

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

Институт финансов, экономики и управления
(наименование института полностью)

Кафедра «Бухгалтерский учет, анализ и аудит»
(наименование кафедры)

38.03.01 «Экономика»
(код и наименование направления подготовки, специальности)

«Бухгалтерский учет, анализ и аудит»
(направленность (профиль)/специализация)

БАКАЛАВРСКАЯ РАБОТА

на тему «Анализ ликвидности и платежеспособности организации»

Студент

К.В. Владимирова

(И.О. Фамилия)

(личная подпись)

Руководитель

М.В. Боровицкая

(И.О. Фамилия)

(личная подпись)

Допустить к защите

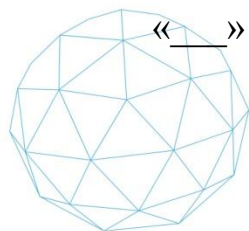
Заведующий кафедрой канд.экон.наук, доцент М.В. Боровицкая

(ученая степень, звание, И.О. Фамилия)

(личная подпись)

« » _____ 2018 г.

Тольятти 2018



Росдистант

ВЫСШЕЕ ОБРАЗОВАНИЕ ДИСТАНЦИОННО

Аннотация

Тема работы: «Анализ ликвидности и платежеспособности организации (на примере ПАО «Ростелеком»)».

Целью написания бакалаврской работы является проведение анализа с целью повышения ликвидности и укрепления платежеспособности организации. Для достижения цели необходимо реализовать следующие задачи:

- рассмотреть теоретические основы анализа ликвидности и платежеспособности организации;
- провести анализ ликвидности и платежеспособности организации;
- разработать мероприятия по повышению ликвидности и укреплению платежеспособности организации.

В качестве объекта исследования выбрано публичное акционерное общество «Ростелеком», сокращенное наименование ПАО «Ростелеком».

Предметом исследования бакалаврской работы является система управления ликвидностью и платежеспособностью организации.

Структура и объем работы. Бакалаврская работа состоит из введения, трех основных глав, заключения, списка использованной литературы и приложений. Общий объем работы 53 страницы, в том числе 11 рисунков, 13 таблиц. Список использованной литературы включает 27 наименований.

Содержание

Введение.....	4
1 Теоретические основы анализа ликвидности и платежеспособности организации.....	6
1.1 Сущность ликвидности и платежеспособности организации.....	6
1.2 Методика анализа ликвидности и платежеспособности организации.....	8
2 Анализ ликвидности и платежеспособности ПАО «Ростелеком».....	15
2.1 Организационно – экономическая характеристика ПАО «Ростелеком».....	15
2.2 Анализ ликвидности и платежеспособности ПАО «Ростелеком».....	23
3 Разработка мероприятий по повышению ликвидности и укреплению платежеспособности ПАО «Ростелеком».....	29
3.1 Мероприятия, направленные на повышение ликвидности и укрепление платежеспособности ПАО «Ростелеком».....	29
3.2 Оценка экономической эффективности предложенных мероприятий.....	33
Заключение.....	36
Список используемых источников.....	39
Приложения.....	41

Введение

Развитие любой организации и экономики в целом зависит от ликвидности и платежеспособности организаций, поэтому тема исследования является актуальной.

Для того чтобы организация была ликвидной необходимо своевременно проводить денежные операции, отвечать по взятым на себя обязательствам, для повышения платежеспособности необходимо регулярно проводить анализ и оценку с целью ее повышения.

Ликвидность организации зависит от множества факторов, например активов и обязательств, чем выше показатель ликвидности, тем стабильнее в организации исполняются существующие обязательства по платежам.

Платежеспособность организации отражает своевременность расчета по краткосрочным существующим обязательствам.

Целью написания бакалаврской работы является проведение анализа с целью повышения ликвидности и укрепления платежеспособности организации. Для достижения цели необходимо реализовать следующие задачи:

- рассмотреть теоретические основы анализа ликвидности и платежеспособности организации;
- провести анализ ликвидности и платежеспособности организации;
- разработать мероприятия по повышению ликвидности и укреплению платежеспособности организации.

В качестве объекта исследования выбрано публичное акционерное общество «Ростелеком», сокращенное наименование ПАО «Ростелеком».

Предметом исследования бакалаврской работы является система управления ликвидностью и платежеспособностью организации.

Бакалаврская работа состоит из введения, трех глав, заключения, списка использованной литературы и приложений.

Первая глава представляет собой теоретические основы анализа ликвидности и платежеспособности, а именно сущность и методику анализа.

Вторая глава включает в себя анализ ликвидности и платежеспособности организации, предоставляется организационно - экономическая характеристика организации.

В третьей главе разрабатываются мероприятия по повышению ликвидности и платежеспособности организации.

Обоснованность выводов и практических решений обеспечена применением аналитического и системного подходов к изучению объекта исследования с использованием инструментов сравнительного анализа, методов группировки, индексного метода, факторного анализа, метода моделирования и др.

Информационную базу исследования составили данные бухгалтерской отчетности ПАО «Ростелеком» за 2015-2017 гг., а так же данные годовых отчетов.

Теоретической основой исследования послужили труды ученых-экономистов таких, как И.А. Бланка, В.В. Ковалева, А.Д. Шерemet и др.

Практическая значимость заключается в применении ПАО «Ростелеком» разработанных мероприятий с целью повышения ликвидности и платежеспособности в будущем периоде.

1 Теоретические основы анализа ликвидности и платежеспособности организации

1.1 Сущность ликвидности и платежеспособности организации

В современной экономике понятие ликвидность и платежеспособность организации тесно связаны друг с другом.

«Ликвидность происходит от латинского «liquidus», что в переводе означает текучий, жидкий, т.е. ликвидность дает тому или иному объекту характеристику легкости движения, перемещения. Термин «ликвидитет» был заимствован из немецкого языка в начале XX в. и по существу использовался в банковском деле. Так, под ликвидностью подразумевалась способность активов к быстрой и легкой мобилизации» [8; с. 148].

Е.С. Давыдова пишет: «Под ликвидностью предприятия принято понимать способность предприятия выполнять свои обязательства по задолженности точно в момент наступления срока платежей» [9; с. 93].

И.А. Ивашовская утверждает: «Ликвидность - способность своевременно погашать свои обязательства» [11; с. 141].

N. Holt предлагает определение «Ликвидность - это способность компании выполнять краткосрочные обязательства и осуществлять непредвиденные расходы» [19; с. 107].

М.Л. Лишанский считает: «Ликвидность - определенное соотношение величины задолженности и средств, которые могут быть использованы для ее погашения. Ликвидность означает безусловную платежеспособность и предполагает определенную зависимость между активами и обязательствами, как по общей сумме, так и по срокам наступления обязательств» [15; с. 2016].

П.И. Вахрин указывает: «Ликвидность - это способность предприятия оперативно превратить свои активы в денежные средства, необходимые для нормальной финансово-хозяйственной деятельности и погашения обязательств на предприятии» [13; с. 159].

Г. Савицкая отмечает что: «Ликвидность баланса - это возможность предприятия обратить активы в наличность и погасить свои платежные обязательства, а точнее - это степень покрытия долговых обязательств предприятия его активами, срок превращения которых в денежную наличность соответствует сроку погашения платежных обязательств» [10; с. 162].

В.В. Ковалев отмечает: «Под ликвидностью какого-либо актива понимают способность его трансформироваться в денежные средства, а степень ликвидности определяется продолжительностью временного периода, в течение которого эта трансформация может быть осуществлена. Чем короче период, тем выше ликвидность данного вида активов» [13; с. 159].

Н.В. Колчина отмечает: «Ликвидность баланса выражается в степени покрытия обязательств предприятия его активами, срок превращения которых в деньги соответствует сроку погашения обязательств. Ликвидность баланса достигается установлением равенства между обязательствами предприятия и его активами» [17; с. 128].

Таким образом, существует множество понятий ликвидности, которую необходимо рассматривать вместе с понятием платежеспособность организации.

«Платежеспособность - это способность хозяйствующего субъекта своевременно и полностью выполнять свои платежные обязательства, вытекающие из торговых, кредитных и иных операций денежного характера» [12; с. 150].

Ликвидность организации является способом поддержания платежеспособности, ликвидность баланса основа платежеспособности и ликвидности организации в целом.

Взаимосвязь между показателями ликвидности и платежеспособности представлена на рисунке 1.1.

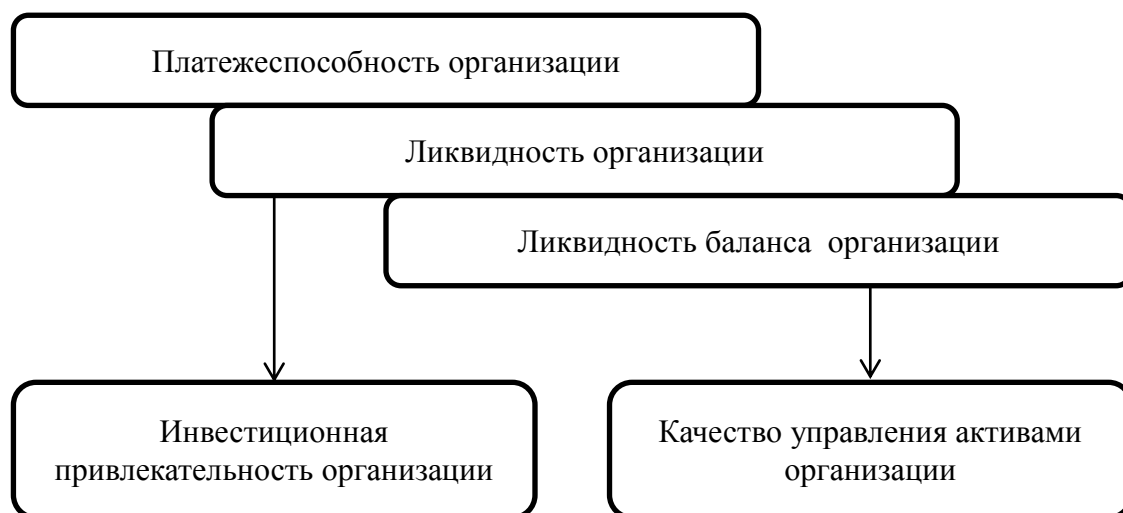


Рис. 1.1. Взаимосвязь между показателями ликвидности и платежеспособности организации

Чем платёжеспособней организация, тем выше инвестиционная привлекательность и проще процесс управление ликвидностью в организации.

1.2 Методика анализа ликвидности и платежеспособности организации

«Анализ ликвидности и платежеспособности заключается в сравнении средств по активу, сгруппированных по степени убывающей ликвидности, с краткосрочными обязательствами по пассиву, которые группируются по степени срочности погашения. По существу, ликвидность организации означает ликвидность его баланса».

«Для проведения анализа ликвидности баланса статьи активов группируют по степени ликвидности – от наиболее быстро превращаемых в деньги к наименее. Пассивы же группируют по срочности оплаты обязательств».

