

МИНИСТЕРСТВО НАУКИ И ВЫСШЕГО ОБРАЗОВАНИЯ РОССИЙСКОЙ ФЕДЕРАЦИИ
федеральное государственное бюджетное образовательное учреждение высшего образования
«Тольяттинский государственный университет»

Институт финансов, экономики и управления

(наименование института полностью)

38.03.01 Экономика

(код и наименование направления подготовки / специальности)

Финансы и кредит

(направленность (профиль) / специализация)

ВЫПУСКНАЯ КВАЛИФИКАЦИОННАЯ РАБОТА (БАКАЛАВРСКАЯ РАБОТА)

на тему Анализ финансовых рисков предприятия

Обучающийся

М. Е. Клементьева

(Инициалы Фамилия)

(личная подпись)

Руководитель

канд. экон. наук, доцент Ю. А. Анисимова

(ученая степень (при наличии), ученое звание (при наличии), Инициалы Фамилия)

Тольятти 2023

Аннотация

Бакалаврскую работу выполнил: Клементьева М. Е.

Тема работы – Анализ финансовых рисков предприятия.

Научный руководитель – канд. эк. наук, доцент, Ю. А. Анисимова.

Главная цель бакалаврской работы – рассмотрение теоретических и практических аспектов анализа финансовых рисков предприятия.

Объект исследования в бакалаврской работе – ПАО «Ростелеком».

Предмет исследования – финансовые риски, влияющие на финансовое состояние предприятия ПАО «Ростелеком».

Методы исследования – сравнительный метод, логический метод, метод дедукции, индукции, метод экспертных оценок, методы финансового анализа и другие.

Краткие выводы по бакалаврской работе – в работе проведено исследование теоретических основ анализа финансовых рисков предприятия, а также проведен анализ основных финансовых рисков предприятия ПАО «Ростелеком», влияющих на его деятельность. По результатам анализа предложены мероприятия по снижению влияния финансовых рисков на деятельность предприятия.

Практическая значимость проведенного исследования заключается в том, что разработанные в исследовании мероприятия по снижению влияния финансовых рисков на деятельность ПАО «Ростелеком» смогут повысить финансовую устойчивость и улучшить финансовое положение предприятия.

Структура и объем работы. Работа состоит из введения, трех разделов, заключения, списка литературы из 39 источников и 4 приложений. Общий объем работы 62 страницы машинописного текста (без приложений), в том числе таблиц – 11, рисунков – 20.

Содержание

Введение.....	4
1 Теоретические основы анализа финансовых рисков предприятия.....	6
1.1 Финансовые риски предприятия и их классификация	6
1.2 Методы анализа финансовых рисков предприятия	11
1.3 Способы управления финансовыми рисками предприятия	18
2 Анализ финансовых рисков предприятия на примере компании ПАО «Ростелеком»	22
2.1 Организационно-экономическая характеристика компании ПАО «Ростелеком»	22
2.2 Анализ финансовых рисков компании ПАО «Ростелеком».....	30
3 Разработка мероприятий по снижению влияния финансовых рисков на деятельность предприятия ПАО «Ростелеком».....	39
3.1 Мероприятия по снижению влияния финансовых рисков на деятельность предприятия ПАО «Ростелеком»	39
3.2 Экономическая эффективность предлагаемых мероприятий	47
Заключение	55
Список используемой литературы	58
Приложение А Бухгалтерский баланс ПАО «Ростелеком» на 31.12.2022 г...	63
Приложение Б Бухгалтерский баланс ПАО «Ростелеком» на 31.12.2021 г....	65
Приложение В Отчёт о финансовых результатах ПАО «Ростелеком» за 2022 г.....	68
Приложение Г Отчет о финансовых результатах ПАО «Ростелеком» за 2021 г.....	70

Введение

В настоящее время существует большое разнообразие факторов, негативно влияющих на финансовое состояние предприятия. Основными внутренними факторами, провоцирующими возникновение финансовых рисков предприятия, выступает поведение конкурентов, компетентность собственного персонала предприятия, изменения конъюнктурного характера, качество производимых работ и услуг, организация труда и другое. Вместе с тем увеличивается влияние внешних факторов на повышение финансовых рисков предприятия, выраженных в нестабильности внешнеполитической и внешнеэкономической обстановки, неопределенности экономической ситуации, снижении уровня платежеспособности населения. Влияние всех этих факторов обуславливает необходимость грамотного анализа финансовых рисков предприятия с целью разработки мероприятий, которые смогут повысить финансовую устойчивость предприятия в условиях неопределенности.

Актуальность темы исследования обусловлена также тем, что способность предприятия выявить финансовые риски на начальном этапе может повлиять на конечный финансовый результат деятельности компании. На сегодняшний день, анализ финансовых рисков предприятия является важным направлением деятельности, поскольку каждая компания должна быть способной реагировать на быстро изменяющуюся внешнюю среду.

Главная цель бакалаврской работы – исследование вопросов анализа финансовых рисков предприятия.

Задачи бакалаврской работы следующие:

- рассмотреть теоретические основы анализа финансовых рисков предприятия;
- провести анализ финансовых рисков предприятия на примере предприятия ПАО «Ростелеком»;

- разработать мероприятия по снижению влияния финансовых рисков на деятельность предприятия ПАО «Ростелеком».

Объектом исследования является ПАО «Ростелеком».

Предметом исследования выступают финансовые риски, влияющие на финансовое состояние предприятия ПАО «Ростелеком».

В ходе подготовки бакалаврской работы использовались следующие методы исследования: сравнительный, логический методы, метод дедукции, индукции, метод экспертных оценок, методы финансового анализа и другие.

Информационной и методической базой исследования являются следующие источники: учебники отечественных и зарубежных авторов, периодическая литература в области анализа и управления финансовыми рисками предприятия, нормативные акты, бухгалтерская отчетность предприятия ПАО «Ростелеком» и другое.

В состав бакалаврской работы входят следующие разделы: введение, три раздела, заключение, список используемой литературы и приложения.

В первом разделе исследования рассмотрены теоретические основы анализа финансовых рисков предприятия. Изучено экономическое содержание финансовых рисков предприятия и дана их классификация, рассмотрены основные методы анализа финансовых рисков предприятия, а также способы управления финансовыми рисками в настоящее время. Во втором разделе работы проведен анализ деятельности ПАО «Ростелеком», а также проведен анализ основных финансовых рисков, влияющих на деятельность предприятия. Третий раздел работы состоит из мероприятий по снижению влияния финансовых рисков на деятельность предприятия.

Практическая значимость бакалаврской работы заключается в том, что разработанные в исследовании мероприятия по снижению влияния финансовых рисков на деятельность ПАО «Ростелеком» смогут повысить финансовую устойчивость и улучшить финансовое положение предприятия.

1 Теоретические основы анализа финансовых рисков предприятия

1.1 Финансовые риски предприятия и их классификация

Финансовые риски присущи любому виду экономической деятельности, поскольку работа предприятия любого типа имеет своей целью получение прибыли. Финансовые риски входят в состав экономических рисков, но связаны с отношениями, возникающими в процессе формирования, получения и распределения денежных средств [30, с. 235].

Риск – это вероятность наступления угроз. По мнению авторов Гордеевой Н. В. и Поповой А. А. «под риском понимают ситуативную характеристику (свойство) деятельности, происходящей в условиях неопределённости, и определяется вероятными последствиями (отклонениями от целей) [10, с. 254].

По мнению Коваленко Т. В., под финансовым риском подразумевается вероятность наступления события, которое может оказать негативное влияние на достижение целей предприятия, а также на его финансово-хозяйственную деятельность в целом [14, с. 233].

Авторы Коряковцева Е. А. и Васильев И. В. полагают, что «финансовый риск – риск, связанный с вероятностью потерь финансовых ресурсов (денежных средств). Как правило, вероятность возникновения финансового риска зависит от объема заведомо капитала и кредиторской задолженности предприятия, что влияет на общую финансовую безопасность деятельности» [17, с. 64].

Токарева Е. И. среди угроз, обуславливающих финансовый риск организации, выделяют следующие:

- неплатежеспособность – приводящая к ухудшению репутации компании, расторжению договоров с поставщиками, объявлению организации банкротом;

- потеря финансовой независимости организации. Увеличение доли заемного капитала по отношению к собственному у хозяйствующего субъекта может привести к проблемам с расходом значительной суммы денег на покрытие обязательств перед кредиторами или инвесторами [35, с. 43].

Следовательно, можно сделать вывод о том, что финансовый риск – это возможность возникновения неблагоприятных финансовых последствий, которые могут негативно сказаться на финансовой устойчивости и результативности предприятия.

«Эффективность управления финансовым риском во многом определяется глубиной его классификации. В настоящее время не существует единого, общего мнения относительно классификации финансового риска. Это следствие большого количества рискованных проявлений и различий в их трактовке и терминологиях» [18, с. 71]. Одна из классификаций финансового риска по его основным признакам и критериям представлена на рисунке 1.



Рисунок 1 – Классификация финансового риска предприятия [27, с. 57]

«Внутренние риски возникают, как правило, в ходе управленческой деятельности и связаны с инвестиционной деятельностью, банкротством или кредитами. Внешние риски не зависят от деятельности компании, то есть организация не может оказывать на них никакого влияния. Эти риски связаны с дефляцией, инфляцией, колебаниями валютных курсов и другими факторами» [21, с. 88].

Также финансовые риски классифицируются по степени их влияния на результаты деятельности, они могут быть допустимыми, критическими и катастрофическими. По длительности финансовые риски классифицируют на постоянные и временные [15, с. 38].

Многими учеными выделяются следующие основные виды финансовых рисков предприятия, представленные на рисунке 2.

Далее некоторые виды финансовых рисков рассмотрены подробнее.

«Кредитный риск – это вероятность потерь вследствие неспособности предприятия выполнить свои контрактные обязательства. Последствия невыполнения этих обязательств измеряются суммой восстановленных денежных средств и дефолтом другой части. Источник кредитных рисков:

- конкретный контрагент или заемщик;
- портфель ссуд – совокупность кредитных вложений» [17, с. 65].

«Основные причины возникновения риска кредитования:

- снижение кредитоспособности, платежеспособности контрагента и финансовой устойчивости;
- негативные изменения экономической ситуации в стране;
- кризисы в отдельных секторах экономики, в результате которых деловая активность контрагента снижается;
- невозможность контрагента добиться запланированных финансовых результатов из-за непредвиденных неблагоприятных изменений в бизнесе, экономике и политике;

- возможность злоупотребления в использовании кредитных средств заемщика или его сотрудников, включая ухудшение бизнес-репутации клиента» [33, с. 55].

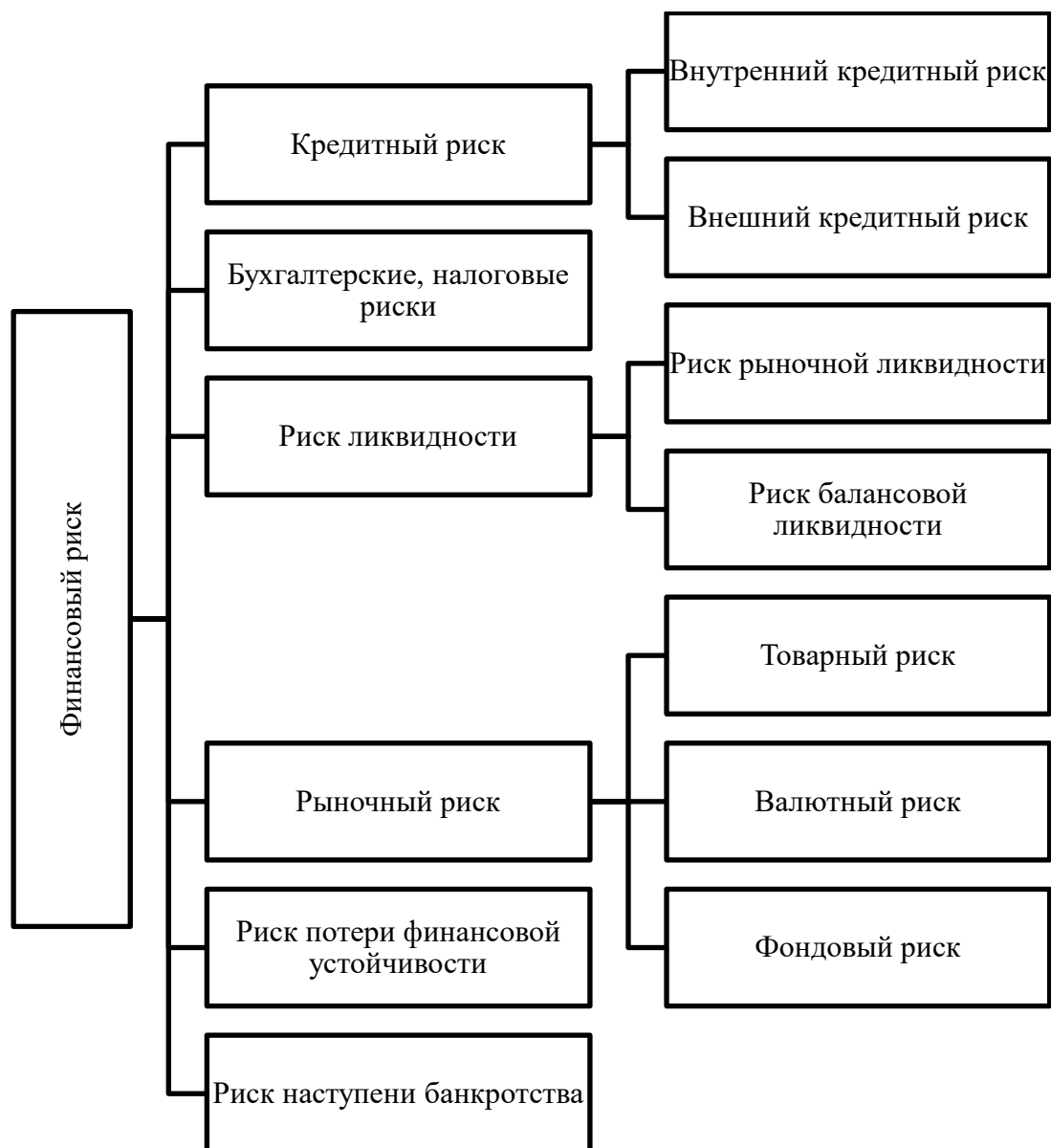


Рисунок 2 – Виды финансовых рисков предприятия [5, с. 1799]

«Риск ликвидности – это снижение ликвидности активов оборота, которое приводит к разбалансированности денежного потока предприятия в течение времени. Ликвидация предприятия основана на поддержании нужного соотношения собственного капитала предприятия, привлечения и размещения

средств. Риск ликвидности баланса является вероятностью потерь, возникающих из-за невозможности выполнения контрактного обязательства контрагентом из-за временного отсутствия ликвидного актива или денежного средства. Иными словами, риск ликвидности баланса связан с уменьшением платежеспособности предприятий, в сравнении с первым типом ликвидности, обусловленным недостатком ликвидации активов на различных рынках» [2, с. 59].

«Рыночный риск – является риском возможной потери открытых позиций из-за негативной динамики факторов рынка. Характеризуется возможностью негативного изменения цены активов из-за колебаний ставки процентов, валютных курсов, цен на акции и товарные контракты. Таким образом, риск рынка возникает из-за изменения цен на четырех рынках финансирования: рынках инструментов фиксированной прибыли, рынках акций, рынках валюты и товарного рынка» [17, с. 64].

Финансовая устойчивость организации представляет собой сложную систему, которая может быть устойчивой (если ей свойственно развиваться и эволюционировать, несмотря на внешние воздействия, при этом сохраняя базовую финансовую основу), или быть неустойчивой. Для снижения риска потери финансовой устойчивости предприятие должно обладать гибкой структурой капитала и уметь организовывать его движение таким образом, чтобы обеспечить постоянное превышение доходов над расходами с целью сохранения платежеспособности и создания условий для нормального функционирования [6, с. 9].

Риск наступления банкротства связан с наступлением несостоятельности организации, то есть отсутствия у нее средств для оплаты по своим долговым обязательствам, и необходимости продажи ее имущества для расчетов с кредиторами [23, с. 186].

В заключении пункта можно сделать вывод, что в современных условиях, при неблагоприятных факторах внешней экономической среды и

росте неопределенности повышается внимание вопросам анализа различных финансовых рисков и их влияния на работу предприятий.

1.2 Методы анализа финансовых рисков предприятия

Анализ финансовых рисков предприятия – это процесс оценки и изучения финансовых рисков, которым подвержено предприятие, с целью определения их потенциального влияния на финансовую позицию и результаты деятельности организации.

«Основной целью финансового анализа является получение информации, которая дает объективную оценку финансового состояния предприятия. Также финансовый анализ предоставляет информацию о финансовом результате предприятия, изменениях в структуре активов и пассивов, расчетах с дебиторами и кредиторами» [16, с. 264].

Источниками для анализа финансовых рисков предприятия могут быть:

- финансовая отчетность – бухгалтерская отчетность, отчет о финансовых результатах, отчет о движении денежных средств и другие финансовые документы, которые позволяют получить информацию о текущем финансовом положении организации;
- внутренние данные предприятия – данные о производственных процессах, клиентах, поставщиках, операционных расходах, кредитах и других внутренних финансовых и нефинансовых показателях;
- внешние источники информации – отчеты аналитических агентств, финансовые новости, отчеты рыночных исследований, отчеты центральных банков, отчеты аудиторов и рейтинговых агентств и другое [20, с. 254].

Для анализа финансовых рисков в литературе чаще всего используются следующие методы, перечисленные на рисунке 3.

