической эффективности хозяйственной деятельности предприятия. Рентабельность предприятия комплексно отражает уровень эффективности использования

материальных, трудовых и денежных и других ресурсов, находящихся в распоряжении предприятия. Уровень рентабельности определяется с помощью относительных показателей - коэффициентов. Коэффициент рентабельности вычисляется как отношение полученной в процессе хозяйственной деятельности прибыли к активам или потокам, её образующим. Далее в таблице 3.2.19 предоставлена информация о показателях рентабельности компании.

Таблице 3.2.19 – Показатели рентабельности АО «Казахтелеком»

Показатель	Формула	Определение
Общая рентабельность	$K_{OP} = \frac{\text{Прибыль до налогообложения}}{C_{КиО}} * 100\%$	основной и самый распространенный показатель оценивающий прибыльность предприятия.
Рентабельность продаж	$K_{RP} = \frac{\text{Прибыль (убыток) от продаж/Выручка (нетто) от продаж}}{1} * 100\%$	показывает насколько организация прибыльна. Рассчитывается крупными компаниями при территориальном финансовом анализе для выявления наиболее прибыльных регионов, а также по видам продукции для выявления наиболее прибыльного продукта.
Рентабельность активов	$K_{РА} = \frac{\text{Прибыль}}{\text{Сумма активов}} * 100\%$	показывает эффективность управления структурой капитала, способность предприятия с отдачей распоряжаться собственным капиталом и кредитами банков.
Рентабельность собственного капитала	$K_{РСК} = \frac{\text{Прибыль}}{СК} * 100\%$	представляет собой финансовый показатель отдачи для любого инвестора, собственника бизнеса, показывающий, насколько эффективно был использован вложенный в предприятие капитал. В отличие от схожего показателя рентабельности активов, данный показатель характеризует эффективность использования не всего капитала организации, а только той его части, которая принадлежит собственникам предприятия.
Рентабельность затрат	$K_{РЗ} = \frac{\text{Валовая прибыль/себестоимость}}{1} * 100\%$	позволяет оценивать эффективность деятельности компании, а также использованные ею ресурсы, качества менеджмента. А еще определяют какую долю прибыли приносит каждый рубль затраченного труда, капитала, финансовых ресурсов.
Рентабельность производственных фондов	$K_{РПФ} = \frac{\text{Прибыль}}{\text{Средняя величина ПФ}} * 100\%$	Этот коэффициент представляет собой превышение прибыли над издержками производства (затратами предприятия).
Рентабельность производства	$K_{RP} = \frac{\text{Балансовая прибыль(убыток)/себестоимость}}{1} * 100\%$	позволяет оценить эффективность производства товаров, оказания услуг или выполнения работ.

Примечание: составлено авторами

Важнейшим показателем, отражающим конечные финансовые результаты деятельности организации, является рентабельность.

Рентабельность работы предприятия определяется показателем финансового результата компании, получаемый в процессе хозяйственной деятельности. Показатели рентабельности отражают, насколько эффективно организация использует свои средства для целей получения положительного финансового результата. Ниже в таблице 3.2.20 предоставлен анализ показателей рентабельности компании АО «Казахтелеком».

Таблица 3.2.20 Анализ показателей рентабельности АО «Казахтелеком» за 2013-2017 года

Анализ показателей рентабельности					
Показатель	2013%	2014%	2015%	2016%	2017%
Общая рентабельность	12,65	6,56	19,14	12,13	16,22
Рентабельность продаж	29,67	27,26	34,20	34,02	28,83
Рентабельность активов	4,70	3,24	6,04	3,17	5,24
Рентабельность СК	7,37	5,01	9,01	4,33	6,88
Рентабельность затрат	40,63	35,94	49,11	48,83	38,60
Рентабельность производственных фондов	6,55	4,56	9,45	5,60	19,09
Рентабельность производства	17,32	8,65	27,48	17,41	21,72

Примечание: составлено авторами

Анализ динамики показателей рентабельности компании за 2013 по 2017 года показывает, что если в 2014 году рентабельность компании сократилась, то 2017 году получен положительный рост. Также в 2017 году общая рентабельность АО «Казахтелеком» увеличилась на 3,57% по сравнению с 2013 годом и составила 16,22%.

Рентабельность продаж сократилась с 29,67% в 2013 году до 28,83%, чему повлияло рост себестоимости услуг и сокращение валовой прибыли компании.

Рост рентабельности активов связано с положительной динамикой, это значит, что идет рост доходов фирмы, увеличивается количество продаж, оказывается больше услуг, снижаются расходы на предприятии и уменьшаются издержки.

Отмечается снижение рентабельности собственного капитала с 7,37% в 2013 году до 6,88% в 2017 году, главной причиной которого является снижение прибыльности продаж.

Рентабельность затрат 2017 года снизилась на 2,03 по сравнению с 2013

годом и составила 38,6 чему повлияло уменьшение прибыльности продукции.

Следует отметить значительный рост рентабельности производственных фондов компании, которая увеличилась в 2017 году по сравнению с 2013 годом на 12,54 %, а по сравнению с 2015 годом на 9,63 %.

Наблюдается рост рентабельности производства с 17,32% в 2013 году до 21,72% в 2017 году, это связано с ростом производительности труда, улучшением использования капитальных вложений, основных производственных фондов и оборотных средств, совершенствованием организации и управления производством.

Динамика показателей рентабельности АО «Казахтелеком» за 2013-2017 годы представлена на рисунке 3.2.9

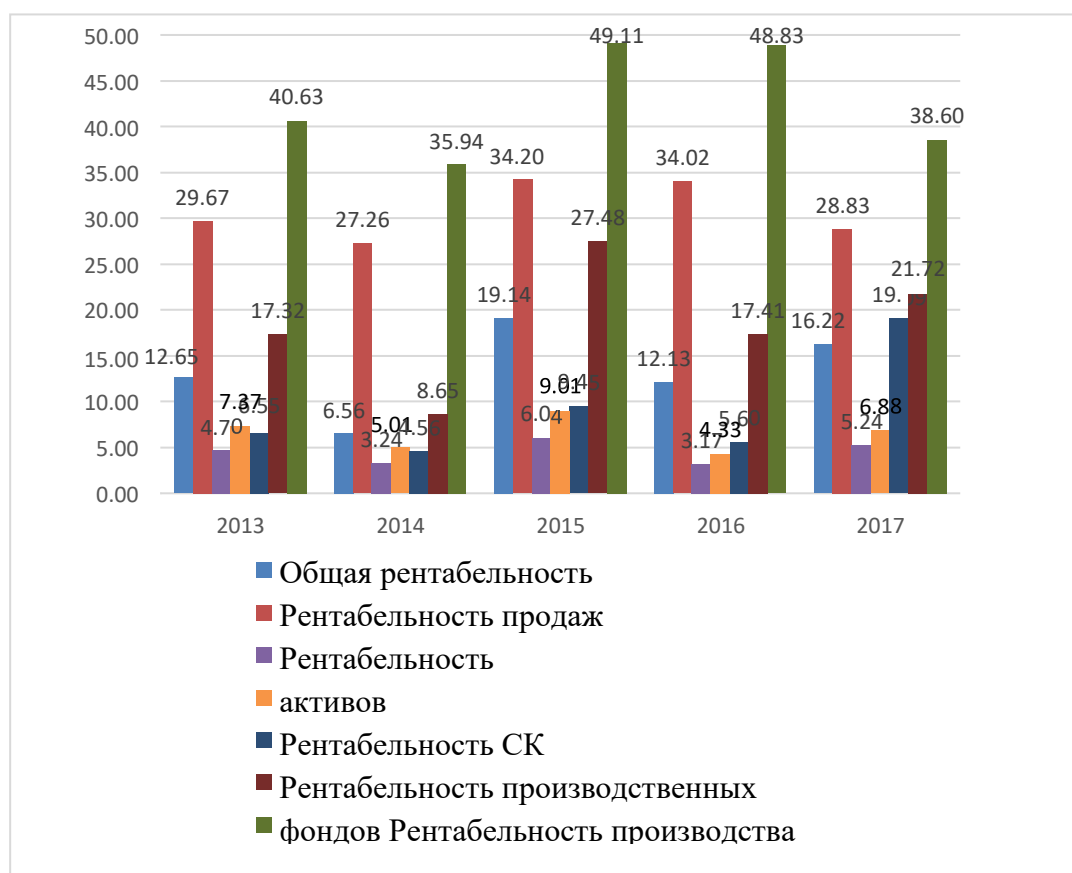


Рисунок 3.2.9 – Динамика показателей рентабельности АО «Казахтелеком» за 2013-2017 годы

Примечание: составлено авторами

Таким образом, на 2017 год анализируемые показатели в основном повысились по сравнению с 2013 годом. Это нужно рассматривать как положительную тенденцию и результат эффективной политики управления доходами и расходами компании.

Понятия платежеспособности и ликвидности очень близки, но второе более емкое. От степени ликвидности баланса компании зависит платежеспособность. Компания может быть платежеспособным на отчетную

дату, но при этом иметь неблагоприятные возможности в будущем, и наоборот.