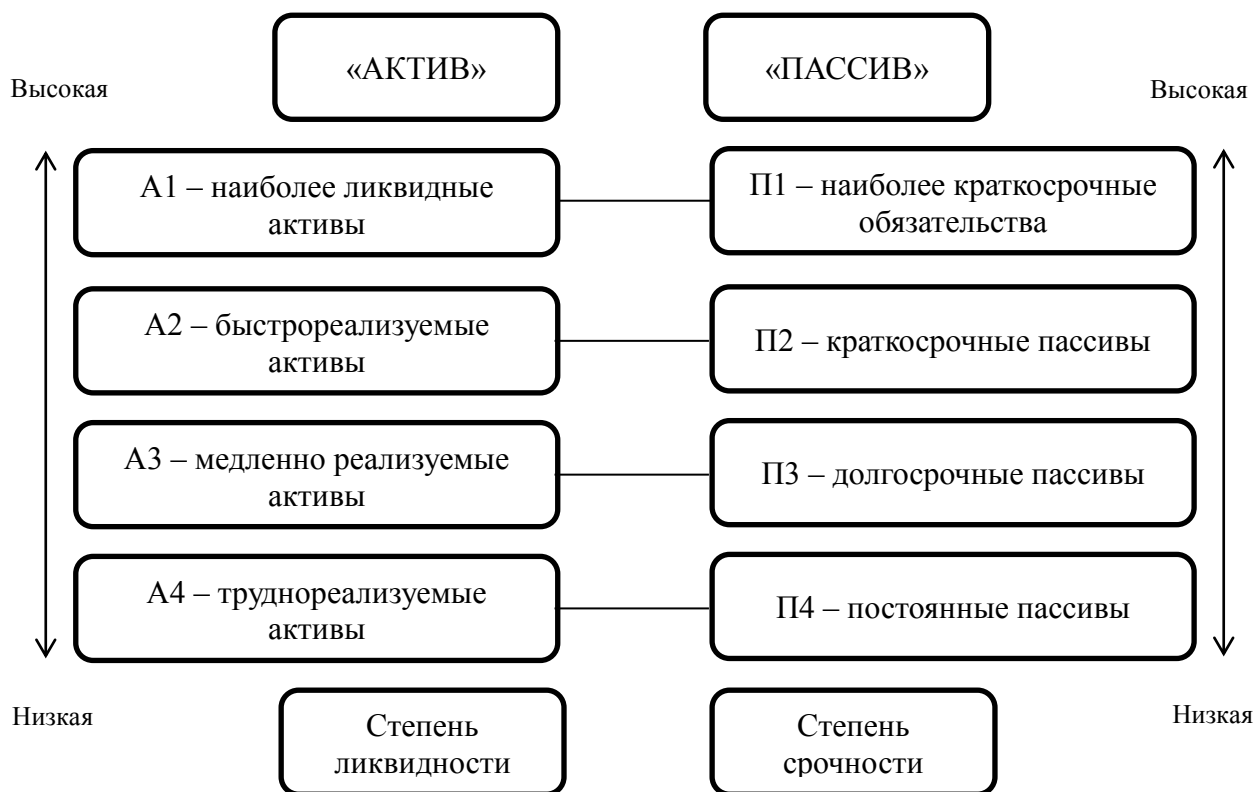


Рис. 1.2. Показатели ликвидности баланса организации

Баланс организации является абсолютно ликвидным, если выполняются следующие условия:

$$A1 > П1, A2 > П2, A3 > П3, A4 \leq П4,$$

Различные показатели ликвидности и платежеспособности отвечают интересам внешних пользователей. Например: «для поставщиков сырья и материалов наиболее интересен коэффициент абсолютной ликвидности. Банк, дающий кредит организации, больше внимания уделяет коэффициенту критической ликвидности. Покупатели и держатели акций организации в большей мере оценивают финансовую устойчивость организации, следуя коэффициенту текущей ликвидности» [15; с. 141].

С учетом произошедших изменений показатель П1 может стать больше (если у предприятия имеется задолженность перед учредителями), а состав

активов абсолютной ликвидности (A1) останется тем же. Но, как известно, выполнение этого неравенства не является строгим условием ликвидности.

Например, в тех или иных условиях хранение средств в виде абсолютно ликвидных денег не приносит предприятию никакой ощутимой выгоды. Более того, в условиях инфляции деньги имеют свойство обесцениваться.

В то же время привлечение краткосрочных пассивов вполне может быть следствием надежной деловой репутации, когда предприятию предоставляют отсрочку платежа, краткосрочные заемные средства.

Выполнение второго неравенства ($A2 > П2$) для предприятия может стать более проблематичным. Дело в том, что активы быстрой ликвидности (A2) могут уменьшиться на стоимость товаров отгруженных, а краткосрочные пассивы (П2) хотя и уменьшились на сумму задолженности участникам (учредителям), но возросли на сумму краткосрочных оценочных обязательств.

Кроме того, в составе оценочных обязательств теперь учитываются оценочные обязательства по оплате отпусков, которые для предприятий с высоким уровнем трудоемкости (например, предприятий строительной отрасли, предприятий, создающих нематериальные активы, и др.) достаточно велики.

Третье неравенство ($A3 > П3$) также стало выполнить сложнее, так как в состав A3 хотя и добавились товары отгруженные, но и П3 увеличились на сумму долгосрочных оценочных обязательств.

Аналогичным образом обстоит дело и с показателями текущей и перспективной ликвидности, которые рассчитываются в дополнение к анализу этих неравенств [17, с. 170]:

$$\text{Текущая ликвидность} = A1 + A2 - П1 - П2;$$

$$\text{Перспективная ликвидность} = A3 - П3.$$

Коэффициент абсолютной ликвидности характеризует возможность предприятия погасить свои краткосрочные пассивы за счет денежных средств. Его снижение говорит о снижении надежности предприятия в тех операциях, которые требуют немедленного расчета (например, в отношениях с поставщиками).

Но в условиях высокой инфляции динамика абсолютной ликвидности не важна. Норматив – 3 0,2:

Коэффициент абсолютной ликвидности $76 = A1 / (П1 + П2)$.

Значение коэффициента быстрой ликвидности говорит о том, что у предприятия достаточно ликвидных активов для погашения краткосрочных обязательств.

Этот показатель важен для кредиторов фирмы. Нормативное значение – 0,8–1,0:175.

Коэффициент быстрой ликвидности $= (A1 + A2) / (П1 + П2)$

Коэффициент текущей ликвидности показывает, какую часть текущих обязательств фирма может погасить с привлечением всех оборотных активов.

Принято считать, что нормальным значением этого коэффициента является 1,5 - 2, допустимым – 1. Значение, равно 1, означает, что фирма может погасить все текущие обязательства, но после этого столкнется с нехваткой оборотных средств для поддержания своей текущей деятельности:

Коэффициент текущей ликвидности $= (A1 + A2 + A3) / (П1 + П2)$

Если при составлении бухгалтерской отчетности предприятие не уделяет должного внимания детализации показателей, то пользователи бухгалтерской отчетности, которые на основании бухгалтерской отчетности проводят анализ финансовых коэффициентов, будут вынуждены допустить определенные погрешности при расчете агрегированных показателей бухгалтерского баланса, что приведет к снижению расчетных показателей ликвидности.

С учетом того, что анализ ликвидности является ключевым направлением анализа внешних форм бухгалтерской отчетности, такая погрешность будет работать не в пользу предприятия.

Чистые оборотные активы (оборотный, рабочий капитал) определяют сумму оборотных средств, остающуюся при погашении текущих обязательств.

Собственный оборотный капитал свидетельствует о том, сколько собственных и приравненных к ним средств может быть направлено на формирование оборотных активов [8; с. 115]:

Собственный оборотный капитал = $102 \text{ ПЗ} + \text{П4} - \text{А4}$

Коэффициент маневренности собственного оборотного капитала показывает, какая часть собственного оборотного капитала «обездвижена» в труднореализуемых активах.

Коэффициент обеспеченности запасов собственным оборотным капиталом – это доля собственных оборотных средств в покрытии запасов.

Коэффициент обеспеченности собственным оборотным капиталом характеризует степень участия собственного оборотного капитала в формировании оборотных активов. Его норматив $> 0,1$.

Коэффициент обеспеченности собственным оборотным капиталом (коэффициент обеспечения собственными оборотными средствами, доля собственных оборотных средств в общей их сумме).

Коэффициент имущества производственного назначения характеризует структуру имущества предприятия, норматив – $0,6$.

Из приведенных формул расчет следует, что если стоимость незавершенного строительства учтена при формировании показателя А3 , то сумма А4 будет занижена, значения собственного оборотного капитала, коэффициентов маневренности собственного оборотного капитала, обеспеченности запасов собственным оборотным капиталом и обеспеченности собственным оборотным капиталом – завышены, а коэффициент имущества производственного назначения – занижен.

Далее рассмотрим влияние изменений в структуре А1 , А2 , А3 , А4 , П1 , П2 , П3 и П4 на коэффициенты, характеризующие финансовую устойчивость.

Полный оборотный капитал – это общая величина источников для формирования текущих (оборотных) активов:

Полный оборотный капитал = $\text{П1} + \text{П2} + 160 \text{ ПЗ} + \text{П4} - \text{А4}$.

Излишек (+) или недостаток (–) собственного оборотного капитала для формирования запасов и затрат определяется как разница между собственным оборотным капиталом и запасами и затратами.

Аналогичный показатель рассчитывается и по полному капиталу – излишек (+) или недостаток (–)147 полного оборотного капитала для формирования запасов и затрат.

Очевидно, что неверное отражение незавершенного строительства в балансе может привести к завышению этих показателей.

Коэффициент долгосрочно привлеченных заемных средств характеризует долю долгосрочных займов, привлеченных для финансирования активов предприятия, в общем объеме всех средств, которые планируется направить на реализацию долгосрочных программ [12; с. 159]:

Коэффициент долгосрочно привлеченных заемных средств (коэффициент долгосрочных вложений заемного капитала) = $P3 / (P3 + P4)$

С учетом того что в составе P3 теперь учитываются долгосрочные оценочные обязательства, а из состава P4 ушли резервы, значение данного показателя может существенно возрасти.

Коэффициент финансирования (коэффициент финансового равновесия, леверидж, соотношение собственных и заемных средств) = $P4 / (P1 + P2 + P3)$

Допустимое значение коэффициента финансирования определяется для каждого предприятия индивидуально, но при отсутствии в балансе необходимой детализации рассчитать его невозможно:

Допустимое значение коэффициента финансирования = $(\Phi1, \text{ код } 1150 (\text{с учетом незавершенного строительства}) + \text{Сырье, материалы} + \text{Незавершенное производство}) / (\Phi1, \text{ код } 1600 - (\Phi1, \text{ код } 1150 (\text{с учетом незавершенного строительства})) + \text{Сырье, материалы} + \text{Незавершенное производство})$.

Коэффициент финансовой устойчивости = $(53 P3 + P4) / (P1 + P2 + P3 + P4)$

Значения коэффициентов финансовой независимости и финансирования в связи с изменением методики снизятся, коэффициент финансовой устойчивости останется неизменным.

Коэффициент инвестиционной активности = (Незавершенное строительство + Ф1, код 1160 + Ф1, код 1170) / Ф1, код 1100

По сравнению с прежними формами бухгалтерской отчетности, ныне действующие формы имеют ряд улучшений.

Изменения в структуре статей баланса могут привести к снижению ряда финансовых коэффициентов, но это снижение справедливо.

В то же время при отсутствии в балансе необходимой детализации показателей результаты финансового анализа будут содержать определенную погрешность расчетов.

В этой связи для целей финансового анализа в бухгалтерском балансе необходимо отражать незавершенное строительство в составе основных средств и указать его стоимость при детализации баланса.

Также в интересах предприятия в бухгалтерском балансе следует отразить стоимость товаров отгруженных и сумму задолженности перед учредителями.

Кроме того, если речь идет о сравнении показателей за ряд лет, то значения финансовых показателей за прошлые годы необходимо привести в соответствие с нынешней методикой.

Таким образом, различные показатели ликвидности и платежеспособности отвечают интересам внешних пользователей аналитической информации.

Ликвидность организации зависит от множества факторов, например активов и обязательств, чем выше показатель ликвидности, тем стабильнее в организации исполняются существующие обязательства по платежам.

Платежеспособность организации отражает своевременность расчета по краткосрочным существующим обязательствам.

Финансовая устойчивость основная характеристика платежеспособности организации. Проведем анализ ликвидности и платежеспособности ПАО «Ростелеком».

2 Анализ ликвидности и платежеспособности ПАО «Ростелеком»

2.1 Организационно – экономическая характеристика ПАО «Ростелеком»

Публичное акционерное общество междугородной и международной связи «Ростелеком» (сокращенное наименование ПАО «Ростелеком») крупная российская телекоммуникационная компания, созданная в 1992 году. Основными услугами ПАО «Ростелеком» являются:

- широкополосный доступ в Интернет;
- интерактивное телевидение;
- сотовая связь;
- местная и дальняя телефонная связь и др.

Более ста миллионов жителей России пользуются услугами ПАО «Ростелеком». Основной офис и представительство ПАО «Ростелеком» находятся в Москве. ПАО «Ростелеком» имеет 79 филиалов, в том числе 7 макрорегиональных филиалов, представленных на рисунке 2.1.



Рис. 2.1. Макрорегиональные филиалы ПАО «Ростелеком»

ПАО «Ростелеком» является лидером рынка телекоммуникационных услуг в России.

В компании стабильное финансовое положение, рейтинги представлены в таблице 2.1.

Таблица 2.1

Рейтинги ПАО «Ростелеком»

Агентства	Рейтинг
Fitch Raitings	BBB-
StandartSPoors	BB+
АКРА	AA(RU)

Президентом компании ПАО «Ростелеком» с марта 2017 года является Михаил Эдуардович Осеевский. В ПАО «Ростелеком» выстроена четкая иерархическая структура подчинения, представлена на рисунке 2.2.