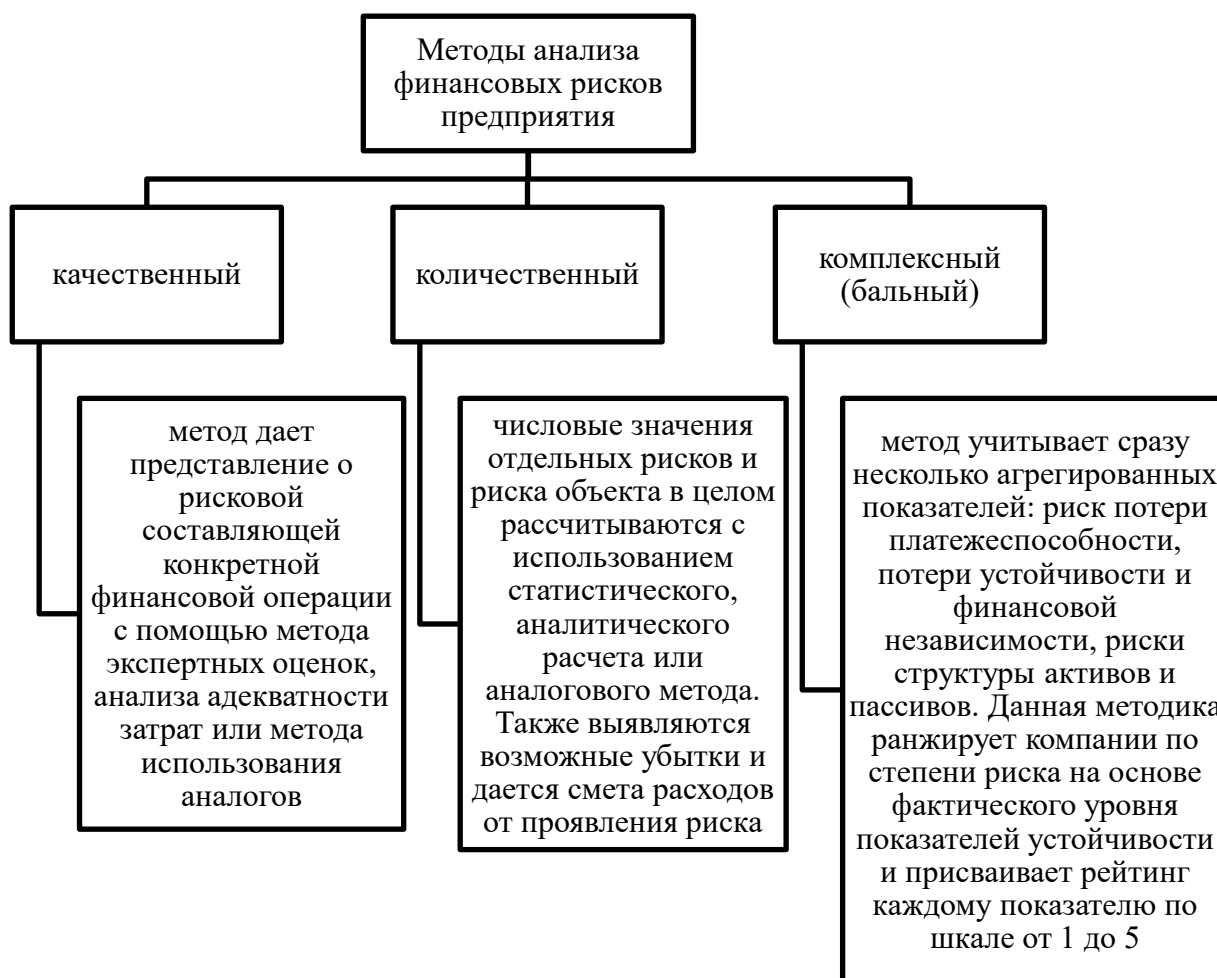


Рисунок 3 – Методы анализа финансовых рисков предприятия [13, с. 51]

Также при анализе финансовых рисков зачастую используются различные риск-индикаторы (нормативы) финансовой устойчивости хозяйствующего субъекта [19, с. 18].

«Анализ рыночных рисков имеет специфический характер. Когда проводится фундаментальный анализ рисков рынка, используются другие параметры, характеризующие чувствительность критерий эффективности деятельности предприятий к изменению рыночной ситуации. К данным методам относят:

- метод разрыва структуры процентов,
- коэффициент ликвидности, финансовой стабильности,
- эффект финансовых рычагов,
- коэффициенты устойчивости экономических параметров и другое.

Все эти параметры оценивают степень чувствительности критериев деятельности компании, определяют связь и взаимозависимость факторов риска между ними» [17, с. 66].

Алгоритм анализа финансовых рисков предприятия обычно включает следующие этапы, перечисленные на рисунке 4.



Рисунок 4 – Алгоритм анализа финансовых рисков предприятия [4, с. 67]

В работах отечественных и зарубежных авторов предлагается множество различных методов и финансовых показателей для анализа

финансовых рисков предприятия. Далее рассмотрены основные показатели, используемые в рамках анализа финансовых рисков предприятия.

Так, например, для анализа рыночного риска используются такие элементы математической теории вероятностей, как математическое ожидание, дисперсия, среднеквадратическое отклонение и коэффициент вариации в статике и динамике. Данная система показателей может быть использована для сравнения альтернативных вариантов инвестирования [25, с. 26].

Для оценки кредитного риска часто используется анализ динамики и соотношения дебиторской и кредиторской задолженности предприятия, а также показатель оборачиваемости дебиторской задолженности организации и его динамика за период [9, с. 87]. Формула расчета коэффициента оборачиваемости дебиторской задолженности (КоДЗ) представлена ниже.

$$\text{КоДЗ} = \frac{В}{\text{ДЗ}}, \quad (1)$$

где ДЗ – средняя дебиторская задолженность за период;

В – выручка предприятия.

«Ликвидность (текущая платежеспособность) – одна из важнейших характеристик финансового состояния компании, определяющая возможность своевременно оплачивать счета, она фактически является одним из показателей банкротства. Анализ ликвидности баланса предполагает проверку соотношении активов с обязательствами по пассиву, каждые из которых группируются определенным образом: активы – по степени ликвидности, пассивы – по срочности погашения» [20, с. 254].

«С целью анализа возможного риска потери ликвидности и платежеспособности активы и пассивы бухгалтерского баланса классифицируются в зависимости от быстроты их превращения в деньги на четыре группы:

- наиболее ликвидные активы (А1) и самые срочные обязательства (П1);
- быстрореализуемые активы (А2) и краткосрочные обязательства (П2);
- медленно реализуемые активы (А3) и долгосрочные обязательства (П3);
- труднореализуемые активы (А4) и устойчивые пассивы (П4).

Баланс предприятия считается абсолютно ликвидным при выполнении всех следующих соотношений: $A1 \geq П1$; $A2 \geq П2$; $A3 \geq П3$; $A4 \leq П4$ » [32, с. 54].

Для определения ликвидности и платежеспособности предприятия используют коэффициенты ликвидности. Коэффициенты ликвидности – это финансовые показатели, которые используются для оценки способности компании удовлетворить свои текущие обязательства с использованием своих текущих активов [39, с. 178]. Коэффициенты ликвидности помогают инвесторам, кредиторам и управленческому персоналу оценить финансовую устойчивость и способность компании погасить свои долги вовремя. Основные коэффициенты ликвидности:

- коэффициент текущей ликвидности – показывает, насколько компания способна покрыть свои текущие обязательства с использованием доступных ей активов. Чем выше значение коэффициента, тем лучше платежеспособность компании;
- коэффициент быстрой ликвидности – коэффициент исключает наиболее неликвидные активы, такие как запасы, и предоставляет более консервативную оценку платежеспособности компании;
- коэффициент абсолютной ликвидности – показывает, насколько компания может покрыть свои текущие обязательства только за счет своих наиболее ликвидных активов [36, с. 18].

Формулы расчета данных показателей представлены на рисунке 5.

Коэффициент текущей ликвидности

$$\bullet K_{\text{тл}} = \frac{\text{ОА}}{\text{КО}}, \quad (2)$$

- где ОА – оборотные активы;
КО – краткосрочные обязательства.
Норма - от 1,5 до 2,5, в среднем – не менее 2.

Коэффициент критической ликвидности

$$\bullet K_{\text{кл}} = \frac{\text{КДЗ} + \text{КФВ} + \text{ДС}}{\text{КО}}, \quad (3)$$

- где КДЗ – краткосрочная дебиторская задолженность;
КФВ – краткосрочные финансовые вложения;
ДС – денежные средства;
КО – краткосрочные обязательства.
Норма - не менее 1,0.

Коэффициент абсолютной ликвидности

$$\bullet K_{\text{ал}} = \frac{\text{ДС} + \text{КФВ}}{\text{КО}}, \quad (4)$$

- где КФВ – краткосрочные финансовые вложения;
ДС – денежные средства;
КО – краткосрочные обязательства.
Норма - не менее 0,2.

Рисунок 5 – Формулы расчета показателей ликвидности предприятия

При анализе финансовой устойчивости предприятия обычно используют относительные и абсолютные показатели. Относительные показатели финансовой устойчивости представляют собой финансовые показатели, выраженные в процентном или коэффициентном соотношении. Они позволяют оценить эффективность использования финансовых ресурсов, а также сравнивать финансовое состояние организации с другими организациями или с отраслевым средним. Примеры относительных показателей финансовой устойчивости включают коэффициент текущей ликвидности, коэффициент быстрой ликвидности, коэффициент финансового левериджа, коэффициент обеспеченности собственными средствами и другие. Абсолютные показатели финансовой устойчивости определяют финансовые показатели в абсолютных значениях, например, общая величина активов или капитала организации. Такие показатели позволяют оценить размер и объем

финансовых ресурсов организации, но не дают информации о том, насколько эти ресурсы эффективно используются [38, с. 22].

Основные относительные показатели финансовой устойчивости организации и формулы их расчета рассмотрены в таблице 1.

Таблица 1 – Относительные показатели финансовой устойчивости организации [7, с. 140]

Показатель	Норма	Формула
Коэффициент финансовой независимости (КФН) – характеризует долю собственного капитала в валюте баланса.	$\geq 0,5$	$КФН = \frac{СК}{ВБ}, \quad (5)$ <p>где СК – собственный капитал фирмы; ВБ – валюта баланса.</p>
Коэффициент финансовой зависимости (Кз) – показывает зависимость между заемными и собственными средствами компании.	0,6-0,7 (40%/60%)	$Кз = \frac{ЗК}{СК}, \quad (6)$ <p>где ЗК – заемный капитал.</p>
Коэффициент финансирования (Кфин) – указывает на возможность покрытия организацией собственным капиталом заемных средств.	1,5-2 (60%/40%)	$Кфин = \frac{СК}{ЗК}, \quad (7)$
Коэффициент обеспеченности собственными оборотными средствами (Кобесп) – характеризует долю собственных средств фирмы в оборотных активах [34, с. 122].	$\geq 0,1$	$Кобесп = \frac{СОС}{ОА}, \quad (8)$ <p>где ОА – оборотные активы предприятия; СОС – собственные оборотные средства.</p>
Коэффициент маневренности (Км) – описывает долю оборотных средств компании в собственном капитале.	0,2-0,5	$Км = \frac{СОС}{СК}, \quad (9)$
Коэффициент финансовой напряженности (Кф напр) – характеризует долю заемных средств в валюте баланса заемщика.	$\leq 0,5$	$Кф. \text{ напр} = \frac{ЗК}{ВБ}, \quad (10)$

В заключении пункта можно отметить, что результатом анализа финансовых рисков является разработка системы антирисковых мероприятий и выбор способов управления ими.

1.3 Способы управления финансовыми рисками предприятия

Управление финансовыми рисками предприятия – это процесс, направленный на идентификацию, оценку, управление и мониторинг рисков, с которыми сталкивается предприятие в своей деятельности. Основная цель управления финансовыми рисками – минимизация потенциальных негативных последствий финансовых рисков и оптимизация использования возможностей для достижения целей организации [8, с. 48].

По мнению авторов Митрофановой Н. Б. и Родионовой Е. В. «цель управления финансовыми рисками предприятия – снизить негативное влияние риска на хозяйственную деятельность. Поэтому процесс управления рисками связан, прежде всего, с анализом всех факторов, которые создают внешнюю и внутреннюю среду предприятия, с определением допустимой зоны риска для хозяйственного субъекта, с выбором методов минимизации последствий риска» [22, с. 94].

Основными задачами управления финансовыми рисками предприятия принято считать следующие задачи, перечисленные на рисунке 6.



Рисунок 6 – Задачи управления финансовыми рисками предприятия [12, с. 563]

Основные этапы управления финансовыми рисками перечислены ниже:

- идентификация финансовых рисков. Определение и классификация различных видов финансовых рисков, с которыми предприятие может столкнуться;
- оценка финансовых рисков: Оценка вероятности возникновения финансовых рисков и их потенциального влияния на финансовое состояние и финансовые результаты предприятия;
- разработка стратегии управления финансовыми рисками – включает разработку мер и выборов методов снижения финансовых рисков;
- реализация стратегии управления финансовыми рисками представляет собой внедрение стратегии и мониторинг ее эффективности [1, с. 6];
- обеспечение соблюдения соответствующих законодательных требований в процессе управления финансовыми рисками;

Особенно важным этапом управления риском является выбор методов управления рисками. Выбор методов управления финансовыми рисками зависит от следующих критериев:

- вид финансового риска, требующий управления;
- цели и стратегия предприятия. Методы управления финансовыми рисками должны соответствовать целям и стратегиям предприятия. Так, например, если целью предприятия является достижение высокой доходности, то методы управления рисками могут быть более агрессивными и ориентированные на принятие большего риска [37, с. 15];
- доступность ресурсов предприятия, таких как финансовые, человеческие и технические ресурсы;
- отраслевые особенности и требования [3, с. 43].

Основные методы управления финансовыми рисками перечислены на рисунке 7.

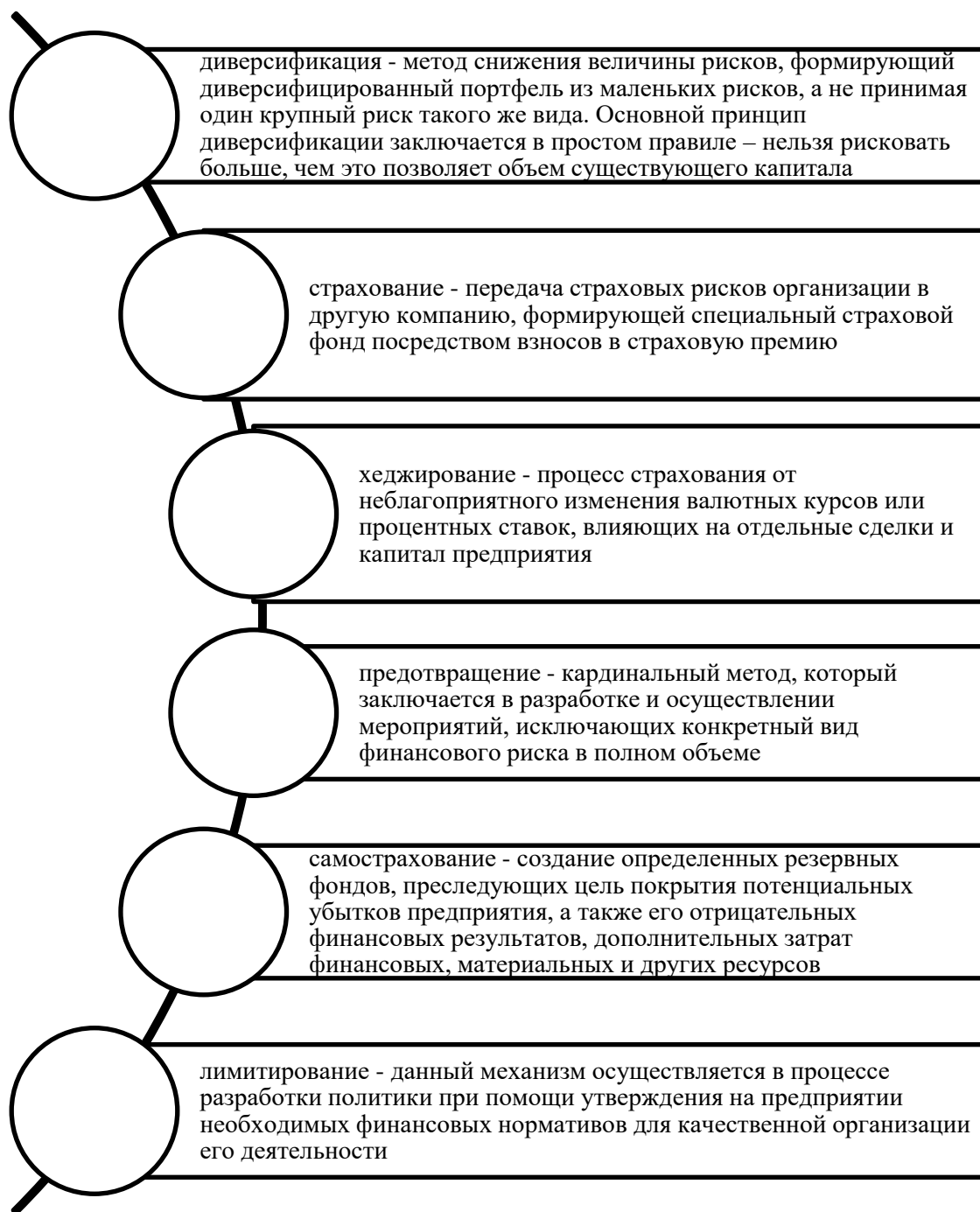


Рисунок 7 – Методы управления финансовыми рисками предприятия [26, с. 120]

«Современная наука и практика представляет множество методов управления рисками в деятельности предприятий. Однако эффективность их

применения во многом зависит от идентификации самого риска и возможностей предприятия» [35, с. 45].

«Для того, чтобы управление рисками было эффективным, следует определять вероятность его наступления оперативно, после чего производить расчёт ущерба, который возможно при наступления рисковомго события. Главный показатель эффективности процесса управления рисками на предприятии – это величина превышения результатов управления рисками над затратами в процессе управления, другими словами экономический эффект» [10, с. 254].

В заключении теоретического раздела бакалаврской работы сделан вывод, что финансовый риск является неотъемлемой частью любой сферы жизни общества, так как связан с деятельностью в многофакторной среде. Анализ финансовых рисков играет важную роль в их идентификации и последующем управлении. В настоящее время существует большой выбор методов анализа финансовых рисков предприятия, которые должны использоваться комплексно в зависимости от специфики деятельности предприятия.

