

Аннотация

Бакалаврскую работу выполнил: Е.А. Самаркина.

Тема работы: Анализ источников финансирования деятельности компании.

Научный руководитель: доктор экон. наук, доцент Л.В. Шуклов.

Цель бакалаврской работы – исследование методических, а также практических аспектов проведения анализа источников финансирования деятельности компании.

В качестве предмета исследования выступают источники финансирования деятельности компании. В качестве объекта исследования выступает телекоммуникационная компания ПАО «ВымпелКом».

Краткие выводы по бакалаврской работе: проведен анализ источников финансирования деятельности ПАО «ВымпелКом», сформулированы направления повышения эффективности их использования, которые могут быть использованы в деятельности ПАО «ВымпелКом».

Бакалаврская работа состоит из введения, основной части, включающего три раздела, заключения, списка используемой литературы, состоящего из 62 источников, приложений. Наглядность бакалаврской работы обеспечивается 28 рисунками, 8 таблицами.

Ключевые слова: источник финансирования, капитал, собственный капитал, заёмный капитал, обязательства, внутренние источники финансирования, внешние источники финансирования.

Содержание

Введение.....	4
1 Теоретические аспекты анализа источников финансирования деятельности компании	6
1.1 Экономическая сущность и виды источников финансирования деятельности компании	6
1.2 Информационная база для проведения анализа источников финансирования деятельности компании	10
1.3 Методика проведения анализа источников финансирования деятельности компании	13
2 Анализ источников финансирования деятельности ПАО «ВымпелКом» ...	22
2.1 Техничко-экономическая характеристика ПАО «ВымпелКом».....	22
2.2 Анализ структуры и динамики источников финансирования деятельности ПАО «ВымпелКом»	30
2.3 Анализ эффективности использования источников финансирования деятельности ПАО «ВымпелКом»	35
3 Направления улучшения структуры источников финансирования деятельности ПАО «ВымпелКом»	41
3.1 Совершенствование структуры источников финансирования деятельности ПАО «ВымпелКом»	41
3.2 Экономическая эффективность предлагаемых рекомендаций	45
Заключение	51
Список используемой литературы	55
Приложение А Бухгалтерский баланс ПАО «ВымпелКом» на 31.12.2021 г. .	65
Приложение Б Бухгалтерский баланс ПАО «ВымпелКом» на 31.12.2020 г. .	66
Приложение В Отчёт о финансовых результатах ПАО «ВымпелКом» за 2021 г.	67
Приложение Г Отчёт о финансовых результатах ПАО «ВымпелКом» за 2020 г.	68

Введение

Выбор источников финансирования деятельности компании выступает ключевым аспектом в процессе функционирования компании, это связано с рядом причин. Так, неоптимальная и нерациональная структура источников финансирования компании может привести компанию к потере финансовой устойчивости, неплатежеспособности и в результате к банкротству. Оптимальная структура источников финансирования деятельности компании позволяет минимизировать затраты на привлечение внешних источников финансирования, при этом увеличить эффективность деятельности компании. Также оптимальная структура источников финансирования оказывает воздействие на рыночную стоимость компании.

Цель бакалаврской работы – исследование методических, а также практических аспектов проведения анализа источников финансирования деятельности компании.

Задачи бакалаврской работы:

- исследовать теоретические аспекты анализа источников финансирования деятельности компании;
- представить анализ источников финансирования деятельности ПАО «ВымпелКом»;
- сформулировать направления улучшения структуры источников финансирования деятельности ПАО «ВымпелКом».

В качестве предмета исследования выступают источники финансирования деятельности компании. В качестве объекта исследования выступает телекоммуникационная компания ПАО «ВымпелКом».

Теоретической основой послужили учебники, учебные пособия, научные статьи, монографии российских и зарубежных учёных в области структуры капитала, финансового менеджмента, экономического анализа, корпоративных финансов, среди них Я. Е. Алексеева, А. В. Носов, В. Е. Артемов, А. С. Балбасенко, Р. С. Тугушев, О. А. Безруких, Е. М. Абмаева,

Н. С. Браун, Н. А. Вахрушева, Л. Е. Алтынбаева, Л. А. Гузикова, Н. В. Неелова, Н. В. Дедюхина, И. Ильясов, А. Ходжаев, И. Лю, Ю. В. Махнева, М. Д. Мурашева, Н. А. Никифорова, Ю. Б. Николенко, Л. Овнанян, М. М. Османова, Л. М. Арсланбекова, М. Муртазалиев, Т. В. Полтева, К. Ю. Курилов, И. Э. Сеницын, И. С. Ткачук, О. А. Пузанкевич, А. А. Филиппова, Н. Т. Аврамчикова и другие исследователи.

Методы исследования, использованные при написании настоящей бакалаврской работы, следующие: логический анализ, группировка и сравнение, синтез, вертикальный, горизонтальный, а также коэффициентный анализ.

Информационной базой выступили Устав ПАО «ВымпелКом», данные бухгалтерской (финансовой) отчетности ПАО «ВымпелКом» за 2019-2021 гг., данные управленческой отчетности, данные официального сайта ПАО «ВымпелКом».

Хронологические рамки исследования – период с 2019 г. по 2021 г.

Теоретическая значимость исследования – исследование теоретических и методических аспектов проведения анализа источников финансирования деятельности компании.

Практическая значимость исследования – разработанные рекомендации могут быть использованы в деятельности ПАО «ВымпелКом».

Бакалаврская работа состоит из введения, основной части, включающего три раздела, заключения, списка используемой литературы, состоящего из 62 источников, приложений. Наглядность бакалаврской работы обеспечивается 28 рисунками, 8 таблицами.

1 Теоретические аспекты анализа источников финансирования деятельности компании

1.1 Экономическая сущность и виды источников финансирования деятельности компании

Любой компании, как представителя малого и среднего бизнеса, так и крупному предприятию, для осуществления своей деятельности необходимо иметь определённый капитал. Капитал формируется из различных источников, которые привлекаются с целью финансирования деятельности компании [17].

Анализ трудов исследователей показал, что источники финансирования деятельности компании в целом делят на собственные и заёмные, а также на внутренние и внешние [3], [9], [14], [21], [29], [35].

Внутренние источники финансирования являются всегда собственными. Внешние источники финансирования могут быть как собственными, так и заёмными [18].

Ключевые источники финансирования деятельности компании систематизированы на рисунке 1 [20].

К собственным внутренним источникам относят уставный капитал, резервный капитал, добавочный капитал, нераспределённую прибыль и пр. Также сюда можно отнести амортизационные отчисления, страховые возмещения [19].

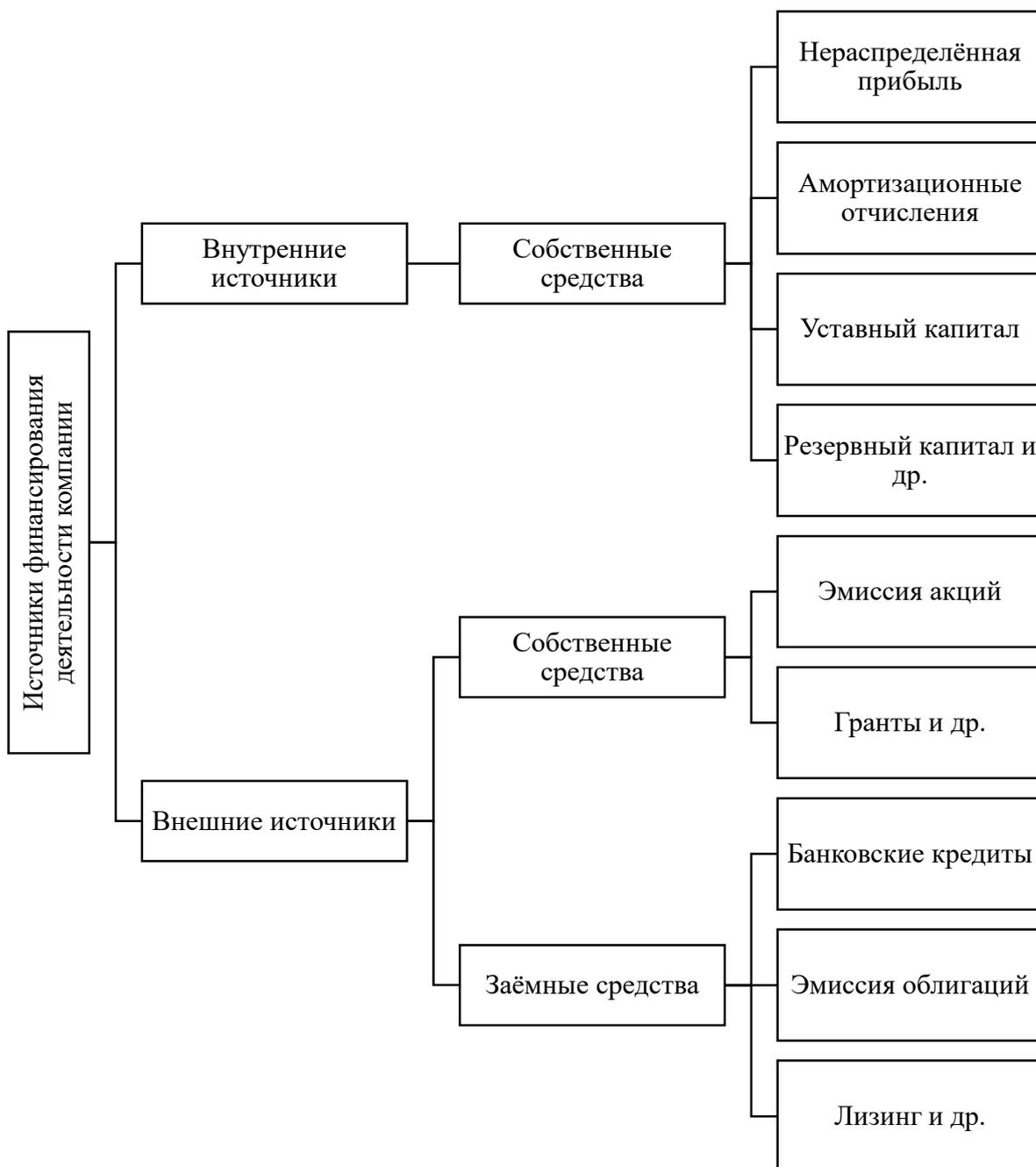


Рисунок 1 – Источники финансирования деятельности компании [3], [9], [14], [21], [29], [35]

На рисунке 2 более подробно представлены отдельные собственные внутренние источники финансирования деятельности компании и их характеристика [23].

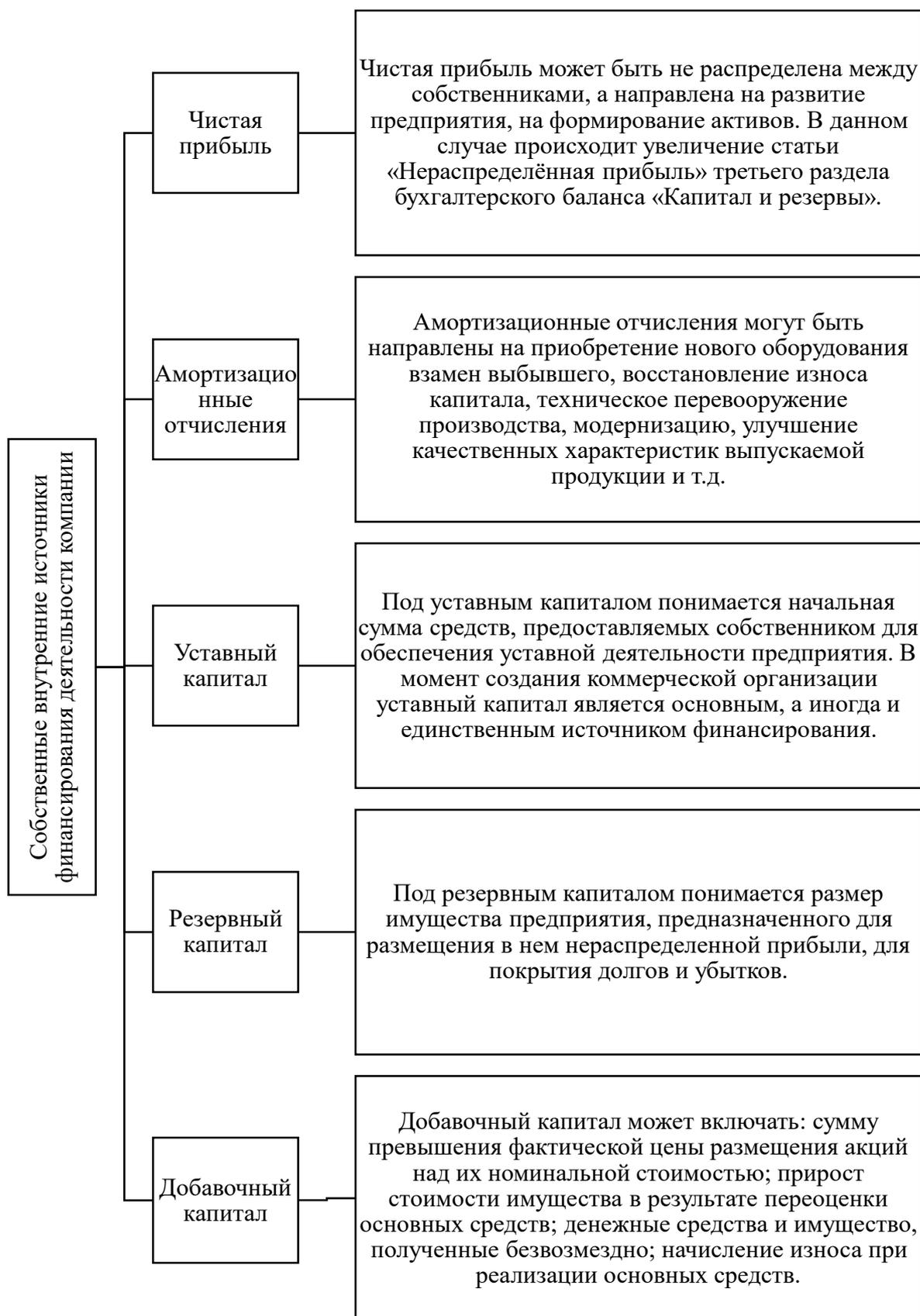


Рисунок 2 – Собственные внутренние источники финансирования деятельности компании [3], [26], [33]

На рисунке 3 более подробно представлены отдельные внешние (собственные и заёмные) источники финансирования деятельности компании и их характеристика [23].