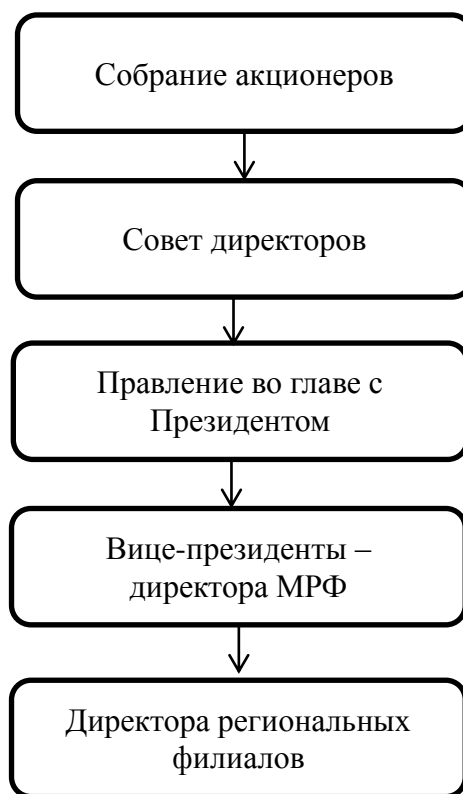


Рис. 2.2. Структура подчинения в ПАО «Ростелеком»

Руководителем каждого филиала ПАО «Ростелеком» является директор.

Руководителем всех директоров в регионе является вице-президент, который напрямую подчиняется Президенту правления.

Основными преимуществами среди конкурентов в ПАО «Ростелеком» являются:

- технологическое преимущество в IP сетях (строительство оптоволоконных сетей доступа, расширение мощности магистральной и региональной сетей);
- дифференцированные продукты (развитие уникальных контентных продуктов, Triple play услуги, пакетные предложения, стимулирование развития новых продуктов);
- организационная трансформация корпоративной и организационной структуры;
- клиентский сервис на уровне лучших практик (внедрение OSS/BSS платформы – системы поддержки операций и бизнеса);
- повышение эффективности и производительности труда.

Акционеры ПАО «Ростелеком» представлены в таблице 2.2.

Таблица 2.2

Акционеры ПАО «Ростелеком»

Акционер	Доля акций, %
РФ в лице Росимущества	48,71
Внешэкономбанк	4,29
Дочерняя компания ООО «Мобител»	15,06

Миссия ПАО «Ростелеком» - «Дать людям качественные и удобные цифровые сервисы для комфортной жизни и эффективного бизнеса» [27].

ПАО «Ростелеком» признано технологическим лидером в инновационных решениях в области жилищно – коммунальных услуг, электронного правительства, здравоохранения, образования, безопасности и облачных вычислений.

Проведем анализ финансовых показателей ПАО «Ростелеком» по данным бухгалтерского баланса и отчета о финансовых результатах за 2015 – 2017 гг.

Анализ активов ПАО «Ростелеком» за 2015 – 2017 гг. (в тыс. руб.)

Показатель	2015 г.	2016 г.	2017 г.	Изменения, 2016-2015	Изменения, 2017-2016
Внеоборотные активы					
Нематериальные активы	1095233	2227224	2844349	1131991	617125
Результаты исследований и разработок	1134205	1083368	848582	-50837	-234786
Основные средства	318351358	320615058	321424771	2263700	809713
Доходные вложения в материальные ценности	11055472	12477047	12710694	1421575	233647
Финансовые вложения	151390086	144514100	143059993	-6875986	-1454107
Прочие внеоборотные активы	24755115	27640353	31997663	2885238	4357310
Итого по разделу I	507781469	508557150	512886052	775681	4328902
Оборотные активы					
Запасы	4925924	6179449	6059672	1253525	-119777
НДС по приобретенным ценностям	399130	1717001	2180922	1317871	463921
Дебиторская задолженность	45141689	48559457	51696338	3417768	3136881
Краткосрочные финансовые вложения	7480509	6193518	4223439	-1286991	-1970079
Денежные средства и денежные эквиваленты	3422103	3388221	3765630	-33882	377409
Прочие оборотные активы	684626	712741	712517	28115	-224
Итого по разделу II	62053981	66750387	68638518	4696406	1888131
Баланс	569835450	575307537	581524570	5472087	6217033

За анализируемый период внеоборотные активы ПАО «Ростелеком» увеличились в 2016 г. по сравнению с 2015 г. на 775681 тыс. руб., а в 2017 г. по сравнению с 2016 г. на 4328902 тыс. руб.

Наибольшую долю в структуре внеоборотных активов составляют финансовые вложения, которые уменьшились в 2017 г. по сравнению с аналогичным периодом на 1454107 тыс. руб.

Наблюдается темп роста оборотных активов в 2016 г. по сравнению с 2015 г. на 4696406 тыс. руб., в 2017 г. по сравнению с 2016 г. на 1888131 тыс. руб.

Наибольшую долю в структуре оборотных активов составила дебиторская задолженность, которая возросла в 2017 г. по сравнению с аналогичным периодом на 3136881 тыс. руб.

Динамика изменения активов ПАО «Ростелеком» за 2015 – 2017 гг. представлена на рисунке 2.3.

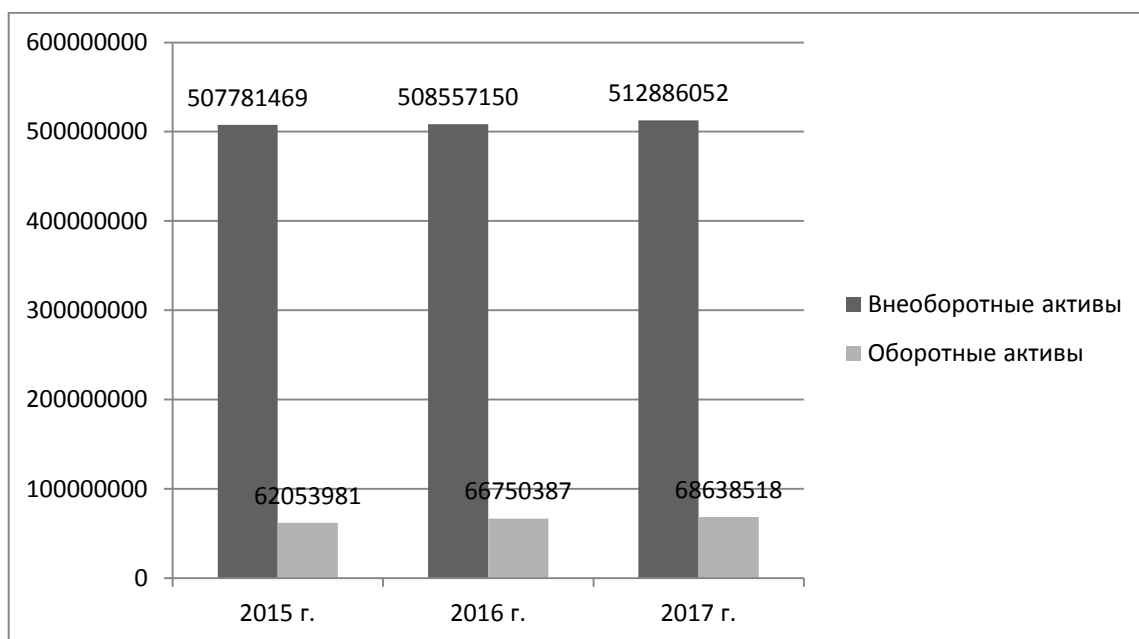


Рис. 2.3. Динамика изменения активов ПАО «Ростелеком»

В структуре активов ПАО «Ростелеком» внеоборотные активы превышают оборотные активы.

Анализ пассивов ПАО «Ростелеком» представлен в таблице 2.4.

Таблица 2.4

Анализ пассивов ПАО «Ростелеком» за 2015 – 2017 гг. (в тыс. руб.)

Показатель	2015 г.	2016 г.	2017 г.	Изменения, 2016-2015	Изменения, 2017-2016
Капитал и резервы					
Уставный капитал	6961	6961	6961	0	0
Переоценка внеоборотных активов	3188475	3008653	2861093	-179822	-147560
Добавочный капитал	129908747	129886253	134586253	-22494	4700000
Резервный капитал	1044	1044	1044	0	0
Нераспределенная прибыль	146735457	141330004	135424446	-5405453	-5905558
Итого по разделу III	279829035	274232915	272879797	-5596120	-1353118

Продолжение таблицы 2.4					
Показатель	2015 г.	2016 г.	2017 г.	Изменения, 2016-2015	Изменения, 2017-2016
Долгосрочные обязательства					
Заемные средства	128543249	125562445	165781443	-2980804	40218998
Отложенные налоговые обязательства	27513496	33895762	33364110	6382266	-531652
Прочие обязательства	4240016	5349734	5199606	1109718	-150128
Итого по разделу IV	160848907	164807941	204345159	3959034	39537218
Краткосрочные обязательства					
Заемные средства	60789934	68295109	32709276	7505175	-35585833
Кредиторская задолженность	56408221	56461482	57426453	53261	964971
Доходы будущих периодов	475060	410643	1113012	-64417	702369
Оценочные обязательства	11484293	11099447	13050873	-384846	1951426
Итого по разделу V	129157508	136266681	104299614	7109173	-31967067
Баланс	569835450	575307537	581524570	5472087	6217033

За исследуемый период капитал и резервы ПАО «Ростелеком» уменьшились в 2016 г. по сравнению с 2015 г. на 5596120 тыс. руб., в 2017 г. по сравнению с 2016 г. на 1353118, данное уменьшение произошло за счет снижения нераспределенной прибыли, которая занимает наибольшую долю в структуре капитала и резервов компании.

Динамика изменения пассивов ПАО «Ростелеком» за 2015 – 2017 гг. представлена на рисунке 2.4.

Долгосрочные обязательства компании возросли в 2017 г. по сравнению с 2016 г. на 39537218 тыс. руб. В структуре долгосрочных обязательств наибольшую долю составляют заемные средства, которые увеличились в 2017 г. по сравнению к 2016 г. на 40218998 тыс. руб.

Наблюдается увеличение краткосрочных обязательств в 2016 г. по сравнению с 2015 г. на 7109173 тыс. руб., но в 2017 г. по сравнению с 2016 г. они уменьшились на 31967067 тыс. руб., в большей степени за счет снижения заемных краткосрочных средств.

В структуре пассивов баланса ПАО «Ростелеком» наибольшую долю составляют капитал и резервы компании.

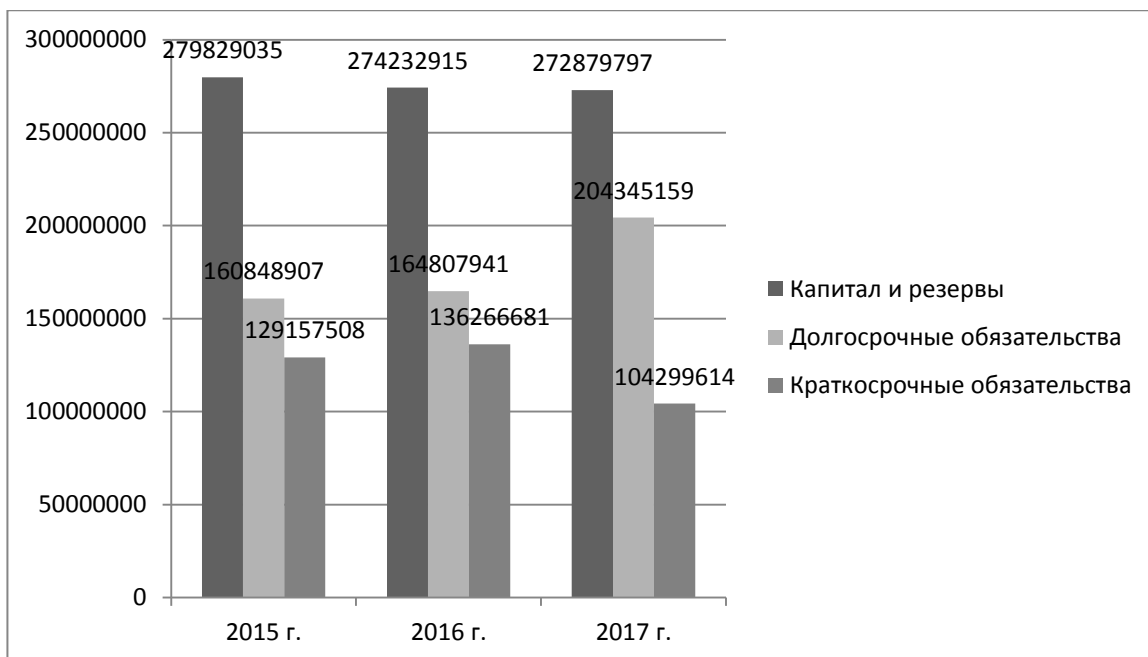


Рис. 2.4. Динамика изменения пассивов ПАО «Ростелеком» за 2015 – 2017 гг. (в тыс. руб.)

За период исследования баланс компании увеличился в 2016 г. по сравнению с 2015 г. на 5472087 тыс. руб., в 2017 г. по сравнению с 2016 г. на 6217033 тыс. руб.