Платежеспособность – наличие у предприятия денежных средств и их эквивалентов, достаточных для расчета по кредиторской задолженности, которая должна быть срочно погашена. Основными признаками платежеспособности предприятия являются:

- наличие в достаточном объеме денежных средств на текущем счете и в кассе
- отсутствие просроченной кредиторской задолженности

Цель анализа платежеспособности – оценить способность предприятия погашать свои обязательства и сохранять права владения предприятием в долгосрочной перспективе.

Задачами анализа платежеспособности предприятия являются:

- объективная оценка платежеспособности;
- определение причин неплатежеспособности;
- разработка управленческих решений по повышению платежеспособности.

Далее в таблице 3.2.21 предоставлена информация о показателях платежеспособности компании.

Таблица 3.2.21 Показатели платежеспособности АО «Казахтелеком» за 2013-2017 года

Показатель	Нормативное значение	Формула	Определение
Коэффициент обеспеченности собственными средствами	не менее 0,1	$K_{OCC} = \frac{CK - BA}{OA}$	Характеризует достаточность у предприятия собственных оборотных средств, необходимых для финансовой устойчивости.
Коэффициент утраты платежеспособности	больше 1	$K_{уп} = \frac{K1ф + 3/T(K1ф - K1н))}{K1норм}$	Показывает вероятность ухудшения показателя текущий ликвидности предприятия в течение следующих 3 месяцев после отчетной даты.
Коэффициент восстановления платежеспособности		$K_{ВП} = \frac{K1ф + 6/T(K1ф - 2)}{2}$	Показывает возможность восстановления нормальной текущей ликвидности предприятия в течение 6 месяцев.

Примечание: составлено авторами

где: $K1ф$ – фактическое значение (в конце отчетного периода)
коэффициента текущей ликвидности;

$K1н$ – коэффициент текущей ликвидности в начале отчетного периода;

$K1норм$ – нормативное значение коэффициента текущей ликвидности,
 $K1норм=2$;

3,6-период восстановления платежеспособности в месяцах;

T - отчетный период в месяцах.

Платежеспособность – это способность своевременно полностью выполнить свои платежные обязательства, вытекающие из торговых, кредитных и иных операций платежного характера [8, с. 24].

Ниже в таблице 3.2.22 предоставлен анализ платежеспособности АО «Казахтелеком» за 2013-2017 года.

Таблица 3.2.22 - Анализ платежеспособности АО «Казахтелеком»

Анализ показателей платежеспособности					
Показатель	2013	2014	2015	2016	2017
Коэффициент обеспеченности собственными средствами	-0,79	-1,25	-0,37	-0,19	0,03
Коэффициент утраты платежеспособности	1,03	1,32	2,10	2,89	2,74
Коэффициент восстановления платежеспособности	0,45	0,81	1,49	1,91	1,34

Примечание: составлено авторами

У коэффициента обеспеченности собственными средствами в АО «Казахтелеком» наблюдается по 2013-2016 годы отрицательные показатели, это указывает на то, финансируются собственными средствами только внеоборотные активы, а оборотные активы финансируются за счет заемных средств. Однако, на 2017 год показатели улучшились на 0,16, то есть составило 0,03.

Коэффициент утраты платежеспособности повысился на 1,71 по сравнению с 2013 годом и составило 2,74, это свидетельствует, о том, что организация утратила свою платежеспособность в течение 3 месяцев

Насчет коэффициента восстановления платежеспособности в 2013 году составляло 0,45, а в 2017 этот коэффициент повысился до 1,34, это значит, что компания способна выполнять свои финансовые обязательства в определенный срок, коэффициент рассчитывается в течение 6 месяцев.

Динамика показателей платежеспособности АО «Казахтелеком» за 2013-2017 годы представлена на рисунке 3.2.10

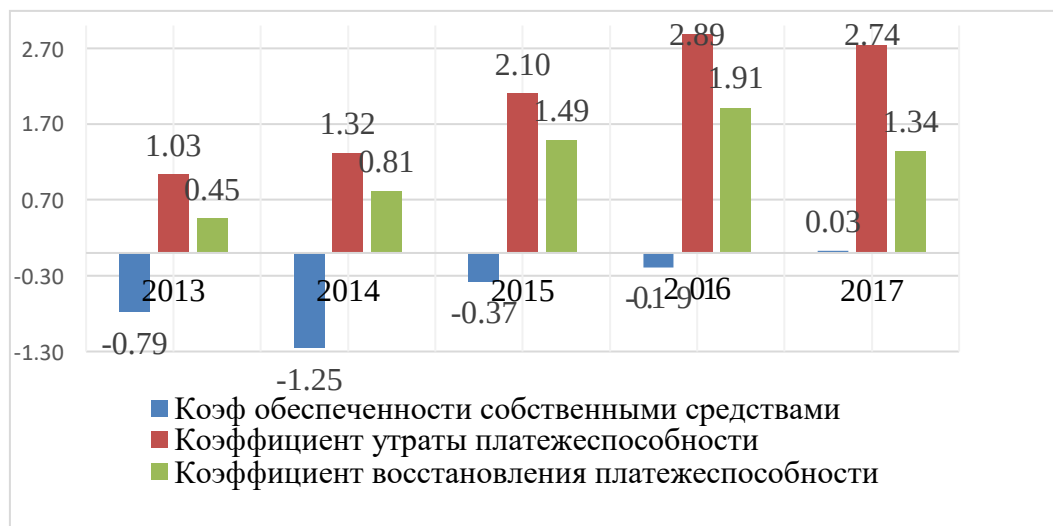


Рисунок 3.2.10 – Динамика показателей платежеспособности АО «Казакхтелеком» за 2013–2017 годы

Примечание: составлено автором

На этом рисунке отражается динамика коэффициентов: обеспеченности собственными средствами, утраты платежеспособности и восстановления платежеспособности.

3.3 Анализ показателей устойчивости компании

Финансовая устойчивость организации характеризуется системой финансовых коэффициентов. Они рассчитываются как соотношение абсолютных показателей актива, капитал и обязательства баланса.

Анализ финансовой устойчивости компании является важнейшим этапом шагом в оценке её деятельности и финансового и экономического развития, показывает результат её текущего, инвестиционной и финансовой устойчивости, несет в себе необходимую информацию для инвесторов, а также описывает способность организации отвечать по своим долгам и обязательствам и наращивать свой экономический потенциал.

Далее в таблице 3.3.23 показаны показатели относительной финансовой устойчивости.

Таблица 3.3.23 – Относительные показатели финансовой устойчивости

Показатель	Расчетная формула	Нормативное значение	Значение показателя
Коэффициент капитализации	ЗК/СК	не выше 1,5	показатель характеризующий отношение заемных средств и собственных

Продолжение таблицы 3.3.23			
Коэффициент обеспеченности собственными источниками финансирования	(СК-ЗК)/ДА	$0,1 \geq 0,5$	показывает какая часть оборотных активов финансируется за счет собственных средств
Коэффициент финансовой независимости	СК/ Валюта баланса	необходимое значение 0,7; Оптимальное 1,5	показывает долю активов организации, которые покрываются за счет собственного капитала
Коэффициент финансирования	СК/ЗК	$\geq 0,6$	показывает в какой степени активы компании сформированы за счет собственного капитала, и насколько компания независимо от внешних источников финансирования
Коэффициент финансовой устойчивости	(СК+ДО)/Валюта баланса	$0,2 \geq 0,5$	показывает какая часть актива финансируется за счет устойчивых источников
Коэффициент маневренности	(СК-КА)/СК	снижение хорошо	показывает способность компании поддерживать уровень собственного оборотного капитала и пополнять оборотные средства в случае необходимости за счет собственных источников
Коэффициент концентрации заемного капитала	ЗК/Итог баланса		показывает сколько заемного капитала приходится на единицу финансовых ресурсов
Коэффициент финансовой зависимости	Итог баланса/ЗК		показывает в какой степени компания зависит от внешних источников финансирования, сколько заемных средств привлекла компания на 1 тенге собственного капитала
Коэффициент финансового рычага	СК/(СК+ЗК)	должен стремиться к 0	определяет насколько велика зависимость компании от заемных средств, показывает долю собственного капитала компании в активах
Коэффициент долгосрочных заемных средств	ДО/(ДО+СК)		показывает как компания привлекает долгосрочный капитал
Коэффициент структуры привлеченного капитала	ДО/ Заемные средства	уменьшение хорошо	показывает какую часть в обязательствах составляют долгосрочные займы

Примечание: составлено авторами

В таблице 3.3.23 мы выделили необходимые для расчета данного дипломного проекта АО «Кзахтелеком» относительные показатели финансовой устойчивости. Указали формулу для расчета, их нормативное значение, а также описание данного показателя. Рассчитанные показатели представлены в таблице 3.3.24.