2 Анализ финансовых рисков предприятия на примере компании ПАО «Ростелеком»

2.1 Организационно-экономическая характеристика компании ПАО «Ростелеком»

Публичное акционерное общество «Ростелеком» (ПАО «Ростелеком») – крупнейший лидер на рынке цифровых сервисов в России. Компания ориентирована на различные клиентские сегменты: домохозяйства, частный бизнес, органы государственной власти и муниципалитеты, а также на развитие инновационных цифровых технологий в рамках сегментно-кластерной модели бизнеса.

«ПАО «Ростелеком» является ключевым участником приоритетной национальной программы «Цифровая экономика» и реализует общефедеральные технологические и ИТ-проекты, открывая новые возможности для всех сфер жизни частных пользователей и бизнеса. 26 декабря 2022 г. было опубликовано подписанное премьер-министром Михаилом Мишустинным распоряжение, согласно которому «Ростелеком» продолжит быть единственным поставщиком ИКТ-инфраструктуры для «Госуслуг» в 2023-2024 гг.

Компания активно расширяет свое присутствие на рынках с высоким потенциалом роста, использует преимущества конвергенции фиксированной и мобильной связи и обладает необходимой инфраструктурой для внедрения и развертывания технологий будущего» [24].

Общество действует в соответствии с действующими нормативными документами, в том числе в соответствии с Гражданским кодексом Российской Федерации [11].

Организационная структура управления компании ПАО «Ростелеком» представлена на рисунке 8.

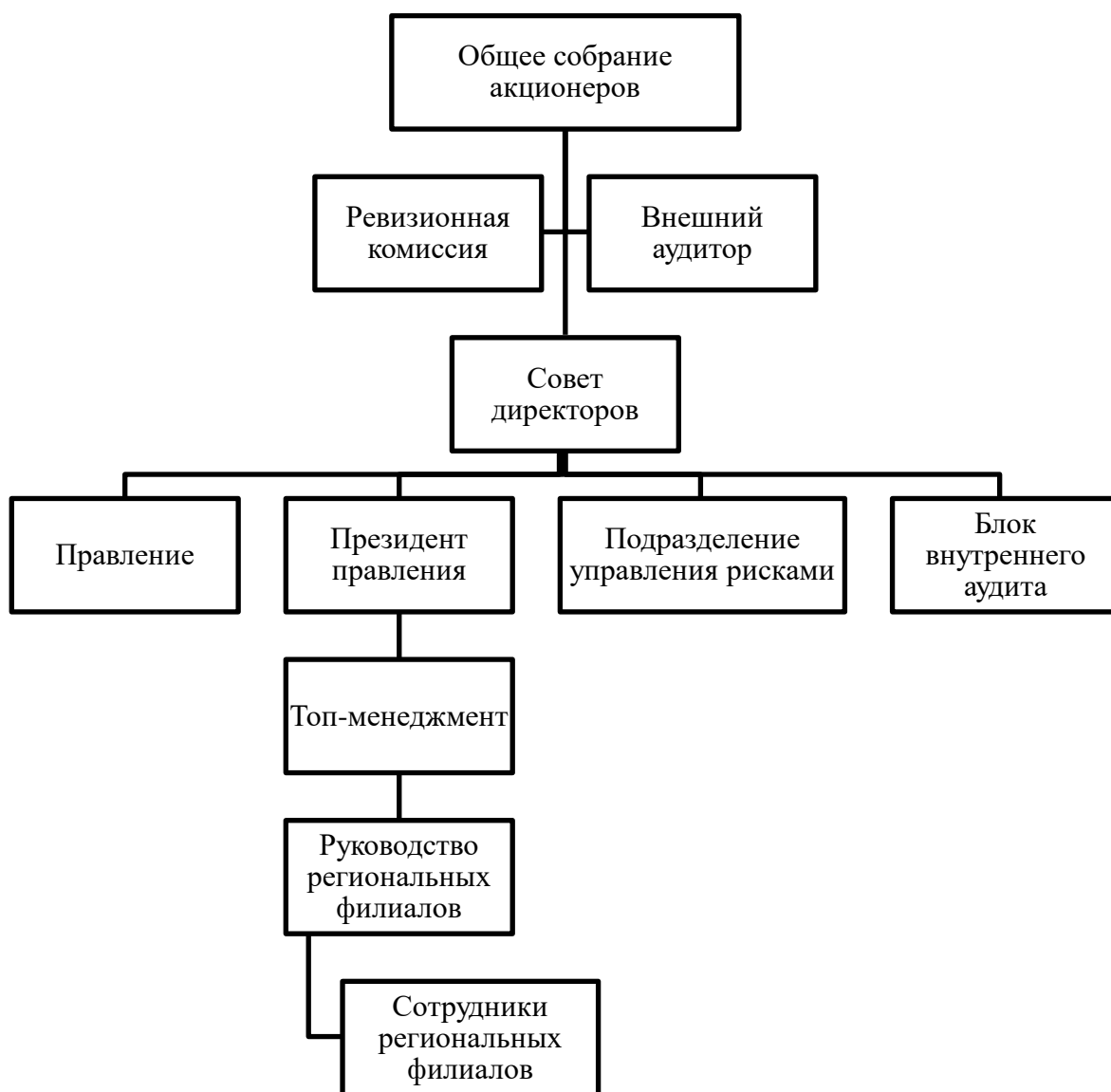


Рисунок 8 – Структура управления ПАО «Ростелеком»

Высшим органом управления ПАО «Ростелеком» является совет общее собрание акционеров. Операционной деятельностью филиалов компании руководят руководители и директора филиалов и точек продаж компании.

Среднесписочная численность сотрудников ПАО «Ростелеком» и их динамика представлена на рисунке 9.

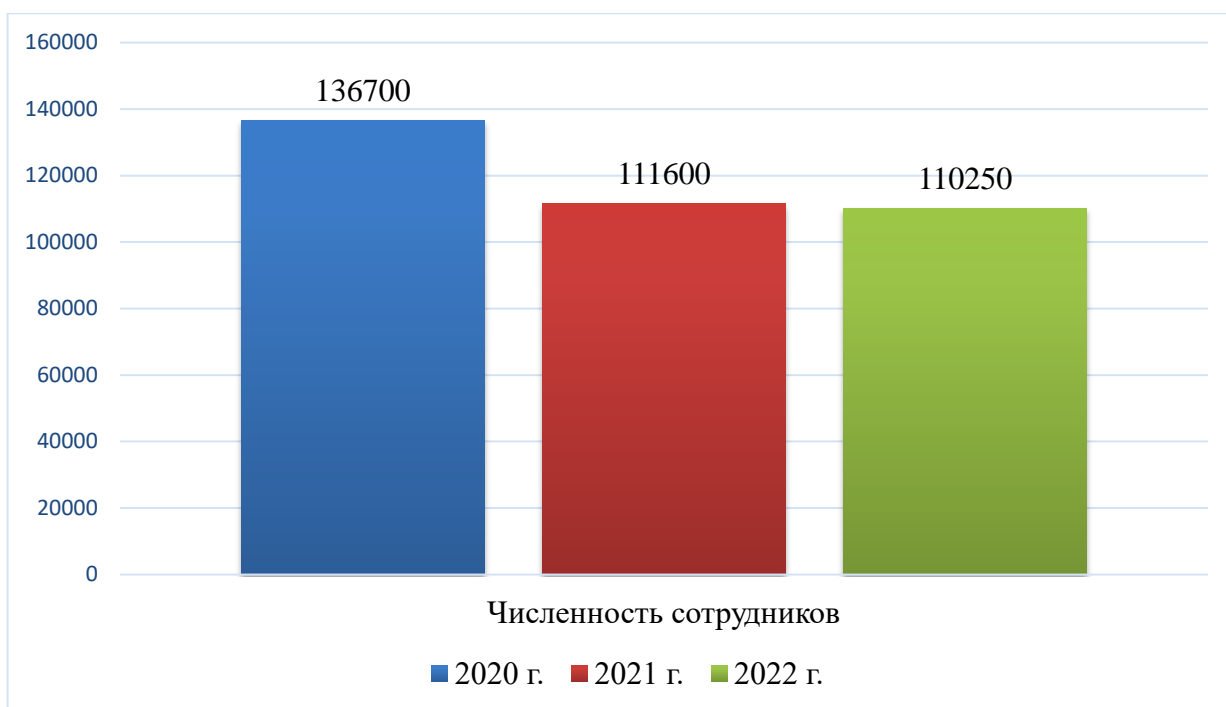


Рисунок 9 – Динамика численности персонала ПАО «Ростелеком» с 2020 г. по 2022 г., чел.

На рисунке 9 видно, что в течение трех лет происходит снижение численности персонала организации. В течение анализируемого периода предприятие ПАО «Ростелеком» трансформировало организационную структуру и сократило управленческие звенья, чтобы увеличить скорость принятия решений.

Ниже в таблице 2 рассмотрены основные организационно-экономические показатели деятельности ПАО «Ростелеком». Информационной базой анализа послужили данные бухгалтерского баланса (Приложения А, Б) и отчетов о финансовых результатах предприятия за 2020-2022 г. (Приложения В, Г). Отчетность предприятия подготавливается главным бухгалтером предприятия в соответствии с действующими приказами по формированию бухгалтерской отчетности предприятий [29]. Доходы компании учитываются в соответствии с Приказом Минфина России от 06.05.1999 N 32н «Об утверждении Положения по бухгалтерскому учету «Доходы организации» ПБУ 9/99» [28].

Таблица 2 – Основные организационно-экономические показатели деятельности ПАО «Ростелеком» с 2020 г. по 2022 г.

Показатели	2020 г.	2021 г.	2022 г.	Изменение 2021/2020 гг.		Изменение 2022/2021 гг.	
				Абс. изм (+/-)	Темп прироста, %	Абс. изм (+/-)	Темп прироста, %
Выручка, тыс. руб.	348257696	350588729	360572840	2331033	0,67	9984111	2,85
Себестоимость продаж, тыс. руб.	332077459	340329380	350128520	8251921	2,48	9799140	2,88
Валовая прибыль, тыс. руб.	16180237	10259349	10624320	-5920888	-36,59	364971	3,56
Прибыль от продаж, тыс. руб.	16180237	10259349	10624320	-5920888	-36,59	364971	3,56
Чистая прибыль, тыс. руб.	-9297531	17630466	21131594	26927997	-	3501128	19,86
Основные средства, тыс. руб.	403690554	427585211	410676111	23894657	5,92	-16909100	-3,95
Оборотные активы, тыс. руб.	101734147	144371447	161718913	42637300	41,91	17347466	12,02
Численность, чел.	136700	111600	110250	-25100	-18,36	-1350	-1,21
Фонд оплаты труда, тыс. руб.	68350000	56916000	57958200	-11434000	-16,73	1042200	1,83
Производительность труда работающего, тыс. руб.	2547,61	3141,48	3270,50	593,87	23,31	129,03	4,11
Среднегодовая заработная плата работающего, тыс. руб.	500	510	525,7	10	2,00	15,7	3,08
Фондоотдача	0,86	0,82	0,88	-0,04	-	0,06	-
Оборачиваемость активов, раз	3,423	2,428	2,230	-0,995	-	-0,199	-
Рентабельность продаж, %	4,646	2,926	2,947	-1,720	-	0,020	-
Рентабельность деятельности, %	-2,80	5,18	6,04	7,980	-	0,855	-
Затраты на рубль выручки, коп.	95,3539	97,0737	97,1034	1,7197	1,804	0,0297	0,031

В таблице 2 виден рост активов предприятия как оборотных, так и внеоборотных. Существенный рост оборотных активов наблюдается к 2021 г. – 5,92%. Основные средства предприятия в большей степени увеличились в 2021 г. – 11,23%. Оборотные активы предприятия растут в большей степени (Приложение А, Б).

Также в таблице 2 видно, что в 2020 г. выручка ПАО «Ростелеком» составила 348257696 т. р., а в 2022 г. она увеличилась до 360572840 т. р. Рост выручки за 2021 г. составил – 0,67%, рост выручки за 2022 г. составил 2,85%. В 2021 г. себестоимость продаж составляла 340329380 т. р., к 2022 г. она увеличилась на 2,88%. В связи с более высоким ростом расходов на осуществление основной деятельности в течение трех лет показатель валовой прибыли и прибыли от продаж предприятия снижается относительно значений 2021 г. Прибыль от продаж на в 2021 г. составляет 10259349 т. р. В 2022 г. прибыль от продаж составила 10624320 т. р. Наибольшее снижение прибыли от продаж наблюдается в 2021 г. – -36,59%. ПАО «Ростелеком» в 2020 г. имело убытки. В 2021 г. и 2022 г. наблюдается значительный рост чистой прибыли предприятия до 21131594 т. р. Данный рост произошел за счет роста прочих доходов компании, снижения прочих расходов, а также роста доходов компании от участия в других организациях (Приложение В, Г).

На рисунке 10 наглядно представлена структура активов предприятия ПАО «Ростелеком» в течение трех лет и динамика основных элементов активов предприятия.

На рисунке 10 видно, что в течение трех лет доля внеоборотных активов незначительно снизилась в общем объеме активов предприятия с 87,2% до 81,3%. Дебиторская задолженность предприятия в течение трех выросла на 18074945 т. р. Запасы занимают незначительную долю в структуре активов предприятия – 1,1% на конец анализируемого периода. Сумма запасов в течение трех лет росла.

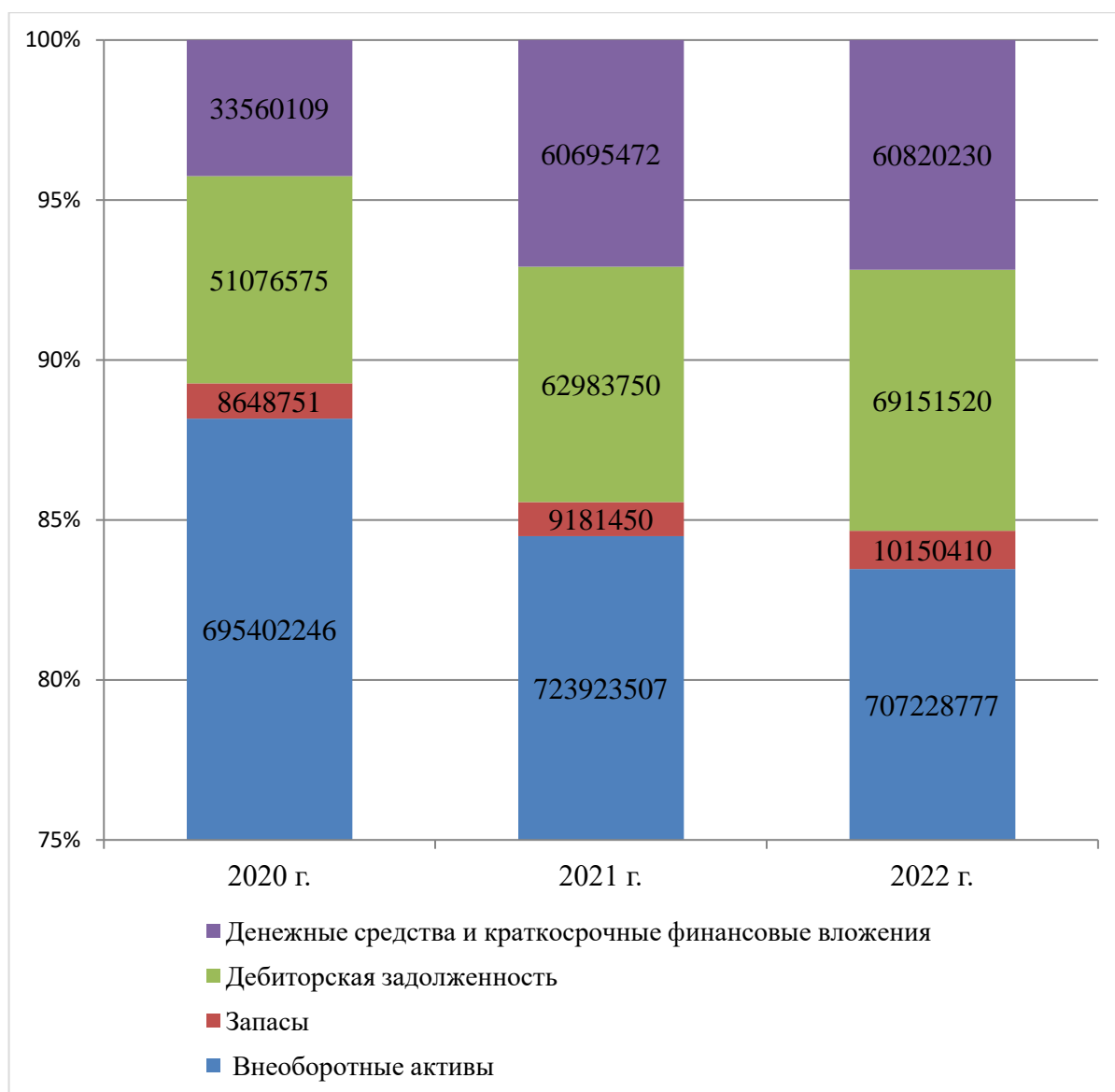


Рисунок 10 – Структура активов предприятия и динамика их основных элементов ПАО «Ростелеком» с 2020 г. по 2022 г., тыс. руб.

Также на рисунке 10 видно, что денежные средства и краткосрочные финансовые вложения занимают 7% в структуре активов, их доля выросла к концу рассматриваемого периода. Активы ПАО «Ростелеком» с 2020 г. по 2022 г. выросли до 868947690 т. р.

Далее в таблице 3 представлены результаты подробного анализа показателей рентабельности ПАО «Ростелеком» с 2020 г. по 2022 г.

Таблица 3 – Анализ показателей рентабельности ПАО «Ростелеком» с 2020 г. по 2022 г.