Динамика изменения баланса ПАО «Ростелеком» за 2015 – 2017 гг. представлена на рисунке 2.5.

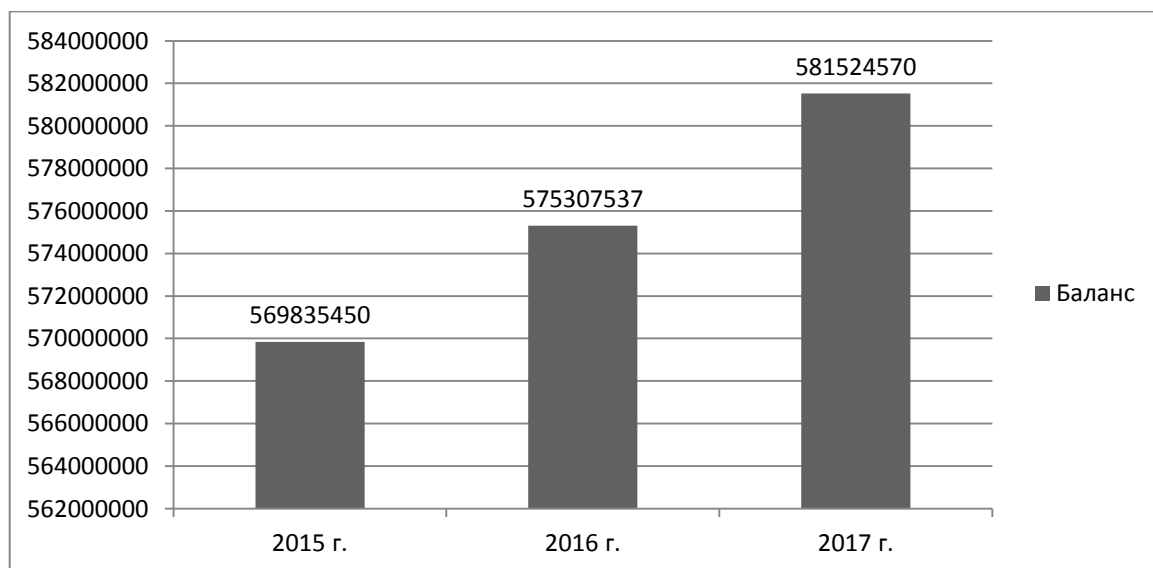


Рис. 2.5. Динамика изменения баланса ПАО «Ростелеком» за 2015 – 2017 гг. (в тыс. руб.)

Проведем анализ финансовых результатов ПАО «Ростелеком» за 2015 - 2017 гг.

Таблица 2.5

Анализ финансовых результатов ПАО «Ростелеком» за 2015 – 2017 гг. (в тыс. руб.)

Показатель	2015 г.	2016 г.	2017 г.	Изменения, 2016-2015	Изменения, 2017-2016
Выручка	283181344	282684864	291037118	-496480	8352254
Себестоимость продаж	250254448	254601492	266117254	4347044	11515762
Валовая прибыль	32926896	28083372	24919864	-4843524	3163508
Прибыль от продаж	32926896	28083372	24919864	-4843524	3163508
Прибыль до налогообложения	25632455	14739046	12330118	-10893409	-2408928
Чистая прибыль	21674217	10845295	8888984	-108288922	-1956311

За исследуемый период выручка компании уменьшилась в 2016 г. на 496480 тыс. руб., в 2017 г. возросла на 8352254 тыс. руб., не смотря на это себестоимость продаж выросла в большей степени в 2016 г. на 4347044 тыс. руб., в 2017 г. на 11515762 тыс. руб.

Динамика изменения выручки и себестоимости продаж представлена на рисунке 2.6.

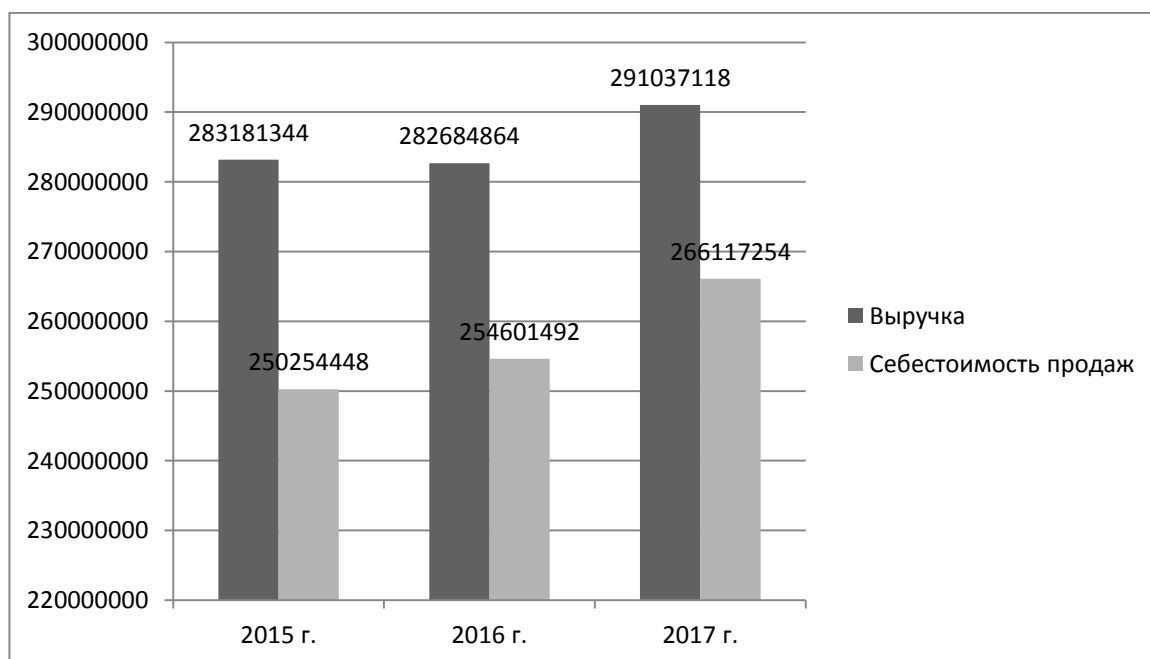


Рис. 2.6. Динамика изменения выручки и себестоимости продаж ПАО «Ростелеком» за 2015 – 2017 гг. (в тыс. руб.)

В результате изменений валовая прибыль ПАО «Ростелеком» уменьшилась в 2016 г. на 4843524 тыс. руб., в 2017 г. возросла на 3163508 тыс. руб.

Наблюдается уменьшение чистой прибыли предприятия в 2017 г. на 1956311 тыс. руб., что является неблагоприятным фактором и свидетельствует о неэффективной финансово – хозяйственной деятельности ПАО «Ростелеком». Проведем анализ ликвидности и платежеспособности компании за 2015 -2017 гг.

2.2 Анализ ликвидности и платежеспособности ПАО «Ростелеком»

Проведем анализ платежеспособности ПАО «Ростелеком» по группам активов и пассивов, таблица 2.6.

Таблица 2.6

Анализ платежеспособности ПАО «Ростелеком» по группам активов и пассивов за 2015 – 2017 гг.

Показатель	2015 г.	2016 г.	2017 г.	Изменения, 2016-2015	Изменения, 2017-2016
А1 Наиболее ликвидные активы	10902612	9581739	7989069	-1320873	-1592670
А2 Быстрореализуемые активы	45141689	48559457	51696338	3417768	3136881
А3 Медленно реализуемые активы	6009680	8609191	8953191	2599511	344000
А4 Трудно реализуемые активы	507781469	508557150	512886052	775681	4328902
Баланс	569835450	575307537	581524570	5472087	6217033
П1 Наиболее срочные обязательства	56408221	56461482	57426453	53261	964971
П2 Краткосрочные пассивы	72274227	79394556	45760149	7120329	-33634407
П3 Долгосрочные пассивы	161323967	165218584	205458171	3894617	40239587
П4 Постоянные пассивы	279829035	274232915	272879797	-5596120	-1353118
Баланс	569835450	575307537	581524570	5472087	6217033

Условие ликвидности баланса:

$A1-П1 > 0$;

$A2-П2 > 0$;

$A3-П3 > 0$;

$A4 - П4 < 0$.

На основании анализа платежеспособности ПАО «Ростелеком» выявим неравенство платежеспособности.

Таблица 2.7

Неравенство платежеспособности ПАО «Ростелеком» за 2015 – 2017 гг.

Показатель	2015 г.	2016 г.	2017 г.
$A1-П1 > 0$	$A1-П1 < 0$	$A1-П1 < 0$	$A1-П1 < 0$
$A2-П2 > 0$	$A2-П2 < 0$	$A2-П2 < 0$	$A2-П2 > 0$
$A3-П3 > 0$	$A3-П3 < 0$	$A3-П3 < 0$	$A3-П3 < 0$
$A4-П4 < 0$	$A4-П4 > 0$	$A4-П4 > 0$	$A4-П4 > 0$
Абсолютная платежеспособность	-	-	-
Кризис платежеспособности	да	да	-
Ограниченная платежеспособность	-	-	да

В связи с тем, что чистая прибыль компании с каждым годом уменьшается и в результате анализа платежеспособности ПАО «Ростелеком» по группам активов и пассивов в 2017 г. наблюдается ограниченная платежеспособность.

Проведем оценку вероятности возникновения банкротства ПАО «Ростелеком».

Таблица 2.8

Анализ ликвидности ПАО «Ростелеком» за 2015 -2017 гг.

Показатель	2015 г.	2016 г.	2017 г.	Изменения, 2016-2015	Изменения, 2017-2016
Коэффициент абсолютной ликвидности	0,08	0,07	0,08	-0,01	0,01
Коэффициент быстрой ликвидности	0,44	0,43	0,58	-0,01	0,15
Коэффициент текущей ликвидности	0,48	0,49	0,67	0,01	0,18

Продолжение таблицы 2.8					
Показатель	2015 г.	2016 г.	2017 г.	Изменения, 2016-2015	Изменения, 2017-2016
Коэффициент перспективной платежеспособности	0,04	0,05	0,04	0,01	-0,01
Общий показатель ликвидности баланса	0,25	0,25	0,26	0,00	0,01
Показатель цены ликвидности	1,96	1,91	1,88	-0,05	-0,03
Показатель покрытия краткосрочных обязательств МПЗ	0,04	0,05	0,06	0,01	0,01
Коэффициент задолженности	0,28	0,29	0,35	0,01	0,06
Доля оборотных средств в активах	0,11	0,12	0,12	0,01	0,00
Коэффициент обеспеченности собственными средствами	-3,67	-3,51	-3,50	0,16	0,01
Коэффициент маневренности функционального капитала	-0,09	-0,12	-0,26	-0,03	-0,14
Коэффициент утраты платежеспособности	0,15	0,25	0,35	0,10	0,10
Коэффициент восстановления платежеспособности	0,14	0,25	0,38	0,11	0,13

Коэффициент абсолютной ликвидности не соответствует нормативам 0,2 – 0,5, в ПАО «Ростелеком» в 2017 г. 0,08 % краткосрочных долговых обязательств покрываются за счет денежных средств.

Коэффициент быстрой ликвидности не соответствует нормативам 0,7 – 1,0 и в 2017 г. составляет 0,58. Это говорит о том, что в ПАО «Ростелеком» активы не покрывают краткосрочные обязательства и в компании существуют риски потери платежеспособности.

Коэффициент текущей ликвидности не соответствует нормативам 1,5 – 2,5 и в 2017 г. составляет 0,67. В компании существуют трудности в погашении своих текущих обязательств.

Динамика изменения показателей ликвидности ПАО «Ростелеком» представлена на рисунке 2.7.