Таблица 3.3.24 – Анализ относительных показателей финансовой устойчивости АО «Кзахтелеком» за 2013-2017 года

Показатель	2013	2014	2015	2016	2017
Коэффициент капитализации	0,17	0,23	0,11	0,16	0,08
Коэффициент обеспеченности собственными источниками финансирования	3,15	2,14	4,28	3,28	4,73
Коэффициент финансовой независимости	0,64	0,65	0,67	0,73	0,76
Коэффициент финансирования	5,88	4,35	9,30	6,11	13,14
Коэффициент финансовой устойчивости	0,81	0,88	0,81	0,92	0,91
Коэффициент маневренности	0,68	0,76	0,76	0,69	0,68
Коэффициент концентрации заемного капитала	0,11	0,15	0,07	0,12	0,06
Коэффициент финансовой зависимости	9,22	6,72	13,88	8,33	17,25
Коэффициент финансового рычага	0,85	0,81	0,90	0,86	0,93
Коэффициент долгосрочных заемных средств	0,21	0,26	0,17	0,20	0,16
Коэффициент структуры привлеченного капитала	1,55	1,56	1,94	1,56	2,57

Примечание: составлено авторами

Исходя из таблицы 3.3.24 рассмотрим коэффициент капитализации. Он входит в группу показателей финансовой устойчивости предприятия и характеризует долгосрочную платежеспособность. Коэффициент

капитализации относят к группе коэффициентов финансового рычага, в эту группу относят показатели характеризующие отношение собственных и заемных средств. Коэффициент капитализации АО «Казахтелеком» на 2013 год составил 0,17; на 2014 год – 0,23; на 2015 год – 0,11; на 2016 год – 0,16; на 2017 год коэффициент капитализации составил 0,08. Это говорит о том, что большую долю в компании занимает собственный капитал.

Коэффициент обеспеченности собственными источниками финансирования - характеризует наличие собственных оборотных средств, необходимых для финансовой устойчивости организации. Показывает какая часть оборотных активов финансируется за счет собственных средств. Компания обеспечивает потребности в оборотных активах за счет собственных средств и имеет абсолютное финансовое состояние. Рекомендуемое значение показателя больше 0,6 - 0,8. Значение коэффициента близкое к единице свидетельствует о том, что организация обеспечивает потребности в оборотных активах за счет собственных средств и имеет абсолютную финансовую устойчивость. Чем меньше значение коэффициента, тем неустойчивее финансовое состояние организации. Организация достигает критического финансового состояния, когда коэффициент имеет значение 0,1.

Коэффициент автономии (коэффициент финансовой независимости) характеризует отношение собственного капитала к общей сумме капитала (активов) организации. Коэффициент показывает, насколько организация независима от кредиторов. Чем меньше значение коэффициента, тем в большей степени организация зависима от заемных источников финансирования, тем менее устойчивое у нее финансовое положение. Коэффициент финансовой независимости показывает долю активов организации, которые покрываются за счет собственного капитала (обеспечиваются собственными источниками формирования). Оставшаяся доля активов покрывается за счет заемных средств. Чем выше значение коэффициента, тем вероятнее компании погасить долги за счет собственных средств. Чем выше показатель, тем выше финансовая независимость предприятия. Нормальное значение коэффициента автономии 0,5 и более (оптимальное 0,6-0,7).

Коэффициент финансовой независимости АО «Казахтелеком» с 2013 по 2017 годы показывают оптимальные значения. На 2013 год коэффициент финансовой независимости компании составляет 0,64; на 2014 год – 0,65; на 2015 год – 0,67; на 2016 год – 0,73; на 2017 год коэффициент составил 0,76. Мы видим, что с каждым годом коэффициент компании растет. Это показывает, что компания может погасить долги за счет собственных средств.

Коэффициент финансирования - коэффициент равный отношению собственных источников к заемным средствам компании. Он показывает, в какой степени активы предприятия сформированы за счет собственного капитала, и насколько предприятие независимо от внешних источников финансирования. Коэффициент финансирования компании на 2013 год

составила 5,88; на 2014 год - 4,35; на 2015 год - 9,30; 2016 год - 6,11; на 2017 год он составил 13,14. Рекомендуемое значение коэффициента финансирования более 1. Если величина коэффициента финансирования меньше единицы (большая часть имущества предприятия сформирована из заемных средств), то это может говорить об опасности неплатежеспособности и затруднить получение кредита.

Коэффициент финансовой устойчивости - коэффициент равный отношению собственного капитала и долгосрочных обязательств к валюте баланса. Он показывает, какая часть актива финансируется за счет устойчивых источников, то есть долю тех источников финансирования, которые компания использует в своей деятельности больше года. В компании коэффициент финансовой устойчивости на 2013 год составил 0,81; на 2014 год - 0,88; на 2015 год - 0,81; на 2016 год - 0,92; на 2017 год коэффициент компании составил 0,91. Если величина коэффициента колеблется в пределах 0,8-0,9 и есть тенденция к росту, то финансовое положение организации устойчиво. По данным коэффициента видим, что финансовое состояние компании устойчиво.

Коэффициент маневренности собственного капитала - коэффициент равный отношению собственных оборотных средств компании к общей величине собственных средств. Коэффициент маневренности собственного капитала компании на 2013 год составила 0,68; на 2014 год - 0,76; на 2015 год - 0,76; на 2016 год - 0,69; на 2017 год коэффициент составил 0,68. Коэффициент маневренности собственных средств показывает, способность предприятия поддерживать уровень собственного оборотного капитала и пополнять оборотные средства в случае необходимости за счет собственных источников. Он зависит от структуры капитала и специфики отрасли, рекомендован в пределах от 0,2-0,5.

Коэффициент концентрации заемного капитала - это дополнение к коэффициенту концентрации собственного капитала. Он показывает, сколько заемного капитала приходится на единицу финансовых ресурсов или же, частицу заемного капитала в общем размере финансовых ресурсов компании.

Коэффициент финансовой зависимости - показатель, обратный коэффициенту финансовой независимости, определяется отношением общей величины финансовых ресурсов к сумме источников собственных средств. Он показывает, в какой степени организация зависит от внешних источников финансирования, сколько заемных средств привлекла организация на 1 тенге собственного капитала. Также показывает меру способности организации, ликвидировав свои активы, полностью погасить кредиторскую задолженность.

Коэффициент финансового левериджа или финансового рычага показывает соотношение заемных средств и суммарной капитализации и характеризует степень эффективности использования компанией собственного капитала. Он определяет, насколько велика зависимость компании от заемных средств, показывает долю собственного капитала компании в активах.

Коэффициент долгосрочных заемных средств - характеризует, какая часть деятельности финансируется за счет долгосрочных заемных средств для обновления и расширения производства наряду с собственными средствами. Он показывает, как предприятие привлекает долгосрочный капитал и является важным показателем, отражающим финансовую независимость предприятия. По проведенному анализу компании коэффициент долгосрочных заемных средств на 2013 год показывает 0,21; на 2014 год – 0,26; на 2015 год – 0,17; на 2016 год – 0,20, на 2017 год – 0,16. Можно сказать, что компания не сильно зависит от привлеченного капитала. Собственный капитал компании больше, чем ее заемные средства.

Коэффициент структуры заёмного капитала - показывает, какую часть в обязательствах составляют долгосрочные займы. По проведенному анализу коэффициент структуры заёмного капитала компании на 2013 год составил 1,55; на 2014 год – 1,56; на 2015 год – 1,94; на 2016 год – 1,56; на 2017 год – 2,57. За последние 5 лет высокий коэффициент показал 2017 год, это говорит о том, что последний год компания стала более независимой от краткосрочных займов.

Далее на рисунке 3.3.11 представлена динамика рассчитанных относительных показателей финансовой устойчивости.