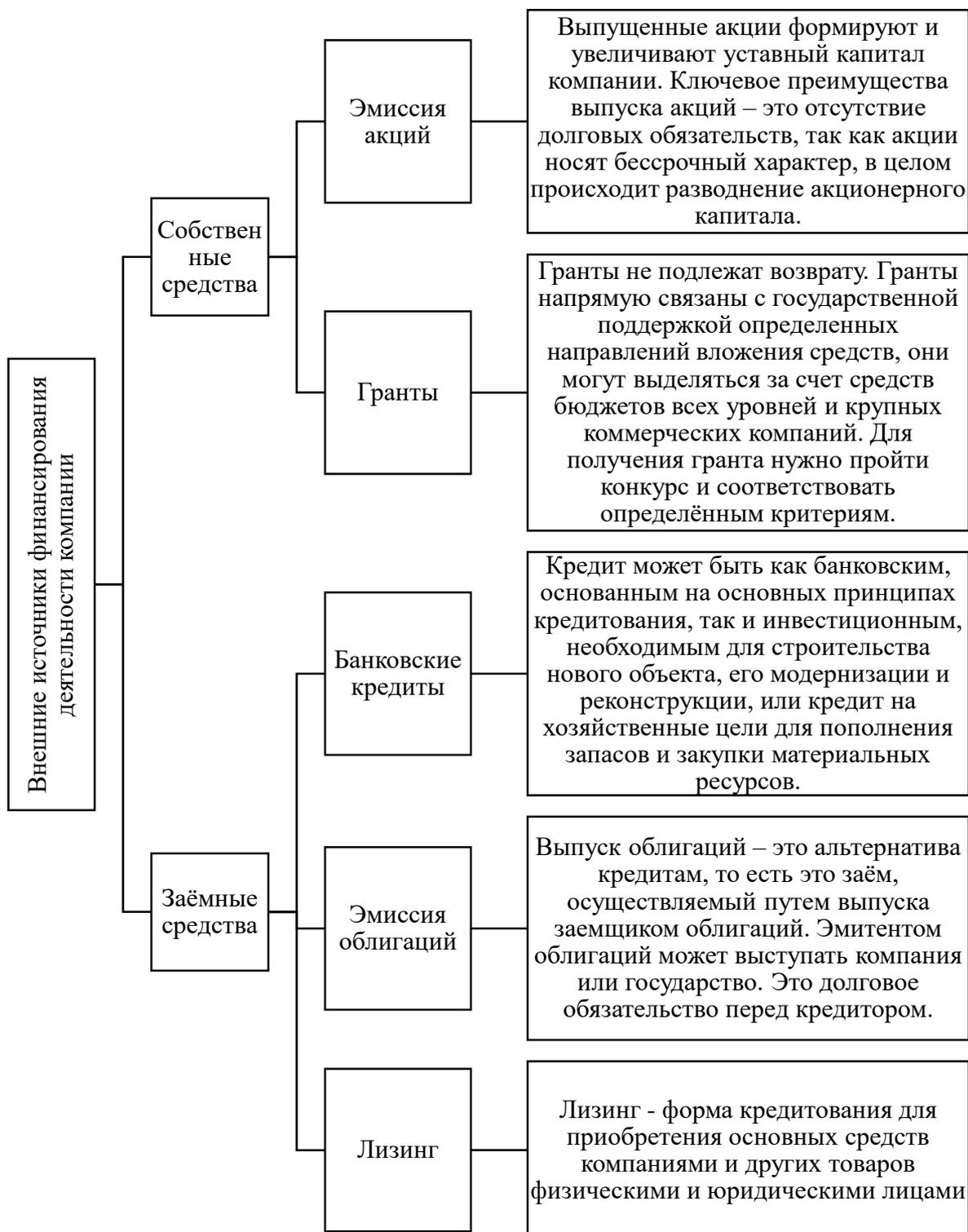


Рисунок 3 – Внешние (собственные и заёмные) источники финансирования деятельности компании [2], [4], [7], [13], [25], [35]

Как отмечают исследователи Н.А. Вахрушева, Л.Е. Алтынбаева, «анализ источников финансирования предприятия позволяет оценить использование собственных и заемных источников, оценить сроки и длительность их оборачиваемости, оценить их стоимость и эффективность использования» [11].

В связи с этим далее будет раскрыта информационная база для проведения анализа источников финансирования деятельности компании.

1.2 Информационная база для проведения анализа источников финансирования деятельности компании

Несомненно, основным источником информации для того, чтобы провести анализ источников финансирования компании, являются данные бухгалтерской (финансовой) отчетности компании, которая включает в себя отдельные виды и формы отчетности [27].

Так, согласно федеральному закону от 06.12.2011 N 402-ФЗ «О бухгалтерском учёте», «годовая бухгалтерская (финансовая) отчетность состоит из бухгалтерского баланса, отчета о финансовых результатах и приложений к ним» [37].

То есть ключевым источником информации для анализа источников финансирования деятельности компании служит информация из бухгалтерского баланса, характеризующая имущественное положение предприятия, а также источники финансирования, на определённый момент времени [28].

Так, бухгалтерский баланс состоит из актива и пассива, включает в себя пять разделов:

- Первые два раздела – актив (внеоборотные активы и оборотные активы).
- Ещё три раздела – пассив (капитал и резервы, долгосрочные обязательства и краткосрочные обязательства) [31].

Активы компании характеризуют имущественное положение компании, активы в бухгалтерском балансе располагаются в порядке увеличения их ликвидности [30].

В пассиве бухгалтерского баланса отражены источники финансирования деятельности компании, то есть источники формирования активов:

- Раздел «Капитал и резервы» показывает величину и структуру собственного капитала компании.
- Разделы «Долгосрочные обязательства» и «Краткосрочные обязательства» показывают величину и структуру заёмного капитала компании [32].

Анализ структуры и динамики основных разделов и статей бухгалтерского баланса позволяет судить о финансовом положении компании. Анализ бухгалтерского баланса также позволяет провести оценку финансового состояния предприятия, в частности финансовой устойчивости, платёжеспособности, деловой активности, рентабельности [38].

Более подробно структура пассива бухгалтерского баланса компании представлена на рисунке 4 [34].

Также в качестве информационной базы могут служить данные из отчёта о финансовых результатах, благодаря которым можно судить об эффективности использования собственного капитала, а также о стоимости обслуживания долга [40].

«Информационной базой для проведения анализа источников финансирования деятельности компании могут выступать также иные источники, в частности пояснения к бухгалтерскому балансу» [15].



Рисунок 4 – Структура пассива бухгалтерского баланса компании

Далее будет раскрыта методика проведения анализа источников деятельности компании [36].

1.3 Методика проведения анализа источников финансирования деятельности компании

Исследователями Н.А. Вахрушевой, Л.Е. Алтынбаевой предлагается использовать методику анализа источников финансирования компании, включающую этапы, представленные на рисунке 5 [4].



Рисунок 5 – Этапы анализа источников финансирования компании [11]

Ряд исследователей предлагают другие методы, способы, этапы проведения анализа источников финансирования. Так, на рисунке 6 представлена также одна из методик [2].

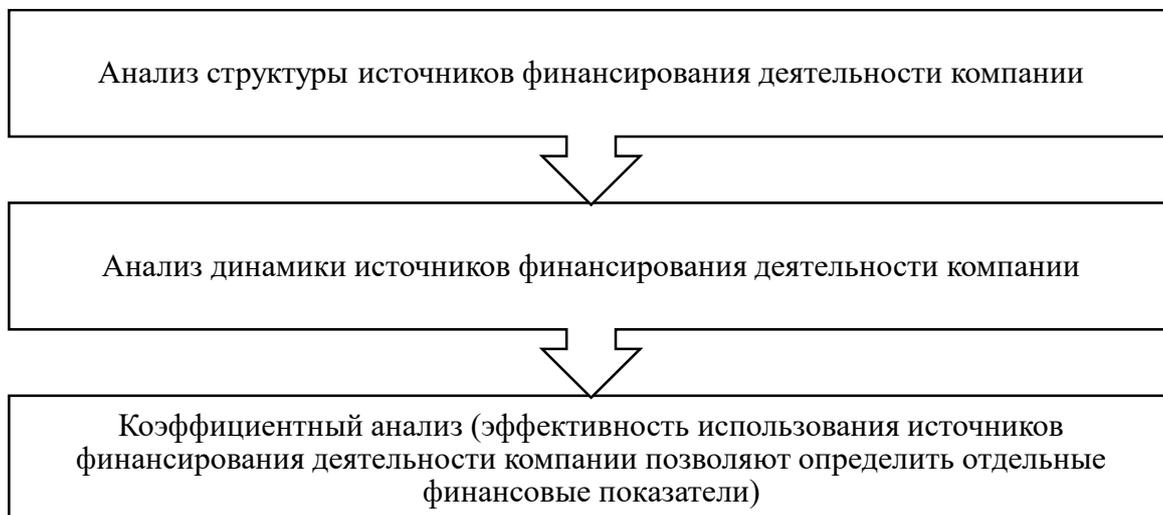


Рисунок 6 – Методика проведения анализа источников финансирования компании [1], [7], [22], [24]

Первый этап представляет собой расчёт и анализ динамики статей пассива бухгалтерского баланса, то есть горизонтальный анализ [3].

Анализ динамики представляет собой:

- расчёт и анализ абсолютного изменения (отклонения) показателей как разницу между значением показателя за отчётный год и значением показателя за базисный или предыдущий год;
- расчёт и анализ относительного изменения (отклонения) показателей как отношение значения показателя за отчётный год к значению показателя за базисный или предыдущий год в процентном выражении (темп роста) либо как отношение значения показателя за отчётный год к значению показателя за базисный или предыдущий год в процентном выражении за вычетом 100 % (темп прироста) [5].

Второй этап – расчёт и анализ структуры пассива бухгалтерского баланса предприятия, то есть вертикальный анализ. Анализ структуры

позволяет определить либо долю каждого из показателей в структуре раздела или в структуре баланса, либо долю раздела в структуре баланса. Доля определяется в процентном выражении посредством деления исследуемого показателя или раздела к суммарной величине раздела или баланса [6].

Третий этап – коэффициентный анализ. Структуру капитала отражают, в первую очередь, показатели финансовой устойчивости. На рисунке 7 представлены показатели, используемые для анализа финансовой устойчивости компании [39].



Рисунок 7 – Показатели финансовой устойчивости компании [5], [15], [22]

Для определения типа финансовой устойчивости определяются три показателя обеспеченности источниками запасов – рисунок 8 [8].

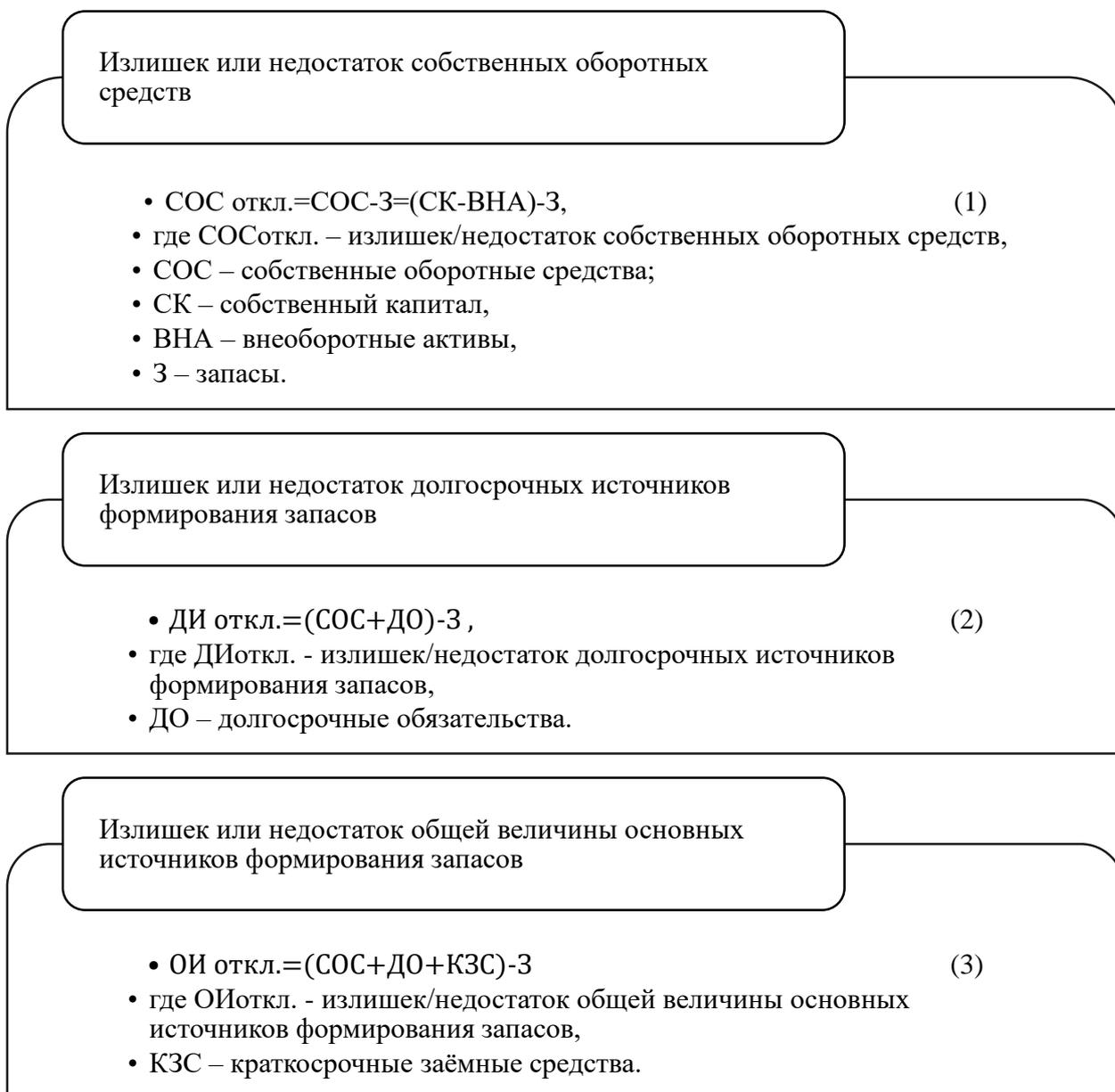


Рисунок 8 – Расчёт показателей обеспеченности источниками запасов [5], [15], [22]

Далее определяется тип финансовой устойчивости (рисунок 9).



Рисунок 9 - Определение типа финансовой устойчивости [5], [15], [22]

Относительные показатели финансовой устойчивости (коэффициенты) представлены на рисунке 10 [9].

Коэффициент автономии

$$\bullet K_a = \frac{СК}{А}, \quad (4)$$

- где СК – собственный капитал;
- А – активы (валюта баланса).
- Норма - не менее 0,45.

Коэффициент финансового левериджа

$$\bullet K_{фл} = \frac{ЗК}{СК}, \quad (5)$$

- где ЗК – заёмный капитал;
- СК - собственный капитал
- Норма - не более 1,22.

Коэффициент обеспеченности собственными оборотными средствами

$$\bullet K_{об.СОС} = \frac{СОС}{ОА} \quad (6)$$

- где СОС – собственные оборотные средства;
- ОА – оборотные активы.
- Норма - не менее 0,1.

Коэффициент покрытия инвестиций (финансовой устойчивости)

$$\bullet K_{фин.уст.} = \frac{СК+ДО}{А}, \quad (7)$$

- где СК – собственный капитал;
- ДО - долгосрочные обязательства;
- А – активы (валюта баланса).
- Норма - не менее 0,7.

Рисунок 10 – Анализ коэффициентов финансовой устойчивости компании [5], [15], [22]

Также дополнительно рассчитываются показатели ликвидности, которые отражают соотношение активов и пассивов по ликвидности и срочности. При анализе источников финансирования показатели ликвидности позволяют оценить, насколько оптимальна структура капитала для того, чтобы ликвидных активов хватило для покрытия обязательств [10].

На рисунке 11 представлены формулы для расчёта коэффициентов ликвидности [12].

Коэффициент текущей ликвидности

$$\bullet K_{\text{тл}} = \frac{\text{ОА}}{\text{КО}}, \quad (8)$$

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

Коэффициент быстрой ликвидности

$$\bullet K_{\text{бл}} = \frac{\text{КДЗ} + \text{КФВ} + \text{ДС}}{\text{КО}}, \quad (9)$$

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

Коэффициент абсолютной ликвидности

$$\bullet K_{\text{ал}} = \frac{\text{ДС} + \text{КФВ}}{\text{КО}} \quad (10)$$

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

Рисунок 11 – Анализ коэффициентов ликвидности компании [5], [15]

Далее на рисунке 12 представлены формулы для расчёта отдельных показателей рентабельности, оборачиваемости, которые позволяют оценить эффективность использования источников финансирования деятельности компании [13].