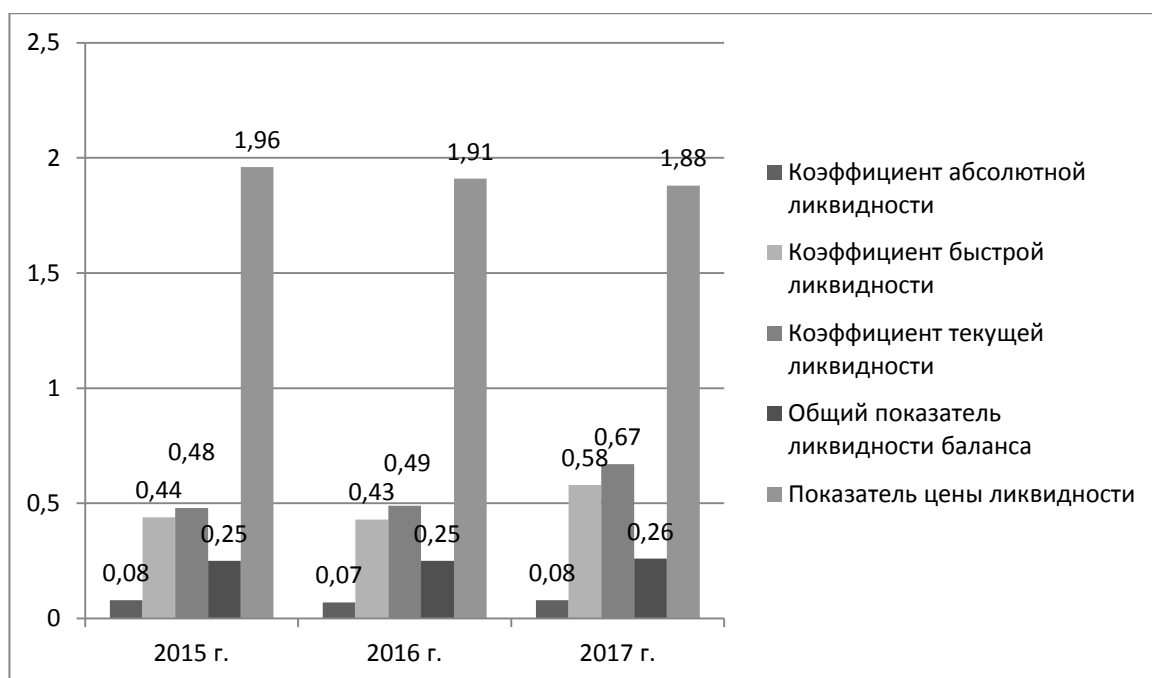


Рис. 2.7. Динамика изменения показателей ликвидности ПАО «Ростелеком» за 2015 -2017 гг. в %

Общий показатель ликвидности баланса в 2017 г. составил 0,26, что меньше нормативного значения. Это говорит о низкой платежеспособности компании.

Показатель цены ликвидности соответствует нормативам > 1 и в 2017 г. составляет 1,88 %. Также соответствует нормативным значениям коэффициент долговременной задолженности $< 0,38$, который в 2017 г. составил 0,35 %.

Доля оборотных средств в активах меньше нормативного значения $> 0,5$, и в 2017 г. составляет 0,12, отражает отношение затрат к хозяйственным средствам, активам компании.

Коэффициент обеспеченности собственными средствами имеет отрицательное значение, что не соответствует нормативу $> 0,1$. Это говорит о том, что ПАО «Ростелеком» является несостоятельной компанией.

Коэффициент маневренности функционального капитала имеет отрицательное значение и не соответствует нормативу 0,2 – 0,5. У ПАО «Ростелеком» отсутствует возможность пополнять оборотные средства в случае необходимости собственными источниками.

Коэффициент утраты платежеспособности не соответствует нормативам > 1 и в 2017 г. составляет 0,35 %. Данное несоответствие говорит о реальной угрозы утраты платежеспособности компании.

Коэффициент восстановления платежеспособности не соответствует нормативу > 1 и в 2017 г. составляет 0,38 %. Это говорит о том, что у ПАО «Ростелеком» нет реальной возможности восстановить платежеспособность.

Динамика изменения показателей платежеспособности ПАО «Ростелеком» представлена на рисунке 2.8.

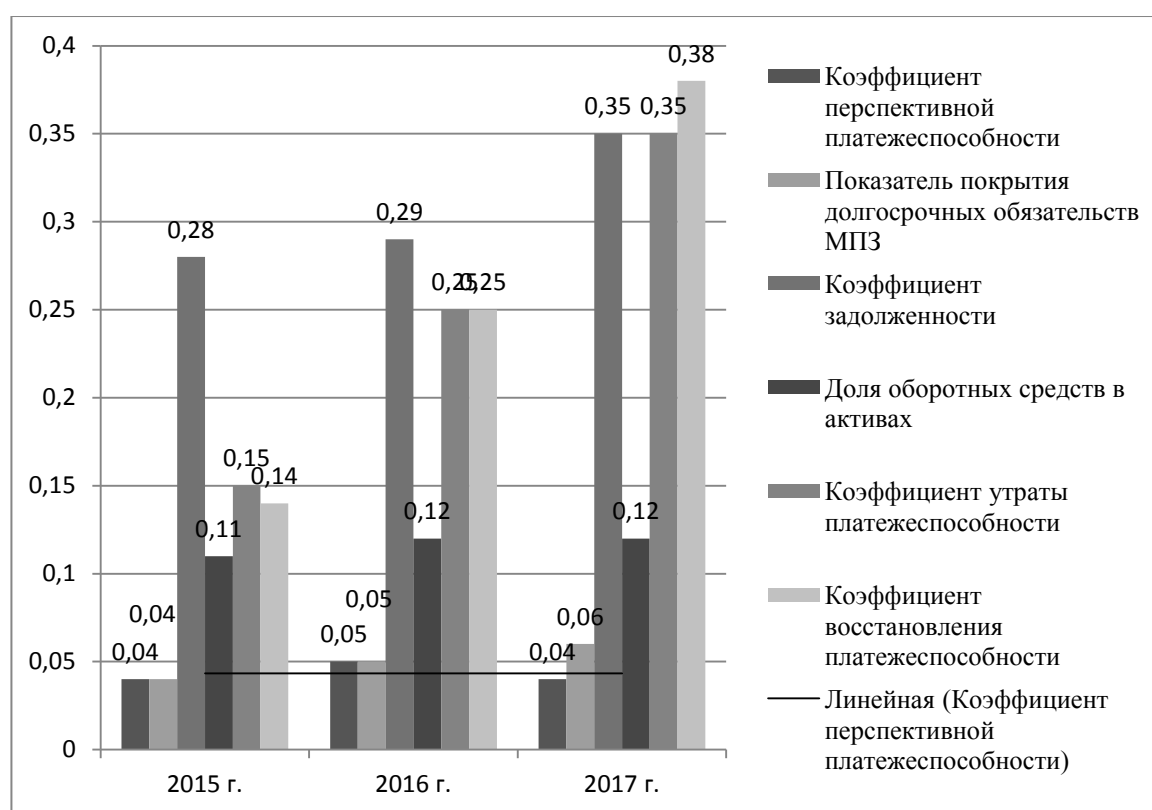


Рис. 2.8. Динамика изменения показателей платежеспособности ПАО «Ростелеком» за 2015 -2017 гг. в %

Таким образом, ПАО «Ростелеком» признан технологическим лидером в области предоставления телекоммуникационных услуг, но не смотря на это чистая прибыль с каждым годом уменьшается, что свидетельствует об неэффективной финансово – хозяйственной деятельности.

В результате проведенного анализа платежеспособности компании выявлено, что в ПАО «Ростелеком» наблюдается ограниченная платежеспособность.

Анализ ликвидности показал, что в компании существуют риски потери платежеспособности, все показатели ликвидности не соответствуют нормативным значениям.

На основании проведенного анализа разработаем мероприятия по повышению ликвидности и укреплению платежеспособности ПАО «Ростелеком».

3 Разработка мероприятий по повышению ликвидности и платежеспособности ПАО «Ростелеком»

3.1 Мероприятия, направленные на повышение ликвидности и укрепление платежеспособности ПАО «Ростелеком»

В результате проведения анализа экономических показателей за период исследования выявлено темп снижения прибыли ПАО «Ростелеком». Разработаем мероприятия по увеличению выручки, чистой прибыли, повышению ликвидности и укреплению платежеспособности в организации.

В будущем периоде для предотвращения уменьшения выручки ПАО «Ростелеком» необходимо минимизировать отток абонентов по услугам связи, предоставляемым организацией.

Для привлечения потенциальных клиентов ПАО «Ростелеком» рекомендуется модернизировать сферу телекоммуникации, мобильной связи и интернет связи, например Skype, Whats App, Viber.

Для того чтобы осуществить модернизацию организации в России необходимо построить новые объекты: автоматические цифровые станции, центры обработки данных и серверное оборудование.

Для привлечения потока абонентов необходимо разработать «пакетные услуги».

«На настоящий момент в ПАО «Ростелеком» существует triple-play услуга, которая представляет собой единую абонентскую плату за стационарный телефон, доступ в Интернет и IP-телевидение. Главное условие - абонентская плата triple-play услуги должна быть меньше, чем абонентская плата при подключении данных услуг по отдельности» [27].

Для повышения выручки, чистой прибыли и показателей ликвидности и платежеспособности ПАО «Ростелеком» рекомендуется начать с модернизацией тех услуг, которые приносят наибольшую долю дохода и имеет тенденцию роста.

К таким услугам можно отнести доступ в Интернет и IP-телевидение.

Одним из основных направлений модернизации услуг по доступу в Интернет и IP-телевидению является скорость, которая должна быть быстрее и выше чем у конкурентов.

Данное мероприятие направлено на увеличение потенциальных абонентов удержание существующих абонентов.

«Возможными дополнительными услугами могут стать предоставление повышения скорости доступа в определенные промежутки времени, антивирусная защита, статический IP адрес, который позволяет со своего домашнего компьютера организовывать размещение веб-сервисов, таких как сайт, игровой сервер, файлообменная сеть. Также сопутствующими услугами могут стать фильтрация трафика и предоставление компьютерной помощи» [7; с. 71].

Еще одним направлением для увеличения экономических показателей таких как выручка в ПАО «Ростелеком» является платное IP - телевидение, которое имеет преимущество над кабельным и эфирным телевидением.

Данное направление набирает популярность за счет разнообразного и качественного контента, абоненты готовы платить за IP-телевидение с целью удовлетворения своих потребностей.

Данные мероприятия направлены на увеличение выручки ПАО «Ростелеком» на 10 %.

В случае внедрения мероприятий необходимо особое внимание уделить затратам на производство, эксплуатацию средств связи, расходы персонала, административные расходы.

Также необходимо учесть оплату посредникам: банкам, операторам связи и т.д.

Основной целью мероприятия является уменьшение точек продаж и увеличение дистанционного обслуживания.

Данное мероприятие позволит уменьшить затраты на обслуживание точек продаж и содержание сотрудников организации.

Вместе с тем, необходимо повысить качество дистанционного обслуживания, улучшить клиентский сервис.

Для дистанционного обслуживания предлагается создать контакт – центры.

В результате проведенного анализа ликвидности и платежеспособности в ПАО «Ростелеком» выявлено, что показатели уменьшаются за счет недостатка собственных оборотных средств и высокой дебиторской задолженности.

Данные факторы влияют на финансовую устойчивость организации и ее ухудшают.

Для увеличения в ПАО «Ростелеком» собственных оборотных средств необходимо:

- нарастить собственный капитал (увеличить нераспределенную прибыль организации, увеличить резервы, повысить рентабельность) за счет контроля затрат;

- увеличить долгосрочные займы и кредиты и уменьшить средства в внеоборотных активах организации.

ПАО «Ростелеком» необходимо провести ужесточение контроля над уровнем дебиторской задолженности.

Это можно сделать за счет предоставления услуг с помощью предоплаты, скидок, сократив при этом отсрочку платежей.

ПАО «Ростелеком» необходимо разработать систему скидок и систему предоставления кредита для разных категорий потребителей.

Категории потребителей можно определить исходя из следующей информации: история кредитных отношений, объем потребления и т.д.

Руководителю ПАО «Ростелеком» необходимо модернизировать кредитную политику с целью минимизации рисков в будущем периоде.

Для этого четко должны быть прописаны задачи, например при каких условиях можно предоставить отсрочку платежа клиенту, или какой лимит кредитования у того или иного клиента и др.

В ПАО «Ростелеком» для предоставления кредита необходимо проводить ранжирование клиентов, так как каждый клиент имеет разную ценность для организации.

Предлагаем разработать алгоритм оценки клиентов, которая поможет сотрудникам организации принимать оперативные решения по предоставлению кредита.

В качестве определения кредитоспособности клиентов предлагаем использовать следующие параметры: платежную дисциплину и объем продаж, поставок услуг.

Таблица 3.1

Определение платежеспособности клиентов путем платежной дисциплины

Срок просрочки оплаты	Оценка	Рекомендуемые условия работы
Просрочка оплаты свыше 60 дней	Д	Ранжированию не допускаются
Просрочка оплаты меньше 60 дней	Г	Ранжированию не допускаются
Просрочка оплаты меньше 30 дней	В	Работа только с корпоративными клиентами
Просрочка оплаты меньше 7 дней	Б	При заключении договора с клиентов, обязательным условием является предусмотренные штрафы за несвоевременную оплату
Отсутствие просрочки оплаты	А	Возможность отсрочки платежа

Таким образом, клиенты имеющие оценку Г и Д ранжированию не подлежат.