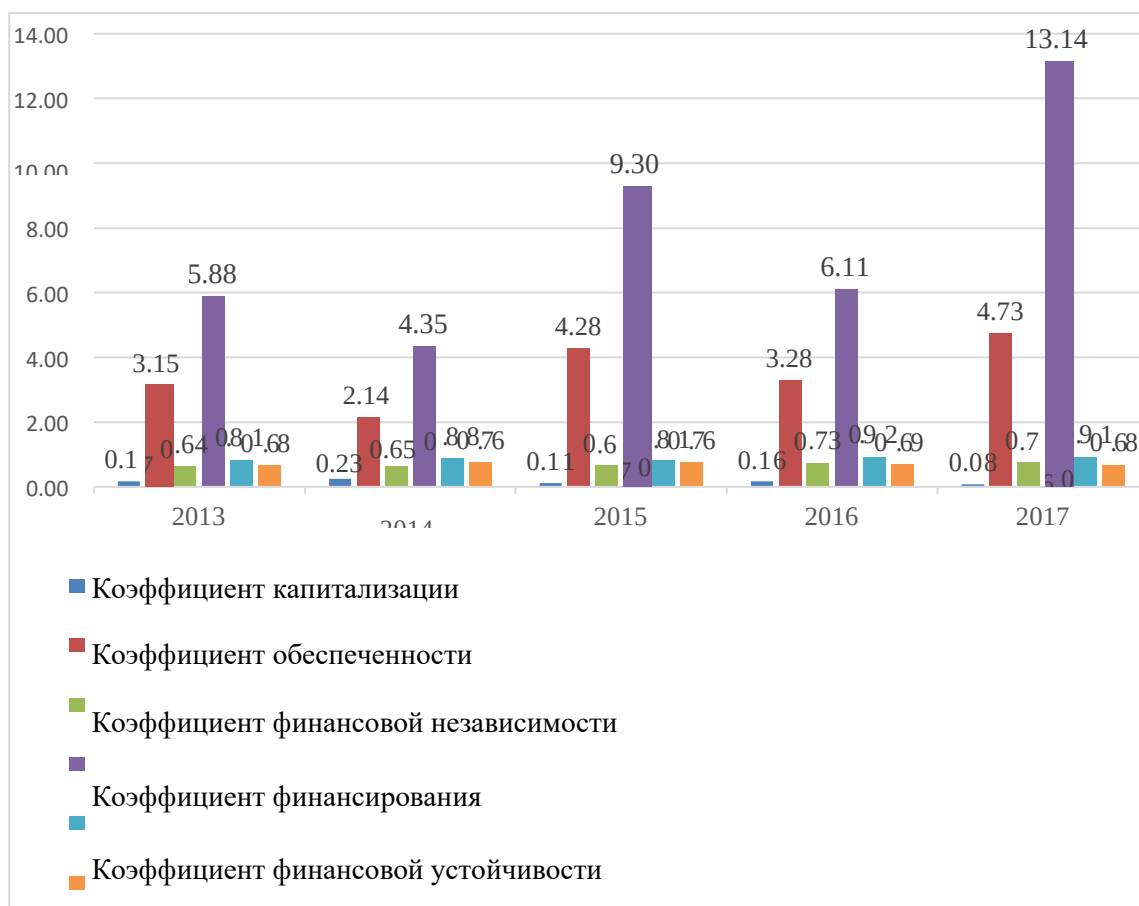


Рисунок 3.3.11 – Динамика относительных показателей финансовой устойчивости АО «Казахтелеком» за 2013-2017 года

Примечание: составлено авторами

На представленном рисунке 3.3, мы можем увидеть динамику показателя с последующими годами, наиболее выраженный показатель финансирования, показывающий так и рост, так и снижение уровня. В последнем, 2017 году показатель финансирования заметно увеличился. Коэффициент финансирования на 2017 год составил 13,14.

Далее представлена также динамика относительных показателей финансовой устойчивости на рисунке 3.3.12

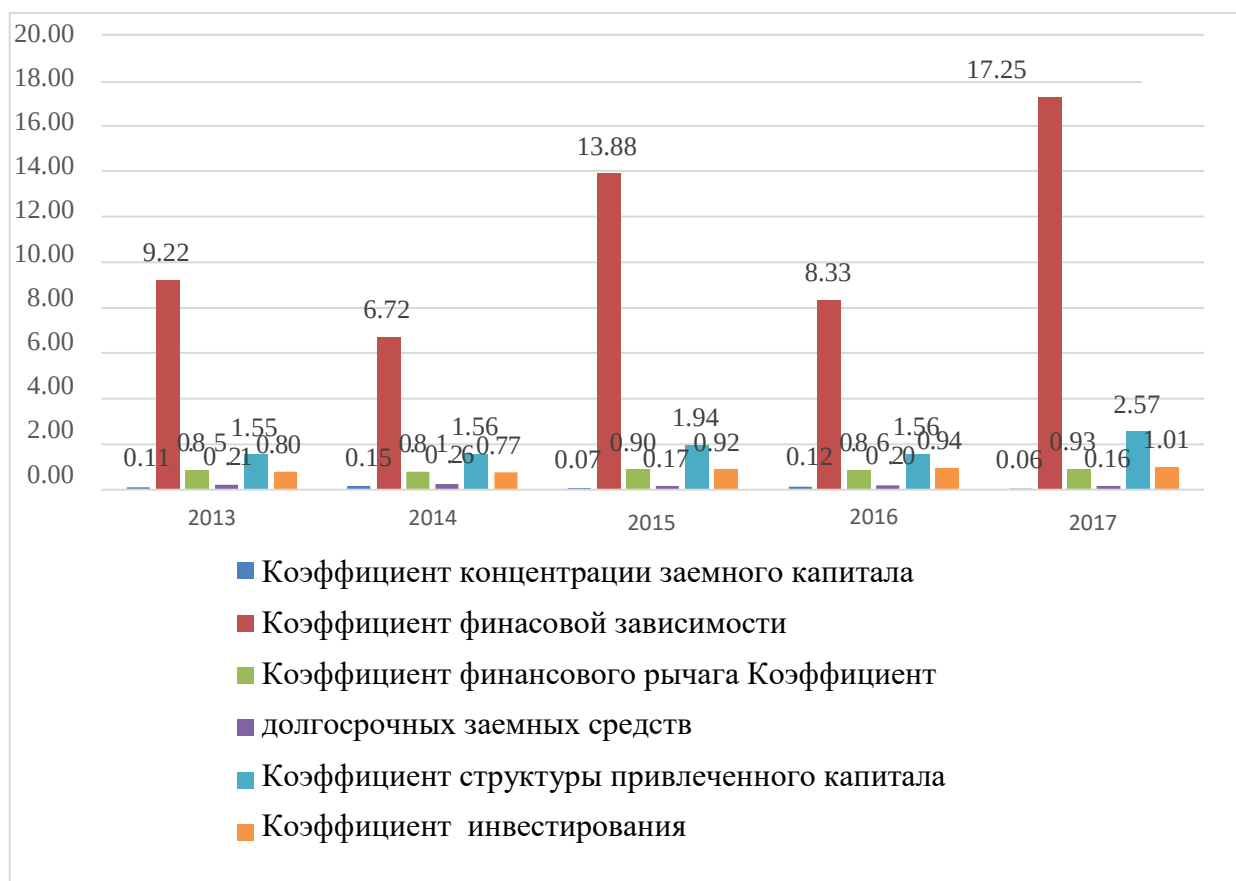


Рисунок 3.3.12 – Динамика относительных показателей финансовой устойчивости АО «Казахтелеком» за 2013-2017 года

Примечание: составлено авторами

На данном рисунке также показана динамика относительных показателей финансовой устойчивости компании за 2013-2017 года. Возьмем коэффициент инвестирования, на рисунке показано, что за последние 5 лет показатель увеличивался. И на конец 2017 года составил 1,01, это хороший показатель для компании.

Проведя анализ коэффициентов финансовой отчетности АО «Казахтелеком» за 2013-2017 годы, можно сделать следующие выводы. Показатели ликвидности компании соответствуют нормативным значениям, что говорит о ее платежеспособности, компания в состоянии погасить свои обязательства. Также рассчитав коэффициенты рентабельности наблюдается рост и спад показателей, выраженным получением большей либо меньшей прибыли от предоставляемых услуг АО «Казахтелеком». Но за последний

период наблюдается положительная тенденция анализируемых показателей рентабельности, что является хорошим результатом, проведенной эффективной политики управления доходами и расходами компании. Проанализировав коэффициенты платежеспособности АО «Казахтелеком» за 2013-2017 годы видно, что компания в состоянии выполнять свои обязательства нужный ей срок. По показателям финансовой устойчивости компании можно выделить, что компания устойчива, и она способна выполнять обязательства и отвечать по долгам, также у компании имеется потенциал. Для инвесторов АО «Казахтелеком» очень привлекательна.

ЗАКЛЮЧЕНИЕ

В дипломной работе мы провели анализ финансовой отчетности АО «Казахтелеком» за период с 2013-2017 года.

На данный период времени сфера телекоммуникации является не только одним из секторов экономики Республики Казахстан, но также неотъемлемой частью жизни каждого человека. Развитие новых инноваций, технологий, телекоммуникаций улучшают жизнь любого человека сокращая расстояние взаимодействия людей друг с другом, при этом позволяя быть в тренде и в курсе событий. В масштабе определенного государства ускорение и улучшение телекоммуникационных технологий позволяет создавать условия для внедрения инновационных технологий и решения проблем, возникающих в процессе.

Эффективность работы АО «Казахтелеком» в 2017 году была также подтверждена повышением рейтингов Общества международными агентствами. Международное рейтинговое агентство Standard & Poor's повысило уровень кредитного рейтинга АО «Казахтелеком» с «BB», прогноз «Позитивный» до «BB+», прогноз «Стабильный». В 2017 году АО «Казахтелеком» были продолжены работы по выполнению Программы модернизации «Өрлеу», начатой в 2014 году. По результатам 2017 года эффект на свободный денежный поток от реализации Программы модернизации составил более 29 млрд тенге.

На 2017 год пришлось реализация, пожалуй, самых масштабных проектов по изменению организационной структуры АО «Казахтелеком». 14 областных филиалов укрупнены в 6 региональных дирекций, коммерческое направление Компании разделено на розничный и корпоративный сегменты. Такого рода функциональное разделение позволит продуктивно продолжить развитие каналов продаж и обслуживания в каждом из сегментов – а это, в свою очередь, означает, что изменения повлияют на повышение качества услуг и клиентского сервиса.

Количество абонентов мобильной голосовой связи совместного предприятия Altel и Tele2 увеличилось за последние три года, в то время как количество абонентов мобильной передачи данных сильно снизилось в 2016 г. в связи с прекращением предоставления тариф.