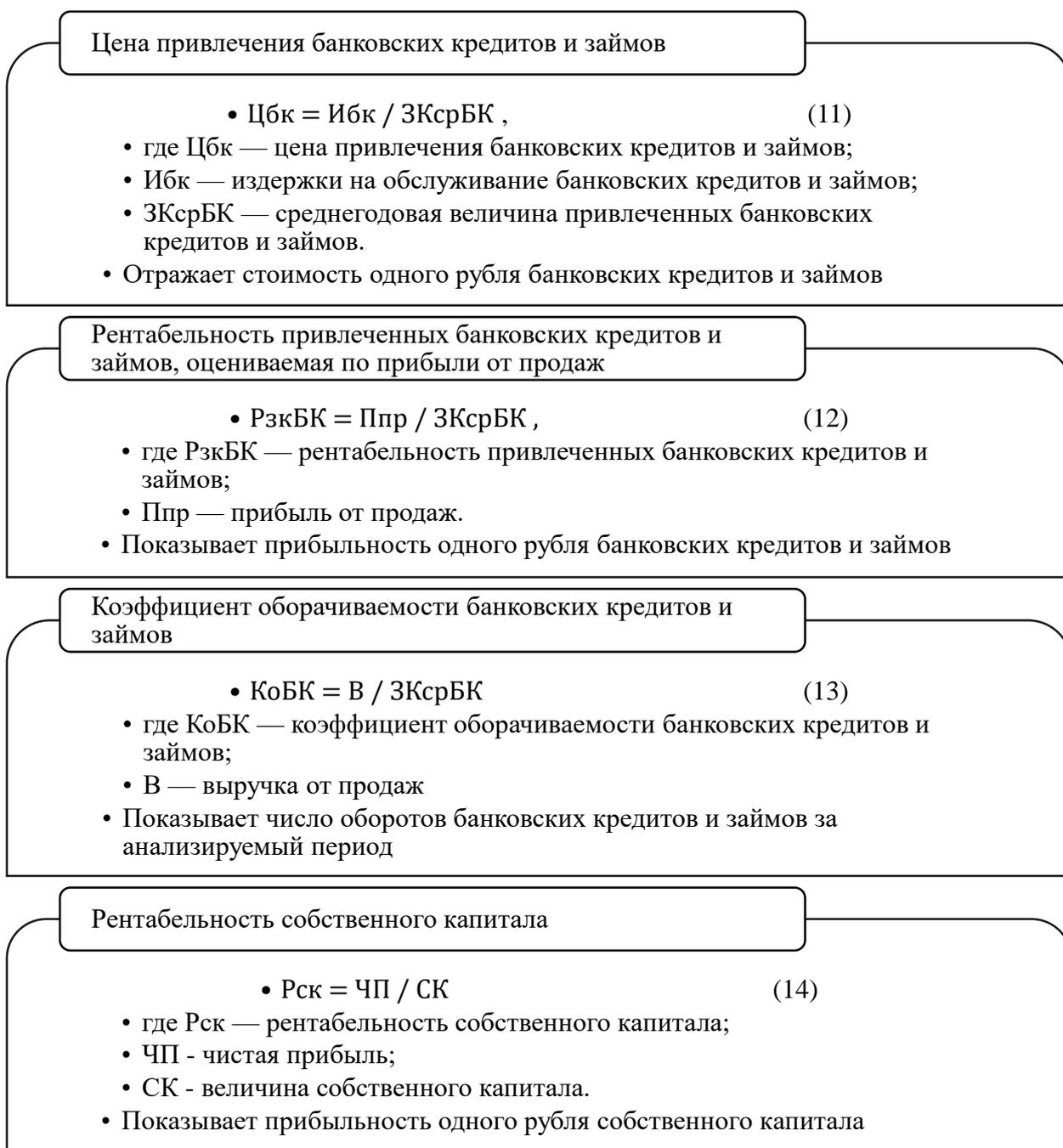


Рисунок 12 – Расчёт отдельных показателей рентабельности, оборачиваемости [1], [11], [15]

Расчёт и анализ данных показателей позволяет оценить эффективность использования источников финансирования деятельности компании с целью дальнейшей разработки управленческих решений, направленных на повышение эффективности использования капитала компании [14].

Таким образом, результаты первого раздела настоящего исследования следующие:

- Анализ трудов исследователей показал, что источники финансирования деятельности компании в целом делят на собственные и заёмные, а также на внутренние и внешние. Внутренние источники финансирования являются всегда собственными. Внешние источники финансирования могут быть как собственными, так и заёмными.
- Основным источником информации для того, чтобы провести анализ источников финансирования компании, являются данные бухгалтерской (финансовой) отчетности компании. В пассиве бухгалтерского баланса отражены источники финансирования деятельности компании, то есть источники формирования активов: раздел «Капитал и резервы» показывает величину и структуру собственного капитала компании; разделы «Долгосрочные обязательства» и «Краткосрочные обязательства» показывают величину и структуру заёмного капитала компании.
- Систематизация методик проведения анализа источников финансирования компании позволила выявить три этапа. Первый этап представляет собой расчёт и анализ динамики статей пассива бухгалтерского баланса, то есть горизонтальный анализ. Вторым этапом – расчёт и анализ структуры пассива бухгалтерского баланса предприятия, то есть вертикальный анализ. Третьим этапом – коэффициентный анализ. Структуру капитала отражают, в первую очередь, показатели финансовой устойчивости, а также отдельные показатели рентабельности, оборачиваемости, которые позволяют оценить эффективность использования источников финансирования деятельности компании [16].

2 Анализ источников финансирования деятельности ПАО «ВымпелКом»

2.1 Техничко-экономическая характеристика ПАО «ВымпелКом»

«ПАО «ВымпелКом» - телекоммуникационное предприятие, основным видом деятельности которого выступает «Деятельность по предоставлению услуг подвижной связи для целей передачи голоса (61.20.1). Представляет бренд «Билайн»» [29].

ПАО «ВымпелКом» зарегистрировано 12.10.1992 г. ИНН 7713076301, ОГРН 1027700166636. Юридический адрес: 127083, город Москва, ул. 8 Марта, д. 10 стр. 14.

Держателем реестра акционеров выступает АКЦИОНЕРНОЕ ОБЩЕСТВО "РЕГИСТРАТОРСКОЕ ОБЩЕСТВО «СТАТУС». Президентом предприятия является Исмаилов Рашид Рустам Оглы с 26 августа 2020 г. Генеральный директор ПАО «ВымпелКом» - Торбахов Александр Юрьевич, который занимает эту должность с 13 апреля 2020 г.

«Предприятие в своей деятельности руководствуется Конституцией Российской Федерации, Гражданским Кодексом Российской Федерации, Налоговым Кодексом Российской Федерации, Законом «Об акционерных обществах» и иными законами, регулирующими деятельность предприятий, а также внутренними нормативными актами» [29].

В приложениях А, Б, В, Г представлена бухгалтерская отчётность объекта исследования за последние два отчётных года, где можно увидеть данные бухгалтерского баланса на 31.12.2018 г., 31.12.2019 г., 31.12.2020 г., 31.12.2021 г., а также данные отчётов о финансовых результатах ПАО «ВымпелКом» за 2019 г., 2020 г. и 2021 г.

В таблице 1 представлены основные экономические показатели деятельности анализируемого предприятия за 2019-2021 гг.

Таблица 1 - Основные экономические показатели деятельности ПАО «ВымпелКом» за 2019-2021 гг.

Показатель	Значение показателя			2020 г. к 2019 г.		2021 г. к 2020 г.		2021 г. к 2019 г.	
	2019 г.	2020 г.	2021 г.	Отклонение абсолютно е, т. р.	Темп прирос та, %	Отклонение абсолютно е, т. р.	Темп прирос та, %	Отклонение абсолютно е, т. р.	Темп прирос та, %
Выручка, т. р.	289324431	273899085	286237281	-15425346	-5,33%	12338196	4,50%	-3087150	-1,07%
Себестоимость продаж, т. р.	163214327	171108243	186811831	7893916	4,84%	15703588	9,18%	23597504	14,46%
Валовая прибыль, т. р.	126110104	102790842	99425450	-23319262	-18,49%	-3365392	-3,27%	-26684654	-21,16%
Прибыль от продаж, т. р.	57132369	36257743	24741062	-20874626	-36,54%	-11516681	-31,76%	-32391307	-56,70%
Доходы от участия в других организациях, т. р.	20207255	18052206	6478526	-2155049	-10,66%	-11573680	-64,11%	-13728729	-67,94%
Проценты к получению, т. р.	2120386	1768830	1490011	-351556	-16,58%	-278819	-15,76%	-630375	-29,73%
Проценты к уплате, т. р.	25725394	22121232	19993825	-3604162	-14,01%	-2127407	-9,62%	-5731569	-22,28%
Прочие доходы, т. р.	18738950	17300456	2358103	-1438494	-7,68%	-14942353	-86,37%	-16380847	-87,42%
Прочие расходы, т. р.	34788673	24662657	11110219	-10126016	-29,11%	-13552438	-54,95%	-23678454	-68,06%
Прибыль до налогообложения, т. р.	37684893	26595346	3963658	-11089547	-29,43%	-22631688	-85,10%	-33721235	-89,48%
Чистая прибыль, т. р.	17182508	21447210	3013649	4264702	24,82%	-18433561	-85,95%	-14168859	-82,46%
Среднегодовая величина активов, т. р.	378058644	418425394	440115899	40366751	10,68%	21690505	5,18%	62057255	16,41%
Среднегодовая величина собственного капитала, т. р.	60040641	65676553	59725442	5635912,5	9,39%	-5951111	-9,06%	-315198,5	-0,52%
Среднегодовая стоимость основных средств, т. р.	196100833	248736240	292747808	52635408	26,84%	44011568	17,69%	96646976	49,28%
Рентабельность продаж, %	19,75%	13,24%	8,64%	-6,51%	-	-4,59%	-	-11,10%	-

Продолжение таблицы 1

Показатель	Значение показателя			2020 г. к 2019 г.		2021 г. к 2020 г.		2021 г. к 2019 г.	
	2019 г.	2020 г.	2021 г.	Отклонение абсолютно е, т. р.	Темп прирос та, %	Отклонение абсолютно е, т. р.	Темп прирос та, %	Отклонение абсолютно е, т. р.	Темп прирос та, %
Рентабельность продаж по чистой прибыли, %	5,94%	7,83%	1,05%	1,89%	-	-6,78%	-	-4,89%	-
Рентабельность активов, %	4,54%	5,13%	0,68%	0,58%	-	-4,44%	-	-3,86%	-
Рентабельность собственного капитала, %	28,62%	32,66%	5,05%	4,04%	-	-27,61%	-	-23,57%	-
Фондоотдача	1,48	1,10	0,98	-0,37	-	-0,12	-	-0,50	-

Выручка, а также валовая прибыль и прибыль от продаж анализируемого предприятия в динамике за 2019-2021 гг. представлены на рисунке 13 [41].

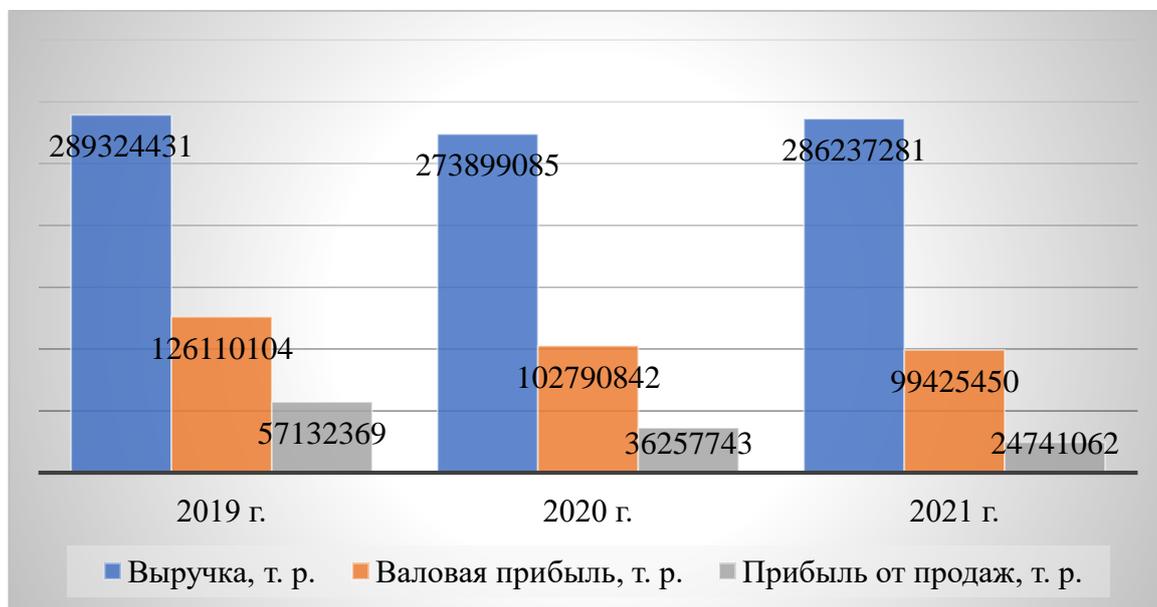


Рисунок 13 – Выручка, валовая прибыль, прибыль от продаж ПАО «ВымпелКом» за 2019-2021 гг., т. р.

Выручка предприятия показывает разнонаправленную динамику в течение анализируемого периода. Так, по результатам 2021 г. выручка снизилась на 1,07 % по отношению к 2019 г. и выросла на 4,5 % по отношению к 2020 г., составив 286237281 т. р.

Себестоимость продаж также показывает разную динамику. Так, в 2021 г. себестоимость продаж выросла на 9,18 % по отношению к 2020 г., увеличилась на 14,46 % по отношению к 2019 г. [44].

Анализ показал, что темп прироста себестоимости продаж у анализируемого предприятия значительно больше по сравнению с темпом прироста величины выручки. Это привело к тому, что величина валовой прибыли уменьшилась до 99425450 т. р., а именно: на 21,16 % по отношению к величине показателя в 2019 г.; на 3,27 % по отношению к величине показателя в 2020 г. [42].

При этом прибыль от продаж составила величину 24741062 т. р. на конец 2021 г., так как у предприятия присутствуют существенные коммерческие и управленческие расходы.

Динамика чистой прибыли предприятия представлена на рисунке 14.

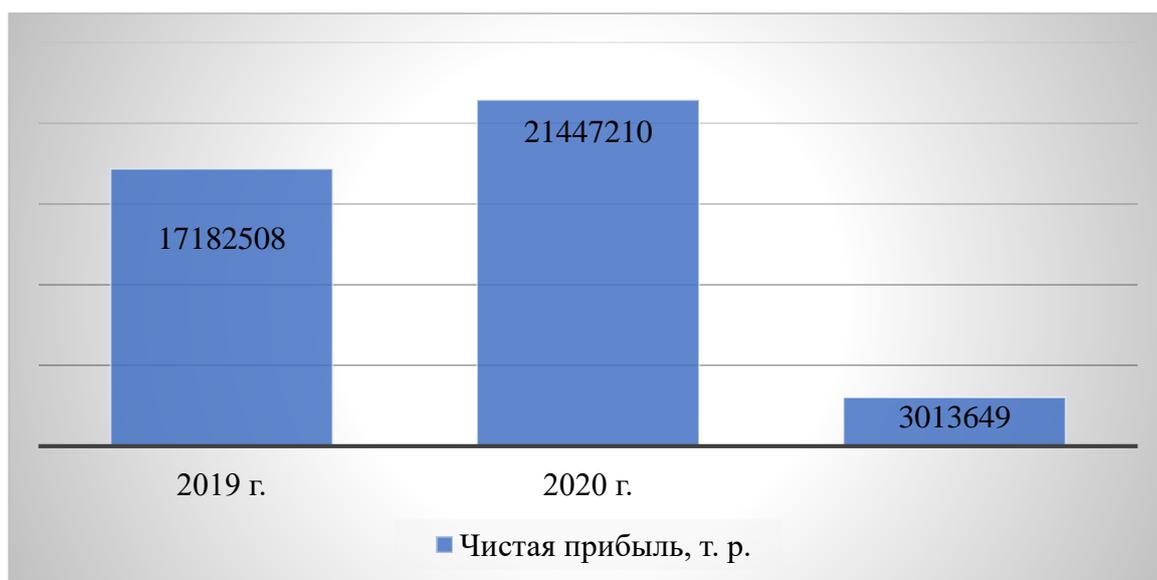


Рисунок 14 – Чистая прибыль ПАО «ВымпелКом» за 2019-2021 гг., т. р.