Таблица 3.2

Определение платежеспособности клиентов путем объема продаж, поставки услуг

Сумма реализации за год	Оценка
3 000 – 7 000	Д
7 000 – 10 000	Г
10 000 – 50 000	В
50 000 – 100 000 руб.	Б
от 100 000 руб.	А

На основании рейтинга определяется максимальный размер предоставляемого кредита.

Например клиентам с оценкой Б максимальный размер кредита 50 000 руб., для клиентов с оценкой А – 100 000 руб.

Для расчета возможной максимальной скидки используем следующую формулу:

$$R_{\max} = \frac{R \times O_{\max} - O}{365}, \quad (1)$$

где R – ставка кредита в организации;

O – срок оплаты, для получения скидки (в днях);

O_{max} – максимальная отсрочка платежа.

Рекомендованная процентная ставка по кредиту – 18%. Максимальная отсрочка платежа 60 дней. Срок оплаты - 30 дней, для получения скидки.

Тогда:

$$R_{\max} = 18 \times (60 - 30) / 365 = 1,5 \%$$

Таким образом, скидка в ПАО «Ростелеком» будет равна 1,5 %, а срок оплаты сократится с 60 дней до 30 дней. Проведем оценку экономической эффективности предложенных мероприятий.

3.2 Оценка экономической эффективности предложенных мероприятий

Проведем оценку эффективности предложенных мероприятий по повышению ликвидности и укреплению платежеспособности ПАО «Ростелеком».

Таблица 3.2

Мероприятия, направленные на увеличение ликвидности и укрепление платежеспособности ПАО «Ростелеком»

Мероприятие	Характеристика	Эффект
Повышение выручки организации за счет увеличения количества абонентов, развития услуг	Повышение качества обслуживания клиентов, развитие услуг, строительство цифровых телефонных станций, модернизация оборудования и т.д.	+ 10 %

Продолжение таблицы 3.2		
Мероприятие	Характеристика	Эффект
Снижение затрат за счет оптимизации расходов на персонал организации и минимизации дебиторской задолженности	Проведение централизации контакт – центров, проведение контроля расчетов с дебиторами, уменьшение долгов и т.д.	- 5 %

Мероприятия, направленные на повышение выручки организации должны ее в будущем максимизировать на 10 %, тогда выручка составит:

$$291037118 \times 1,1 = 320140829,8 \text{ тыс. руб.}$$

Мероприятия, направленные на снижение затрат организации должны минимизировать затраты на 5 %, тогда затраты в будущем периоде составят:

$$266117254 \times 0,95 = 252811391,3 \text{ тыс. руб.}$$

Таблица 3.3

Анализ экономических показателей в случае применения разработанных мероприятий в ПАО «Ростелеком» в будущем периоде, тыс. руб.

Показатель	2017 г.	Будущий период	Изменения	Темп роста
Выручка от продаж	291037118	320140829,8	29103711,8	110,00
Себестоимость продаж	266117254	252811391,3	-13305862,7	95,00
Прибыль от продаж	24919864	67629438,5	42709574,5	271,39

В результате проведенного анализа выявлено, что выручка от продаж в случае применения разработанных мероприятий ПАО «Ростелеком» увеличится на 29103711,8 тыс. руб. при том, как себестоимость уменьшится на 13305862,7 тыс. руб.

В результате изменения показателей выручки и себестоимости прибыль от продаж в ПАО «Ростелеком» в будущем периоде увеличится на 42709574,5 тыс. руб. или на 171,39 %.

Динамика изменения показателей выручки от продаж, себестоимости продаж и прибыли от продаж в будущем периоде в ПАО «Ростелеком» представлена на рисунке 3.1.

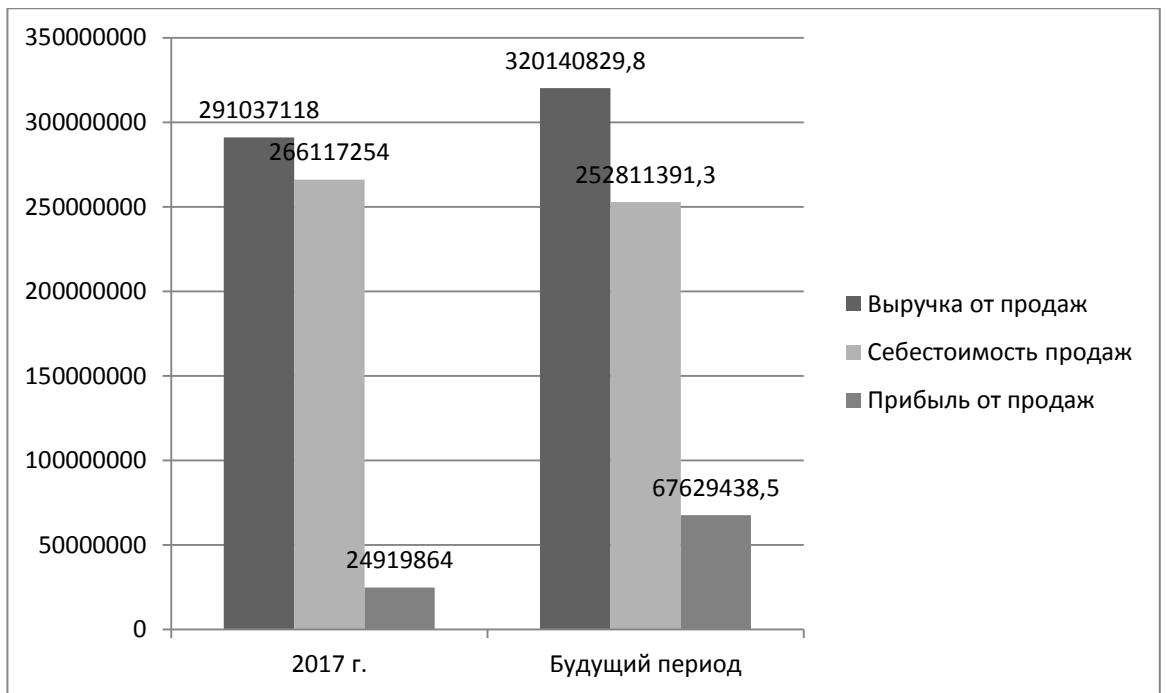


Рис. 3.1. Динамика изменения показателей выручки от продаж, себестоимости продаж и прибыли от продаж в будущем периоде в ПАО «Ростелеком», тыс. руб.

Таким образом, в результате оценки выявлено, что предложенные мероприятия являются эффективными и в случае их применения в ПАО «Ростелеком» прибыль от продаж увеличится на 171,39 %.

Заключение

За анализируемый период внеоборотные активы ПАО «Ростелеком» увеличились в 2016 г. по сравнению с 2015 г. на 775681 тыс. руб., а в 2017 г. по сравнению с 2016 г. на 4328902 тыс. руб.

Наибольшую долю в структуре внеоборотных активов составляют финансовые вложения, которые уменьшились в 2017 г. по сравнению с аналогичным периодом на 1454107 тыс. руб. Наблюдается темп роста оборотных активов в 2016 г. по сравнению с 2015 г. на 4696406 тыс. руб., в 2017 г. по сравнению с 2016 г. на 1888131 тыс. руб.

Наибольшую долю в структуре оборотных активов составила дебиторская задолженность, которая возросла в 2017 г. по сравнению с аналогичным периодом на 3136881 тыс. руб.

За исследуемый период капитал и резервы ПАО «Ростелеком» уменьшились в 2016 г. по сравнению с 2015 г. на 5596120 тыс. руб., в 2017 г. по сравнению с 2016 г. на 1353118, данное уменьшение произошло за счет снижения нераспределенной прибыли, которая занимает наибольшую долю в структуре капитала и резервов компании.

Долгосрочные обязательства компании возросли в 2017 г. по сравнению с 2016 г. на 39537218 тыс. руб. В структуре долгосрочных обязательств наибольшую долю составляют заемные средства, которые увеличились в 2017 г. по сравнению с 2016 г. на 40218998 тыс. руб.

Наблюдается увеличение краткосрочных обязательств в 2016 г. по сравнению с 2015 г. на 7109173 тыс. руб., но в 2017 г. по сравнению с 2016 г. они уменьшились на 31967067 тыс. руб., в большей степени за счет снижения заемных краткосрочных средств.

В структуре пассивов баланса ПАО «Ростелеком» наибольшую долю составляют капитал и резервы компании. За период исследования баланс компании увеличился в 2016 г. по сравнению с 2015 г. на 5472087 тыс. руб., в 2017 г. по сравнению с 2016 г. на 6217033 тыс. руб.

За исследуемый период выручка компании уменьшилась в 2016 г. на 496480 тыс. руб., в 2017 г. возросла на 8352254 тыс. руб., не смотря на это себестоимость продаж возросла в большей степени в 2016 г. на 4347044 тыс. руб., в 2017 г. на 11515762 тыс. руб. В результате изменений валовая прибыль ПАО «Ростелеком» уменьшилась в 2016 г. на 4843524 тыс. руб., в 2017 г. возросла на 3163508 тыс. руб.

Наблюдается уменьшение чистой прибыли предприятия в 2017 г. на 1956311 тыс. руб., что является неблагоприятным фактором и свидетельствует о неэффективной финансово – хозяйственной деятельности ПАО «Ростелеком».

В связи с тем, что чистая прибыль компании с каждым годом уменьшается и в результате анализа платежеспособности ПАО «Ростелеком» по группам активов и пассивов в 2017 г. наблюдается ограниченная платежеспособность. Коэффициент абсолютной ликвидности не соответствует нормативам 0,2 – 0,5, в ПАО «Ростелеком» в 2017 г. 0,08 % краткосрочных долговых обязательств покрываются за счет денежных средств.

Коэффициент быстрой ликвидности не соответствует нормативам 0,7 – 1,0 и в 2017 г. составляет 0,58. Это говорит о том, что в ПАО «Ростелеком» активы не покрывают краткосрочные обязательства и в компании существуют риски потери платежеспособности.

Коэффициент текущей ликвидности не соответствует нормативам 1,5 – 2,5 и в 2017 г. составляет 0,67. В компании существуют трудности в погашении своих текущих обязательств. Общий показатель ликвидности баланса в 2017 г. составил 0,26, что меньше нормативного значения. Это говорит о низкой платежеспособности компании.

Показатель цены ликвидности соответствует нормативам > 1 и в 2017 г. составляет 1,88 %. Также соответствует нормативным значениям коэффициент долговременной задолженности $< 0,38$, который в 2017 г. составил 0,35 %.

Доля оборотных средств в активах меньше нормативного значения $> 0,5$, и в 2017 г. составляет 0,12, отражает отношение затрат к хозяйственным средствам, активам компании.

Коэффициент обеспеченности собственными средствами имеет отрицательное значение, что не соответствует нормативу $> 0,1$. Это говорит о том, что ПАО «Ростелеком» является несостоятельной компанией.

Коэффициент маневренности функционального капитала имеет отрицательное значение и не соответствует нормативу $0,2 - 0,5$. У ПАО «Ростелеком» отсутствует возможность пополнять оборотные средства в случае необходимости собственными источниками.

Коэффициент утраты платежеспособности не соответствует нормативам > 1 и в 2017 г. составляет $0,35$ %. Данное несоответствие говорит о реальной угрозы утраты платежеспособности компании.

Коэффициент восстановления платежеспособности не соответствует нормативу > 1 и в 2017 г. составляет $0,38$ %. Это говорит о том, что у ПАО «Ростелеком» нет реальной возможности восстановить платежеспособность.

В ходе проведенного анализа, были выявлены проблемы, связанные с сокращением выручки по причине ее снижения от одной из основных для компании услуг – предоставление услуг фиксированной связи (домашний телефон). Таким образом, с внедрением предложенных мероприятий выручка от продаж увеличилась на 10 % и составит $320140829,8$ тыс. руб.

Проблемы снижения ликвидности и финансовой устойчивости ПАО «Ростелеком» заключаются в недостаточности собственных оборотных средств и высокая дебиторская задолженности. Восполнение недостатка собственных оборотных средств возможно достичь путем сокращения текущих финансовых потребностей организации и увеличением собственных оборотных средств. Таким образом, при использовании мероприятий ПАО «Ростелеком» достигнет улучшения показателей ликвидности и платежеспособности, прибыль от продаж возрастет на $171,39$ %.