Наименование показателя	2020 г.	2021 г.	2022 г.	Изменение 2021/2020 гг.	Изменение 2022/2021 гг.	Изменение 2022/2020 гг.
Рентабельность продаж, %	4,6	2,9	2,95	-1,7	0,05	-1,65
Рентабельность деятельности, %	-2,8	5,2	6,04	8	0,84	8,84
Рентабельность продаж по чистой прибыли, %	-2,7	5	5	7,7	0	7,7
Рентабельность собственного капитала, %	-3,6	6,3	7,6	9,9	1,3	11,2
Рентабельность активов, %	-1,3	2,1	2,4	3,4	0,3	3,7
Рентабельность производственных фондов, %	4,1	2,4	2,5	-1,7	0,1	-1,6

В таблице 3 видно улучшение практически всех показателей рентабельности предприятия в течение трех лет кроме показателя рентабельности продаж и рентабельности производственных фондов. Рентабельность продаж компании снизилась за три года на 1,65%. Значение рентабельности продаж на конец анализируемого периода ниже среднего значения по отрасли. Рост рентабельности продаж по чистой прибыли в течение трех лет составил 7,7%. Такой высокий рост обусловлен тем, что компания в 2021 г. и в 2022 г. получила чистую прибыль.

Показатели рентабельности собственного капитала и активов также улучшились в течение трех лет. Рентабельность собственного капитала выросла до 7,6% или на 11,2% за три года, рентабельность активов выросла на 3,7% за три года и составила в 2022 г. – 2,4%.

Далее на рисунке 11 подробно рассмотрена структура капитала предприятия ПАО «Ростелеком» с 2020 г. по 2022 г.

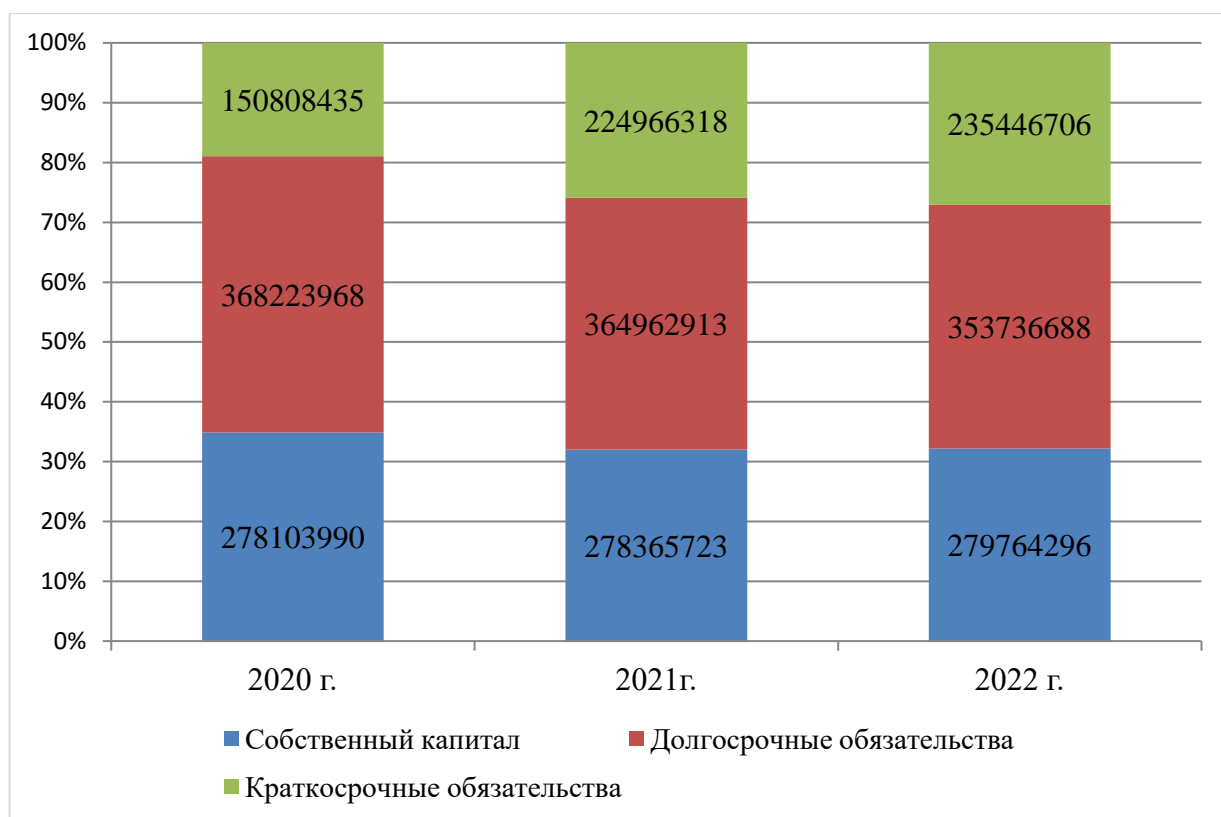


Рисунок 11 – Структура капитала предприятия и динамика основных элементов ПАО «Ростелеком» с 2020 г. по 2022 г., тыс. руб.

На рисунке 11 виден рост собственного капитала и краткосрочных обязательств предприятия за три года. Несмотря на рост в абсолютном выражении, доля собственного капитала в структуре капитала компании снизилась с 34,9% до 32,2%. Доля краткосрочных обязательств выросла с 19% до 27,1%. Зависимость предприятия от обязательств в течение трех лет растет. Доля долгосрочных обязательств в структуре капитала компании на конец периода составила 40,7%.

По результатам анализа основных организационно-экономических показателей предприятия ПАО «Ростелеком» можно сделать вывод, что финансовые результаты компании в течение трех лет значительно выросли, у предприятия растет чистая прибыль, улучшаются показатели рентабельности, однако присутствует высокая зависимость ПАО «Ростелеком» от заемных источников финансирования, что может создавать дополнительные финансовые риски для предприятия.

2.2 Анализ финансовых рисков компании ПАО «Ростелеком»

В настоящее время возрастает роль анализа финансовых рисков на многих предприятиях, в том числе и на предприятии ПАО «Ростелеком».

«Система управления рисками ПАО «Ростелеком» позволяет эффективно моделировать, оценивать и минимизировать риски, характерные для деятельности компании. Система выстроена в полном соответствии с требованиями международных и российских регуляторов. Для дальнейшего повышения надежности системы компания внедряет проекты по ее автоматизации» [24].

«Ключевыми внутренними документами, регламентирующими процессы анализа и управления рисками в ПАО «Ростелеком» являются:

- устав;
- политика управления рисками;
- положения о совете директоров и комитете по аудиту совета директоров;
- положение об интегрированной системе управления рисками;
- положение о комитете по управлению рисками правления;
- процедура управления рисками» [24].

Программа управления рисками включает:

- перечень и возможные сценарии реализации стратегических рисков;
- ключевые индикаторы стратегических рисков и их пороговые значения;
- мероприятия по управлению стратегическими рисками.

Предприятие ПАО «Ростелеком» использует в процессе управления рисками такой инструмент как карта рисков, где финансовые риски относятся к критическим рискам, существенно влияющим на деятельность предприятия. Основные финансовые риски, влияющие на деятельность ПАО «Ростелеком» перечислены на рисунке 12.

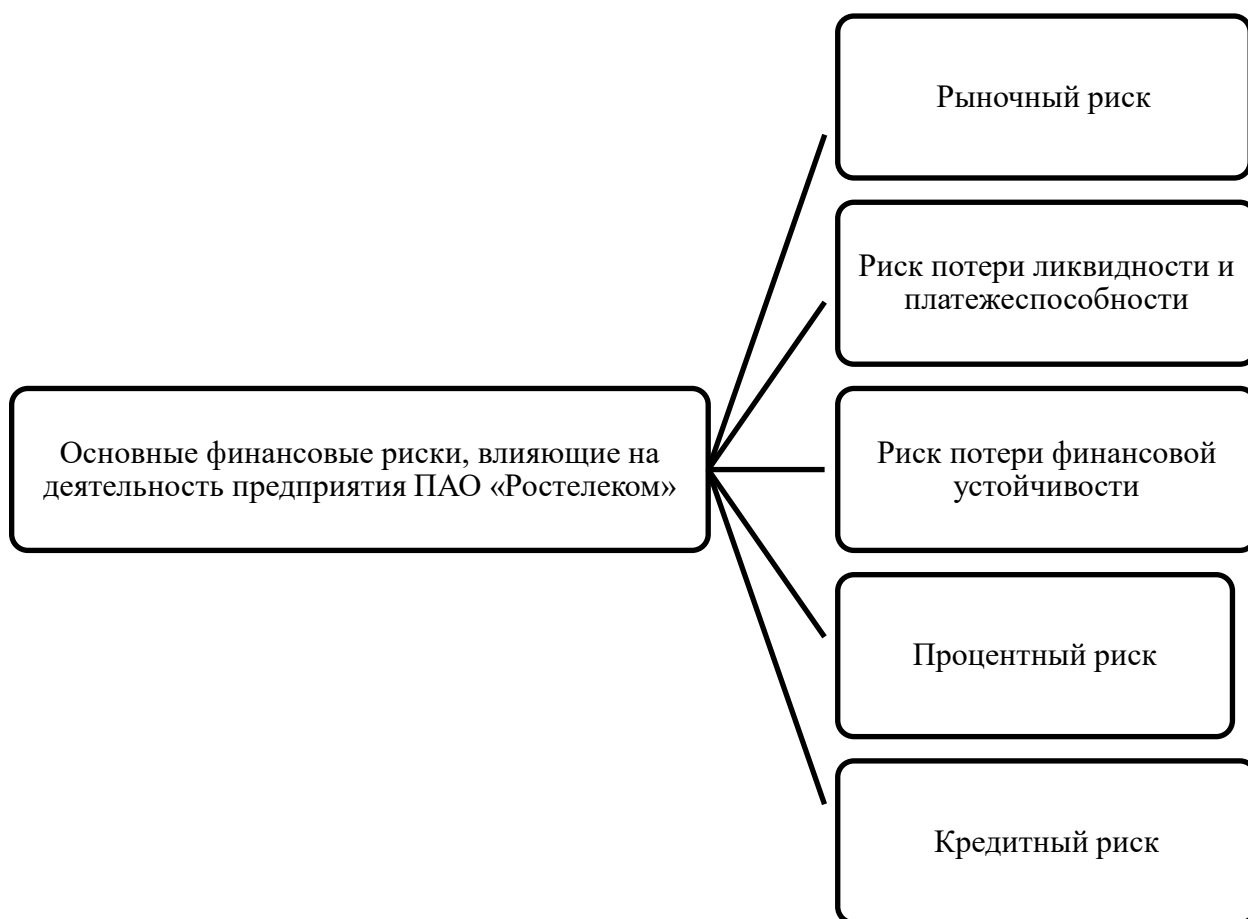


Рисунок 12 – Основные финансовые риски, влияющие на деятельность предприятия ПАО «Ростелеком»

Перечисленные на рисунке 12 основные финансовые риски предприятия ПАО «Ростелеком» далее подробно рассмотрены.

Рыночный риск предприятия в основном связан с усилением конкуренции на рынке и возможностью потери конкурентного преимущества по новым продуктам, а также со снижением стоимости выпущенных акций компании, и соответственно снижением стоимости собственного капитала ПАО «Ростелеком». При выпуске акций есть риски, что рыночная цена окажется ниже цены размещения, биржа решит убрать акции из листинга или внезапно изменится рыночная ситуация. Структура акционерного капитала ПАО «Ростелеком» представлена на рисунке 13.

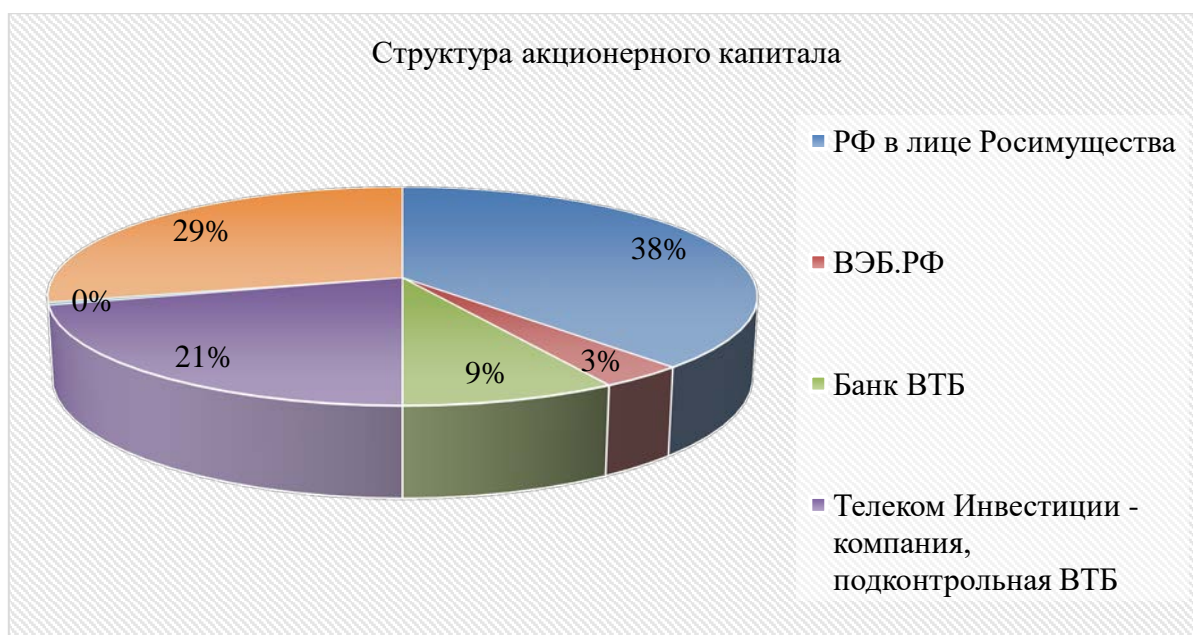


Рисунок 13 – Структура акционерного капитала ПАО «Ростелеком» на 2022 г.

На рисунке 13 видно, что доля акций, находящихся в свободном обращении на конец анализируемого периода достаточна велика и составляет 29%. Динамика стоимости акций предприятия ПАО «Ростелеком» за три года представлена на рисунке 14.

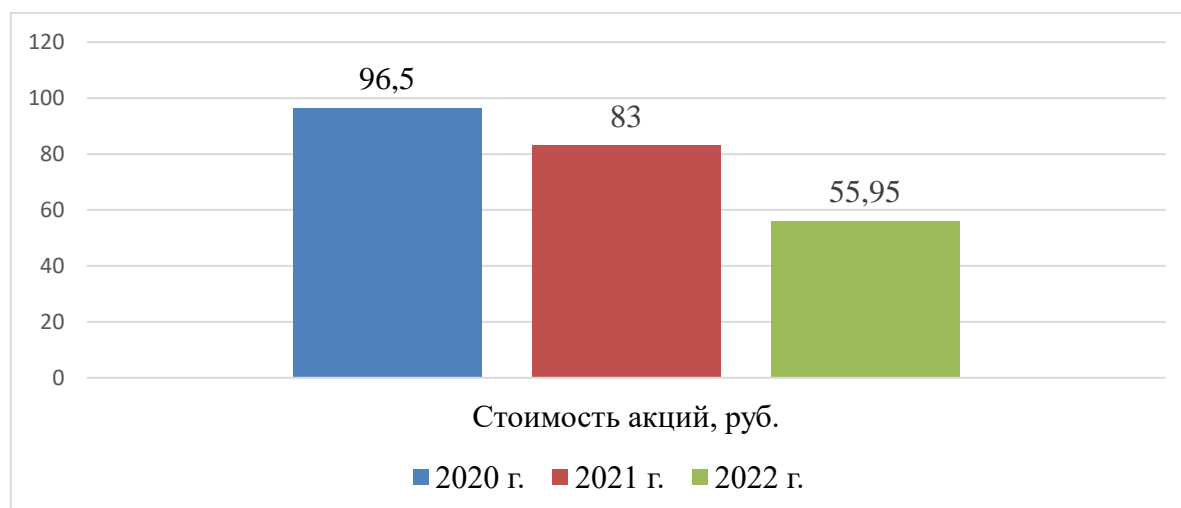


Рисунок 14 – Динамика стоимости акций ПАО «Ростелеком» с 2020 г. по 2022 г., руб.

На рисунке 14 видно значительное снижение стоимости акций предприятия к концу периода оценки. Снижение составило 42%. Для снижения данного вида риска предприятие в течение последних лет снижает долю акций, находящихся в свободном обращении, путем их выкупа.

Далее проведена оценка валютного риска компании ПАО «Ростелеком». Валютный риск ПАО «Ростелеком» проявляется:

- в осуществлении определенного объема платежей в иностранной валюте;
- в проведении операции филиалами предприятия за границей, осуществляющие деятельность в иностранной валюте.

Валютный риск для предприятия в течение указанного срока незначительный, так как доля операций в иностранной валюте не большая – 3% от всего объема операций, и ПАО «Ростелеком» использует различные инструменты хеджирования для снижения данного вида риска.

Процентный риск связан с влиянием изменения процентных ставок по кредитным обязательствам и ростом процентов к уплате. В предыдущем пункте бакалаврской работы было отмечено, что доля обязательств в структуре капитала предприятия достаточно высока и составляет – 67,8%. Динамика краткосрочных, долгосрочных заемных средств ПАО «Ростелеком» и процентов к уплате за три года представлена на рисунке 15.

Согласно рисунку 15 в течение трех лет происходит рост как краткосрочных, так и долгосрочных заемных средств. В особенности увеличился объем краткосрочных заимствований – рост за три года составил 154%.