Чистая прибыль по итогам 2019 г., 2020 г., 2021 г. принимает положительные значения, однако за 2021 год наблюдается существенное снижение чистой прибыли - на 85,95 % по отношению к 2020 г. Чистая прибыль по данным за 2021 г. составила 3013649 т. р. [43].

Рассмотрим динамику показателей рентабельности продаж по прибыли от продаж, а также рентабельности продаж по чистой прибыли ПАО «ВымпелКом» за 2019-2021 гг.

Данные показатели представлены на рисунке 15 [46].

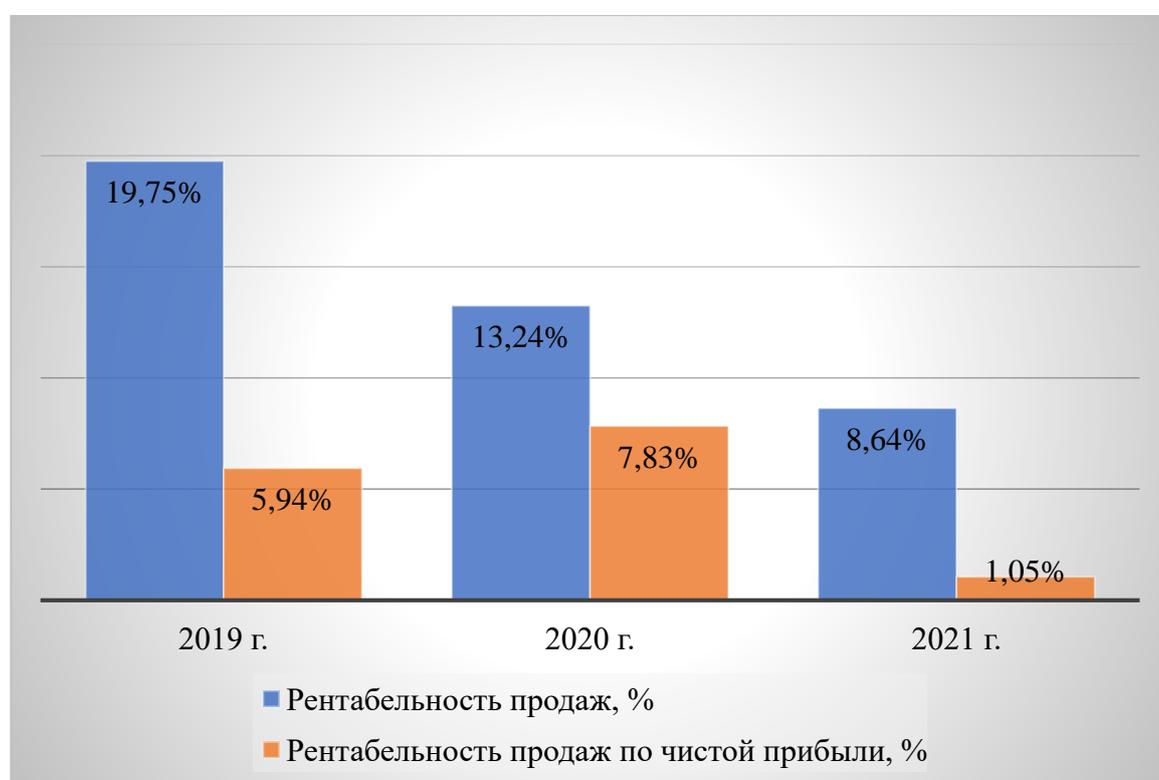


Рисунок 15 – Рентабельность продаж по прибыли от продаж и рентабельность продаж по чистой прибыли ПАО «ВымпелКом» за 2019-2021 гг., % [47]

На протяжении всего анализируемого периода рентабельность продаж и рентабельность продаж по чистой прибыли положительная, так как была получена чистая прибыль.

Важно заметить, что несмотря на то, что рентабельность продаж положительная на протяжении всего анализируемого периода,

прослеживается отрицательная динамика данного показателя. Рентабельность продаж по чистой прибыли в 2021 г. показывает крайне низкое значение, которое составило 1,05 % [48].

Динамика среднегодовой величины активов, а также среднегодовой величины собственного капитала ПАО «ВымпелКом» представлена на рисунке 16 [50].

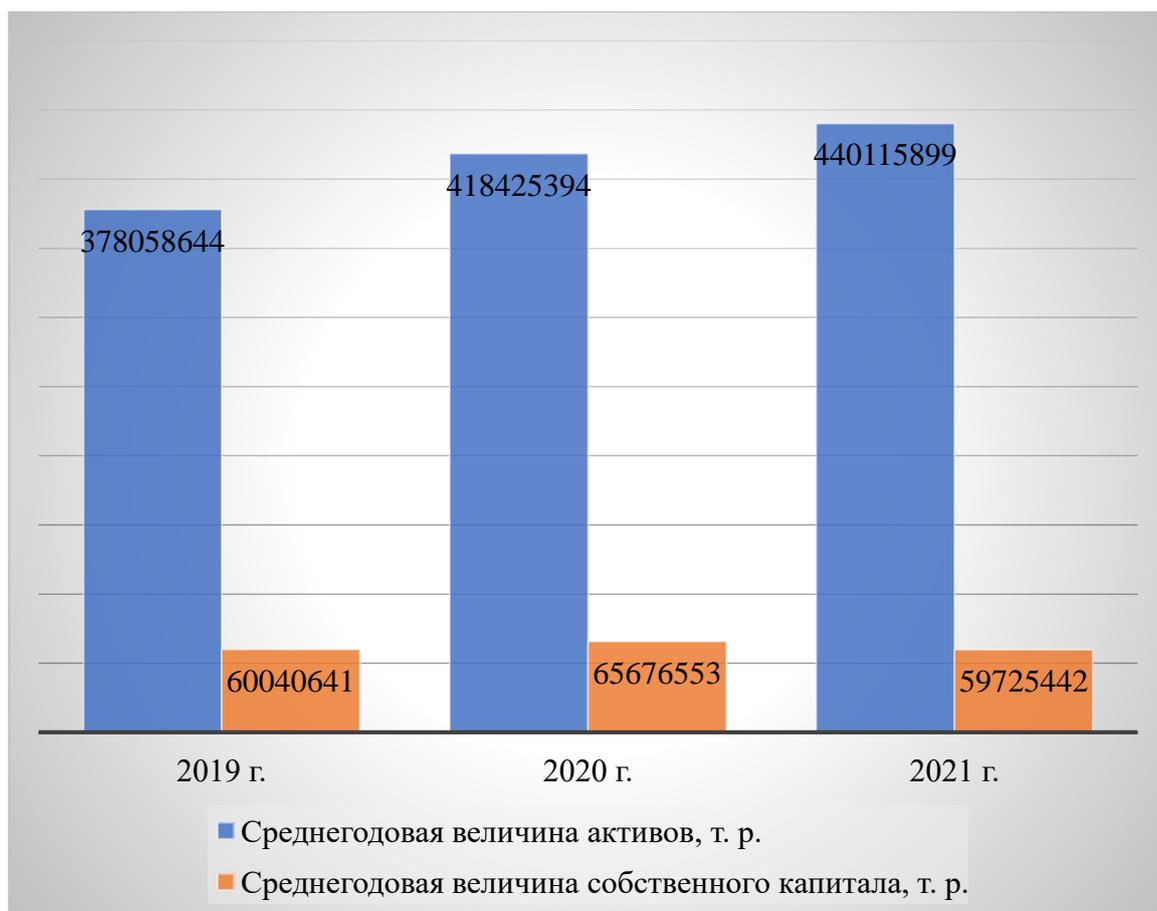


Рисунок 16 – Динамика среднегодовой величины активов и среднегодовой величины собственного капитала ПАО «ВымпелКом» за 2019-2021 гг., т. р.

Среднегодовая величина активов предприятия увеличивается на протяжении всего анализируемого периода. Собственный капитал при этом показывает разнонаправленную динамику, доля собственного капитала снижается. Это говорит о снижении финансовой устойчивости предприятия.

Динамика показателей рентабельности активов и собственного капитала ПАО «ВымпелКом» представлена на рисунке 17 [49].

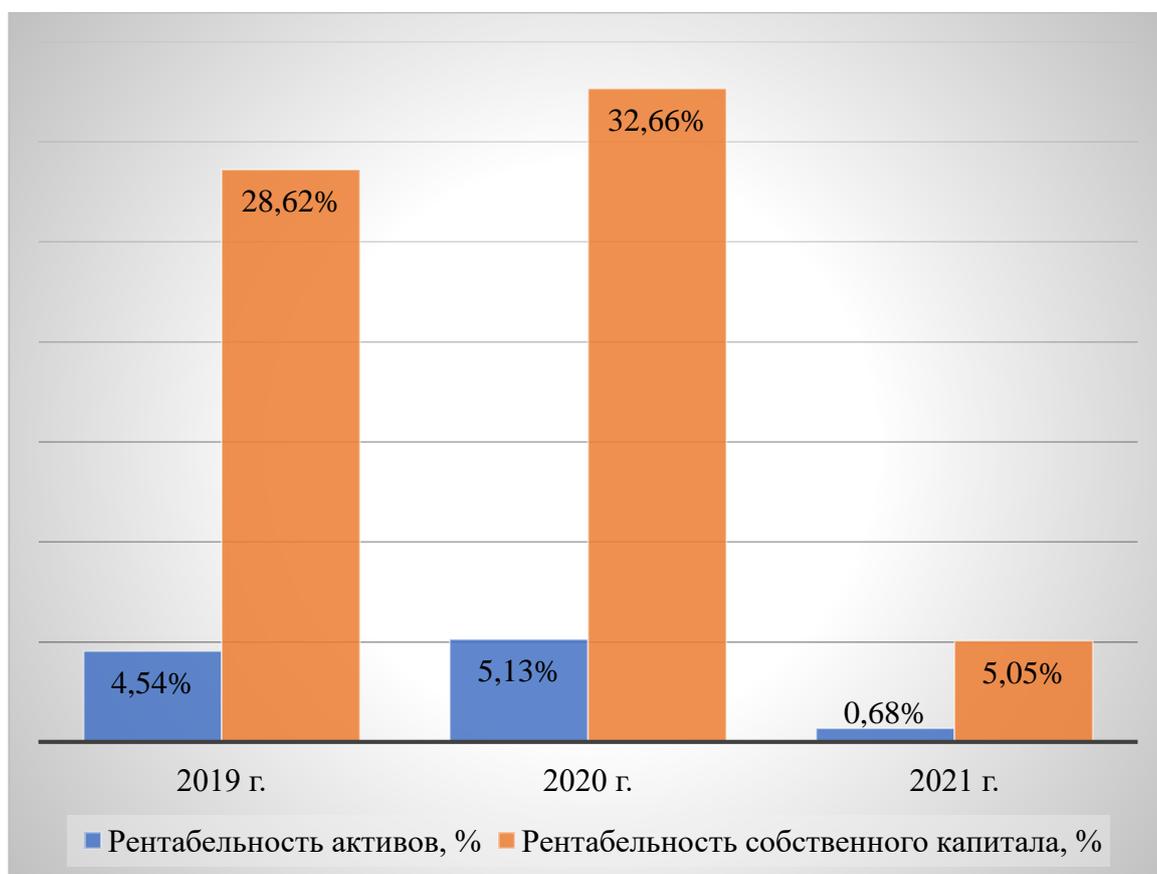


Рисунок 17 – Рентабельность активов и рентабельность собственного капитала ПАО «ВымпелКом» за 2019-2021 гг., %

Показатели рентабельности активов и собственного капитала на протяжении всего анализируемого периода принимают положительные значения. На конец анализируемого периода данные значения существенно ниже средних по отрасли (7 % и 24 % соответственно), на конец анализируемого периода значения составляют 0,68 % и 5,05 %. Прослеживается отрицательная динамика данного показателя по сравнению с 2020 г. и по сравнению с 2019 г. [51]

Среднегодовая величина стоимости основных средств показывает положительную динамику – рисунок 18 [53].

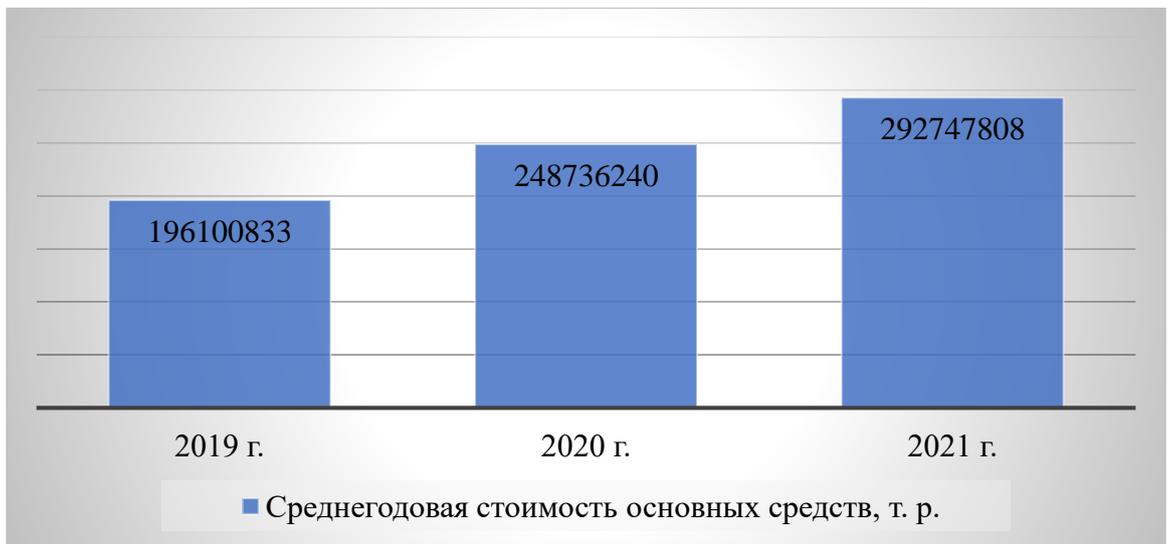


Рисунок 18 – Динамика среднегодовой стоимости основных средств ПАО «ВымпелКом» за 2019-2021 гг., т. р.

При этом показатель фондоотдачи за 2021 г. снижается с 1,48 а 2019 г. до 1,1 в 2020 г. и до 0,98 в 2021 г. Динамика фондоотдачи представлена на рисунке 19.



Рисунок 19 – Динамика фондоотдачи ПАО «ВымпелКом» за 2019-2021 гг.

Так, на конец анализируемого периода на каждый 1 рубль основных средств приходится 0,98 рубля выручки. Это крайне низкое значения данного показателя [52].

Далее будет более подробно раскрыта структура и динамика источников финансирования деятельности ПАО «ВымпелКом».

2.2 Анализ структуры и динамики источников финансирования деятельности ПАО «ВымпелКом»

Как было отмечено выше, ключевой информационной базой для анализа источников финансирования деятельности компании выступает бухгалтерский баланс, а именно третий, четвертый и пятый разделы бухгалтерского баланса, то есть пассив [54].

Ниже в таблице 2 представлен горизонтальный анализ, то есть анализ динамики величины источников финансирования деятельности компании в абсолютном и относительном выражении в разрезе разделов и отдельных статей за анализируемый период – на конец 2019 г., на конец 2020 г. и на конец 2021 г. [55].

Таблица 2 – Анализ динамики величины источников финансирования деятельности компании в абсолютном и относительном выражении за 2019-2021 гг.