Список используемых источников

1. Налоговый кодекс Российской Федерации (часть вторая) от 05.08.2000 г. № 117-ФЗ.
2. Гражданский Кодекс Российской Федерации (часть вторая) от 26.01.1996 г. № 14 – ФЗ.
3. Федеральный закон от 06.12.2011 г. № 402-ФЗ «О бухгалтерском учете».
4. Аверчев, И.А. Финансовый анализ [Текст]: учебник – М.: Инфра, 2015 – с.60.
5. Артеменко, В.Г. Платежеспособность предприятия: понятие и сущность [Текст]: учебник – М.: Омега, 2015 – с.115.
6. Банк, В.Р. Теория и практика несостоятельности [Текст]: практическое пособие – М.: ЮНИТИ, 2014 – с.117.
7. Бурганов, Р.С. Анализ финансового состояния предприятия [Текст]: учебник – М.: Инфо, 2014 – с.71.
8. Беренбойм, П.О. Теория и практика ликвидности и платежеспособности компании [Текст]: учебное пособие – М.: Юнити, 2014 – с.148.
9. Давыдова, Е.С. Понятие, сущность и показатели ликвидности предприятия [Текст]: учебник – СПб.: Питер, 2014 – с.93.
10. Загоруйко, И.Ю. Диагностика финансового состояния предприятия [Текст]: учебник – М.: Юнити, 2014 – с.162.
11. Ивашковская, И.А. Анализ ликвидности предприятия [Текст]: учебник – СПб: Экономика, 2014 – с.141.
12. Каспина, Р.Г. Методы выявления платежеспособности организации [Текст]: учебник – М.: ТК Велби, 2015 – с.150.
13. Ковалев, В.В. Экономический анализ [Текст]: учебник – М.: Инфра, 2014 – с.159.
14. Колинченко, Е.А. Финансы организации (предприятия) [Текст]:

учебник – М.: Экономика, 2014 – с.170.

15. Кравченко, Л.И. Анализ финансово – хозяйственной деятельности предприятия [Текст]: учебник – М.: Инфро, 2014 –с.216.

16. Либерман, И.А. Управление финансами предприятия [Текст]: учебник для вузов – М.: Инфра, 2014 – с.301.

17. Любушин, Н.П. Анализ бухгалтерской отчетности предприятия [Текст]: учебник – М.: Экономика, 2015 – с. 128.

18. Новиков, В.И. Методы оценки ликвидности предприятия [Текст]: учебник – М.: Юнити, 2015 – с.208.

19. Орехова, Е.В. Финансовый анализ предприятия [Текст]: учебное пособие – СПб.: Питер, 2015 –с.107.

20. Шеремет, А.Д. Финансовый анализ предприятия [Текст]: учебник – М.: Экономика, 2015 – с.142.

21. Шершенеевич, Г.Ф. Анализ ликвидности и платежеспособности предприятия [Текст]: учебник – СПб: Питер, 2014 – с.193.

22. Шухман, М.Э. Оценка влияния внешних факторов на финансовую устойчивость предприятия//В сборнике: Экономист года 2016 сборник статей III Международного научно-практического конкурса. -2016. -С. 114-120.

23. Шухман, М.Э. Основные факторы, влияющие на финансовую устойчивость предприятия//Журнал экономических исследований.- 2017. -Т. 3. -№ 3. -С. 73-84.

24. Эракасида, О.В., Бирюков В.В. Оценка факторов ухудшения финансового состояния предприятия//В сборнике: Актуальные научные исследования: экономика, управление, инвестиции и инновации Материалы международной научно-практической конференции профессорско-преподавательского состава и аспирантов: в 3 частях. Белгородский университет кооперации, экономики и права. -2017. -С. 294-303.

25. Гражданский кодекс РФ <http://base.garant.ru/10164072>

26. Налоговый кодекс РФ <http://docs.cntd.ru/document/901714421>

27. Официальный сайт ПАО «Ростелеком» <https://www.rostelecom.ru>

Бухгалтерский баланс

Организация	на	31 декабря 2017 г.	Форма по ОКУД	0710001
Идентификационный номер налогоплательщика		ПАО «Ростелеком»	Дата (число, месяц, год)	31/12/2017
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	61.10
Адрес:		191002, Санкт-Петербург, ул.Достоевского, д.15	по ОКОПФ/ОКФС	12247/41
			по ОКЕИ	384


Пояснения	АКТИВ	Код	На 31 декабря 2017 г.	На 31 декабря 2016 г.	На 31 декабря 2015 г.
1	2	3	4	5	6
	I. ВНЕОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ				
5.1.	Нематериальные активы	1110	2 844 349	2 227 224	1 095 233
	Результаты исследований и разработок	1120	848 582	1 083 368	1 134 205
5.2.	Основные средства	1150	321 424 771	320 615 058	318 351 358
	в том числе:				
	основные средства в эксплуатации	1151	292 917 203	292 380 790	289 528 458
	капитальные вложения	1152	28 507 568	28 234 268	28 822 900
5.3.	Доходные вложения в материальные ценности	1160	12 710 694	12 477 047	11 055 472
5.4.	Финансовые вложения	1170	143 059 993	144 514 100	151 390 086
	в том числе:				
	инвестиции		138 590 325	139 021 402	140 918 289
	инвестиции в дочерние общества	1171	86 506 793	86 926 569	89 400 957
	инвестиции в зависимые общества	1172	52 068 800	52 068 800	51 491 302
	инвестиции в другие организации	1173	14 732	26 033	26 030
	прочие долгосрочные финансовые вложения	1174	4 469 668	5 492 698	10 471 797
	Отложенные налоговые активы	1180	-	-	-
5.5.	Прочие внеоборотные активы	1190	31 997 663	27 640 353	24 755 115
	в том числе:				
	неисключительные права на использования результатов интеллектуальной деятельности или средств индивидуализации	1191	19 344 894	19 698 256	19 797 006
	дебиторская задолженность (платежи по которой ожидаются более чем через 12 месяцев после отчетной даты)	1192	11 472 441	6 720 084	3 603 337
	прочее	1193	1 180 328	1 222 013	1 354 772
	Итого по разделу I	1100	512 886 052	508 557 150	507 781 469

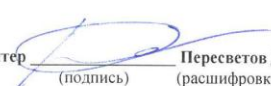
Форма 0710001 с.2

Пояснения	АКТИВ	Код	На 31 декабря 2017 г.	На 31 декабря 2016 г.	На 31 декабря 2015 г.
1	2	3	4	5	6
	II. ОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ				
5.6.	Запасы	1210	6 059 672	6 179 449	4 925 924
	в том числе:				
	сырье, материалы и другие аналогичные ценности	1211	1 443 415	1 238 714	1 347 833
	затраты в незавершенном производстве (издержках обращения)	1212	-	-	-
	готовая продукция и товары для перепродажи	1213	3 636 388	4 212 458	2 141 761
	прочие запасы и затраты	1214	13 346	13 347	13 347
	основные средства для продажи	1215	966 523	714 930	1 422 983
	Налог на добавленную стоимость по приобретенным ценностям	1220	2 180 922	1 717 001	399 130
	Дебиторская задолженность	1230	51 696 338	48 559 457	45 141 689
	в том числе:				
5.7.	покупатели и заказчики	1231	40 492 283	35 808 216	33 315 668
5.8.	авансы выданные	1232	1 512 044	672 154	670 133
5.8.	прочие дебиторы	1233	9 692 011	12 079 087	11 155 888
5.4.	Краткосрочные финансовые вложения (за исключением денежных эквивалентов)	1240	4 223 439	6 193 518	7 480 509
	Денежные средства и денежные эквиваленты	1250	3 765 630	3 388 221	3 422 103
	в том числе:				
	касса	1251	11 357	1 637	2 642
	расчетные счета	1252	414 412	1 306 735	647 209
	валютные счета	1253	119 109	306 142	469 783
	прочие денежные средства	1254	1 871 415	58 602	81 333
5.4.	денежные эквиваленты	1255	1 349 337	1 715 105	2 221 136
5.9.	Прочие оборотные активы	1260	712 517	712 741	684 626
	Итого по разделу II	1200	68 638 518	66 750 387	62 053 981
	БАЛАНС	1600	581 524 570	575 307 537	569 835 450

Форма 0710001 с.3

Пояснения	ПАССИВ	Код	На 31 декабря 2017 г.	На 31 декабря 2016 г.	На 31 декабря 2015 г.
1	2	3	4	5	6
	III. КАПИТАЛ И РЕЗЕРВЫ				
5.10.	Уставный капитал (складочный капитал, уставный фонд, вклады товарищей)	1310	6 961	6 961	6 961
5.11.	Собственные акции, выкупленные у акционеров	1320	-	-	(11 649)
5.12.	Переоценка внеоборотных активов	1340	2 861 093	3 008 653	3 188 475
5.12.	Добавочный капитал (без переоценки)	1350	134 586 253	129 886 253	129 908 747
	Резервный капитал	1360	1 044	1 044	1 044
	Нераспределенная прибыль (непокрытый убыток)	1370	135 424 446	141 330 004	146 735 457
	Итого по разделу III	1300	272 879 797	274 232 915	279 829 035
	IV. ДОЛГОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА				
5.14.	Заемные средства	1410	165 781 443	125 562 445	128 543 249
	в том числе:				
	кредиты банков, подлежащие погашению более чем через 12 месяцев после отчетной даты	1411	122 342 616	90 562 411	93 089 258
	займы, подлежащие погашению более чем через 12 месяцев после отчетной даты	1412	43 438 827	35 000 034	35 453 991
5.15.	Отложенные налоговые обязательства	1420	33 364 110	33 895 762	27 513 496
	Оценочные обязательства	1430	-	-	552 146
	Прочие обязательства	1450	5 199 606	5 349 734	4 240 016
	Итого по разделу IV	1400	204 345 159	164 807 941	160 848 907
	V. КРАТКОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА				
5.14.	Заемные средства	1510	32 709 276	68 295 109	60 789 934
	в том числе:				
	кредиты банков, подлежащие погашению в течение 12 месяцев после отчетной даты	1511	10 583 176	38 297 724	43 871 962
	займы, подлежащие погашению в течение 12 месяцев после отчетной даты	1512	22 126 100	29 997 385	16 917 972
5.17.	Кредиторская задолженность	1520	57 426 453	56 461 482	56 408 221
	в том числе:				
	поставщики и подрядчики	1521	37 586 280	38 885 248	40 111 635
	авансы полученные	1522	7 325 941	5 940 695	6 592 072
	задолженность перед персоналом организации	1523	23 838	26 323	15 782
	задолженность перед государственными внебюджетными фондами	1524	1 191 159	1 153 606	1 197 222
	задолженность перед бюджетом	1525	7 823 883	6 715 650	4 793 918
	прочие кредиторы	1526	3 475 352	3 739 960	3 697 592
5.18.	Доходы будущих периодов	1530	1 113 012	410 643	475 060
5.19.	Оценочные обязательства	1540	13 050 873	11 099 447	11 484 293
	Прочие обязательства	1550	-	-	-
	Итого по разделу V	1500	104 299 614	136 266 681	129 157 508
	БАЛАНС	1700	581 524 570	575 307 537	569 835 450

Президент  Осевский М.А.
 (подпись) (расшифровка подписи)

Главный бухгалтер  Переветов Д.Ю.
 (подпись) (расшифровка подписи)



" 05" марта 2018 г.

Отчет о финансовых результатах

за	2017 год	Дата (число, месяц, год)	31/12/2017
Организация	ПАО «Ростелеком»	Форма по ОКУД	0710002
Идентификационный номер налогоплательщика	Деятельность в области связи на базе проводных технологий	по ОКПО	17514186
Вид деятельности	Деятельность в области связи на базе проводных технологий	ИНН	7707049388
Организационно-правовая форма / форма собственности	Публичное акционерное общество / смешанная российская собственность с долей федеральной собственности	по ОКВЭД	61.10
Единица измерения:	тыс. руб.	по ОКОПФ/ОКФС	12247/41
		по ОКЕИ	384

Пояснения	Наименование показателя	Код	За 2017 год	За 2016 год
1	2	3	4	5
6.1.	Выручка	2110	291 037 118	282 684 864
	в том числе от продажи услуг связи	2111	273 785 264	269 533 056
6.2.	Себестоимость продаж	2120	(266 117 254)	(254 601 492)
	в том числе услуг связи	2121	(260 565 932)	(250 665 911)
	Валовая прибыль (убыток)	2100	24 919 864	28 083 372
	Коммерческие расходы	2210	X	X
	Управленческие расходы	2220	X	X
	Прибыль (убыток) от продаж	2200	24 919 864	28 083 372
6.3.1.	Доходы от участия в других организациях	2310	870 703	4 095 678
6.3.1.	Проценты к получению	2320	2 324 886	1 941 795
6.3.2.	Проценты к уплате	2330	(16 154 316)	(16 749 521)
6.3.1.	Прочие доходы	2340	26 757 034	20 642 955
	в том числе: финансовое обеспечение, связанное с оказанием универсальных услуг связи	2341	11 473 329	10 400 782
6.3.2.	Прочие расходы	2350	(26 388 053)	(23 275 233)
	Прибыль (убыток) до налогообложения	2300	12 330 118	14 739 046
6.4.	Текущий налог на прибыль	2410	(5 555 317)	(3 049 416)
	в т.ч. постоянные налоговые обязательства / (активы)	2421	1 003 014	656 077
6.4.	Изменение отложенных налоговых обязательств	2430	531 652	(6 382 266)
	Изменение отложенных налоговых активов	2450	-	-
6.4.	Прочее	2460	1 582 531	5 537 931
	Чистая прибыль (убыток)	2400	8 888 984	10 845 295

Форма 0710002 с.2

Пояснения 1	Наименование показателя 2	Код 3	За 2017 год 4	За 2016 год 5
	Результат от переоценки внеоборотных активов, не включаемый в чистую прибыль (убыток) периода	2510	147 560	179 822
	Результат от прочих операций, не включаемый в чистую прибыль (убыток) периода	2520	23	(7 469)
	Совокупный финансовый результат периода	2500	9 036 567	11 017 648
6.5.	Справочно			
	Базовая прибыль (убыток) на акцию	2900	3,1923	3,8950
	Разводненная прибыль (убыток) на акцию	2910	3,1923	3,8950

Президент  Осеевский М.А.
(подпись) (расшифровка подписи)

Главный бухгалтер  Персветов Д.Ю.
(подпись) (расшифровка подписи)

" 05" марта 2018 г.