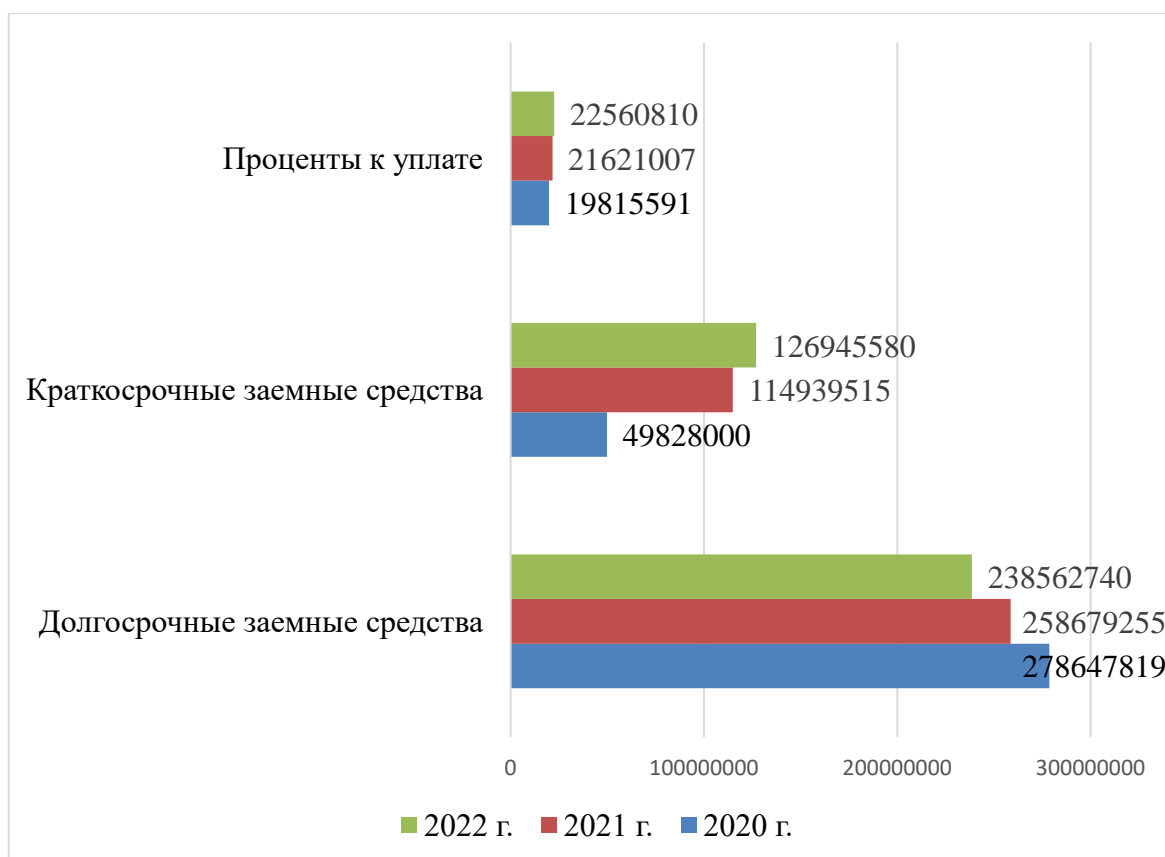


Рисунок 15 – Динамика краткосрочных, долгосрочных заемных средств предприятия ПАО «Ростелеком» и процентов к уплате с 2020 г. по 2022 г., тыс. руб.

Также на рисунке 15 видно, что проценты к уплате увеличились с 19815591 т. р. до 22560810 т. р. или на 13%. Рост процентов к уплате связан как с ростом обязательств, так и с ростом средневзвешенной процентной ставки по кредитам и займам. Компания старается снижать данный вид финансового риска за счет заключения договоров с фиксированными ставками, однако данный вид риска становится более существенным на фоне роста ставок по кредитам в стране.

Кредитный риск ПАО «Ростелеком» проявляется в достаточно существенном объеме дебиторской задолженности в активах предприятия и риске неисполнения дебиторами своих договорных обязательств, что может повлечь финансовые потери. На рисунке 10 бакалаврской работы был продемонстрирован рост дебиторской задолженности до 69151520 т. р. в 2022

г. В таблице 4 представлена динамика продолжительности оборачиваемости дебиторской задолженности и коэффициента оборачиваемости дебиторской задолженности предприятия за три года.

Таблица 4 – Динамика продолжительности оборачиваемости дебиторской задолженности и коэффициента оборачиваемости дебиторской задолженности предприятия ПАО «Ростелеком» с 2020 г. по 2022 г.

Показатель оборачиваемости	Значение			Изменение 2021/2020 гг.	Изменение 2022/2021 гг.	Изменение 2022/2020 гг.
	2020 г.	2021 г.	2022 г.			
Продолжительность оборачиваемости дебиторской задолженности, дни	54	59	67	5	8	13
Коэффициент оборачиваемости дебиторской задолженности	6,8	6,1	5,5	-0,7	-0,6	-1,3

Согласно данным таблицы 4, оборачиваемость дебиторской задолженности предприятия ПАО «Ростелеком» стала дольше на 13 дней за три года. Полученное значение за 2021 г. и 2022 г. не соответствует нормативному значению по данной отрасли, которое равно 56 дням и меньше.

Проведена оценка риска потери ликвидности и платежеспособности, т.к. в структуре капитала ПАО «Ростелеком» присутствует высокая доля обязательств. Анализ коэффициентов ликвидности проведен в таблице 5.

Таблица 5 – Анализ коэффициентов ликвидности ПАО «Ростелеком» с 2020 г. по 2022 г.

Показатели	Значения показателя			Изменение	
	2020 г.	2021 г.	2022 г.	2021/2020 гг.	2022/2021 гг.
Коэффициент текущей ликвидности	0,67	0,64	0,69	-0,03	0,05
Коэффициент быстрой ликвидности	0,56	0,55	0,59	-0,01	0,05
Коэффициент абсолютной ликвидности	0,22	0,27	0,3	0,05	0,03

Данные в таблице 5 указывают на некоторые проблемы с ликвидностью предприятия ПАО «Ростелеком». Коэффициенты ликвидности являются показателем способности компании расплатиться с кредиторами и текущими обязательствами. Чем выше коэффициенты ликвидности, тем лучше ситуация с ликвидностью предприятия.

Полученные данные коэффициента текущей ликвидности свидетельствует о том, что у предприятия ПАО «Ростелеком» возможны затруднения с расчетами по текущим обязательствам. Показатель не соответствует норме в течение трех лет, динамика показателя отрицательная.

Из данных также следует, что коэффициент быстрой ликвидности к концу анализируемого периода составил 0,59. Значение показателя не достаточное, что также указывает на то, что предприятию ПАО «Ростелеком» может быть трудно расплачиваться с кредиторами и другими обязательствами.

Коэффициент абсолютной ликвидности у компании ПАО «Ростелеком» вырос за три года с 0,22 до 0,3. Значение показателя укладывается в норму в 2022 г.

Также с целью полной оценки риска ликвидности используется метод расчета излишков/недостатков, который показывает, насколько активы компании ПАО «Ростелеком» покрывают ее обязательства по срокам погашения. Результаты оценки представлены в таблице 6.

Таблица 6 – Оценка ликвидности предприятия ПАО «Ростелеком» методом расчета излишков/недостатков по состоянию за 2022 г.

Активы по степени ликвидности	2022 г., тыс. руб.	Пассивы по сроку погашения	2022 г., тыс. руб.	Излишек/недостаток тыс. руб.
A1. Высоколиквидные активы	69970650	П1. Наиболее срочные обязательства	79156256	-9185606
A2. Быстрореализуемые активы	69151520	П2. Среднесрочные обязательства	156290450	-87138930
A3. Медленно реализуемые активы	22596743	П3. Долгосрочные обязательства	353736688	-331139945
A4. Труднореализуемые активы	707228777	П4. Постоянные пассивы	279764296	+427464481

По данным таблицы 6 можно сделать вывод, что все представленные соотношения не соответствуют норме. Предприятию ПАО «Ростелеком» не хватает 9185606 т. р. для покрытия своих наиболее срочных обязательств, также на предприятии присутствует недостаток быстрореализуемых активов для покрытия среднесрочных обязательств – 87138930 т. р. Медленно реализуемых активов также недостаточно для покрытия долгосрочных обязательств в размере – 331139945 т. р.

По результатам анализа ликвидности можно сделать вывод, что предприятие ПАО «Ростелеком» не достаточно уделяет внимания поддержанию необходимого уровня ликвидности.

В заключении анализа финансовых рисков предприятия проведена оценка риска потери финансовой устойчивости ПАО «Ростелеком». В рамках оценки риска потери финансовой устойчивости рассмотрены показатели: коэффициент автономии, коэффициент финансового левериджа, коэффициент обеспеченности собственными оборотными средствами. Динамика данных коэффициентов рассмотрена на рисунке 16.

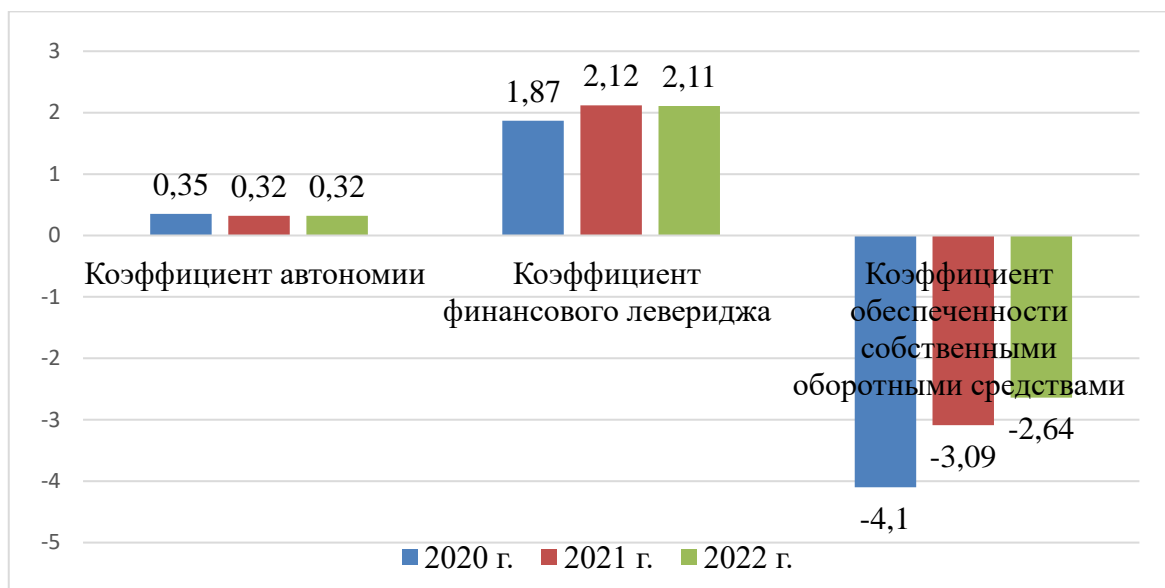


Рисунок 16 – Динамика коэффициента автономии, коэффициента обеспеченности собственными оборотными средствами ПАО «Ростелеком» с 2020 г. по 2022 г., %

По данным рисунка 16 можно сделать вывод, что все рассматриваемые коэффициенты финансовой устойчивости предприятия ПАО «Ростелеком» не соответствуют нормативным значениям.

Коэффициент автономии показывает, какую долю в общей стоимости активов компании составляют собственные средства. В данном случае видно, что коэффициент автономии на начало анализируемого периода составил 0,35. К концу анализируемого периода коэффициент снизился до 0,32, что свидетельствует о том, что компания стала еще менее финансово устойчивой.

Значение коэффициента финансового левериджа в данном случае также ухудшилось с 1,87 до 2,11 при норме 1 и менее. Это может говорить о том, что компания начала больше привлекать заемных средств для своей деятельности.

На рисунке 16 также видно, что значение коэффициента обеспеченности собственными оборотными средствами улучшилось с -4,1 до -2,64 на конец периода. Однако полученное значение говорит о том, что компания не имеет достаточно собственных оборотных средств для погашения своих краткосрочных обязательств, и может испытывать затруднения в финансировании текущей деятельности.

В заключении второго раздела бакалаврской работы по результатам анализа финансовых рисков ПАО «Ростелеком» можно сделать вывод, что в настоящее время к финансовым рискам, имеющим высокий уровень риска, можно отнести кредитный риск, риски потери ликвидности и риск потери финансовой устойчивости. Процентный риск, рыночный риск, валютный риск можно определить, как умеренные и не существенные. Реализация рисков высокого уровня может привести к различным последствиям для компании, таким как: не достижение плановых значений ключевых показателей эффективности, длительный перерыв деятельности, резкое падение кредитных и корпоративных рейтингов, ухудшение деловой репутации, финансовые потери и так далее. Поэтому возрастает актуальность разработки мероприятий по реагированию на выявленные финансовые риски ПАО «Ростелеком» с целью их снижения.

3 Разработка мероприятий по снижению влияния финансовых рисков на деятельность предприятия ПАО «Ростелеком»

3.1 Мероприятия по снижению влияния финансовых рисков на деятельность предприятия ПАО «Ростелеком»

Управление финансовыми рисками предприятия имеет решающее значение для любой организации, поскольку помогает выявлять, анализировать и управлять финансовыми рисками, с которыми они сталкиваются. Финансовые риски могут возникать из различных источников.

Эффективное управление финансовыми рисками может помочь организации:

- защитить свои финансовые активы. Управляя финансовыми рисками, организация может защитить свои финансовые активы от потенциальных потерь;
- обеспечить финансовую стабильность. Финансовые риски могут привести к нестабильности финансового положения, что может негативно сказаться на деятельности организации. Управляя финансовыми рисками, организация может обеспечить свою финансовую устойчивость;
- улучшить процесс принятия решений. Управление финансовыми рисками может помочь организации принимать более обоснованные решения, предоставляя ценную информацию о потенциальных рисках и преимуществах различных бизнес-стратегий;
- соответствовать нормативным требованиям;
- повысить доверие инвесторов. Эффективное управление финансовыми рисками демонстрирует, что организация предпринимает упреждающие шаги для управления своими финансовыми рисками и защиты своих финансовых активов.

Анализ финансовых рисков предприятия играет ключевую роль в формировании эффективных мероприятий по управлению финансовыми рисками. Анализ финансовых рисков ПАО «Ростелеком» позволил сделать следующие выводы:

- основными финансовыми рискам, влияющим на деятельность предприятия ПАО «Ростелеком» являются рыночный риск, риск потери ликвидности и платежеспособности, риск потери финансовой устойчивости, процентный риск, кредитный риск;
- рыночный риск предприятия в основном связан со снижением стоимости выпущенных акций компании. Доля акций, находящихся в свободном обращении, в структуре акционерного капитала, на конец 2022 г. достаточна велика и составляет 29%. Вместе с тем наблюдается значительное снижение стоимости акций. Снижение акций за три года составило 42%. Для снижения данного вида риска предприятие в течение последних лет снижает долю акций, находящихся в свободном обращении, путем их выкупа. Данный риск определен как умеренный;
- валютный риск для предприятия в течение указанного срока незначительный, так как доля операций в иностранной валюте не большая – 3% от всего объема операций, и ПАО «Ростелеком» использует различные инструменты хеджирования для снижения данного вида риска. Данный риск определен как умеренный;
- процентный риск предприятия в течение трех лет возрастает, так как происходит рост как краткосрочных, так и долгосрочных заемных средств. В особенности увеличился объем краткосрочных заимствований – рост за три года составил 154%. Проценты к уплате выросли на 13%. Компания старается снижать данный вид финансового риска за счет заключения договоров с фиксированными ставками. Данный риск определен как умеренный;

- кредитный риск ПАО «Ростелеком» проявляется в достаточно существенном объеме дебиторской задолженности в активах предприятия. На предприятии наблюдается рост дебиторской задолженности до 69151520 т. р. в 2022 г. Оборачиваемость дебиторской задолженности предприятия ПАО «Ростелеком» ухудшилась на 13 дней за три года до 67 дней. Полученное значение на конец 2022 г. не соответствует нормативному значению по данной отрасли, которое равно 56 дням и меньше. Данный риск определен как существенный;
- риск ликвидности. Анализ риска ликвидности указывает на некоторые проблемы с ликвидностью предприятия ПАО «Ростелеком». Полученные данные коэффициентов ликвидности свидетельствует о том, что у предприятия ПАО «Ростелеком» возможны затруднения с расчетами по текущим обязательствам. Данный риск определен как существенный;
- риск потери финансовой устойчивости. В рамках оценки риска потери финансовой устойчивости рассмотрены показатели: коэффициент автономии, коэффициент финансового левериджа, коэффициент обеспеченности собственными оборотными средствами. Все рассмотренные показатели не соответствуют норме. Данный риск определен как существенный.

В рамках реагирования на выявленные существенные финансовые риски предприятия ПАО «Ростелеком» с целью их снижения предложены следующие мероприятия, перечисленные на рисунке 17.

Далее рассмотрены предложенные мероприятия.

В настоящее время на предприятии наблюдается высокая доля обязательств в структуре капитала ПАО «Ростелеком». Доля собственного капитала к концу периода снизилась до 32,2%, что повышает риски потери ликвидности и финансовой устойчивости предприятия. Основным

источником роста собственного капитала ПАО «Ростелеком» является увеличение чистой прибыли.