Показатель	Значение показателя, т. р.			2020 г. к 2019 г.		2021 г. к 2020 г.		2021 г. к 2019 г.	
	2019 г.	2020 г.	2021 г.	Отклонение абсолютно е, т. р.	Темп прирос та, %	Отклонение абсолютно е, т. р.	Темп прирос та, %	Отклонение абсолютно е, т. р.	Темп прирос та, %
Уставный капитал	289	289	289	0	0,00	0	0,00	0	0,00
Переоценка внеоборотных активов	507 663	497 102	312 726	-10561	-2,08	-184376	-37,09	-194937	-38,40
Добавочный капитал (без переоценки)	18 428 864	18 428 864	18 428 864	0	0,00	0	0,00	0	0,00
Резервный капитал	43	43	43	0	0,00	0	0,00	0	0,00
Нераспределенная прибыль	46 015 904	47 474 045	34 308 619	1458141	3,17	-13165426	-27,73	-11707285	-25,44
Итого раздел 3 «Капитал и резервы»	64 952 763	66 400 343	53 050 541	1447580	2,23	-13349802	-20,11	-11902222	-18,32
Заемные средства	167 267 823	144 860 099	161 802 939	-22407724	-13,40	16942840	11,70	-5464884	-3,27
Отложенные налоговые обязательства	4 871 422	7 182 506	6 715 322	2311084	47,44	-467184	-6,50	1843900	37,85
Оценочные обязательства	5 225 604	3 120 812	2 478 921	-2104792	-40,28	-641891	-20,57	-2746683	-52,56

Продолжение таблицы 2

Показатель	Значение показателя, т. р.			2020 г. к 2019 г.		2021 г. к 2020 г.		2021 г. к 2019 г.	
	2019 г.	2020 г.	2021 г.	Отклонение абсолютно е, т. р.	Темп прирос та, %	Отклонение абсолютно е, т. р.	Темп прирос та, %	Отклонение абсолютно е, т. р.	Темп прирос та, %
Прочие обязательства	65 195 097	72 664 238	131 532 866	7469141	11,46	58868628	81,01	66337769	101,75
Итого раздел 4 «Долгосрочные обязательства»	242 559 946	227 827 655	302 530 048	-14732291	-6,07	74702393	32,79	59970102	24,72
Заемные средства	24 180 732	20 577 016	881 638	-3603716	-14,90	-19695378	-95,72	-23299094	-96,35
Кредиторская задолженность	75 339 999	83 823 791	89 773 356	8483792	11,26	5949565	7,10	14433357	19,16
Доходы будущих периодов	5 232	305	279	-4927	-94,17	-26	-8,52	-4953	-94,67
Оценочные обязательства	4 795 890	4 502 425	7 542 176	-293465	-6,12	3039751	67,51	2746286	57,26
Прочие обязательства	11 519 383	10 365 308	12 956 916	-1154075	-10,02	2591608	25,00	1437533	12,48
Итого раздел 5 «Краткосрочные обязательства»	115 841 236	119 268 845	111 154 365	3427609	2,96	-8114480	-6,80	-4686871	-4,05
Валюта баланса	423 353 945	413 496 843	466 734 954	-9857102	-2,33	53238111	12,88	43381009	10,25

Динамика величины разделов пассива за 2019-2021 гг. представлена на рисунке 20 [60].

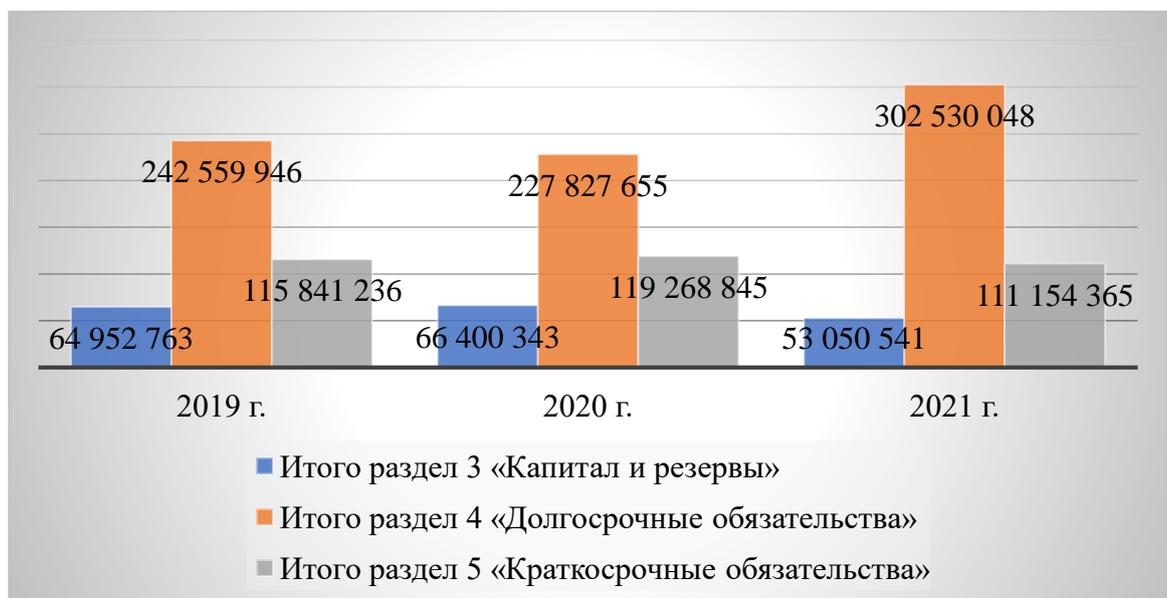


Рисунок 20 – Динамика величины разделов пассива за 2019-2021 гг., т. р.

Следует отметить, что наблюдается снижение величины собственного капитала компании. Так, на конец 2021 г. собственный капитал ПАО «ВымпелКом» составил величину 53050541 т. р., снизившись на 18,32 % по сравнению с величиной на конец 2019 г. и снизился на 20,11 % по сравнению с величиной на конец 2020 г. При этом за 2020 г. наблюдался незначительный рост собственного капитала (на 2,23 %) [56].

Снижение собственного капитала произошло в основном за счёт уменьшения величины нераспределённой прибыли, которая снизилась соответственно вследствие реорганизации юридического лица. Так, по итогам реорганизации компании в форме выделения и присоединения в 2021 году эффект в уменьшение показателя нераспределённой прибыли составил 12000450 т. р.

Несмотря на снижение величины собственного капитала, валюта баланса за два года увеличилась на 10,25 %, за 2021 год – на 12,88 %, составив величину 466734954 т. р. Рост валюты баланса произошёл за счёт увеличения обязательств [57].

Величина долгосрочных обязательств за 2021 г. увеличилась на 32,79 %, за два последних года увеличилась на 24,72 %, так как в 2020 г. наблюдалось их снижение.

За 2021 г. существенно возросли прочие обязательства (на 81,01 %), также увеличились заёмные средства (на 11,7 %). При этом если рассматривать последние два года, то рост долгосрочных обязательств обусловлен также увеличением прочих обязательств (на 101,75 %), а также увеличением отложенных налоговых обязательств (на 37,85 %).

Что касается краткосрочных обязательств, то наблюдается их снижение. Так, за 2021 г. снижение составило 6,8 %, за последние два года – 4,05 %. На конец анализируемого периода величина краткосрочных обязательств составила величину 111154365 т. р.

Снижение краткосрочных обязательств произошло за счёт существенного снижения заёмных средств – на 96,35 % за два года, или с 24180732 т. р. до 881638 т. р.

В 2021 году досрочно погашены займы Veon Holdings BV в размере 70099785 т. р.; VEON LUXEMBOURG FINANCE S.A. в размере 24 453 790 т. р. ООО «Совинтел Групп» в размере 10 450 т. р. со сроком погашения 2022-2024 гг., согласно условий договора [58].

В 2021 году в результате присоединения к Обществу дочерних обществ прекращены обязательства по займам ООО «Совинтел Групп» в размере 10443660 т. р. и ООО «Кубтелеком» в размере 2380000 т. р.

Ниже в таблице 3 представлен вертикальный анализ, то есть анализ структуры источников финансирования деятельности компании в разрезе разделов и отдельных статей за анализируемый период – на конец 2019 г., на конец 2020 г. и на конец 2021 г.

Таблица 3 – Анализ структуры источников финансирования деятельности компании за 2019-2021 гг.

Показатель	Значение показателя, т. р.			2019 г.		2020 г.		2021 г.	
	2019 г.	2020 г.	2021 г.	Доля в структуре раздела, %	Доля в валюте баланса, %	Доля в структуре раздела, %	Доля в валюте баланса, %	Доля в структуре раздела, %	Доля в валюте баланса, %
Уставный капитал	289	289	289	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Переоценка внеоборотных активов	507 663	497 102	312 726	0,78	0,12	0,75	0,12	0,59	0,07
Добавочный капитал (без переоценки)	18 428 864	18 428 864	18 428 864	28,37	4,35	27,75	4,46	34,74	3,95
Резервный капитал	43	43	43	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Нераспределенная прибыль	46 015 904	47 474 045	34 308 619	70,85	10,87	71,50	11,48	64,67	7,35
Итого раздел 3 «Капитал и резервы»	64 952 763	66 400 343	53 050 541	100,00	15,34	100,00	16,06	100,00	11,37
Заемные средства	167 267 823	144 860 099	161 802 939	68,96	39,51	63,58	35,03	53,48	34,67
Отложенные налоговые обязательства	4 871 422	7 182 506	6 715 322	2,01	1,15	3,15	1,74	2,22	1,44
Оценочные обязательства	5 225 604	3 120 812	2 478 921	2,15	1,23	1,37	0,75	0,82	0,53
Прочие обязательства	65 195 097	72 664 238	131 532 866	26,88	15,40	31,89	17,57	43,48	28,18

Продолжение таблицы 3

Показатель	Значение показателя, т. р.			2019 г.		2020 г.		2021 г.	
	2019 г.	2020 г.	2021 г.	Доля в структуре раздела, %	Доля в валюте баланса, %	Доля в структуре раздела, %	Доля в валюте баланса, %	Доля в структуре раздела, %	Доля в валюте баланса, %
Итого раздел 4 «Долгосрочные обязательства»	242 559 946	227 827 655	302 530 048	100,00	57,29	100,00	55,10	100,00	64,82
Заемные средства	24 180 732	20 577 016	881 638	20,87	5,71	17,25	4,98	0,79	0,19
Кредиторская задолженность	75 339 999	83 823 791	89 773 356	65,04	17,80	70,28	20,27	80,76	19,23
Доходы будущих периодов	5 232	305	279	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Оценочные обязательства	4 795 890	4 502 425	7 542 176	4,14	1,13	3,78	1,09	6,79	1,62
Прочие обязательства	11 519 383	10 365 308	12 956 916	9,94	2,72	8,69	2,51	11,66	2,78
Итого раздел 5 «Краткосрочные обязательства»	115 841 236	119 268 845	111 154 365	100,00	27,36	100,00	28,84	100,00	23,82
Валюта баланса	423 353 945	413 496 843	466 734 954	-	100,00	-	100,00	-	100,00

Доля разделов пассива в динамике за 2019-2021 гг. представлена на рисунке 21 [59].



Рисунок 21 – Доля разделов пассива в динамике за 2019-2021 гг., %

Анализируя структуру источников финансирования деятельности компании, следует отметить снижение доли собственного капитала с 15,34 % до 11,37 %. При этом доля долгосрочных обязательств увеличилась с 57,29 % до 64,82 %. Доля краткосрочных обязательств снизилась с 27,36 % до 23,82 %.

На конец 2021 г. наибольшую долю в структуре собственного капитала занимает нераспределённая прибыль (64,67 %). Наибольшую долю в структуре долгосрочных обязательств занимают заёмные средства (53,48 %). Краткосрочные обязательства представлены в большинстве своём кредиторской задолженностью, доля которой составила на конец 2021 г. 80,76 % [61].

Анализ структуры и динамики источников финансирования необходимо дополнить анализом показателей, характеризующих эффективность и рациональность их использования.

2.3 Анализ эффективности использования источников финансирования деятельности ПАО «ВымпелКом»

Анализ типа финансовой устойчивости ПАО «ВымпелКом» за анализируемый период представлен в таблице 4.

Таблица 4 – Анализ типа финансовой устойчивости ПАО «ВымпелКом» за 2019-2021 гг.

Показатель	Значение показателя		
	2019 г.	2020 г.	2021 г.
СОС1 - Запасы, т. р.	-272 990 616	-294 635 419	-371 541 707
СОС2 - Запасы, т. р.	-30 430 670	-66 807 764	-69 011 659
СОС3 - Запасы, т. р.	-6 249 938	-46 230 748	-68 130 021
Тип финансовой устойчивости	(0; 0; 0) – кризисное финансовое положение	(0; 0; 0) – кризисное финансовое положение	(0; 0; 0) – кризисное финансовое положение

На протяжении всего анализируемого периода тип финансовой устойчивости ПАО «ВымпелКом» - кризисное финансовое положение. При этом недостаток собственных оборотных средств с каждым годом становится всё большим, что свидетельствует об ухудшении финансовой устойчивости компании. Это связано с высокой долей внеоборотных активов в структуре имущества и недостаточной долей собственного капитала.

Анализ показателей финансовой устойчивости и отдельных финансовых показателей, характеризующих источники финансирования деятельности компании, представлен в таблице 5 [62].

Таблица 5 – Анализ коэффициентов финансовой устойчивости и отдельных финансовых показателей, характеризующих источники финансирования деятельности ПАО «ВымпелКом» за 2019-2021 гг.

Показатель	Значение показателя			Абсолютное изменение показателя		
	2019 г.	2020 г.	2021 г.	2020 г. к 2019 г.	2021 г. к 2020 г.	2021 г. к 2019 г.
Коэффициент автономии	0,15	0,16	0,11	0,01	-0,05	-0,04
Коэффициент финансового левериджа	5,52	5,23	7,8	-0,29	2,57	2,28
Коэффициент обеспеченности собственными оборотными средствами	-2,75	-4,84	-7,29	-2,09	-2,45	-4,54
Коэффициент покрытия инвестиций (финансовой устойчивости)	0,73	0,71	0,76	-0,02	0,05	0,03
Коэффициент текущей ликвидности	0,82	0,5	0,45	-0,32	-0,05	-0,37
Коэффициент быстрой ликвидности	0,62	0,32	0,24	-0,30	-0,08	-0,38
Коэффициент абсолютной ликвидности	0,43	0,16	0,04	-0,27	-0,12	-0,39
Цена привлечения банковских кредитов и займов, %	9,71	8,87	8,38	-0,84	-0,49	-1,33
Рентабельность привлеченных банковских кредитов и займов, оцениваемая по прибыли от продаж, %	29,11	20,32	15,08	-8,79	-5,24	-14,03
Коэффициент оборачиваемости банковских кредитов и займов, об.	1,47	1,53	1,74	0,06	0,21	0,27
Рентабельность собственного капитала, %	28,62	32,66	5,05	4,04	-27,61	-23,57

Относительные показатели финансовой устойчивости почти все находятся за пределами нормы. Так, на конец анализируемого периода коэффициент автономии (финансовой независимости) принимает значение 0,11 при норме не менее 0,45. Более того, прослеживается отрицательная динамика данного показателя, который характеризует долю собственного капитала в структуре источников финансирования деятельности компании.

Коэффициент финансового левериджа также находится за пределами нормы и увеличивается, что свидетельствует о снижении финансовой устойчивости компании.

Коэффициент обеспеченности собственными оборотными средствами принимает отрицательные значения на протяжении всего анализируемого периода, это говорит об отсутствии собственного оборотного капитала предприятия, то есть об отсутствии финансовой устойчивости у компании.

При этом коэффициент покрытия инвестиций (финансовой устойчивости) на конец анализируемого периода достиг нормативного значения, что свидетельствует о достаточной доле долгосрочных источников финансирования деятельности компании.

Динамика коэффициента автономии и коэффициента покрытия инвестиций представлены на рисунке 22.