Анализ основных экономических показателей АО «Казахтелеком» за 2013-2017 годы показал, что компания имеет стабильный доход от оказываемых услуг телекоммуникации. Рассмотрев динамику доходов и расходов АО «Казахтелеком» за анализируемый период, с 2013 по 2017 год, можно назвать ее положительной.

Значения показателей рентабельности, в основном повысились по сравнению с предыдущими годами. Это нужно рассматривать как положительную тенденцию и результат эффективной политики управления доходами и расходами компании.

АО «Казахтелеком» поддерживает приемлемый уровень заемного капитала долговой нагрузки, показатели финансовой устойчивости выдержаны в установленных пределах и имеют соответствующий запас

прочности.

Анализ финансовой устойчивости компании в динамике показывает ее улучшение. В 2017 году он составил 0,91%. Это говорит, о том, что компания имеет стабильное положение и ей не грозят в ближайшем будущем какие-либо финансовые проблемы.

АО «Казахтелеком» ставит перед собой определенные достижения поставленных перед собой задач и выбирает следующие стратегические направления:

- улучшение создания и формирования высококачественной инфраструктуры телекоммуникаций;
- активизация бизнеса в высокодоходных сегментах;
- усиление качества услуг связи и обслуживания клиентов.

АО «Казахтелеком» проводит комплекс действий и мероприятий, способствующих росту эффективности производственной и экономической деятельности путем снижения показателя трудоемкости и повышение показателя производительности труда. Компания способствует развитию научно-технического прогресса, в том числе достижение новейших инновационных технологий, развитие цифровизации сетевых ресурсов, модернизацию и мобилизацию технических, организационных, социальных и экономических аспектов позволят ей существенно усилить показательность производительности труда.

Ключевым фактором стабильности и интенсивности использования производственного потенциала компании позволит ей максимально использовать всю производительность оборудования. Благодаря проведению данных мероприятий произойдет ускоренный темп прироста дохода от оказания услуг АО «Казахтелеком» без лишних капиталовложений и инвестиций.

СПИСОК ИСПОЛЬЗОВАННОЙ ЛИТЕРАТУРЫ

- 1 Скала Н.В., Скала В.И., Петухова Е.Г. Рекомендации по подготовке входящей финансовой отчетности в формате МСФО. Алматы. Издательство «ЛЕМ», 2008. -148с
- 2 Радостовец В.К., Радостовец В.В., Шмидт О.И. Бухгалтерский учет на предприятии. Алматы 2002. -728с
- 3 Методические рекомендации по составлению финансовой отчетности
- 4 Кеулимжаев К.К., Кудайбергенов Н.А. Финансовая отчетность. Алматы 2009
- 5 Ержанов М.С., Нурумов А.А. Финансовая отчетность казахстанских предприятий. Алматы 2007
- 6 Байсеркеева С.С. Финансовая отчетность компании: принципы составления, анализ и прогноз. Алматы 2016
- 7 Нурсеитов Э.О., Нурсеитов Д.Э. Международные стандарты финансовой отчетности: теория и практика. Алматы 2007 – 568с
- 8 Бердникова Т. Б. Анализ и диагностика финансово-хозяйственной деятельности организации: учеб. пособие для вузов. – М.: ИНФРА-М, 2013. – 214с
- 9 Вахрушина М.А., Мельникова Л.А. Международные стандарты финансовой отчетности: учеб. пособие для вузов. – М.: Издательство «Омега-Л», 2009, - 571с
- 10 Нурсеитов Э.О. Бухгалтерский учет в организациях: учебное пособие. – Алматы, Издательство «ЛЕМ», 2009. – 444с
- 11 Стивен Росс, Рэндольф Вестерфилд, Брэдфорд Джордан Основы корпоративных финансов – Москва; Лаборатория Базовых Знаний 2001 – 719с
- 12 Ковалев В.В. Финансовый анализ: методы и процедуры. – М.:2002-560с
- 13 Джаксылыкова Г.М. Полный сборник материалов по экономическому анализу и анализу финансовой отчетности для самообразования: сборник. – Алматы : ЛЕМ, 2014. – 248с
- 14 Ефимова О.В. Финансовый анализ: современный инструментарий для принятия экономических решений: Учебник. - М.: Омега-Л, 2013. - 349 с.
- 15 Ионова А. Ф., Селезнева Н.Н. Финансовый анализ: Учебное пособие. – М.: Проспект, 2014. – 623с
- 16 Устав АО «Казахтелеком» протокол № 49 от 18 января 2013 года – 57с
- 17 Консолидированная финансовая отчетность АО «Казахтелеком» за 2013 год. – Алматы, 2015. – 78с
- 18 Консолидированная финансовая отчетность АО «Казахтелеком» за 2014 год. – Алматы, 2015. – 71с

- 19 Консолидированная финансовая отчетность АО «Казахтелеком» за 2015 год. – Алматы, 2015. – 72с
- 20 Консолидированная финансовая отчетность АО «Казахтелеком» за 2016 год. – Алматы, 2015. – 81с
- 21 Консолидированная финансовая отчетность АО «Казахтелеком» за 2017 год. – Алматы, 2015. – 91с
- 22 Левахина Е.Д. Краткий курс по анализу финансовой отчетности : учебное пособие для вузов. – М. : Книга, 2012. – 142с
- 23 Официальный сайт АО «Казахтелеком»// [http:// www.telecom.kz/](http://www.telecom.kz/)
- 24 Левшин Г.В. Анализ финансовой устойчивости организации с использованием различных критериев оценки / Экономический анализ, № 4 апрель, 2012. – 60с
- 25 Турманидзе Т.У. Финансовый анализ: Учебник. - М.: ЮНИТИ, 2013. - 287с
- 26 Абушинова Б.В. Финансовое состояние компании: основные показатели// Справочник экономиста, 2014 г., № 11. – 44с
- 27 Кирьянова З.В. Анализ финансовой отчетности: учебник для бакалавров. – М. : ИНФРА–М, 2011. – 428с

Приложение А

Анализ динамики и структуры активов АО «Казахтелеком» за 2013 – 2017 года

В тысяч тенге						Абсолютные показатели				Относительные показатели, %								
	2013	2014	2015	2016	2017	Отклонения, ±				Темп прироста, ±				Удельный вес				
АКТИВЫ						2013 к 2014	2014 к 2015	2015 к 2016	2016 к 2017	2013 к 2014	2014 к 2015	2015 к 2016	2016 к 2017	в 2013 г.	в 2014 г.	в 2015 г.	в 2016 г.	в 2017 г.
Внеоборотные активы																		
Основные средства	289 230	308 472	285 556	272 176	259 022	19241,2	-22916	-13379	-13154	6,65	-7,43	-4,69	-4,83	69,5	73,8	65,4	58,0	54,9
Нематериальные активы	26 238	24 531	19 558	17 140	15 593	-1706,48	-4973	-2418	-1547	-6,50	-20,27	-12,4	-9,03	6,31	5,87	4,48	3,65	3,31
Авансы, уплаченные за внеоборотные активы	674	207	79	40	40	-466,30	-128,01	-39,01	-0,57	-69,23	-61,76	-49,2	-1,40	0,16	0,05	0,02	0,01	0,01
Инвестиции в ассоциированные организации	-	-	-	67 161	69 246				2085,35				3,11	-	-	-	14,3	14,6
Отложенные налоговые активы	352	1 680	205	-	105	1327,63	-1475	-	-	376,95	-87,81	-	-	0,08	0,40	0,05	-	0,02
Прочие внеоборотные финансовые активы	10 808	11 885	10 557	5 877	9 457	1076,80	-1327,6	-4680,1	3580,34	9,96	-11,17	-44,3	60,92	2,60	2,85	2,42	1,25	2,01
Прочие внеоборотные активы	4 451	4 917	2 515	1 709	2 454	465,67	-2401,9	-805,73	744,62	10,46	-48,85	-32,0	43,57	1,07	1,18	0,58	0,36	0,52
	1 000	351 691	318 470	364 103	355 915	350691	-33221	45633	-8187	35069	-9,45	14,33	-2,25	0,24	84,2	72,9	77,6	75,5
Оборотные активы																		
Товарно-материальные запасы	5 339	5 934	3 761	4 484	3 015	594,83	-2173,4	723,05	-1468,9	11,14	-36,63	19,23	-32,7	1,28	1,42	0,86	0,96	0,64
Торговая дебиторская задолженность	16 193	20 765	16 385	24 992	32 094	4572,12	-4379,8	8607,1	7102,02	28,2	-21,09	52,53	28,42	3,89	4,97	3,75	5,33	6,81
Авансовые платежи	1 064	992	508	297	539	-71,35	-484,72	-210,35	241,48	-6,71	-48,85	-41,4	81,23	0,26	0,24	0,12	0,06	0,11