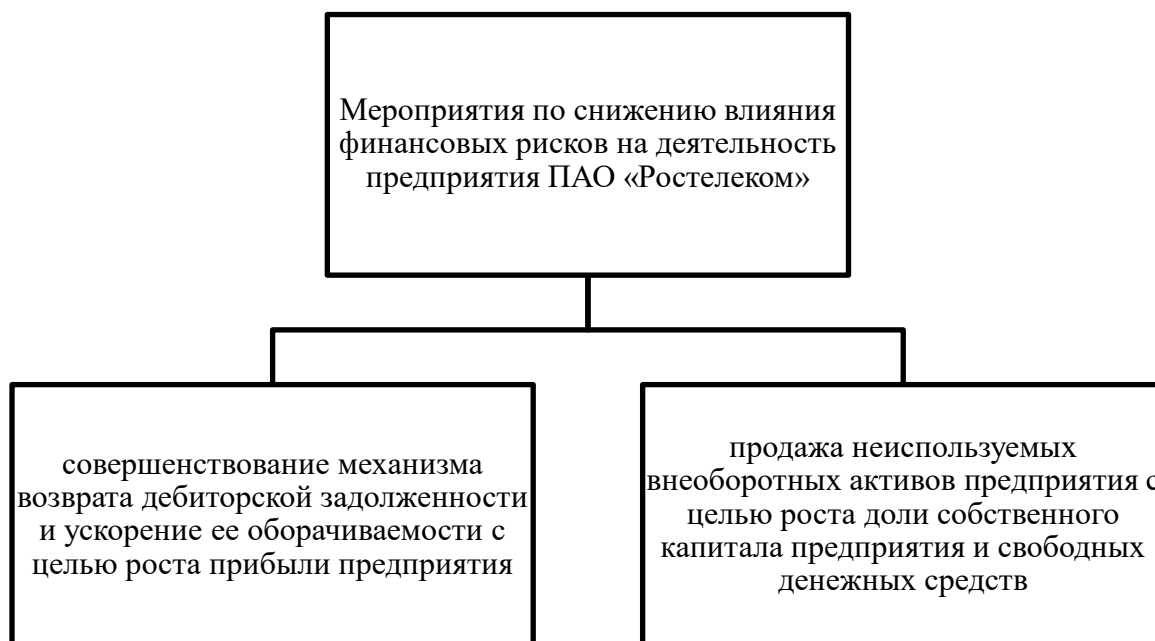


Рисунок 17 – Мероприятия по снижению влияния финансовых рисков на деятельность предприятия ПАО «Ростелеком»

Рост чистой прибыли можно обеспечить в краткосрочной перспективе за счет продажи неиспользуемых и неэффективных внеоборотных активов. Доля внеоборотных активов на конец периода достаточно высока и составляет 81,3% от всего объема активов предприятия или 707228777 т. р. Компании необходимо провести анализ внеоборотных активов на их рентабельность и обоснованность и реализовать наименее эффективные объекты. Также предприятие может рассмотреть возможность повышения эффективности использования своих внеоборотных активов, например, путем сокращения издержек на их эксплуатацию и увеличения доходности от их использования. Это может привести к улучшению соотношения капитала к активам.

Другим направлением роста чистой прибыли, а соответственно и доли собственного капитала компании является совершенствование механизма сбора дебиторской задолженности. Дебиторская задолженность предприятия на конец анализируемого периода составляет 69151520 т. р. Доля долгосрочной дебиторской задолженности составляет 8% на конец периода оценки, что является достаточно высоким показателем.

Совершенствование механизма сбора дебиторской задолженности и ускорения ее оборачиваемости может включать следующие мероприятия:

- автоматизация процесса взимания задолженности. Компания может использовать автоматизированные системы для выставления счетов, отправки напоминаний и уведомлений о просроченных платежах, что может существенно уменьшить количество ошибок и ускорить процесс взимания задолженности;
- улучшения коммуникации с клиентами. Предприятие может использовать множество каналов общения (например, электронную почту, телефон, чат-боты) для контакта с клиентами, которые имеют задолженность;
- разработка гибких планов оплаты, которые позволят клиентам постепенно погасить свою задолженность, не перегружая свой бюджет;
- анализ данных о своих клиентах, чтобы определить, кто из них имеет задолженность, и выработать стратегии для возврата долгов. Например, компания может обратиться к клиентам, которые имеют наибольшую задолженность и предложить им гибкие условия погашения;
- улучшение сервиса, чтобы уменьшить количество жалоб и отключений, что может помочь предотвратить неплатежи, вызванные недовольством клиентов.

«Система работы с дебиторской задолженностью разрабатывается каждой компанией самостоятельно, зависит от специфики бизнеса, масштабов

убытков, наличия ресурсов и других факторов. Работа с дебиторами должна проводиться на постоянной основе. Необходимо проводить анализ величины задолженности, ее структуры, оценивать платежеспособность клиента и выбирать оптимальные методы работы с должниками, которые принесут результат. Общаться с контрагентом необходимо не только тогда, когда он просрочил платеж. Хороший результат всегда дает профилактика» [31, с. 83].

Так как основная доля дебиторской задолженности принадлежит клиентам юридическим лицам компании ПАО «Ростелеком», то рекомендуется в рамках совершенствования работы с дебиторской задолженностью использовать алгоритм ранжирования условий предоставления услуг по пост оплате. Данный алгоритм должен включать в себя следующие шаги, перечисленные на рисунке 18.



Рисунок 18 – Алгоритм ранжирования условий предоставления услуг по пост оплате

Ниже в таблице 7 представлены критерии отнесения контрагентов к тому или иному уровню кредитного рейтинга и стратегия поведения с данным видом контрагентов.

Таблица 7 – Критерии ранжирования клиентов по кредитному рейтингу

Просрочка платежа	Сегмент клиента	Рейтинг	Стратегия поведения
Нет просрочки	Крупный бизнес	A+	рейтинг A+ и A – имеют право на получение коммерческого кредита без применения санкций в случае возможной просрочки платежа.
1-45 дней	Средний и крупный бизнес	A	
45-90 дней	Средний бизнес	B+	договор обязательно должен содержать описание применяемой системы штрафов и пеней в случае невыполнения условий договора.
91-180 дней	Средний и малый бизнес	B	
Более 180 дней	Малый бизнес	C	должны всегда осуществлять предоплату за будущее пользование услугами.

Также для повышения эффективности сбора дебиторской задолженности и снижения уровня просроченной дебиторской задолженности рекомендуется внедрение голосового бота для сбора дебиторской задолженности. Голосовой бот для сбора дебиторской задолженности – это автоматизированная система, использующая голосовую технологию для общения с должниками и сбора задолженности. Голосовой бот может обработать большой объем звонков и помочь компании собрать задолженность более эффективно и в кратчайшие сроки.

Основные этапы разработки и внедрения голосового бота для сбора дебиторской задолженности ПАО «Ростелеком» представлены в таблице 8.

Таблица 8 – Основные этапы разработки и внедрения голосового бота для сбора дебиторской задолженности ПАО «Ростелеком»

Этап	Содержание
Определение требований	определяются основные требования к голосовому боту: основные функции, встроенные возможности по оплате и так далее

Продолжение таблицы 8

Этап	Содержание
Проектирование диалоговой системы	разрабатывается структура и логика диалоговой системы бота. Определяются вопросы, на которые бот будет отвечать, уточняются возможные сценарии взаимодействия с клиентами
Интеграция голоса	для реализации голосового взаимодействия с клиентами необходимо интегрировать голосовой движок. Это может быть собственный разработанный движок или сторонние решения, такие как Google Dialogflow, Amazon Lex или Microsoft Azure Speech Services.
Разработка бизнес-логики	определяется бизнес-логика бота, включая обработку запросов клиентов, проверку задолженности, предоставление информации о платежах, расчеты и так далее.
Разработка распознавания речи	создается модель распознавания речи, которая будет использоваться для транскрибирования речи клиентов в текстовый формат
Интеграция с системами задолженности и платежей	бот должен быть интегрирован с системами компании, содержащими информацию о задолженности клиентов и возможностью приема платежей
Тестирование и доработка	проверить его функциональность и корректность работы. Выявленные ошибки исправляются и производится отладка системы
Запуск и мониторинг	после запуска необходимо мониторить работу бота и собирать данные о его производительности и эффективности

При использовании голосового бота для сбора задолженности, необходимо учитывать законодательные требования, чтобы избежать нарушений и негативного отношения клиентов.

Использование голосового бота для сбора дебиторской задолженности имеет следующие преимущества:

- голосовой бот позволяет автоматизировать процесс сбора задолженности, что значительно снижает необходимость обработки большого количества звонков и сообщений. Автоматизация экономит время и ресурсы компании;
- голосовой бот способен обрабатывать несколько звонков одновременно и действовать мгновенно, что позволяет собирать задолженность более эффективно и быстро;
- голосовой бот может работать круглосуточно, что улучшает доступность для клиентов;

- снижение ошибок при сборе дебиторской задолженности. Голосовой бот работает с высокой степенью точности. Он может предоставлять точную информацию о задолженности, расчетах и суммах платежей, минимизируя возможность ошибок, которые могут возникнуть при ручном вводе или обработке данных;
- использование голосового бота для сбора задолженности может снизить затраты на человеческие ресурсы, связанные с обработкой звонков и сбором задолженности. Компания может сократить количество сотрудников, занимающихся этим процессом, и перераспределить их на другие задачи.

При условии, что ни одно из перечисленных мероприятий по возврату дебиторской задолженности не будет иметь действие на определенные группы контрагентов, то компании рекомендуется продать безнадежную дебиторскую задолженность третьим лицам по сниженной стоимости.

Все перечисленные мероприятия позволят ускорить возврат денежных средств предприятию ПАО «Ростелеком» за оказанные услуги, что будет способствовать росту выручки от реализации и прибыли предприятия, а также снижению заемных источников финансирования его деятельности.

В следующем пункте рассмотрена экономическая эффективность предложенных мероприятий по снижению влияния финансовых рисков на деятельность предприятия ПАО «Ростелеком».

3.2 Экономическая эффективность предлагаемых мероприятий

В предыдущем пункте был предложен ряд мероприятий, направленных на снижение влияния финансовых рисков на деятельность ПАО «Ростелеком». Экономическая эффективность предложенных мероприятий подробно рассмотрена далее.

Основные затраты, связанные с реализацией мероприятий, направленных на снижение влияния финансовых рисков связаны с расходами

на разработку и внедрение голосового бота по сбору дебиторской задолженности, а также на экспертное сопровождение различных внешних специалистов при продаже нерентабельных внеоборотных активов. Ожидается, что стоимость экспертного сопровождения не превысит 10% от суммы сделок по продаже основных средств. Внедрение голосового бота по сбору дебиторской задолженности будет реализовано в качестве пилотного проекта в части крупных регионов страны. Бюджет данного мероприятия не должен превысить 20 млн. р. Примерная стоимость расходов представлена в таблице 9.

Таблица 9 – Затраты, связанные с реализацией мероприятий, направленных на снижение влияния финансовых рисков на деятельность компании ПАО «Ростелеком»

Вид затрат	Сумма, тыс. руб.
Заключение договора на разработку голосового бота по сбору дебиторской задолженности	17000
Интеграция голосового бота в процессы компании	2500
Расходы на реализацию нерентабельных внеоборотных активов (оценка, юристы, риелторы и так далее)	2700
Итого	22300

Основные затраты, связанные с реализацией предложенных мероприятий, составят 22300 т. р. Функционирование голосового бота также потребует дополнительных денежных средств. В среднем, согласно разработчикам голосового бота по сбору дебиторской задолженности в компании Lсеadozvон стоимость одной минуты звонка робота составляет 5,9 руб./минута.

Мероприятия по совершенствованию механизма сбора дебиторской задолженности и ускорению ее оборачиваемости позволят по оценке экспертов ускорить возврат дебиторской задолженности до нормативных значений. Вместе с тем голосовой бот для сбора дебиторской задолженности

позволит собирать дебиторскую задолженность быстрее, точнее и удобнее для клиентов и компании.

Для рассматриваемой отрасли нормативный показатель оборачиваемости дебиторской задолженности составляет 56 дней и менее, а на конец периода оценки продолжительность оборачиваемости дебиторской задолженности составила 67 дней. При улучшении оборачиваемости дебиторской задолженности до 56 дней, даже с сохранением ее объемов, увеличится выручка предприятия. Расчет планируемой выручки предприятия ПАО «Ростелеком» приведен ниже.

$$K_{об} = 365/56 = 6,5$$

$$\text{Выручка план} = 69151520 \cdot 6,5 = 449484880 \text{ т. р.}$$

Наглядно изменение выручки от реализации при ускорении оборачиваемости дебиторской задолженности до 56 дней представлено на рисунке 19.

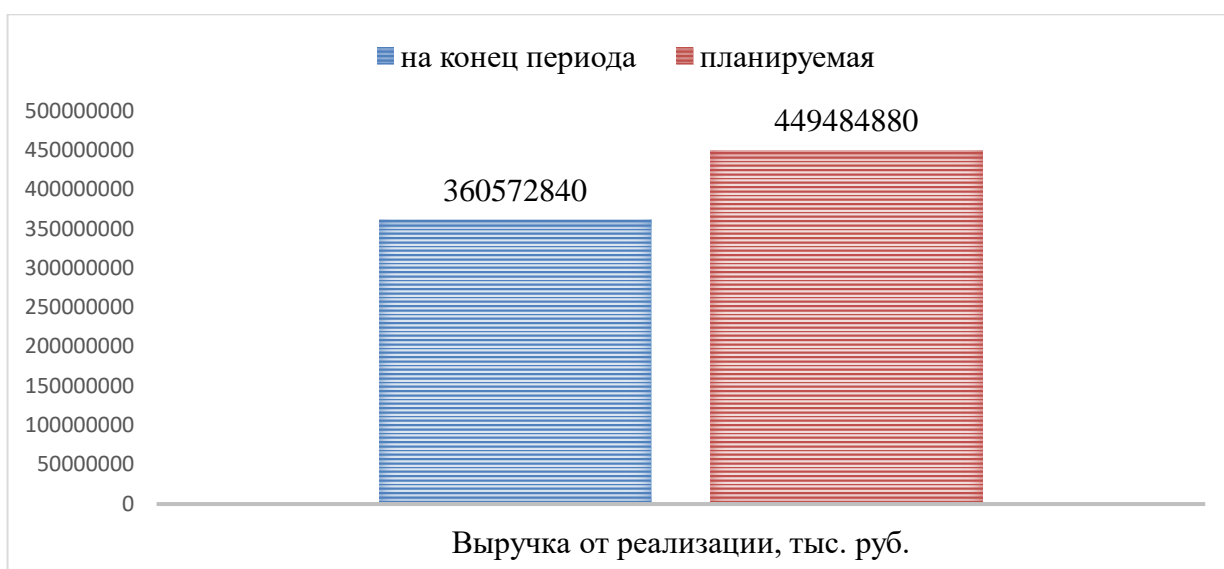


Рисунок 19 – Изменение выручки от реализации ПАО «Ростелеком», тыс. руб.

Согласно данным рисунка 19, выручка от реализации при достижении оборачиваемости дебиторской задолженности нормативных значений составит 449484880 т. р., что на 24,7% выше выручки, полученной на конец анализируемого периода.

Рост выручки скажется и на росте прибыли предприятия. Далее рассчитан экономический эффект от улучшения работы с дебиторской задолженностью, выраженный в росте прибыли от продаж компании. При сохранении текущей доли себестоимости от реализации в выручке организации прибыль от продаж составит:

$$\text{Прибыль от продаж} = 449484880 - (449484880 \cdot 0,97) = 13848546,4 \text{ т. р.}$$

Рост прибыли от продаж компании ПАО «Ростелеком» относительно 2022 г. составит 3224226,4 т. р.

Также внедрение голосового бота позволит сократить расходы на оплату труда менеджеров по взысканию дебиторской задолженности. Так как с использованием данного инструмента продуктивность менеджеров по взысканию дебиторской задолженности повысится, компания сможет сократить численность данной категории персонала с 150 до 100 человек. Данные для расчета экономического эффекта от внедрения голосового бота по взысканию дебиторской задолженности приведены в таблице 10.

Таблица 10 – Данные для расчета экономического эффекта от внедрения голосового бота

Показатель	Количество
Средняя заработная плата менеджера по сбору дебиторской задолженности (ЗП), руб.	60000
Количество звонков в день, шт.	90
Средняя продолжительность разговора, мин.	2
Стоимость голосового бота в месяц с учетом количества звонков и средней продолжительности разговора (СБ), руб.	19665
Количество сокращенного персонала, чел.	50
Расходы на разработку и внедрение голосового бота (Р), руб.	19500000

Экономический эффект данного мероприятия можно найти по формуле:

$$\text{ЭФ} = ((\text{ЗП} - \text{СБ}) \cdot 12 \cdot 50) - \text{P}, \quad (11)$$

$$\text{ЭФ} = ((60000 - 19665) \cdot 50 \cdot 12) - 19500000 = 4701000 \text{ руб.}$$

Следовательно, экономическая эффективность внедрения голосового бота для сбора дебиторской задолженности составит 4701 т. р.

Далее рассмотрена экономическая эффективность рекомендации по управлению внеоборотными активами компании и продаже неиспользуемых нерентабельных активов. На конец 2022 г. доля внеоборотных активов достаточно высока и составляет 81,3% от всего объема активов предприятия. Большая доля внеоборотных активов связана с наличием достаточно высокого объема основных средств на предприятии, которые представляют собой, по большей части, недвижимое имущество, оборудование и транспорт. Ожидается, что на этапе анализа внеоборотных активов на их рентабельность и обоснованность будет выявлен не высокий размер нерентабельных внеоборотных активов – не более 7% от объемов основных средств. Данные нерентабельные основные средства будут реализованы на торгах для получения дополнительных свободных денежных средств, которые смогут увеличить собственный и оборотный капитал компании, а также поддержать ликвидность компании ПАО «Ростелеком».

Планируемая структура баланса предприятия с учетом предложенных мероприятий представлена в таблице 11.

Таблица 11 – Планируемая структура баланса компании ПАО «Ростелеком»

Показатель	Сумма, тыс. руб.		Изменение	
	факт	план	тыс. руб.	%
I. Внеоборотные активы	707228777	680228777	-27000000	-3,8

Продолжение таблицы 11

Показатель	Сумма, тыс. руб.		Изменение	
	факт	план	тыс. руб.	%
Основные средства	410676111	383676111	-27000000	-6,6
II. Оборотные активы	161718913	188718913	27000000	16,7
Запасы	10150410	10150410	0	0
Денежные средства и их эквиваленты	69970650	96970650	27000000	38,6
Дебиторская задолженность	69151520	69151520	0	0
III. Собственный капитал организации	279764296	306764296	27000000	9,7
Нераспределенная прибыль	73920541	100920541	27000000	36,5
IV. Долгосрочные обязательства	353736688	383736688	30000000	8,5
V. Краткосрочные обязательства	235446706	178446706	-57000000	-24,2
Баланс	868947690	868947690	0	0

В таблице 11 видно изменение в структуре баланса предприятия после реализации мероприятий по продаже неиспользуемых и нерентабельных внеоборотных активов и ускорению оборачиваемости дебиторской задолженности. Оборотные активы предприятия увеличатся за счет роста денежных средств на балансе предприятия, полученных от продажи нерентабельных и неиспользуемых внеоборотных активов предприятия на 38,6%. Вместе с тем увеличится нераспределенная прибыль – 36,5%. Объем краткосрочных обязательств снизится на 24,2%. Объем собственного капитала увеличится на 9,7%, что положительно отразится на финансовой устойчивости предприятия и снизит риски ее потери.