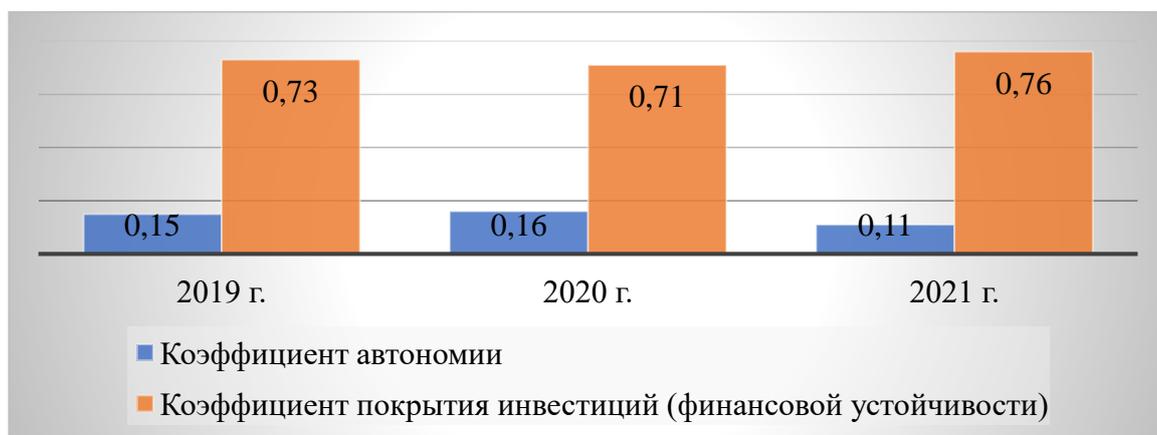


Рисунок 22 – Динамика коэффициента автономии и коэффициента покрытия инвестиций ПАО «ВымпелКом» за 2019-2021 гг.

Что касается показателей ликвидности, то на конец анализируемого периода они не достигают нормы. Более того, наблюдается отрицательная динамика данных показателей. Это свидетельствует о недостаточной величине ликвидных активов для того, чтобы у компании была возможность ответить по наиболее срочным обязательствам.

Динамика коэффициентов ликвидности представлена на рисунке 23.

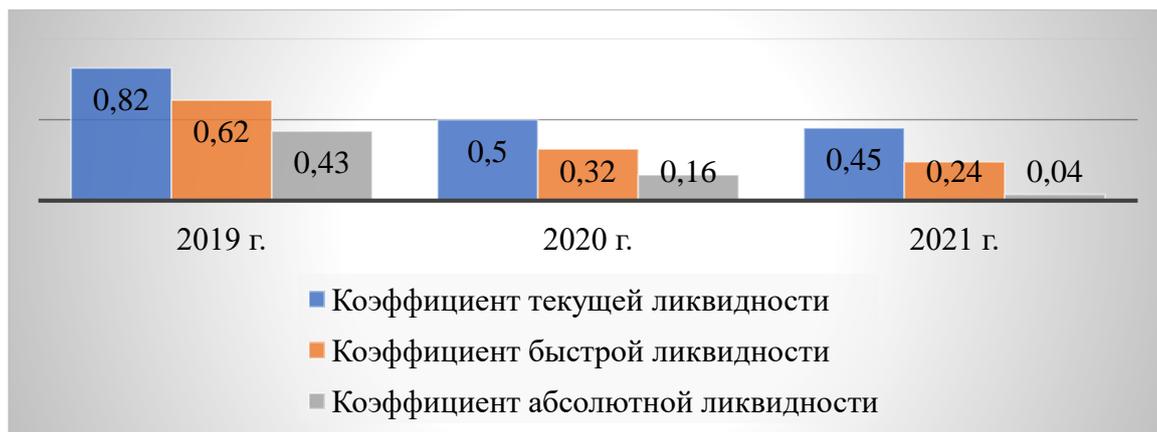


Рисунок 23 – Динамика коэффициентов ликвидности ПАО «ВымпелКом» за 2019-2021 гг.

Снижение цены привлечения банковских кредитов и займов, то есть снижение стоимости заёмных источников финансирования, с 9,71 % до 8,38 % выступает благоприятным моментом для компании.

Однако рентабельность привлечённых банковских кредитов и займов снижается с 29,11 % до 15,08 %.

Коэффициент оборачиваемости банковских кредитов и займов увеличивается с 1,47 до 1,74 оборотов.

Рентабельность собственного капитала на конец анализируемого периода показывает крайне низкое значение, так как снизилась с 28,62 % до 5,05 %.

Таким образом, проведённый анализ источников финансирования деятельности компании позволил сделать следующие выводы:

- Анализ основных технико-экономических показателей позволил выявить отдельные проблемные места в деятельности ПАО «ВымпелКом». Величина валовой прибыли и прибыли от продаж снижается. В 2021 году наблюдается существенное снижение чистой прибыли – на 85,95 % по отношению к 2020 г. Рентабельность продаж, рентабельность активов и рентабельность собственного капитала показывают отрицательную динамику. Показатель фондоотдачи также снижается.
- Следует отметить, что наблюдается снижение величины собственного капитала компании. Снижение собственного капитала произошло за счёт уменьшения величины нераспределённой прибыли. Несмотря на снижение величины собственного капитала, валюта баланса за два года увеличилась на 10,25 %, за 2021 год – на 12,88 %, составив величину 466734954 т. р. Рост валюты баланса произошёл за счёт увеличения обязательств. Величина долгосрочных обязательств за 2021 г. увеличилась на 32,79 %, за два последних года увеличилась на 24,72 %, так как в 2020 г. наблюдалось их снижение. Что касается краткосрочных обязательств, то наблюдается их снижение. Так, за 2021 г. снижение составило 6,8 %, за последние два года – 4,05 %. На конец анализируемого периода величина краткосрочных обязательств составила величину 111154365 т. р.
- Анализируя структуру источников финансирования деятельности компании, следует отметить снижение доли собственного капитала с 15,34 % до 11,37 %. При этом доля долгосрочных обязательств увеличилась с 57,29 % до 64,82 %. Доля краткосрочных обязательств снизилась с 27,36 % до 23,82 %. На конец 2021 г. наибольшую долю в структуре собственного капитала занимает нераспределённая прибыль (64,67 %). Наибольшую долю в структуре долгосрочных обязательств занимают заёмные средства (53,48 %). Краткосрочные

обязательства представлены в большинстве своём кредиторской задолженностью, доля которой составила на конец 2021 г. 80,76 %.

- На протяжении всего анализируемого периода тип финансовой устойчивости ПАО «ВымпелКом» - кризисное финансовое положение. При этом недостаток собственных оборотных средств с каждым годом становится всё большим, что свидетельствует об ухудшении финансовой устойчивости компании. Относительные показатели финансовой устойчивости почти все находятся за пределами нормы. Относительные показатели ликвидности также не соответствуют норме и показывают отрицательную динамику.
- Снижение цены привлечения банковских кредитов и займов, то есть снижение стоимости заёмных источников финансирования, с 9,71 % до 8,38 % выступает благоприятным моментом для компании. Однако рентабельность привлечённых банковских кредитов и займов снижается с 29,11 % до 15,08 %. Коэффициент оборачиваемости банковских кредитов и займов увеличивается с 1,47 до 1,74 оборотов.
- Рентабельность собственного капитала на конец анализируемого периода показывает крайне низкое значение, так как снизилась с 28,62 % до 5,05 %.

3 Направления улучшения структуры источников финансирования деятельности ПАО «ВымпелКом»

3.1 Совершенствование структуры источников финансирования деятельности ПАО «ВымпелКом»

В данном разделе будут представлены рекомендации по повышению эффективности использования источников финансирования деятельности анализируемой компании – ПАО «ВымпелКом».

Так, проведённый во втором разделе анализ позволил выявить следующие проблемные моменты в деятельности ПАО «ВымпелКом»:

- Величина валовой прибыли и прибыли от продаж снижается. Также 2021 г. наблюдается существенное снижение чистой прибыли.
- Рентабельность продаж, рентабельность активов и рентабельность собственного капитала показывают отрицательную динамику.
- Отмечается снижение величины собственного капитала компании. Снижение собственного капитала произошло за счёт уменьшения величины нераспределённой прибыли. При этом произошёл рост валюты баланса – за счёт увеличения обязательств.
- На протяжении всего анализируемого периода тип финансовой устойчивости ПАО «ВымпелКом» - кризисное финансовое положение. При этом недостаток собственных оборотных средств с каждым годом становится всё большим. Относительные показатели финансовой устойчивости почти все находятся за пределами нормы.
- Относительные показатели ликвидности не соответствуют норме и показывают отрицательную динамику.
- Рентабельность привлечённых банковских кредитов и займов снижается. Рентабельность собственного капитала на конец анализируемого периода показывает крайне низкое значение.

Таким образом, можно выделить две ключевые проблемы в деятельности анализируемой компании:

- Низкие показатели прибыли и рентабельности на конец анализируемого периода.
- Сильная зависимость от заёмных источников финансирования, недостаточная величина собственного капитала, высокая доля внеоборотных (неликвидных) активов, отсутствие собственных оборотных средств.

Данные проблемы взаимосвязаны между собой. Так, например, рост собственного капитала и соответственно повышение финансовой устойчивости компании возможно за счёт увеличения нераспределённой прибыли. Нераспределённая прибыль, соответственно, может быть увеличена за счёт чистой прибыли. Высокая доля внеоборотных активов и соответственно недостаточная доля ликвидных активов для покрытия краткосрочных обязательств также свидетельствует о необходимости изменения структуры активов и капитала, что приведёт к улучшению показателей финансовой устойчивости и ликвидности.

В связи с этим следует разработать рекомендации для ПАО «ВымпелКом», направленные на:

- изменение структуры активов в пользу наиболее ликвидных активов, структуры капитала в пользу собственных средств, что приведёт к увеличению собственных оборотных средств (и соответственно финансовой устойчивости) и повышению ликвидности предприятия;
- увеличение чистой прибыли компании, которую можно будет использовать как внутренний собственный источник финансирования деятельности компании, направив в нераспределённую прибыль.

Итак, ПАО «ВымпелКом» предлагаются рекомендации, представленные на рисунке 24.



Рисунок 24 – Рекомендации по улучшению структуры источников финансирования деятельности компании ПАО «ВымпелКом»

Предлагается реализовать неиспользуемые основные средства. Согласно экспертной оценке, возможно снижение основных средств на 12 % за счёт продажи неиспользуемых основных средств. Высвободившиеся средства предлагается направить на покрытие обязательств. Результатом данной рекомендации выступит увеличение собственных оборотных средств

и, как следствие, повышение финансовой устойчивости, а также увеличение доли оборотных активов и, как следствие, повышение ликвидности.

Предлагается усовершенствовать кредитную политику посредством внедрения системы оценки финансового состояния дебиторов, проведения на регулярной основе ABC-анализа, дифференциации правил работы с теми или иными дебиторами и других инструментов. Согласно экспертной оценке, в результате внедрения данной рекомендации дебиторская задолженность снизится на 9 %. Высвободившиеся средства предлагается оставить в наиболее ликвидной форме.

Предлагается увеличить выручку и чистую прибыль за счёт развития деятельности в соответствии с основными тенденциями развития мировых телекоммуникационных компаний.

На рисунке 25 представлены основные тенденции развития мировых телекоммуникационных компаний.

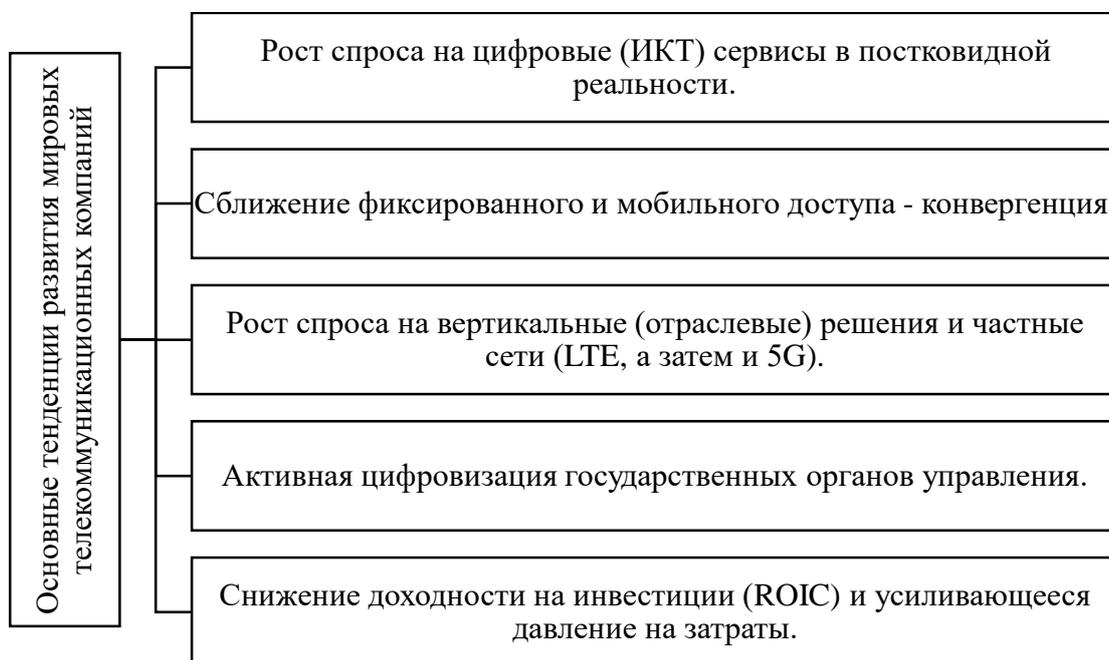


Рисунок 25 – Основные тенденции развития мировых телекоммуникационных компаний

В связи с этим в качестве рекомендации для ПАО «ВымпелКом» предлагается использовать мировые тренды развития телеком-индустрии, представленные на рисунке 26.

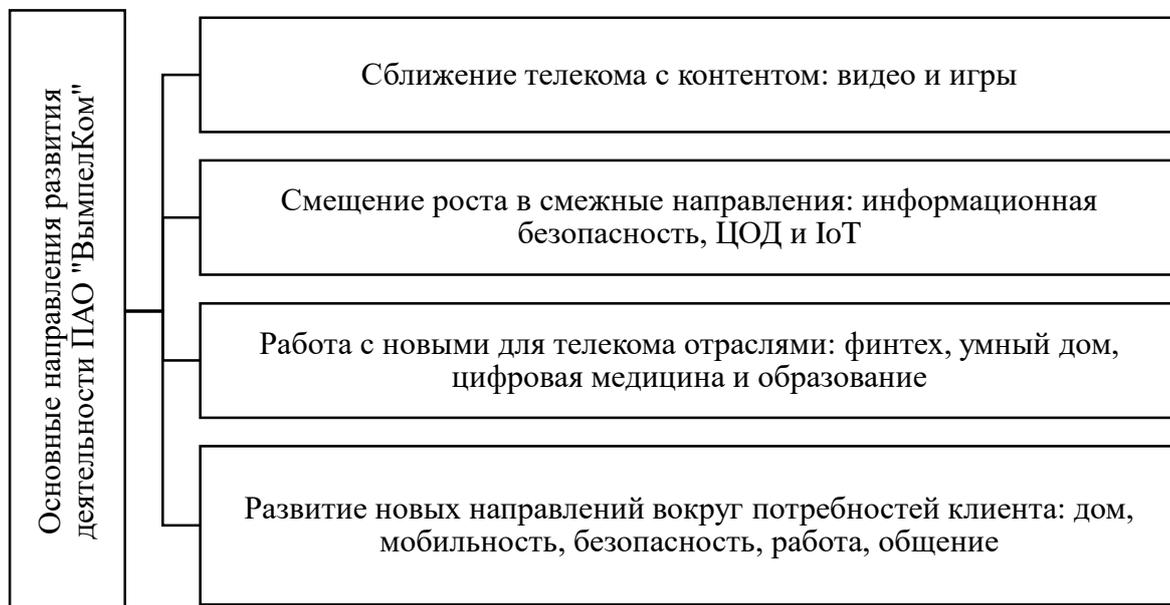


Рисунок 26 – Основные направления развития деятельности ПАО «ВымпелКом»

Согласно экспертной оценке, развитие деятельности компании в данном направлении в перспективе позволит увеличить выручку, а также снизить затраты расходы на оплату труда и отчисления на социальные нужды, что в результате позволит увеличить выручку в перспективе на 25 %, при этом снизить себестоимость на 15 %.