Продолжение приложения А																		
Предоплата по корпоративному подоходному налогу	716	1 054	65	4	7	337,89	-989,68	-61,08	3,72	47,16	-93,87	-94,5	104,8	0,17	0,25	0,01	0,00	0,00
Прочие оборотные финансовые активы	12 146	21 363	33 950	48 133	62 134	921	12587	14183	14000	75,88	58,92	41,78	29,09	2,92	5,11	7,78	10,2	13,1
Прочие оборотные активы	6 571	6 213	3 602	2 628	1 624	-357,81	-2611,1	-973,9	-1004,4	-5,45	-42,02	- 27,04	-38,2	1,58	1,49	0,83	0,56	0,34
Денежные средства и их эквиваленты	42 353	8 729	11 277	24 321	15 986	-33623	2547,59	13044	-8335,00	-79,39	29,18	115,6	-34,2	10,1 8	2,09	2,58	5,19	3,39
	84 383	65 051	69 547	104 859	115 399	-19331	4496,01	35312	10539	-22,91	6,91	50,77	10,05	20,2	15,5	15,9	22,6	24,8
Активы, классифицированны е как предназначенные для продажи		951	48 477	-	-	951,02	47526	-	-		4997	-	-	-	0,23	11,1	-	-
Итого активы	416 135	417 693	436 494	468 962	471 314	1558,17	18800,4	32468,1	2352,08	0,37	4,50	7,44	0,50	100	100	100	100	100

Продолжение приложения А

Анализ динамики состава и структуры собственного капитала и обязательств АО «Казахтелеком» за 2013 – 2017 года

В тысячах тенге						Абсолютные показатели				Относительные показатели, %								
	2013	2014	2015	2016	2017	Отклонения, ±				Темп прироста, ±				Удельный вес				
						2013 к 2014	2014 к 2015	2015 к 2016	2016 к 2017	2013 к 2014	2014 к 2015	2015 к 2016	2016 к 2017	в 2013 г.	в 2014 г.	в 2015 г.	в 2016 г.	в 2017 г.
Капитал и обязательства																		
Выпущенные акции	12 137	12 137	12 137	12 137	12 137	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	2,92	2,91	2,78	2,59	2,58
Собственные выкупленные акции	-6 290	-6 399	-6 464	-6 464	-6 464	-108,47	-65,87	0,11	0,00	1,72	1,03	0,00	0,00	-1,51	-1,53	-1,48	-1,38	-1,37
Резерв по пересчету иностранной валюты	-12	-69	48	-2	-6	-57,14	117,01	-49,62	-4,40	468,07	-168,7	-104,1	224,6	0,00	-0,02	0,01	0,00	0,00
Прочие резервы	1 820	1 820	1 820	1 820	1 820	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,44	0,44	0,42	0,39	0,39
Нераспределенная прибыль	257 904	263 645	285 885	336 307	351 622	5740,94	22240,2	50422,0	15314,7	2,23	8,44	17,64	4,55	61,98	63,12	65,50	71,71	74,60
	266	271 134	293 425	343 798	359 108	270868	22291	50372	15310	101999	8,22	17,17	4,45	0,06	64,91	67,22	73,31	76,19
Неконтрольные доли участия	-55	-824	-1 004	-	-	-769,31	-179,28	-	-	1397,27	21,75	-	-	-0,01	-0,20	-0,23	-	-
Капитал	265 503	270 309	292 421	343 798	359 108	4806,01	22112	51376	15310	1,81	8,18	17,57	4,45	63,80	64,71	66,99	73,31	76,19
Долгосрочные обязательства																		
Займы: долгосрочная часть	36 029	56 426	27 300	53 795	24 968	20397	-29126	26494	-28826	56,61	-51,6	97,1	-53,5	8,66	13,51	6,25	11,47	5,30
Обязательства по финансовой аренде	10 689	10 629	4 436	1 273	7 681	-59,84	-6193,62	-3162,71	6408,10	-0,56	-58,27	-71,30	503,3	2,57	2,54	1,02	0,27	1,63
Отложенные налоговые обязательства	13 314	16 466	18 167	19 624	19 041	3152,63	1700,97	1456,74	-583,23	23,68	10,33	8,02	-2,97	3,20	3,94	4,16	4,18	4,04
Обязательства по вознаграждениям работникам	4 601	5 055	7 274	7 789	11 940	454,33	2219,29	514,63	4151,03	9,88	43,90	7,07	53,29	1,11	1,21	1,67	1,66	2,53
Долговая составляющая привилегированных акций	893	877	874	874	874	-16,12	-2,69	0,09	0,00	-1,81	-0,31	0,01	0,00	0,21	0,21	0,20	0,19	0,19
Прочие долгосрочные финансовые обязательства	-	-	-	-	260	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	0,06

Продолжение приложения А

Прочие долгосрочные обязательства	4 434	7 650	2 976	4 209	5 362	3216,50	- 4674,12	1233,01	1152,71	72,55	- 61,10	41,43	27,39	1,07	1,83	0,68	0,90	1,14
	69 959	97 104	61 028	87 564	70 126	27144	-36076	26536	-17437	38,80	-37,1	43,48	-19,9	16,81	23,25	13,98	18,67	14,88
Краткосрочные обязательства																		
Займы: краткосрочная часть	9 117	5 763	4 138	2 474	2 358	-3354,5	-1624,4	-1664,8	-115,64	-36,79	-28,1	-40,2	-4,68	2,19	1,38	0,95	0,53	0,50
Краткосрочная часть обязательств по финансовой аренде	6 994	7 520	4 707	3 163	3 921	525,69	-2812,5	-1544,7	758,01	7,52	-37,4	-32,8	23,97	1,68	1,80	1,08	0,67	0,83
Краткосрочная часть обязательств по вознаграждениям работникам	363	742	512	431	992	379,57	-230,60	-81,14	561,62	104,64	-31,0	-15,8	130,4	0,09	0,18	0,12	0,09	0,21
Торговая кредиторская задолженность	21 939	21 402	11 893	11 997	13 507	-537,45	-9508,3	103,87	1509,20	-2,45	-44,4	0,87	12,58	5,27	5,12	2,72	2,56	2,87
Авансы полученные	4 239	3 734	2 529	2 835	3 033	-505,03	-1204,3	305,90	198,05	-11,92	-32,2	12,09	6,99	1,02	0,89	0,58	0,60	0,64
Текущий корпоративный подходный налог к уплате	2	111	147	572	92	109,20	36,18	425,06	-480,09	7063,13	32,67	289,3	-83,9	0,00	0,03	0,03	0,12	0,02
Прочие краткосрочные финансовые обязательства	-	-	-	-	13 356	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	2,83
Прочие краткосрочные обязательства	38 019	11 009	10 630	16 129	4 822	-27010	-378	5498	-11307	-71,04	-3,44	51,73	- 70,11	9,14	2,64	2,44	3,44	1,02
	81	50 280	34 558	37 600	42 080	50199	-15722	3042	4479	62225	- 31,27	8,81	11,91	0,02	12,04	7,92	8,02	8,93
Обязательства, непосредственно связанные с активами			48 487	-	-	-	48487	-	-	-	-	-	-	-	-	11,11	-	-
Итого обязательства	150 632	147 384	144 073	125 165	112 206	-3247	-3311	-18908	-12958	-2,16	-2,25	- 13,12	- 10,35	36,20	35,29	33,01	26,69	23,81
Итого капитал и обязательства	416 135	417 693	436 494	468 962	471 314	1558	18800	32468	2352	0,37	4,50	7,44	0,50	100	100	100	100	100

Приложение Б

Анализ динамики и структуры показателей, характеризующих финансовые результаты деятельности АО «Казахтелеком» за 2013–2017 года