Экономическая эффективность мероприятия по управлению внеоборотными активами организации также выражается в улучшении

показателей ликвидности компании ПАО «Ростелеком». Далее произведен расчет изменения коэффициентов ликвидности предприятия.

$$K_{\text{ТЛ}} = \frac{188718913}{178446706} = 1,05$$

$$K_{\text{Бл}} = \frac{(96970650 + 69151520)}{178446706} = 0,93$$

$$K_{\text{Ал}} = \frac{96970650}{178446706} = 0,54$$

На рисунке 20 наглядно представлены изменения коэффициентов ликвидности ПАО «Ростелеком» после реализации предлагаемых мероприятий

По данным рисунка 20 наблюдается значительное улучшение коэффициентов ликвидности ПАО «Ростелеком» после осуществления предложенных мероприятий.

Коэффициент текущей ликвидности улучшится на 0,36, коэффициент быстрой ликвидности улучшится на 0,34, коэффициент абсолютной ликвидности улучшится на 0,24

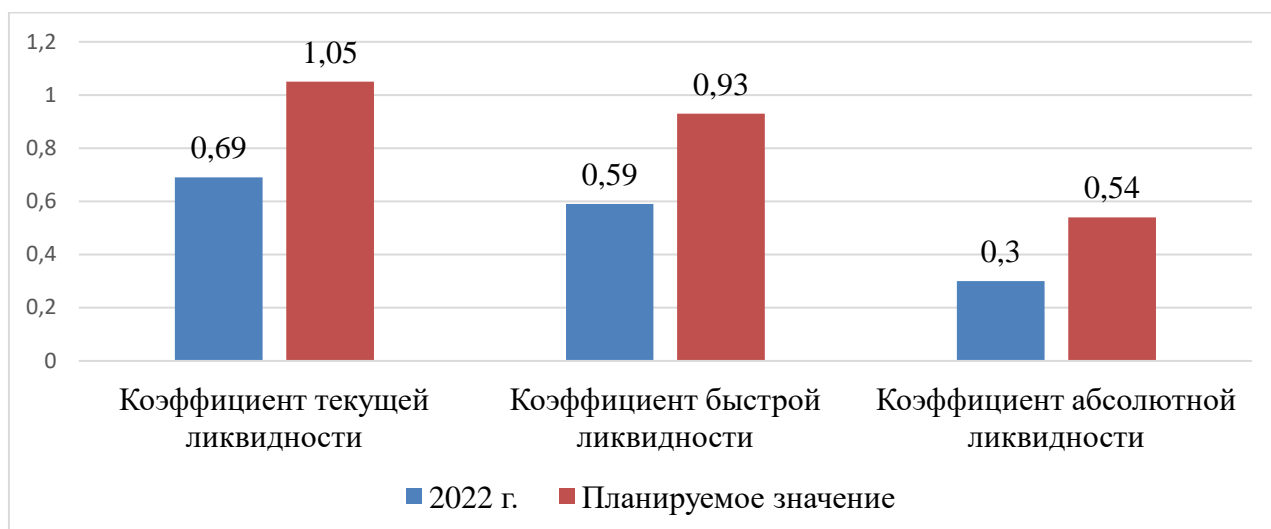


Рисунок 20 – Изменения коэффициентов ликвидности ПАО «Ростелеком» после реализации предлагаемых мероприятий

В заключении третьего раздела можно сделать вывод, что предложенные в бакалаврской работе мероприятия по снижению влияния финансовых рисков на деятельность ПАО «Ростелеком» позволят снизить кредитный риск предприятия за счет ускорения оборачиваемости дебиторской задолженности предприятия до 56 дней и улучшения механизма возврата дебиторской задолженности, сократят влияние риска потери финансовой устойчивости за счет роста доли собственного капитала предприятия и снижения доли обязательств в структуре капитала, снизят риск ликвидности путем улучшения всех показателей ликвидности предприятия за счет сокращения краткосрочных обязательств и роста денежных средств на балансе компании ПАО «Ростелеком». Соответственно, предложенные в бакалаврской работе мероприятия по снижению влияния финансовых рисков на деятельность компании ПАО «Ростелеком» экономически эффективны.

Заключение

Управление финансовыми рисками предприятия является важнейшим компонентом системы управления рисками любой организации. Выявляя и управляя финансовыми рисками, организации могут защитить свои финансовые активы, обеспечить финансовую стабильность, улучшить процесс принятия решений, выполнить нормативные требования и повысить доверие инвесторов.

В ходе выполнения бакалаврской работы были решены все поставленные задачи.

В первом разделе бакалаврской работы сделан вывод, что финансовый риск – это вероятность наступления события, которое может оказать негативное влияние на достижение целей предприятия, а также на его финансово-хозяйственную деятельность в целом. Анализ финансовых рисков играет важную роль в их идентификации и последующем управлении. В настоящее время существует большой выбор методов анализа финансовых рисков предприятия, которые должны использоваться комплексно в зависимости от специфики деятельности предприятия.

Анализ финансовых рисков ПАО «Ростелеком» позволил сделать вывод, что наиболее влияющими на деятельность предприятия финансовыми рисками являются такие риски как: рыночный риск, риск потери ликвидности и платежеспособности, риск потери финансовой устойчивости, процентный риск, кредитный риск. Рыночный риск предприятия ПАО «Ростелеком» связан со снижением стоимости выпущенных акций компании. Снижение акций за три года составило 42%. Компания снижает данный вид риска за счет выкупа доля акций, находящихся в свободном обращении. На конец 2022 г. их доля составляет 29%. Рыночный риск на конец 2022 г. определен как умеренный. Валютный риск незначителен, так как доля операций в иностранной валюте не большая – 3% от всего объема операций. Процентный риск предприятия в течение трех лет возрастает, так как происходит рост как краткосрочных, так

и долгосрочных заемных средств. В особенности увеличился объем краткосрочных заимствований – рост за три года составил 154%. Проценты к уплате выросли на 13%. Компания старается снижать данный вид финансового риска за счет заключения договоров с фиксированными ставками. Данный риск определен как умеренный. Кредитный риск ПАО «Ростелеком» на конец 2022 г. определен как существенный, так как у предприятия наблюдается большой объем дебиторской задолженности в активах предприятия. Оборачиваемость дебиторской задолженности ПАО «Ростелеком» ухудшилась на 13 дней за три года до 67 дней. Анализ риска ликвидности выявил проблемы с ликвидностью предприятия ПАО «Ростелеком». Полученные значения коэффициентов ликвидности свидетельствует о том, что у предприятия ПАО «Ростелеком» возможны затруднения с расчетами по текущим обязательствам. Данный риск также определен как существенный. Основные показатели финансовой устойчивости, такие как коэффициент автономии, коэффициент финансового левериджа, коэффициент обеспеченности собственными оборотными средствами не соответствуют норме, что повышает риск потери финансовой устойчивости.

В третьем разделе бакалаврской работы были предложены следующие мероприятия по снижению влияния финансовых рисков на деятельность предприятия ПАО «Ростелеком»:

- совершенствование механизма возврата дебиторской задолженности и ускорение ее оборачиваемости с целью роста прибыли предприятия;
- продажа неиспользуемых внеоборотных активов предприятия с целью роста доли собственного капитала предприятия и свободных денежных средств.

В целом, все предложенные в бакалаврской работе мероприятия по снижению влияния финансовых рисков на деятельность ПАО «Ростелеком» позволяют:

- снизить кредитный риск предприятия за счет ускорения оборачиваемости дебиторской задолженности предприятия до 56 дней и улучшения механизма возврата дебиторской задолженности;
- сократят влияние риска потери финансовой устойчивости за счет роста объемов собственного капитала предприятия на 9,7% и снижения доли обязательств в структуре капитала до 64,7%;
- снизят риск ликвидности путем улучшения всех показателей ликвидности предприятия за счет сокращения краткосрочных обязательств и роста денежных средств на балансе предприятия ПАО «Ростелеком» Коэффициент текущей ликвидности улучшится на 0,36, коэффициент быстрой ликвидности улучшится на 0,34, коэффициент абсолютной ликвидности улучшится на 0,24;
- обеспечат рост прибыли от продаж предприятия ПАО «Ростелеком» относительно 2022 г. в размере 3224226,4 т. р.;
- сократят расходы на оплату труда менеджеров по сбору дебиторской задолженности на 4701 т. р.

Соответственно, предложенные в бакалаврской работе мероприятия по снижению влияния финансовых рисков на деятельность ПАО «Ростелеком» экономически эффективны.

Список используемой литературы

1. Авдеева Ю. А. Методы и инструменты разработки финансовой стратегии организации // Экономика и бизнес: теория и практика. 2021. № 7 (77). С. 5–11.
2. Алексеенко О. В. Направления повышения эффективности функционирования фирмы / О. В. Алексеенко, Н. В. Климовских // Валютное регулирование. Валютный контроль. 2022. №1. С. 59–61.
3. Алуханян А. А. Страхование рисков организации как финансовый инструмент риск-менеджмента / А. А. Алуханян, М. Р. Хафизии // Общество. 2020. № 2(17). С. 42–46.
4. Бабанская А. С. Анализ и оценка финансовых рисков / А. С. Бабанская, А. А. Груднева // Бухучет в сельском хозяйстве. 2020. № 4. С. 66–75.
5. Баширина А. Д. Финансовая безопасность предприятия и пути ее обеспечения // Инновации. Наука. Образование. 2021. № 36. С. 1798–1803.
6. Брусов А. Г. Комплексная характеристика финансовой устойчивости предприятия // Oeconomia et Jus. 2022. № 4. С. 9–18.
7. Будылина И. А. Анализ финансовых рисков экономического объекта / И.А. Будылина, О.И. Аверина // Международный журнал гуманитарных и естественных наук. 2021. № 12-1 (63). С. 139–142.
8. Векилов С. Управление финансовыми и налоговыми рисками в современных условиях экономики / С. Векилов, Г. Амангелдиева // Интернаука. 2022. № 9-2 (232). С. 47–48.
9. Воронцовский А. В. Управление рисками: учебник и практикум для вузов / А. В. Воронцовский. 2-е изд. Москва: Издательство Юрайт, 2023. С. 485.
10. Гордеева Н. В. Управление банковскими рисками в современных условиях / Н. В. Гордеева, А. А. Попова // Сборник научных работ серии «Финансы, учет, аудит». 2020. № 1(17). С. 253–263.

11. Гражданский Кодекс Российской Федерации: федер. закон от 30.11.1994 г. № 51-ФЗ. [Электронный ресурс]. URL: https://www.consultant.ru/document/cons_doc_LAW_5142/ (дата обращения: 11.02.2023).
12. Зайцева О. П. Управление финансовыми рисками предприятия // Актуальные вопросы современной экономики. 2022. № 7. С. 562–565.
13. Исаева А. Г., Джавадова О. М. Методика оценки финансовых рисков предприятия // Вестник Северо-Кавказского федерального университета. 2022. № 4 (91). С. 50–55.
14. Коваленко Т. В. К вопросу об организации риск-менеджмента на предприятии // Торговля и рынок. 2022. № 2 (62). С. 232–240.
15. Королев О. Л. Финансовые риски виртуализированной экономики // Научный вестник: финансы, банки, инвестиции. 2022. № 3 (60). С. 37–45.
16. Коршунова Л. Н. Анализ финансового состояния предприятия по данным его финансовой отчетности / Л. Н. Коршунова, Ю. А. Ягунова // Технологическое образование: Достижения, инновации, перспективы: Материалы XVIII Всероссийской научно-практической конференции с международным участием, Тула, 12–14 февраля 2019 года. Тула: Тульский государственный педагогический университет им. Л.Н. Толстого, 2019. С. 264–269.
17. Коряковцева Е. А., Васильев И. В. Классификация финансовых рисков предприятия // Вестник науки. 2023. Т. 3. № 1 (58). С. 63–69.
18. Коряковцева Е. А., Васильев И. В. Методы управления финансовыми рисками предприятия // Вестник науки. 2023. Т. 3. № 1 (58). С. 70–76.
19. Кудряшова Е. В. Анализ рисков как стадия риск-управления: значение для финансового права // Журнал юридических исследований. 2019. Т. 4. № 4. С. 18–28.
20. Ляпустина А. О. Применение методики комплексной оценки рисков финансового состояния предприятия как инструмента управления

финансовой безопасностью // Актуальные проблемы развития финансового сектора: материалы VII Всероссийской научно-практической конференции (очно-заочной), Тамбов, 11 ноября 2019 г. / отв. редактор Я.Ю. Радюкова. Тамбов: Тамбовский государственный университет имени Г.Р. Державина, 2019. С. 254–263.

21. Мейтова А. Н., Соломко А. Е. Влияние рисков на экономическую безопасность предприятия // Заметки ученого. 2019. № 2 (36). С. 87–93.

22. Митрофанова Н. Б., Родионова Е. В. Проблемы управления рисками в малом бизнесе и их решение в современных условиях // Вестник МГЭИ (on line). 2022. № 1. С. 93–102.

23. Нефедова С. В., Иванова О. В. Современные проблемы проведения анализа финансового состояния предприятия и пути их решения // Научный альманах Центрального Черноземья. 2022. № 1-6. С. 185–193.

24. Официальный сайт ПАО «Ростелеком» [Электронный ресурс]. URL: <https://www.company.rt.ru/> (дата обращения – 15.02.2023 г.).

25. Петрушевская В. В. Формирование портфеля ценных бумаг предприятия с учетом фактора риска / В. В. Петрушевская, К. В. Шарый, В. Л. Сорокотягина // Вестник Таганрогского института управления и экономики. 2021. № 2(34). С. 26–31.

26. Пименов Н. А. Управление финансовыми рисками в системе экономической безопасности: учебник и практикум для вузов / Н. А. Пименов. 2-е изд., перераб. и доп. Москва: Издательство Юрайт, 2023. 326 с.

27. Полещук О. В., Кравченко О. В. Оценка финансовых рисков предприятия / О. В. Полещук, О. В. Кравченко // Научные междисциплинарные исследования. 2021. № 3. С. 56–58.

28. Приказ Минфина России от 06.05.1999 N 32н (ред. от 27.11.2020) «Об утверждении Положения по бухгалтерскому учету «Доходы организации» ПБУ 9/99» (Зарегистрировано в Минюсте России 31.05.1999 N 1791) [Электронный ресурс]. URL:

https://www.consultant.ru/document/cons_doc_LAW_6208/1f46b0f67e50a18030cbc85dd5e34849b2bf2449/ (дата обращения – 09.02.2023 г.).

29. Приказ Минфина России от 02.07.2010 N 66н (ред. от 19.04.2019) «О формах бухгалтерской отчетности организаций» (Зарегистрировано в Минюсте России 02.08.2010 N 18023) (с изм. и доп., вступ. в силу с отчетности за 2020 год) [Электронный ресурс]. URL: https://www.consultant.ru/document/cons_doc_LAW_103394/ (дата обращения – 09.02.2023 г.).

30. Проняева Л. И. Виды и проявления финансовых рисков в энергосбытовых компаниях / Л.И. Проняева, А.С. Кретова // Естественно-гуманитарные исследования. 2021. № 37 (5). С. 234–241.

31. Пучкова Е. М. Управление платежеспособностью на основе бюджета движения денежных средств / Е. М. Пучкова, Н. Н. Подогова // Региональная экономика: проблемы и перспективы развития в современных условиях: материалы международной научно-практической конференции. Ставрополь, 2020. С. 82–89.

32. Савицкая Г. В. Анализ хозяйственной деятельности предприятия: учебник / Г.В. Савицкая. 6-е изд., испр. и доп. Москва: ИНФРА-М, 2023. 378 с.

33. Смагин Р. С. Анализ и прогнозирование финансовых рисков розничных торговых сетей / Р.С. Смагин, Т.В. Лебедева // Интеллект. Инновации. Инвестиции. 2021. № 1. С. 54–64.

34. Сорокотягина В. Л. Специфика нейтрализации экономических рисков на малых предприятиях // Сборник научных работ серии «Экономика». 2022. № 25. С. 121–130.

35. Токарева Е. И. Финансовые риски в условиях нестабильной экономической ситуации // Известия Института менеджмента СГЭУ. 2022. № 2 (26). С. 42–45.

36. Устюжанина А. В. Использование качественных методов при оценке и анализе финансовых рисков организации // Вестник науки и образования. 2019. № 3. С. 18–20.

37. Хоминич И. П. Управление финансовыми рисками: учебник и практикум для бакалавриата и магистратуры / И. П. Хоминич [и др.]; под редакцией И. П. Хоминич, И. В. Пещанской. Москва: Издательство Юрайт, 2019. С. 345.

38. Шальнева В. В. Алгоритм управления финансовыми рисками предприятия / В.В. Шальнева, В.Н. Дятел // Научный вестник: финансы, банки, инвестиции. 2021. № 2 (55). С. 21–30.

39. Шарандина А. А. Финансовый анализ риска банкротства организации: диагностика и способы минимизации // Экономика и бизнес: теория и практика. 2022. № 3-2 (85). С. 177–183.

Приложение А

Бухгалтерский баланс ПАО «Ростелеком» на 31.12.2022 г.