Далее будет произведён расчёт экономической эффективности предлагаемых рекомендаций.

3.2 Экономическая эффективность предлагаемых рекомендаций

Также в таблице 6 представлен прогнозный отчёт о финансовых результатах.

Таблица 6 – Изменение отдельных показателей отчёта о финансовых результатах ПАО «ВымпелКом» в соответствии с предлагаемыми рекомендациями

Наименование показателя	Значение показателя за последний отчётный год и за прогнозный год		Абсолютное отклонение значения показателя
	2021 г. (последний отчётный год)	Прогнозный год	
Выручка, т. р.	286237281	357796601	+71559320
Себестоимость продаж, т. р.	186811831	158790056	-28021775
Валовая прибыль, т. р.	99425450	199006545	+99581095
Прибыль от продаж, т. р.	24741062	124322157	+99581095
Чистая прибыль, т. р.	3013649	82678525	+79664876

В таблице 7 представлен прогнозный баланс в соответствии с предлагаемыми рекомендациями.

Таблица 7 – Изменение структуры прогнозного баланса ПАО «ВымпелКом» в соответствии с предлагаемыми рекомендациями

Наименование показателя	Значение показателя за последний отчётный год и за прогнозный год		Абсолютное отклонение значения показателя
	2021 г. (последний отчётный год)	Прогнозный год	
1 Внеоборотные активы, т. р.	416824848	377694288	-39130560
- Основные средства, т. р.	326088001	286957441	-39130560
2 Оборотные активы, т. р.	49910106	49910106	0
- Дебиторская задолженность, т. р.	21882139	19912746	-1969393
- Денежные средства и денежные эквиваленты, т. р.	4581204	6550597	+1969393
3 Собственный капитал, т. р.	53050541	135729066	+82678525
- Нераспределённая прибыль, т. р.	34308619	116987144	+82678525
4 Долгосрочные обязательства, т. р.	302530048	263399488	-39130560
- Заёмные средства, т. р.	161802939	122672379	-39130560
5 Краткосрочные обязательства, т. р.	111154365	28475840	-82678525
- Заёмные средства, т. р.	881638	881638	0
- Кредиторская задолженность, т. р.	89773356	7094831	-82678525
Валюта баланса, т. р.	466734954	427604394	-39130560

На основании прогнозной отчётности в таблице 8 пересчитаны отдельные финансовые показатели деятельности компании.

Таблица 8 – Динамика финансовых показателей ПАО «ВымпелКом» в соответствии с предлагаемыми рекомендациями

Показатель	Значение показателя		Абсолютное изменение
	2021 г.	Прогноз	
СОС1 - Запасы, т. р.	-371 541 707	-249 732 622	+121809085
СОС2 - Запасы, т. р.	-69 011 659	+13 666 866	+82678525
СОС3 - Запасы, т. р.	-68 130 021	+14 548 504	+82678525
Тип финансовой устойчивости	(0; 0; 0) – кризисное финансовое положение	(0; 1; 1) – нормальная финансовая устойчивость	Улучшился
Коэффициент автономии	0,11	0,32	+0,21
Коэффициент финансового левериджа	7,8	2,15	-5,65
Коэффициент покрытия инвестиций (финансовой устойчивости)	0,76	0,93	+0,17
Коэффициент текущей ликвидности	0,45	1,75	+1,3
Коэффициент быстрой ликвидности	0,24	0,93	+0,69
Коэффициент абсолютной ликвидности	0,04	0,23	+0,19

Динамика коэффициента автономии ПАО «ВымпелКом» после внедрения рекомендаций представлена на рисунке 27.

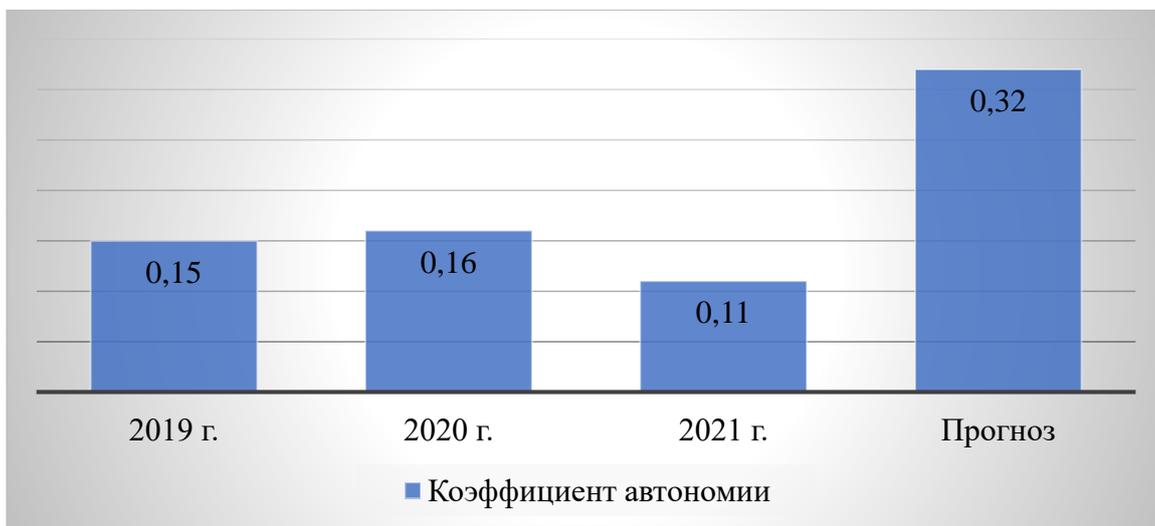


Рисунок 27 – Динамика коэффициента автономии ПАО «ВымпелКом» после внедрения рекомендаций

Динамика коэффициентов ликвидности после внедрения рекомендаций представлена на рисунке 28.



Рисунок 28 – Динамика коэффициентов ликвидности ПАО «ВымпелКом» после внедрения рекомендаций

Расчёты показали, что предлагаемые рекомендации, направленные на улучшение структуры источников финансирования, позволят улучшить ключевые финансовые показатели деятельности анализируемой компании.

Так, финансовая устойчивость после внедрения рекомендаций будет оцениваться как нормальная финансовая устойчивость. Коэффициенты финансовой устойчивости и ликвидности существенно улучшат свои значения. Это станет возможным благодаря улучшению структуры капитала в пользу увеличения собственных средств.

Таким образом, результаты третьего раздела бакалаврской работы следующие:

- Выявлены следующие проблемные моменты в деятельности ПАО «ВымпелКом»: величина валовой прибыли и прибыли от продаж снижается, также 2021 г. наблюдается существенное снижение чистой прибыли; рентабельность продаж, рентабельность активов и рентабельность собственного капитала показывают отрицательную динамику; отмечается снижение величины собственного капитала компании; снижение собственного капитала произошло за счёт уменьшения величины нераспределённой прибыли, при этом произошёл рост валюты баланса – за счёт увеличения обязательств; на протяжении всего анализируемого периода тип финансовой устойчивости ПАО «ВымпелКом» - кризисное финансовое положение, при этом недостаток собственных оборотных средств с каждым годом становится всё большим; относительные показатели финансовой устойчивости почти все находятся за пределами нормы; относительные показатели ликвидности не соответствуют норме и показывают отрицательную динамику; рентабельность привлечённых банковских кредитов и займов снижается; рентабельность собственного капитала на конец анализируемого периода показывает крайне низкое значение.
- Таким образом, выделены две ключевые проблемы в деятельности анализируемой компании: низкие показатели прибыли и рентабельности на конец анализируемого периода; сильная зависимость от заёмных источников финансирования, недостаточная

величина собственного капитала, высокая доля внеоборотных (неликвидных) активов, отсутствие собственных оборотных средств.

- Отмечено, что необходимо разработать рекомендации для ПАО «ВымпелКом», направленные на: изменение структуры активов в пользу наиболее ликвидных активов, структуры капитала в пользу собственных средств, что приведёт к увеличению собственных оборотных средств (и соответственно финансовой устойчивости) и повышению ликвидности предприятия; увеличение чистой прибыли компании, которую можно будет использовать как внутренний собственный источник финансирования деятельности компании, направив в нераспределённую прибыль.
- ПАО «ВымпелКом» предлагаются рекомендации: 1) реализовать неиспользуемые основные средства; 2) усовершенствовать кредитную политику; 3) увеличить выручку и чистую прибыль за счёт развития деятельности в соответствии с основными тенденциями развития мировых телекоммуникационных компаний.
- Разработаны прогнозный отчёт о финансовых результатах и бухгалтерский баланс с учётом предлагаемых рекомендаций. На основании прогнозной отчётности пересчитаны отдельные финансовые показатели деятельности компании.
- Отмечено, что предлагаемые рекомендации, направленные на улучшение структуры источников финансирования, позволят улучшить ключевые финансовые показатели деятельности анализируемой компании. Так, финансовая устойчивость после внедрения рекомендаций будет оцениваться как нормальная финансовая устойчивость. Коэффициенты финансовой устойчивости и ликвидности существенно улучшат свои значения. Это станет возможным благодаря улучшению структуры капитала в пользу увеличения собственных средств.

Заключение

Анализ трудов исследователей показал, что источники финансирования деятельности компании в целом делят на собственные и заёмные, а также на внутренние и внешние. Внутренние источники финансирования являются всегда собственными. Внешние источники финансирования могут быть как собственными, так и заёмными.

Основным источником информации для того, чтобы провести анализ источников финансирования компании, являются данные бухгалтерской (финансовой) отчетности компании. В пассиве бухгалтерского баланса отражены источники финансирования деятельности компании, то есть источники формирования активов: раздел «Капитал и резервы» показывает величину и структуру собственного капитала компании; разделы «Долгосрочные обязательства» и «Краткосрочные обязательства» показывают величину и структуру заёмного капитала компании.

Систематизация методик проведения анализа источников финансирования компании позволила выявить три этапа. Первый этап представляет собой расчёт и анализ динамики статей пассива бухгалтерского баланса, то есть горизонтальный анализ. Второй этап – расчёт и анализ структуры пассива бухгалтерского баланса предприятия, то есть вертикальный анализ. Третий этап – коэффициентный анализ. Структуру капитала отражают, в первую очередь, показатели финансовой устойчивости, а также отдельные показатели рентабельности, оборачиваемости, которые позволяют оценить эффективность использования источников финансирования деятельности компании.

Анализ основных технико-экономических показателей позволил выявить отдельные проблемные места в деятельности ПАО «ВымпелКом». Величина валовой прибыли и прибыли от продаж снижается. В 2021 году наблюдается существенное снижение чистой прибыли – на 85,95 % по отношению к 2020 г. Рентабельность продаж, рентабельность активов и

рентабельность собственного капитала показывают отрицательную динамику. Доля собственного капитала компании снижается. Показатель фондоотдачи также снижается.

Следует отметить, что наблюдается снижение величины собственного капитала компании. Снижение собственного капитала произошло за счёт уменьшения величины нераспределённой прибыли. Несмотря на снижение величины собственного капитала, валюта баланса за два года увеличилась на 10,25 %, за 2021 год – на 12,88 %, составив величину 466734954 т. р. Рост валюты баланса произошёл за счёт увеличения обязательств. Величина долгосрочных обязательств за 2021 г. увеличилась на 32,79 %, за два последних года увеличилась на 24,72 %, так как в 2020 г. наблюдалось их снижение. Что касается краткосрочных обязательств, то наблюдается их снижение. Так, за 2021 г. снижение составило 6,8 %, за последние два года – 4,05 %. На конец анализируемого периода величина краткосрочных обязательств составила величину 111154365 т. р.

Анализируя структуру источников финансирования деятельности компании, следует отметить снижение доли собственного капитала с 15,34 % до 11,37 %. При этом доля долгосрочных обязательств увеличилась с 57,29 % до 64,82 %. Доля краткосрочных обязательств снизилась с 27,36 % до 23,82 %. На конец 2021 г. наибольшую долю в структуре собственного капитала занимает нераспределённая прибыль (64,67 %). Наибольшую долю в структуре долгосрочных обязательств занимают заёмные средства (53,48 %). Краткосрочные обязательства представлены в большинстве своём кредиторской задолженностью, доля которой составила на конец 2021 г. 80,76 %.

На протяжении всего анализируемого периода тип финансовой устойчивости ПАО «ВымпелКом» - кризисное финансовое положение. При этом недостаток собственных оборотных средств с каждым годом становится всё большим, что свидетельствует об ухудшении финансовой устойчивости компании. Относительные показатели финансовой устойчивости почти все

находятся за пределами нормы. Относительные показатели ликвидности также не соответствуют норме и показывают отрицательную динамику.

Снижение цены привлечения банковских кредитов и займов, то есть снижение стоимости заёмных источников финансирования, с 9,71 % до 8,38 % выступает благоприятным моментом для компании. Однако рентабельность привлечённых банковских кредитов и займов снижается с 29,11 % до 15,08 %. Коэффициент оборачиваемости банковских кредитов и займов увеличивается с 1,47 до 1,74 оборотов.

Рентабельность собственного капитала на конец анализируемого периода показывает крайне низкое значение, так как снизилась с 28,62 % до 5,05 %.

Выявлены следующие проблемные моменты в деятельности ПАО «ВымпелКом»: величина валовой прибыли и прибыли от продаж снижается, также 2021 г. наблюдается существенное снижение чистой прибыли; рентабельность продаж, рентабельность активов и рентабельность собственного капитала показывают отрицательную динамику; отмечается снижение величины собственного капитала компании; снижение собственного капитала произошло за счёт уменьшения величины нераспределённой прибыли, при этом произошёл рост валюты баланса – за счёт увеличения обязательств; на протяжении всего анализируемого периода тип финансовой устойчивости ПАО «ВымпелКом» - кризисное финансовое положение, при этом недостаток собственных оборотных средств с каждым годом становится всё большим; относительные показатели финансовой устойчивости почти все находятся за пределами нормы; относительные показатели ликвидности не соответствуют норме и показывают отрицательную динамику; рентабельность привлечённых банковских кредитов и займов снижается; рентабельность собственного капитала на конец анализируемого периода показывает крайне низкое значение.

Таким образом, выделены две ключевые проблемы в деятельности анализируемой компании: низкие показатели прибыли и рентабельности на

конец анализируемого периода; сильная зависимость от заёмных источников финансирования, недостаточная величина собственного капитала, высокая доля внеоборотных (неликвидных) активов, отсутствие собственных оборотных средств.

Отмечено, что необходимо разработать рекомендации для ПАО «ВымпелКом», направленные на: изменение структуры активов в пользу наиболее ликвидных активов, структуры капитала в пользу собственных средств, что приведёт к увеличению собственных оборотных средств (и соответственно финансовой устойчивости) и повышению ликвидности предприятия; увеличение чистой прибыли компании, которую можно будет использовать как внутренний собственный источник финансирования деятельности компании, направив в нераспределённую прибыль.

ПАО «ВымпелКом» предлагаются рекомендации: 1) реализовать неиспользуемые основные средства; 2) усовершенствовать кредитную политику; 3) увеличить выручку и чистую прибыль за счёт развития деятельности в соответствии с основными тенденциями развития мировых телекоммуникационных компаний.

Разработаны прогнозный отчёт о финансовых результатах и бухгалтерский баланс с учётом предлагаемых рекомендаций.

На основании прогнозной отчётности пересчитаны отдельные финансовые показатели деятельности компании.

Отмечено, что предлагаемые рекомендации, направленные на улучшение структуры источников финансирования, позволят улучшить ключевые финансовые показатели деятельности анализируемой компании. Так, финансовая устойчивость после внедрения рекомендаций будет оцениваться как нормальная финансовая устойчивость. Коэффициенты финансовой устойчивости и ликвидности существенно улучшат свои значения. Это станет возможным благодаря улучшению структуры капитала в пользу увеличения собственных средств.