Показатели						Абсолютные показатели				Относительные показатели, %								
В миллионах тенге						Отклонения, ±				Темп прироста, ±				Удельный вес				
Продолжающаяся деятельность	2013	2014	2015	2016	2017	2014 к 2013	2015 к 2014	2016 к 2015	2017 к 2016	2014 к 2013	2015 к 2014	2016 к 2015	2017 к 2016	2013	2014	2015	2016	2017
Доходы от оказания услуг	190867	208 223	189 754	205 820	210 225	17,3	-18,4	16	4,41	9,09	-8,87	8,47	2,14	100	100	100	100	100
Себестоимость оказанных услуг	-135 726	-153 169	-127 255	-138 292	-151 677	-17,4	25,9	-11	-13,3	12,85	-16,92	8,67	9,68	-71,1	-73,5	-67	-67	-72
Валовая прибыль	55 142	55 054	62 500	67 528	58 549	-0,09	7,45	5,03	-8,98	-0,16	13,52	8,04	-13,30	28,9	26,4	32,9	32,8	27,8
Общие и административные расходы	-20 833	-25 334	-22 895	-21 791	-21 452	-4,50	2,44	1,10	0,34	21,60	-9,63	-4,82	-1,55	-10,92	-12,17	-12,07	-10,59	-10,20
Расходы по реализации	-5 351	-6 472	-3 149	-2 929	-3 802	-1,12	3,32	0,22	-0,87	20,95	-51,3	-7,00	29,82	-2,80	-3,11	-1,66	-1,42	-1,81
Операционная прибыль	28 957	23 249	36 456	42 808	33 294	-5,71	13,21	6,35	-9,51	-19,71	56,81	17,42	-22,22	15,17	11,17	19,21	20,80	15,84
Доля группы в прибыли /убытке ассоциированных организаций	0	0	0	-18 410	1 098	0,00	0,00	-18,4	19,5	-	-	-	-105,9	0,00	0,00	0,00	-8,94	0,52
Расходы по финансированию	-11 174	-7 315	-6 653	-6 413	-7 826	3,86	0,66	0,24	-1,41	-34,53	-9,05	-3,62	22,04	-5,85	-3,51	-3,51	-3,12	-3,72
Доходы от финансирования	4 214	2 599	2 679	3 575	4 125	-1,62	0,08	0,90	0,55	-38,34	3,11	33,44	15,38	2,21	1,25	1,41	1,74	1,96
Чистые расходы от переоценки валютных статей	-481	-7 630	189	-890	-634	-7,15	7,82	-1,08	0,26	1485,93	-102,48	-569,94	-28,81	-0,25	-3,66	0,10	-0,43	-0,30
Доход/(убыток) от выбытия основных средств	-151	-574	-354	-315	311	-0,42	0,22	0,04	0,63	280,70	-38,36	-10,99	-198,75	-0,08	-0,28	-0,19	-0,15	0,15
Прочие доходы	3 152	3 700	3 980	4 198	4 428	0,55	0,28	0,22	0,23	17,42	7,55	5,47	5,48	1,65	1,78	2,10	2,04	2,11
Прочие расходы	-1 011	-786	-1 325	-5 312	-1 860	0,22	-0,54	-3,99	3,45	-22,23	68,58	300,9	-64,99	-0,53	-0,38	-0,70	-2,58	-0,88
Прибыль до налогообложения от продолжающейся деятельности	23 507	13 242	34 972	24 082	32 937	-10,2	21,7	-10,8	8,85	-43,67	164,09	-31,14	36,77	12,32	6,36	18,43	11,70	15,67
Расходы по подоходному налогу	-3 946	-6 518	-8 615	-9 210	-8 219	-2,57	-2,10	-0,60	0,99	65,19	32,17	6,91	-10,76	-2,07	-3,13	-4,54	-4,47	-3,91
Прибыль за отчетный год от продолжающейся деятельности	19 561	6 724	26 357	14 872	24 718	-12,8	19,6	-11,4	9,85	-65,62	291,97	-43,58	66,20 %	10,25	3,23	13,89	7,23	11,76
Прекращенная деятельность	0	0	0	0	0	0,00	0,00	0,00	0,00									

Продолжение приложения Б																		
Прибыль/убыток после налогообложения за год от прекращённой деятельности	0	-6 810	-2 148	40 960	0	-6,81	4,66	43,1 1	- 40,9	-	-68,46	- 2006,8	-100	0	-3,27	-1,13	19,9	0
Чистая прибыль за год	19 561	6 724	24 209	55 832	24 718	-12,8	17,4	31,6	-31,1	-	260,0 2	130,62	-55,73	10,25	3,23	12,76	27,13	11,7 6
Прибыль, приходящаяся на:	0	0	0	0	0	0,00	0,00	0,00	0,00									
Собственников материнской компании	19 614	7 484	24 388	55 832	0	-12,1	16,9	31,4	-	-61,85	225,8 9	128,93	-	10,28	3,59	12,85	27,13	-
Неконтролирующие доли участия	-53	-759	-179	0	0	-0,71	0,58	-	-	1328,6 2	-76,39	-	-	-0,03	-0,36	-0,09	-	-
Прочий совокупный убыток	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Прочий совокупный убыток, подлежащий переклассификации в состав прибыли или убытка в последующих периодах:	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Курсовые разницы при пересчете отчетности зарубежных подразделений	-8	-57	117	-50	-4	-0,05	0,17	-0,17	0,05	648,72	- 304,7 7	-142,41	-91,14	0,00	-0,03	0,06	-0,02	0,00
Чистый прочий совокупный убыток, подлежащий переклассификации в состав прибыли или убытка в последующих периодах	-8	-57	117	-50	-4	-0,05	0,17	-0,17	0,05	648,72	- 304,7 7	-142,41	-91,14	0,00	-0,03	0,06	-0,02	0,00
Прочий совокупный убыток, не подлежащий переклассификации в состав прибыли или убытка в последующих периодах:	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Актuarные убытки по планам с установленными выплатами, за вычетом подоходного налога	-80	-1 036	-2 025	-608	-5 038	-0,96	-0,99	1,42	-4,43	1194,3 4	95,52	-69,98	728,59	-0,04	-0,50	-1,07	-0,30	-2,40
Чистый прочий совокупный убыток, не подлежащий переклассификации в состав прибыли или убытка в последующих периодах	-80	-1 036	-2 025	-608	-5 038	-0,96	-0,99	1,42	-4,43	1194,3 4	95,52	-69,98	728,59	-0,04	-0,50	-1,07	-0,30	-2,40
Прочий совокупный убыток за отчетный год, за вычетом подоходного налога	-88	-1 093	-1 098	-658	-5 042	-1,01	-0,01	0,44	-4,38	1146,8 4	0,49	-40,13	666,74	-0,05	-0,52	-0,58	-0,32	-2,40
Итого совокупный доход за отчетный год, за вычетом подоходного налога	19 473	5 631	22 301	55 174	19 676	-13,8	16,6	32,8	-35,5	-71,08	296,0 1	147,41	-64,34	10,20	2,70	11,75	26,81	9,36
Собственников материнской компании	19 526	6 391	22 480	55 174	0	-13,1	16,0	32,6	-55,1	-67,27	251,7 7	145,44	-100	10,23	3,07 %	11,85	26,81	0,00

Продолжение приложения Б																		
Неконтролирующие доли участия	-53	-759	-179	0	0	-0,71	0,58	0,18	0,00	1328,6 2	-76,39	-100		-0,03	-0,36	-0,09	0,00	0,00
Всего	19 473	5 631	22 301	55 174	0	-13,8	16,6	32,8	-55,1	-71,08	296,0 1	147,41	-100	10,20	2,70	11,75	26,81	0,00
Прибыль на акцию	0	0	0	0	0	0	0	0,00	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Базовая и разводненная, в отношении прибыли за отчетный период, приходящейся на собственников материнской компании, в тенге	2	1	2	5	2	0	0	0	0	-61,52	223,3 3	128,4	-55,63	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Прибыль на акцию от продолжающейся деятельности	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Базовая и разводненная, в отношении прибыли от продолжающейся деятельности за год, приходящейся на собственников материнской компании, в тенге	0	1	2	1	2	0,00	0,00	0,00	0,00		85,26	-43,79	65,78	-	0,00	0,00	0,00	0,00

Приложение В

Анализ динамики и структуры показателей, характеризующих состояние движения денежных средств АО «Казахтелеком» за 2013–2017 года

Показатели						Абсолютные показатели				Относительные показатели, %								
(в миллионах казахстанских тенге)						Отклонения, ±				Темп прироста, ±				Удельный вес				
	2013	2014	2015	2016	2017	2014 к 2013	2015 к 2014	2016 к 2015	2017 к 2016	2014 к 2013	2015 к 2014	2016 к 2015	2017 к 2016	2013	2014	2015	2016	2017
Операционная деятельность																		
Прибыль до налогообложения от продолжающейся деятельности	23 507	21 504	34 972	24 082	32 937	-2 002,86	13 468	- 10 890	8 855	-9	6	-31	37	38	75	50	40	53
Убыток до налогообложения от прекращённой деятельности	-	-8 262	-2 139	42 622	-	-8 261,57	6 123	44 760	- 42 622	-	-74	-2093	-100	0	-29	-3	71	0%
Прибыль до налогообложения	23 507	13 242	32 833	66 704	32 937	- 10264,43	19 591	33 870	- 33 767	-44	148	103	-51	38	46	47	111	53
Корректировки на:	-	-	-	-	-													
Износ основных средств	33 580	34 722	31 304	27 845	40 097	1 142,61	-3 418	-3 459	12 251	3	-10	-11	44	54	121	45	46	65
Амортизацию нематериальных активов	3 292	3 609	3 869	3 065	3 054	317,77	260	-805	-10	10	7	-21	0	5	13	6	5	5
Изменения в доходах будущих периодов	-716	115	127	12	2 639	831,13	12	-115	2 627	-116	10	-90	21369	-1	0	0	0	4
Изменения в пенсионных обязательствах	-289	- 461	-543	-	-	-172,11	-82	543	-	60	18	-100	-	0	-2	-1	0	0
Изменения в обязательствах по вознаграждением работников	-	-	-	-326	-586	-	-	-326	-259	-	-	-	79	0	0	0	-1	-1
Нереализованные убытки/(доходы) от курсовой разницы	-	-	-	-253	1 448	-	-	-253	1 701	-	-	-	-672	0	0	0	0	2
Нереализованные убытки от отрицательной курсовой разницы	927	7 328	7 651	-	-	6 401,08	323	-7 651	-	690	4	-100	-	1	26	11	0	0
Начисление резерва на сомнительную задолженность	-	-	-	1 411	882	-	-	1 411	-529	-	-	-	-37	0	0	0	2	1