Таблица А.1- Бухгалтерский баланс

**Бухгалтерский баланс
на 31 декабря 20 22 г.**

		Коды		
		0710001		
		31	12	2022
Организация	ПАО «Ростелеком»	по ОКПО 17514186		
Идентификационный номер налогоплательщика		ИНН 7707049388		
Вид экономической деятельности	Деятельность в области связи на базе проводных технологий	по ОКВЭД 2 61.10		
Организационно-правовая форма/форма собственности / Смешанная российская собственность с долей федеральной собственности	Публичное акционерное общество	12247	41	
Единица измерения: тыс. руб.		по ОКЕИ 384		

Местонахождение (адрес) 91167, г. Санкт-Петербург, наб. Синопская, 14, литера а

Бухгалтерская отчетность подлежит обязательному аудиту ДА НЕТ

Пояснения 1	Наименование показателя ²	На 31	На 31 декабря	На 31 декабря
		20 22 декабря г. ³	20 21 г. ⁴	20 20 г. ⁵
	АКТИВ			
	I. ВНЕОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ			
	Нематериальные активы	2985165	2891368	2317840
	Результаты исследований и разработок	26520	28736	53257
	Нематериальные поисковые активы			
	Материальные поисковые активы			
	Основные средства	410676111	427858211	403690554
	Доходные вложения в материальные ценности	1420516	1315576	423559
	Финансовые вложения	234310150	236273298	235305341
	Отложенные налоговые активы			
	Прочие внеоборотные активы	57810315	55829318	53611695
	Итого по разделу I	707228777	723923507	695402246
	II. ОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ			
	Запасы	10150410	9181450	8648751
	Налог на добавленную стоимость по приобретенным ценностям	9526180	8791702	7209005
	Дебиторская задолженность	69151520	62983750	51076575
	Финансовые вложения (за исключением денежных эквивалентов)	9150420	7864032	3286844
	Денежные средства и денежные эквиваленты	60820230	52831440	30273265
	Прочие оборотные активы	2920153	2719073	1239707
	Итого по разделу II	161718913	144371447	101734147
	БАЛАНС	868947690	868294954	797136393

Продолжение Приложения А

Таблица А.2- Бухгалтерский баланс

Форма 0710001 с. 2

Пояснения 1	Наименование показателя 2	31	На 31 декабря	На 31 декабря
		На <u>декабря</u> 20 <u>22</u> г.3	20 <u>21</u> г.4	20 <u>20</u> г.5
	ПАССИВ			
	III. КАПИТАЛ И РЕЗЕРВЫ 6 Уставный капитал (складочный капитал, уставный фонд, вклады товарищей)	8731	8731	8731
	Собственные акции, выкупленные у акционеров	()	()	()
	Переоценка внеоборотных активов	3420817	2350811	2458618
	Добавочный капитал (без переоценки)	202412897	202412897	202412897
	Резервный капитал	1310	1310	1310
	Нераспределенная прибыль (непокрытый убыток)	73920541	73591974	73222434
	Итого по разделу III	279764296	278365723	278103990
	IV. ДОЛГОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА Заемные средства	238562740	258679255	278647819
	Отложенные налоговые обязательства	36017125	35086152	33419202
	Оценочные обязательства			
	Прочие обязательства	79156823	71197506	56156947
	Итого по разделу IV	353736688	364962913	368223968
	V. КРАТКОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА Заемные средства	126945580	114939515	49828000
	Кредиторская задолженность	79156256	76908458	72545364
	Доходы будущих периодов	3120960	6627102	113655
	Оценочные обязательства			
	Прочие обязательства	26223910	26491243	27120467
	Итого по разделу V	235446706	224966318	150808435
	БАЛАНС	868947690	868294954	797136393

Президент _____ Осеевский М. Э.
(подпись) (расшифровка подписи)
" ____ " _____ 2023 г.

Приложение Б

Бухгалтерский баланс ПАО «Ростелеком» на 31.12.2021 г.

Бухгалтерский баланс

		Коды
Организация	на 31 декабря 2021 г.	Форма по ОКУД 0710001
Идентификационный номер налогоплательщика	ПАО «Ростелеком»	Дата (число, месяц, год) 31/12/2021
Вид экономической деятельности	Деятельность в области связи на базе проводных технологий	по ОКПО 17514186
Организационно-правовая форма / форма собственности	Публичное акционерное общество/ смешанная российская собственность с долей федеральной собственности	ИНН 7707049388
Единица измерения:	тыс. руб.	по ОКВЭД 2 61.10
Адрес:	191167, Г. САНКТ-ПЕТЕРБУРГ, ВП.ТЕР.Г. МУНИЦИПАЛЬНЫЙ ОКРУГ СМОЛЬНИНСКОЕ, П/Б СМОЛЬНИНСКАЯ, Д. 14 ЛИТЕРА А.	по ОКФС/ОКФС 12247/41
Бухгалтерская отчетность подлежит обязательному аудиту	<input checked="" type="checkbox"/> ДА <input type="checkbox"/> НЕТ	по ОКЕН 384
Наименование аудиторской организации/фамилия, имя, отчество (при наличии) индивидуального аудитора	ООО "Эрст энд Янг"	
Идентификационный номер налогоплательщика аудиторской организации/индивидуального аудитора		ИНН 7709383532
Основной государственный регистрационный номер аудиторской организации/индивидуального аудитора		ОГРН/ОГРНИП 1027739707203

Пояснения	АКТИВ	Код	На 31 декабря 2021 г.	На 31 декабря 2020 г.	На 31 декабря 2019 г.
1	2	3	4	5	6
	I. ВНЕОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ				
5.1.	Нематериальные активы	1110	2 891 368	2 317 840	2 723 986
	Результаты исследований и разработок	1120	28 736	53 257	158 680
5.2.	Основные средства	1150	427 585 211	403 690 554	362 936 140
	в том числе:				
	основные средства в эксплуатации	1151	358 847 476	343 223 284	323 946 725
	капитальные вложения	1152	68 737 735	60 467 270	38 989 415
5.3.	Доходные вложения в материальные ценности	1160	1 315 576	423 559	1 448 117
5.4.	Финансовые вложения	1170	236 273 298	235 305 341	143 082 758
	в том числе:				
	инвестиции		227 996 810	228 555 849	137 766 960
	инвестиции в дочерние общества	1171	224 878 851	225 452 777	86 341 858
	инвестиции в зависимые общества	1172	3 103 068	3 103 068	51 410 370
	инвестиции в другие организации	1173	14 891	4	14 732
	прочие долгосрочные финансовые вложения	1174	8 276 488	6 749 492	5 315 798
	Отложенные налоговые активы	1180	-	-	-
5.5.	Прочие внеоборотные активы	1190	55 829 318	53 611 695	44 570 932
	в том числе:				
	неисключительные права на использования результатов интеллектуальной деятельности или средств индивидуализации	1191	35 442 200	31 785 197	27 414 048
	дебиторская задолженность (платежи по которой ожидаются более чем через 12 месяцев после отчетной даты)	1192	13 937 041	14 555 414	11 260 618
	прочее	1193	6 450 077	7 271 084	5 896 266
	Итого по разделу I	1100	723 923 507	695 402 246	554 920 613

Рисунок Б.1- Бухгалтерский баланс

Продолжение Приложения Б

Формы 0710001 с.2

Пояснения	АКТИВ	Код	На 31 декабря 2021 г.	На 31 декабря 2020 г.	На 31 декабря 2019 г.
1	2	3	4	5	6
II. ОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ					
5.6.	Запасы	1210	9 181 450	8 648 751	7 826 546
	в том числе:				
	сырье, материалы и другие аналогичные ценности	1211	3 786 930	2 715 318	2 682 116
	затраты в незавершенном производстве (издержках обращения)	1212	-	-	-
	готовая продукция и товары для перепродажи	1213	4 921 972	5 163 664	4 462 185
	прочие запасы и затраты	1214	13 054	13 055	13 346
	основные средства для продажи	1215	459 494	756 714	668 899
	Налог на добавленную стоимость по приобретенным ценностям	1220	8 791 702	7 209 005	4 274 139
	Дебиторская задолженность	1230	62 983 750	51 076 575	51 632 768
	в том числе:				
5.7.	покупатели и заказчики	1231	42 814 031	38 466 423	40 498 359
5.8.	авансы выданные	1232	3 309 177	3 082 976	1 878 999
5.8.	прочие дебиторы	1233	16 860 542	9 527 176	9 255 410
5.4.	Краткосрочные финансовые вложения (за исключением денежных эквивалентов)	1240	7 864 032	3 286 844	21 777 798
	Денежные средства и денежные эквиваленты	1250	52 831 440	30 273 265	21 067 465
	в том числе:				
	касса	1251	26 695	16 302	23 344
	расчетные счета	1252	6 325 895	2 440 076	1 644 075
	валютные счета	1253	60 150	472 060	17 874
	прочие денежные средства	1254	33 127 921	18 177 504	14 331 438
5.4.	денежные эквиваленты	1255	13 290 779	9 167 323	5 050 734
5.9.	Прочие оборотные активы	1260	2 719 073	1 239 707	1 549 482
	Итого по разделу II	1200	144 371 447	101 734 147	108 128 198
	БАЛАНС	1600	868 294 954	797 136 393	663 048 811

Рисунок Б.2- Бухгалтерский баланс

Продолжение Приложения Б

Форма 0710501 с.3

Пояснения	КАССИВ	Код	На 31 декабря 2021 г.	На 31 декабря 2020 г.	На 31 декабря 2019 г.
1	2	3	4	5	6
	III. КАПИТАЛ И РЕЗЕРВЫ				
5.10.	Уставный капитал (исключительный капитал, уставный фонд, вклады товарищей)	1310	8 731	8 731	6 961
5.11.	Собственные акции, выкупленные у акционеров	1320	-	-	-
5.12.	Переведенка внеоборотных активов	1340	2 350 811	2 458 618	2 542 059
5.12.	Добавочный капитал (без переведенки)	1350	202 412 897	202 412 897	136 414 253
	Резервный капитал	1360	1 310	1 310	1 044
	Нераспределенная прибыль (непокрытый убыток)	1370	73 891 974	73 222 434	99 794 387
	Итого по разделу III	1300	278 365 723	278 193 990	238 758 704
	IV. ДОЛГОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА				
5.14.	Заемные средства	1410	258 679 255	278 647 819	220 558 832
	в том числе:				
	кредиты банков, подлежащие погашению более чем через 12 месяцев после отчетной даты	1411	157 649 572	157 653 725	148 547 600
	займы, подлежащие погашению более чем через 12 месяцев после отчетной даты	1412	101 029 683	120 994 094	72 011 232
5.15.	Отложенные налоговые обязательства	1420	35 086 152	33 419 302	31 349 722
	Оценочные обязательства	1430	-	-	-
5.16.	Прочие обязательства	1450	32 633 251	27 424 723	7 791 907
12	Целевое финансирование	1460	30 897 235	26 333 274	13 313 856
5.18.	Доходы будущих периодов	1470	7 667 020	2 398 950	2 445 360
	Итого по разделу IV	1400	364 962 913	368 223 968	275 459 677
	V. КРАТКОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА				
5.14.	Заемные средства	1510	114 939 515	49 828 000	42 539 290
	в том числе:				
	кредиты банков, подлежащие погашению в течение 12 месяцев после отчетной даты	1511	38 808 446	17 611 779	16 825 532
	займы, подлежащие погашению в течение 12 месяцев после отчетной даты	1512	76 131 069	32 216 221	25 713 758
	Кредиторская задолженность	1520	76 908 458	72 545 364	82 067 118
	в том числе:				
5.17.	востребован и погашен	1521	47 850 918	50 754 733	52 194 975
	авансы полученные	1522	19 005 753	11 373 328	16 098 763
	задолженность перед персоналом организации	1523	27 536	33 322	39 928
	задолженность перед государственными внебюджетными фондами	1524	46 463	14 063	1 368 302
5.17.	задолженность перед бюджетом	1525	6 278 350	6 146 680	6 682 862
5.17.	прочие кредиторы	1526	3 699 438	4 223 218	5 682 286
5.18.	Доходы будущих периодов	1530	6 627 102	113 655	144 000
5.19.	Оценочные обязательства	1540	26 491 243	27 120 467	23 258 444
	Прочие обязательства	1550	-	-	-
12	Целевое финансирование	1560	-	1 200 949	821 578
	Итого по разделу V	1500	224 966 318	150 808 435	148 830 430
	БАЛАНС	1700	868 294 954	797 136 393	663 048 811


 Президент _____
 (подпись)

 Осевицкий М. Э.
 (расшифровка подписи)


 Главный бухгалтер _____
 (подпись) (расшифровка подписи)

" 03 " марта 2021 г.

Рисунок Б.3- Бухгалтерский баланс

Приложение В

Отчёт о финансовых результатах ПАО «Ростелеком» за 2022 г.

Таблица В.1 - Отчёт о финансовых результатах

Отчет о финансовых результатах		Коды		
Январь- за <u>Декабрь</u> 20 <u>22</u> г.				
	Форма по ОКУД	0710001		
	Дата (число, месяц, год)	31	12	2022
Организация <u>ПАО «Ростелеком»</u>	по ОКПО	17514186		
Идентификационный номер налогоплательщика	ИНН	7707049388		
Вид экономической деятельности <u>Деятельность в области связи на базе проводных технологий</u>		61.10		
Организационно-правовая форма/форма собственности <u>Публичное акционерное общество</u>				
/ Смешанная российская собственность с долей федеральной собственности	по ОКОПФ/ОКФС	12247	41	
Единица измерения: тыс. руб.	по ОКЕИ	384		

Пояснение ¹	Наименование показателя ²	За <u>Январь- Декабрь</u>	За <u>Январь- Декабрь</u>
		20 <u>22</u> г. ³	20 <u>21</u> г. ⁴
	Выручка ⁵	360752840	350588729
	Себестоимость продаж	(350128520)	(340329380)
	Валовая прибыль (убыток)	10624320	10259349
	Коммерческие расходы	-	-
	Управленческие расходы	-	-
	Прибыль (убыток) от продаж	10624320	10259349
	Доходы от участия в других организациях	9560720	14824310
	Проценты к получению	4180250	3215915
	Проценты к уплате	(22560810)	(21621007)
	Прочие доходы	41520632	35054518
	Прочие расходы	(21150260)	(21309333)
	Прибыль (убыток) до налогообложения	22174852	20423752
	Налог на прибыль ⁷	(3993878)	(5884214)
	в т.ч. текущий налог на прибыль	(14150128)	4217264)
	отложенный налог на прибыль	156250	(1666950)
	Прочее	2950620	3090928
	Чистая прибыль (убыток)	21131594	17630466

Продолжение Приложения В

Таблица В.2 - Отчёт о финансовых результатах

Форма 0710002 с. 2

Пояснения ₁	Наименование показателя ²	За <u>Январь-Декабрь</u> 20 <u>22</u> г. ³	За <u>Январь-Декабрь</u> 20 <u>21</u> г. ⁴
	Результат от переоценки внеоборотных активов, не включаемый в чистую прибыль (убыток) периода		107807
	Результат от прочих операций, не включаемый в чистую прибыль (убыток) периода		(741)
	Налог на прибыль от операций, результат которых не включается в чистую прибыль (убыток) периода ⁷		
	Совокупный финансовый результат периода ⁶	21131594	17737532
	Справочно Базовая прибыль (убыток) на акцию		
	Разводненная прибыль (убыток) на акцию		

Руководитель _____ Осеевский М. Э.
(подпись) (расшифровка подписи)

“ _____ ” _____ 20 23 г.

Приложение Г

Отчет о финансовых результатах ПАО «Ростелеком» за 2021 г.

Отчет о финансовых результатах			Коды	
	за 2021 год		Форма по ОКУД	0710002
			Дата (число, месяц, год)	31/12/2021
Организация	ПАО «Ростелеком»		по ОКПО	17514186
Идентификационный номер налогоплательщика			ИНН	7707049388
Вид деятельности	Деятельность в области связи на базе провайдера технологий		по ОКВЭД.2	61.10
Организационно-правовая форма / форма собственности	Публичное акционерное общество / государственная российская собственность, в долей федеральной собственности		по ОКФС/ОКФД	12247/41
Единица измерения	тыс. руб.		по ОКФИ	384

Пояснение	Наименование показателя	Код	За 2021 год	За 2020 год
1	2	3	4	5
6.1.	Выручка	2110	350 588 729	348 257 096
	в том числе от продаж услуг связи	2111	323 392 064	319 858 561
6.2.	Себестоимость продаж	2120	(340 329 180)	(332 077 459)
	в том числе услуг связи	2121	(325 760 077)	(319 051 031)
	Валовая прибыль (убыток)	2100	10 259 549	16 180 237
	Коммерческие расходы	2210	X	X
	Управленческие расходы	2220	X	X
	Прибыль (убыток) от продаж	2200	10 259 549	16 180 237
6.3.1.	Доходы от участия в других организациях	2310	14 824 310	6 386 044
6.3.1.	Проценты к получению	2320	3 215 915	4 132 909
6.3.2.	Проценты к уплате	2330	(21 621 007)	(19 815 591)
6.3.1.	Прочие доходы	2340	35 054 518	26 582 479
	в том числе: финансовое обеспечение, связанное с оплатой универсальных услуг связи	2341	10 110 091	12 905 453
6.3.2.	Прочие расходы	2350	(21 309 333)	(39 875 821)
	в том числе: расходы, связанные с организацией	2351	-	-
	Прибыль (убыток) до налогообложения	2300	29 423 752	(6 409 243)
6.4.	Налог на прибыль	2410	(5 884 214)	(5 812 484)
	в т.ч. текущий налог на прибыль	2411	(4 217 264)	(3 743 013)
	отложенный налог на прибыль	2412	(1 666 950)	(2 069 471)
6.4.	Прочее	2460	3 090 928	2 424 198
	Чистая прибыль (убыток)	2400	17 630 466	(9 297 531)

Код	Наименование показателя	Код	За 2021 год	За 2020 год
1	2	3	4	5
	Результат от переоценки внеоборотных активов, не включаемый в чистую прибыль (убыток) периода	2510	107 807	83 440
	Результат от прочих операций, не включаемый в чистую прибыль (убыток) периода	2520	(741)	(1 804)
	Налог на прибыль от операций, результат которых не включается в чистую прибыль (убыток) периода	2530	-	-
	Совокупный финансовый результат периода	2500	17 737 532	(9 215 895)
6.5.	Справочно			
	Базовая прибыль (убыток) на акцию	2900	5,0480	(2,6621)
	Разводненная прибыль (убыток) на акцию	2910	5,0480	(2,6621)

Президент  (подпись)
 Осесский М.Э. (расшифровка подписи)
 Главный бухгалтер  (подпись)
 (расшифровка подписи)



03 марта 2022 г.

Рисунок Г.1- Отчет о финансовых результатах