Бухгалтерский баланс

на **31 декабря 2016 г.**
 Организация **ПАО «Ростелеком»**
 Идентификационный номер налогоплательщика
 Вид экономической деятельности **Деятельность в области связи на базе проводных технологий**
 Организационно-правовая форма / форма собственности **Публичное акционерное общество / смешанная российская собственность с долей федеральной собственности**
 Единица измерения: **тыс. руб.**
 Адрес: **191002, Санкт-Петербург, ул. Достоевского, д.15**

Форма по ОКУД	Коды
Дата (число, месяц, год)	0710001
по ОКПО	31/12/2016
ИНН	17514186
по ОКВЭД	7707049388
по ОКФС	61.10
по ОКФС	12247/41
по ОКЕИ	384

Пояснения	АКТИВ	Код	На 31 декабря 2016 г.	На 31 декабря 2015 г.	На 31 декабря 2014 г.
1	2	3	4	5	6
	I. ВНЕОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ				
5.1. ПЗ	Нематериальные активы	1110	2 227 224	1 095 233	99 892
	Результаты исследований и разработок	1120	1 083 368	1 134 205	1 191 328
5.2. ПЗ	Основные средства	1150	320 615 058	318 351 358	312 862 454
	в том числе:				
	основные средства в эксплуатации	1151	292 380 790	289 528 458	288 688 617
	капитальные вложения	1152	28 234 268	28 822 900	24 173 837
5.3. ПЗ	Доходные вложения в материальные ценности	1160	12 477 047	11 055 472	9 059 803
5.4. ПЗ	Финансовые вложения	1170	144 514 100	151 390 086	128 389 078
	в том числе:				
	инвестиции		139 021 402	140 918 289	126 937 186
	инвестиции в дочерние общества	1171	86 926 569	89 400 957	77 262 880
	инвестиции в зависимые общества	1172	52 068 800	51 491 302	49 659 549
	инвестиции в другие организации	1173	26 033	26 030	14 757
	прочие долгосрочные финансовые вложения	1174	5 492 698	10 471 797	1 451 892
	Отложенные налоговые активы	1180	-	-	-
5.5. ПЗ	Прочие внеоборотные активы	1190	27 873 408	24 917 036	24 714 632
	в том числе:				
	неисключительные права на использования результатов интеллектуальной деятельности или средств индивидуализации	1191	19 698 256	19 797 006	20 694 832
	дебиторская задолженность (платежи по которой ожидаются более чем через 12 месяцев после отчетной даты)	1192	6 953 139	3 765 258	2 802 634
	прочее	1193	1 222 013	1 354 772	1 217 166
	Итого по разделу I	1100	508 790 205	507 943 390	476 317 187

Форма 0710001 с.2

Пояснения	АКТИВ	Код	На 31 декабря 2016 г.	На 31 декабря 2015 г.	На 31 декабря 2014 г.
1	2	3	4	5	6
	II. ОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ				
5.6. ПЗ	Запасы	1210	6 179 449	4 925 924	3 733 324
	в том числе:				
	сырье, материалы и другие аналогичные ценности	1211	1 238 714	1 347 833	1 545 543
	затраты в незавершенном производстве (издержках обращения)	1212	-	-	-
	готовая продукция и товары для перепродажи	1213	4 212 458	2 141 761	1 520 969
	прочие запасы и затраты	1214	13 347	13 347	12 642
	основные средства для продажи	1215	714 930	1 422 983	654 170
	Налог на добавленную стоимость по приобретенным ценностям	1220	1 717 001	399 130	577 002
	Дебиторская задолженность	1230	48 209 505	44 887 748	49 898 930
	в том числе:				
5.7. ПЗ	покупатели и заказчики	1231	35 458 264	33 061 727	34 574 741
5.8. ПЗ	авансы выданные	1232	672 154	670 133	821 346
5.8. ПЗ	прочие дебиторы	1233	12 079 087	11 155 888	14 502 843
5.4. ПЗ	Краткосрочные финансовые вложения (за исключением денежных эквивалентов)	1240	6 193 518	7 480 509	2 276 810
	Денежные средства и денежные эквиваленты	1250	3 388 221	3 422 103	15 553 339
	в том числе:				
	касса	1251	1 637	2 642	26 776
	расчетные счета	1252	1 306 735	647 209	14 875 902
	валютные счета	1253	306 142	469 783	339 279
	прочие денежные средства	1254	58 602	81 333	184 576
	денежные эквиваленты	1255	1 715 105	2 221 136	126 806
5.9. ПЗ	Прочие оборотные активы	1260	712 741	684 626	579 862
	Итого по разделу II	1200	66 400 435	61 800 040	72 619 267
	БАЛАНС	1600	575 190 640	569 743 430	548 936 454

Форма 0710001 с.3

Пояснения	ПАССИВ	Код	На 31 декабря 2016 г.	На 31 декабря 2015 г.	На 31 декабря 2014 г.
1	2	3	4	5	6
	III. КАПИТАЛ И РЕЗЕРВЫ				
5.10. ПЗ	Уставный капитал (складочный капитал, уставный фонд, вклады товарищей)	1310	6 961	6 961	7 280
5.11. ПЗ	Собственные акции, выкупленные у акционеров	1320	-	(11 649)	(23 282 028)
5.12. ПЗ	Переоценка внеоборотных активов	1340	3 008 653	3 188 475	3 549 684
5.12. ПЗ	Добавочный капитал (без переоценки)	1350	129 886 253	129 908 747	129 931 395
	Резервный капитал	1360	1 044	1 044	364
	Нераспределенная прибыль (непокрытый убыток)	1370	141 516 448	146 864 994	151 839 963
	Итого по разделу III	1300	274 419 359	279 958 572	262 046 658
	IV. ДОЛГОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА				
5.14. ПЗ	Заемные средства	1410	125 562 445	128 543 249	138 858 006
	в том числе:				
	кредиты банков, подлежащие погашению более чем через 12 месяцев после отчетной даты	1411	90 562 411	93 089 258	102 636 070
	займы, подлежащие погашению более чем через 12 месяцев после отчетной даты	1412	35 000 034	35 453 991	36 221 936
5.15. ПЗ	Отложенные налоговые обязательства	1420	33 942 373	27 545 880	25 984 380
	Оценочные обязательства	1430	-	552 146	532 076
5.16. ПЗ	Прочие обязательства	1450	5 349 734	4 240 016	2 208 056
	Итого по разделу IV	1400	164 854 552	160 881 291	167 582 518
	V. КРАТКОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА				
5.14. ПЗ	Заемные средства	1510	68 295 109	60 789 934	53 667 700
	в том числе:				
	кредиты банков, подлежащие погашению в течение 12 месяцев после отчетной даты	1511	38 297 724	43 871 962	36 264 377
	займы, подлежащие погашению в течение 12 месяцев после отчетной даты	1512	29 997 385	16 917 972	17 403 323
5.17. ПЗ	Кредиторская задолженность	1520	56 111 530	56 154 280	54 444 055
	в том числе:				
	поставщики и подрядчики	1521	38 885 248	40 111 635	33 771 771
	авансы полученные	1522	5 940 695	6 592 072	7 149 585
	задолженность перед персоналом организации	1523	26 323	15 782	12 301
	задолженность перед государственными внебюджетными фондами	1524	1 153 606	1 197 222	1 107 135
	задолженность перед бюджетом	1525	6 715 650	4 793 918	6 969 231
	прочие кредиторы	1526	3 390 008	3 443 651	5 434 032
5.18. ПЗ	Доходы будущих периодов	1530	410 643	475 060	539 392
5.19. ПЗ	Оценочные обязательства	1540	11 099 447	11 484 293	10 656 131
	Прочие обязательства	1550	-	-	-
	Итого по разделу V	1500	135 916 729	128 903 567	119 307 278
	БАЛАНС	1700	575 190 640	569 743 430	548 936 454

Президент _____ Калугин С.Б.
(подпись) (расшифровка подписи)

Главный бухгалтер _____ Пересветов Д.Ю.
(подпись) (расшифровка подписи)

" 02 " марта 2017 г.



Отчет о финансовых результатах

за 2016 год

Организация ПАО «Ростелеком»

Идентификационный номер налогоплательщика Деятельность в области связи на базе проводных технологий

Вид деятельности Публичное акционерное общество/ смешанная российская собственность с долей федеральной собственности

Организационно-правовая форма / форма собственности тыс. руб.

Единица измерения:

	Коды
Форма по ОКУД	0710002
Дата (число, месяц, год)	31/12/2016
по ОКПО	17514186
ИНН	7707049388
по ОКВЭД	61.10
по ОКОПФ/ОКФС	12247/41
по ОКЕИ	384

Пояснения	Наименование показателя	Код	За 2016 год	За 2015 год
1	2	3	4	5
6.1. ПЗ	Выручка	2110	282 684 864	283 181 344
	в том числе от основной деятельности	2111	269 533 056	271 307 162
6.2. ПЗ	Себестоимость продаж	2120	(254 601 492)	(250 254 448)
	в том числе от основной деятельности	2121	(250 665 911)	(233 595 818)
	Валовая прибыль (убыток)	2100	28 083 372	32 926 896
	Коммерческие расходы	2210	X	X
	Управленческие расходы	2220	X	X
	Прибыль (убыток) от продаж	2200	28 083 372	32 926 896
6.3.1.	Доходы от участия в других организациях	2310	4 095 678	318 900
6.3.1.	Проценты к получению	2320	1 899 062	2 526 726
6.3.2.	Проценты к уплате	2330	(16 635 654)	(15 582 622)
6.3.1.	Прочие доходы	2340	20 642 955	21 113 229
	в том числе: финансовое обеспечение, связанное с оказанием универсальных услуг связи	2341	10 400 782	13 333 456
6.3.2.	Прочие расходы	2350	(23 275 233)	(15 670 674)
	Прибыль (убыток) до налогообложения	2300	14 810 180	25 632 455
6.4. ПЗ	Текущий налог на прибыль	2410	(3 049 416)	(4 898 788)
	в т.ч. постоянные налоговые обязательства / (активы)	2421	656 077	(1 088 515)
6.4. ПЗ	Изменение отложенных налоговых обязательств	2430	(6 396 493)	(1 561 500)
	Изменение отложенных налоговых активов	2450	-	-
6.4. ПЗ	Прочее	2460	5 537 931	2 502 050
	Чистая прибыль (убыток)	2400	10 902 202	21 674 217

Форма 0710002 с.2

Пояснения	Наименование показателя	Код	За 2016 год	За 2015 год
1	2	3	4	5
	Результат от переоценки внеоборотных активов, не включаемый в чистую прибыль (убыток) периода	2510	179 822	361 209
	Результат от прочих операций, не включаемый в чистую прибыль (убыток) периода	2520	(7 469)	(17 643 635)
	Совокупный финансовый результат периода	2500	11 074 555	4 391 791
6.5. ПЗ	Справочно			
	Базовая прибыль (убыток) на акцию	2900	3,9154	7,8494
	Разводненная прибыль (убыток) на акцию	2910	3,9154	7,8494

Президент  **Калугин С.Б.**
(подпись) (расшифровка подписи)

Главный бухгалтер  **Пересветов Д.Ю.**
(подпись) (расшифровка подписи)

" 02 " марта 2017 г.