Продолжение приложения В																		
Расходы на покрытие безнадёжной задолженности	326	602	1 001	-	-	275,52	399	-1 001	-	84	66	-100	-	1	2	1	0	0
Списание стоимости товарно- материальных запасов до чистой стоимости реализации	-	-	-	192	14	-	-	192	-178	-	-	-	-93	0	0		0	0
Корректировки чистой стоимости реализации неликвидных товарно- материальных запасов	179	1 563	810	-	-	1383,50	-753	-810	-	771	-48	-100	-	0	5	1	0	0
Доля Группы в (прибыли) / убытке ассоциированных организаций	-	-	-	18 410	-1 098	-	-	18 410	- 19 509	-	-	-	-106	0	0	0	31	-2
Начисление расходов по финансированию	11174	7 315	-	6 834	7 826	-3858,47	-7 315	6 834	992	-35	-100	-	15	18	25	0	11	13
Начисление доходов от финансирования	-4 214	-2 599	-2 906	-3 750	-4 125	1 615,58	-307	-845	-375	-38	12	29	10	-7	-9	-4	-6	-7
Убыток от обесценения ОС и НМА	-	2 442	-	-	1 246	2 442,17	- 2 442	-	1 246	-	-100	-	-	0	9	0	0	2
Убыток от выбытия ОС и НМА	-	574	497	-	-	574,22	-78	- 497	-	-	-14	-100	-	0	2	1	0	0
Прибыль от выбытия дочерней организации	-	-	-	- 41679	-	-	-	-41 679	41 679	-	-	-	-100	0	0	0	-69	0
(Доход)/убыток от выбытия основных средств	151	-	-	315	-311	-150,83	-	315	-626	-100	-	-	-199	0	0	0	1	-1
Корректировка оборотного капитала																		
Изменение в торговой дебиторской задолженности	1 348	-5 157	803	- 10651	-7 940	-6505,35	5 960	-11 454	2 711	-483	-116	-1426	-25	2	-18	1	-18	-13
Изменение в товарно- материальных запасах	-57	-2 940	-1 086	-496	1 455	-2882,83	1 854	590	1 951	5058	-63	-54	-393	0	-10	-2	-1	2
Изменение в краткосрочных и долгосрочных активах	1 240	1 700	-1 635	4 889	1 295	459,32	-3 335	6 524	-3 594	37	-196	-399	-74	2	6	-2	8	2
Изменение в авансах выданных	-149	67	146	169	-240	216,72	79	22	-408	-145	117	15	-242	0	0	0	0	0
Изменение в кредиторской задолженности	2 123	2 352	1 079	2 356	1 433	229,43	- 1 273	1 276	-923	11	-54	118	-39	3	8	2	4	2
Изменение в авансах полученных	577	-505	236	306	198	-1082,38	741	70	-108	-187	-147	30	-35	1	-2	0	1	0
Изменение в прочих краткосрочных обязательствах	505	2 569	628	671	1 275	2063,80	- 3 197	1 299	604	409	-124	-207	90	1	9	-1	1	2
Приток денежных средств от операционной деятельности	73504	66540	81656	76123	81499	-6963,55	15 115	-5 533	5 376	-9	23	-7	7	118	232	118	126	132

Продолжение приложения В																		
Дивиденды, выплаченные по простым и привилегированным акциям	-1 928	- 28230	-1 171	- 3627	-4 299	-26301,5	27 059	-2 457	- 672	1364	-9	210	19	-3	-98	-2	-6	-7
Уплаченный подоходный налог	-3 759	-4 662	-5 320	-8 185	- 9130	-902,82	-658	- 2 865	-945	24	14	54	12	-6	-16	-8	-14	-15
Проценты уплаченные	-7 569	-5 175	-6 469	-5 844	-7 923	2 393,81	-1 294	624	-2 079	-32	25	-10	36	-12	-18	-9	-10	-13
Проценты полученные	2 220	228	797	1 732	1 779	-1992,69	569	935	47	-90	250	117	3	4	1	1	3	3
Чистые денежные потоки, полученные от операционной деятельности	62468	28702	69493	60198	61925	-33766,5	40 791	- 9 295	1 728	-54	142	-13	3	100	100	100	100	100
Инвестиционная деятельность																		
Приобретение основных средств	- 49786	- 49865	- 38656	- 17380	- 20331	-79,01	11 209	21 277	-2 951	0	-22	-55	17	145	79	89	41	53
Приобретение нематериальных активов	-7 352	-2 119	-1 041	-4 048	-653	5 232,75	1 078	-3 007	3 395	-71	-51	289	-84	21	3	2	10	2
Поступления от реализации основных средств	137	205	219	31	696	67,56	15	-189	666	49	7	-86	2173	0	0	-1	0	-2
Приобретение дочерних компаний, за вычетом полученных денежных средств	- 10232	-	-	-	-	10232,5	-	-	-	-100	-	-	-	30	0	0	0	0
Размещение депозитов	-4 142	- 19482	- 22277	- 57121	- 64649	- 15339,2	-2 796	-34 844	-7 528	370	14	156	13	12	31	51	136	170
Возврат средств по депозитам	44479	6 761	20064	39519	49520	-37717,4	13 303	19 455	10 001	-85	197	97	25	-129	-11	-46	-94	-130
Выдача долгосрочных займов работникам	-3 738	-2 835	-2 097	-2 128	-2 147	903,00	738	-31	-19	-24	-26	1	1	11	4	5	5	6
Возврат займов от работников	264	276	256	365	422	12,15	-20	110	56	5	-7	43	15	-1	0	-1	-1	-1
Выпуск покрытой банковской гарантии	-4 056	-193	-209	-	-	3 862,95	-15	209	-	-95	8	-100	-	12	0	0	0	0
Инвестиции в ассоциированные организации	-	-	-	-	- 987	-	-	-	-987	-	-	-	-	0	0	0	0	3
Возврат средств покрытой банковской гарантии	-	4 056	193	209	0	4 056,1	-3 863	15	-209	-	-95	8	-100	0	-6	0	0	0
Возврат финансовой помощи	11	28	5	3	2	16,89	-23	-1	-1	159	-84	-22	-43	0	0	0	0	0
Денежные средства от продажи доли в дочерней организации TOO "QazCloud"	-	-	-	-	30	-	-	-	30	-	-	-	-	0	0	0	0	0
Чистое выбытие денежных средств при выбытии дочерней организации (TOO "QazCloud")	-	-	-	-54	-	-	-	-54	54	-	-	-	-100	0	0	0	0	0

Продолжение приложения В																		
Чистое выбытие денежных средств при выбытии дочерней организации (АО "Алтел")	-	-	-	-1 683	-	-	-	-1 683	1 683	-	-	-	-100	0	0	0	4	0
Чистые денежные потоки, использованные в инвестиционной деятельности	- 34416	- 63168	- 43543	- 42010	- 38096	- 28751,8	19 625	1 533	3 915	84	-31	-4	-9	100	100	100	100	100
Финансовая деятельность																		
Получение займов	11375	26238	16415	-	-	14 862,7	-9 823	-16 415	-	131	-37	-100	-	-29	4522	-69	0	0
Погашение займов	- 43579	- 18292	- 31570	-8 625	- 28010	25 287,4	- 13278	22 945	-19 385	-58	73	-73	225	111	- 3152	132	64	90
Выкуп собственных акций	-236	-110	-70	-	-	126,15	40	70	-	-53	-36	-100	-	1	-19	0	0	0
Погашение обязательств по финансовой аренде	-6 747	-7 161	-8 723	-4 707	-3 163	-413,75	-1 562	4 016	1 545	6	22	-46	-33	17	- 1234	36	35	10
Приобретение неконтролирующих долей участия в дочерней компании	-	-53	-	-202	-	-52,97	53	-202	202	-	-100	-	-100	0	-9	0	1	0
Выдача финансовой помощи	-	-42	-	-	-	-41,94	42	-	-	-	-100	-	-	0	-7	0	0	0
Чистые денежные потоки, (используемые в) / полученные от финансовой деятельности	- 39187	580	- 23949	- 13534	- 31173	39 767,6	-24 529	10 415	-17 639	-101	-4227	-43	130	100	100	100	100	100
Эффект от курсовой разницы на денежные средства и их эквиваленты	22	262	9 234	-298	-992	240,55	8 972	-9 532	-694	1114	3422	-103	233	0	1	26	-1	-3
Чистое увеличение/(уменьшение) денежных средств и их эквивалентов	- 11135	- 33886	2002	4356	- 8335	- 22750,7	35 887	2 354	-12 691	204	-106	118	-291	-47	-158	6	18	-25
Денежные средства и их эквиваленты на 1 января	53466	42353	8 729	19965	24321	-11113,4	-33 624	11 236	4 356	-21	-79	129	22	227	197	25	83	74
Денежные средства и их эквиваленты на 31 декабря	42353	8 729	19965	24321	15986	-33623,5	11 236	4 356	-8 335	-79	129	22	-34	180	41	57	101	49