Список используемой литературы

- 1 Абрамова, М. С. Анализ финансово-экономической деятельности предприятия: учебно-практическое пособие. М.: «Дело и Сервис», 2018. – 325 с.
- 2 Автончук, Г. А. Инвестиционные риски внешнего финансирования предприятий / Г. А. Автончук, И. В. Илакин, Г. Е. Поздняков // Твердые бытовые отходы. – 2020. – № 4(166). – С. 40-44. – EDN CUZONF.
- 3 Алексеева, Я. Е. Анализ источников финансирования деятельности интегрированной компании / Я. Е. Алексеева, А. В. Носов // Актуальные проблемы финансирования и налогообложения АПК в условиях глобализации экономики : Сборник статей V Всероссийской научно-практической конференции, Пенза, 15–16 марта 2018 года. – Пенза: Пензенский государственный аграрный университет, 2018. – С. 11-15.
- 4 Артемов, В. Е. Заемные источники финансирования деятельности компании / В. Е. Артемов // Инновации. Наука. Образование. – 2021. – № 26. – С. 67-77.
- 5 Балабанов, И. Т. Основы финансового менеджмента: Учебное пособие. М.: Финансы и статистика, 2019. – 423 с.
- 6 Балбасенко, А. С. К вопросу о выборе источников финансирования деятельности компании / А. С. Балбасенко, Р. С. Тугушев // Вестник Российского экономического университета им. Г.В. Плеханова. Вступление. Путь в науку. – 2018. – № 1(21). – С. 128-138.
- 7 Безруких, О. А. Анализ и оптимизация структуры источников финансирования компании инвестиционно-строительной сферы / О. А. Безруких, Е. М. Абмаева // Молодежный вестник ИрГТУ. – 2021. – Т. 11. – № 2. – С. 118-124.
- 8 Борисов, Л. Анализ финансового состояния предприятия // Бухгалтерское приложение. 2019. – № 5. – С.35-37.

- 9 Браун, Н. С. Мобилизация основных источников финансирования компании в контексте императивов финансового менеджмента / Н. С. Браун // Экономика и предпринимательство. – 2019. – № 2(103). – С. 1069-1074.
- 10 Бригхем, Ю., Гапенски Л. Финансовый менеджмент. – М.: Экономическая школа, 2005. 497 с.
- 11 Вахрушева, Н. А. Методика анализа источников финансирования предприятия / Н. А. Вахрушева, Л. Е. Алтынбаева // Экономические науки. – 2019. – № 178. – С. 101-106. – DOI 10.14451/1.178.101. – EDN FXFZNU.
- 12 Гражданский кодекс Российской Федерации (часть первая) от 30.11.1994 N 51-ФЗ [Электронный ресурс] // URL: http://www.consultant.ru/document/cons_doc_LAW_5142/ (дата обращения 15.03.2022 г.)
- 13 Груздева, Е. В. Меры венчурного финансирования предприятий малого и среднего бизнеса / Е. В. Груздева // Бизнес. Образование. Право. – 2021. – № 2(55). – С. 97-102. – DOI 10.25683/VOLBI.2021.55.231. – EDN ELMJOA.
- 14 Гузикова, Л. А. Анализ структуры источников финансирования строительных компаний как инструмент прогнозирования сопутствующих рисков / Л. А. Гузикова, Н. В. Неелова, Н. В. Дедюхина // III Бетанкуровский международный инженерный форум : Сборник трудов, Санкт-Петербург, 02–03 декабря 2021 года. – Санкт-Петербург: Петербургский государственный университет путей сообщения Императора Александра I, 2021. – С. 110-113.
- 15 Ермилова, М. И. Финансовый менеджмент. Учебник / М.И. Ермилова и др. - М.: Юнити, 2017. - 224 с.
- 16 Ефимов, М. В. Финансирование предприятия в условиях современной экономики / М. В. Ефимов, М. П. Лазарев // Самоуправление. – 2019. – Т. 2. – № 2(115). – С. 63-66. – EDN AFTMTX.
- 17 Ильясов, И. Основы и преимущества финансирования предприятий / И. Ильясов, А. Ходжаев // Интернаука. – 2022. – № 9-2(232). – С. 52-53. – EDN AFPEJF.

18 Ишмуратова, А. Р. Анализ источников финансирования стартап-компаний / А. Р. Ишмуратова, А. Ю. Шеина // Дневник науки. – 2019. – № 4(28). – С. 116.

19 Ключкова, Н. В. Управление финансовыми рисками как инструмент управления финансовыми ресурсами энергетических компаний / Н. В. Ключкова // Финансы и кредит. – 2007. – № 22(262). – С. 45-49.

20 Лю, И. Современный концепции финансирования предприятий на международных рынках / И. Лю // Финансовая экономика. – 2020. – № 5. – С. 296-298. – EDN GRBIXS.

21 Махнева, Ю. В. Источники финансирования компании / Ю. В. Махнева // Социально-гуманитарные проблемы образования и профессиональной самореализации (Социальный инженер-2019) : Сборник материалов Всероссийской конференции молодых исследователей с международным участием, Москва, 10–13 декабря 2019 года. – Москва: Федеральное государственное бюджетное образовательное учреждение высшего образования "Российский государственный университет имени А.Н. Косыгина (Технологии. Дизайн. Искусство)", 2019. – С. 220-223.

22 Мурашева, М. Д. Особенности анализа финансовой устойчивости предприятия / М. Д. Мурашева // Инновационные процессы в формировании интегрированных структур региональных промышленных комплексов Поволжья : сборник материалов международной научно-практической конференции, Самара, 27 февраля 2017 года. – Самара: АНО «Издательство СНЦ», 2017. – С. 204-207.

23 Налоговый кодекс Российской Федерации (часть первая) от 31.07.1998 №146-ФЗ [Электронный ресурс] // Режим доступа: http://www.consultant.ru/document/cons_doc_LAW_19671/ (дата обращения 16.09.2021 г.).

24 Никифорова, Н. А. Анализ оптимизации источников финансирования и инвестиционная привлекательность компании / Н. А. Никифорова // Финансовый менеджмент. – 2019. – № 3. – С. 3-12.

25 Николенко, Ю. Б. Преимущества и недостатки банковского кредита как источника финансирования предприятия / Ю. Б. Николенко // Современные научные исследования и разработки. – 2018. – Т. 1. – № 11(28). – С. 505-507. – EDN YULAFV.

26 Овнанян, Л. Источники финансирования инвестиций и их особенности / Л. Овнанян // Экономико-правовые и социально-культурные аспекты взаимодействия и сотрудничества в интеграционном обществе : Сборник статей Международной научно-практической конференции, Ереван, 25–30 апреля 2019 года / Под редакцией Г.Б. Клейнера, Х.А. Константиныди, В.В. Сорокожердьева. – Ереван: АНО "Научно-исследовательский институт истории, экономики и права", 2019. – С. 116-119.

27 Османова, М. М. Источники финансирования капитальных вложений / М. М. Османова, Л. М. Арсланбекова, М. Муртазалиев // Гуманитарий и социум. – 2021. – № 2. – С. 21-24.

28 Официальный сайт ПАО «ВымпелКом» [Электронный ресурс] // Режим доступа: <https://tolyatti.beeline.ru/about/about-beeline/> (дата обращения 15.03.2022 г.).

29 Полтева, Т. В. Анализ источников финансирования деятельности компании / Т. В. Полтева, К. Ю. Курилов // Карельский научный журнал. – 2018. – Т. 7. – № 4(25). – С. 101-105.

30 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] // Режим доступа: http://www.consultant.ru/document/cons_doc_LAW_103394/ (дата обращения 15.03.2021 г.).

31 Приказ Минфина России от 29.07.1998 N 34н (ред. от 11.04.2018) "Об утверждении Положения по ведению бухгалтерского учета и бухгалтерской отчетности в Российской Федерации" (Зарегистрировано в Минюсте России 27.08.1998 N 1598) [Электронный ресурс] // Режим доступа:

http://www.consultant.ru/document/cons_doc_LAW_20081/ (дата обращения 20.06.2021 г.).

32 Приказ Минфина РФ от 06.07.1999 N 43н (ред. от 08.11.2010, с изм. от 29.01.2018) "Об утверждении Положения по бухгалтерскому учету "Бухгалтерская отчетность организации" (ПБУ 4/99)" [Электронный ресурс] // Режим доступа: http://www.consultant.ru/document/cons_doc_LAW_18609/ (дата обращения 20.06.2021 г.).

33 Синицын, И. Э. Источники финансирования компаний в условиях антикризисного управления / И. Э. Синицын // Образование и наука в России и за рубежом. – 2019. – № 15(63). – С. 200-208.

34 Соколов, Е. В. Социальные технологии финансирования предприятий / Е. В. Соколов, Е. В. Костырин, А. Б. Баланцев // Экономика и управление: проблемы, решения. – 2021. – Т. 3. – № 4(112). – С. 13-26. – DOI 10.36871/ek.ur.p.r.2021.04.03.002. – EDN UCPPFH.

35 Ткачук, И. С. Заемные источники финансирования деятельности компании / И. С. Ткачук, О. А. Пузанкевич // Современная наука: проблемы и перспективы : сборник материалов VIII Международной научно-практической конференции, Ставрополь, 12 февраля 2018 года. – Ставрополь: Центр научного знания "Логос", 2018. – С. 37-41.

36 Фаянцева, Е. Ю. Риск снижения финансовой устойчивости предприятия в современных условиях / Е. Ю. Фаянцева // Эффективное антикризисное управление. - 2016. - № 3 (84) - С. 84-89.

37 Федеральный закон от 06.12.2011 N 402-ФЗ (ред. от 26.07.2019) «О бухгалтерском учете» (с изм. и доп., вступ. в силу с 01.01.2020) [Электронный ресурс] // Режим доступа: http://www.consultant.ru/document/cons_doc_LAW_122855/ (дата обращения 15.03.2021 г.)

38 Федеральный закон от 26.10.2002 г. № 127-ФЗ «О несостоятельности (банкротстве)» (ред. от 27.12.2019) [Электронный ресурс]

// Режим доступа: http://www.consultant.ru/document/cons_doc_LAW_39331/
(дата обращения – 15.03.2021 г.).

39 Федин, А. В. Обзор современных методов прогнозирования банкротства предприятий / А. В. Федин, И. В. Павлова // В сборнике: Актуальные проблемы экономики, учета, аудита и анализа в современных условиях. Сборник научных работ студентов, аспирантов и профессорско-преподавательского состава по итогам Национальной научно-практической конференции. Под редакцией М.В. Петровской, В.З. Чаплюка, Л.Н. Сорокиной. 2018. С. 425-432.

40 Федулова, С. Ф. Прогнозирование и оценка несостоятельности (банкротства) как инструмент управления в компаниях нефтегазовой отрасли в Удмуртской Республике / С. Ф. Федулова, О. А. Агеева // Современные тенденции и перспективы управления социально-экономическими системами в цифровой среде : материалы Международной научно-практической конференции. Памяти заслуженного деятеля науки Российской Федерации В.И. Кравцовой, Москва, 22 декабря 2021 года. – Москва: Московский Политех, 2022. – С. 234-242. – EDN DJWWWV.

41 Финансовый менеджмент. В 2 ч. : учеб. и практикум для бакалавриата и магистратуры / И.Я. Лукасевич. – 4-е изд., перераб. и доп.– Москва: Издательство Юрайт, 2017. – 377с.

42 Харланова, Ю. А. Оценка вероятности банкротства организации в современных условиях / Ю. А. Харланова // Научные исследования и разработки: новое и актуальное : Материалы X Международной научно-практической конференции. В 2-х частях, Ростов-на-Дону, 26 мая 2021 года. – Ростов-на-Дону: ООО "Издательство ВВМ", 2021. – С. 697-700. – EDN ZNRBYU.

43 Хосиева, О. Б. Оценка финансовой безопасности предприятия на основе прогнозирования банкротства / О. Б. Хосиева, Ю. Р. Дейч, А. А. Гурдзибеева // Научное обеспечение сельского хозяйства горных и предгорных территорий : Материалы II Всероссийской студенческой научно-

практической конференции, Владикавказ, 25 ноября 2021 года. – Владикавказ: Горский государственный аграрный университет, 2021. – С. 259-263. – EDN TCOHNP.

44 Чекудаев, К. В. Оценка и прогнозирование риска банкротства как элемент экономической безопасности предприятия / К. В. Чекудаев, М. Н. Ивлиев // Перспективы и проблемы инновационного развития социально-экономических систем : Материалы VII Национальной научно-практической конференции научных сотрудников, специалистов, преподавателей, аспирантов, Воронеж, 14–15 мая 2021 года. – Воронеж: Воронежский государственный университет инженерных технологий, 2021. – С. 96-98. – EDN NQDNHT.

45 Чепик, О. В. Оценка вероятности банкротства предприятия / О. В. Чепик // Тенденции и перспективы реализации финансовой политики государства на современном этапе : Сборник тезисов выступлений и докладов участников Всероссийского научно-практического круглого стола в рамках проекта «Визитная карточка кафедры», Рязань, 17 ноября 2021 года / Под общей редакцией кандидата экономических наук, доцента А. А. Грачевой. – Рязань: Академия права и управления Федеральной службы исполнения наказаний, 2021. – С. 204-207. – EDN EONAQG.

46 Чогинян, Г. Ж. Анализ финансового состояния как фактор укрепления стабильности и устойчивости организации / Г. Ж. Чогинян // Обеспечение экономической безопасности предприятий Калужской области : Материалы региональной научно-практической конференции Калужского филиала РАНХиГС, преподавателей и студентов, обучающихся по специальности 38.05.01 Экономическая безопасность, Калуга, 08 июня 2019 года / Под редакцией А.В. Горбатова, Н.Н. Губернаторовой, Г.В. Сахарова. – Калуга: Индивидуальный предприниматель Стрельцов Илья Анатольевич, 2021. – С. 99-107. – EDN SMFWNB.

47 Шагеев, А. Э. Анализ ликвидности и платежеспособности ПАО АНК "Башнефть" / А. Э. Шагеев, Г. З. Низамова // Актуальные вопросы

экономики и управления в нефтегазовом бизнесе : материалы II Всероссийской научно-практической конференции, Уфа, 08 ноября 2019 года. – Уфа: Уфимский государственный нефтяной технический университет, 2019. – С. 168-171. – EDN UQAOID.

48 Шалаев, И. А. Анализ финансового состояния строительной организации и оценка риска наступления банкротства предприятия (на примере ПАО «Орелстрой») / И. А. Шалаев, А. А. Кузьмина // Стратегическое развитие социально-экономических систем в регионе: инновационный подход : Материалы VII международной научно-практической конференции: сборник статей и тезисов докладов, Владимир, 03 июня 2021 года / Под общей редакцией О.Л. Гойхера, М.А. Баринаова, С.С. Захарова – Владимир: Издательско-полиграфическая компания "Транзит-ИКС", 2021. – С. 409-414. – EDN BMSIJH.

49 Шангина, А. В. Оценка вероятности риска банкротства организации с помощью моделей Эдварда Альтмана на примере ПАО "Россети Сибирь" / А. В. Шангина, Е. С. Алексеева // Столыпинский вестник. – 2021. – Т. 3. – № 3. – EDN VSJMTW.

50 Шершенеевич, Г. Ф. Теория несостоятельности (банкротства) [Текст]: учебник. – М.: Финансовое право. 2017. – 201 с.

51 Шинделова, О. С. Оценка вероятности банкротства предприятий птицеводческой отрасли Новосибирской области (на примере ЗАО «Коченевская птицефабрика») / О. С. Шинделова, А. В. Карамышев // Интеллектуальный потенциал Сибири : Сборник научных трудов 29-ой Региональной научной студенческой конференции, посвященной Году науки и технологии в России. В 5-ти частях, Новосибирск, 17–21 мая 2021 года / Под редакцией Д.О. Соколовой. – Новосибирск: Новосибирский государственный технический университет, 2021. – С. 67-68. – EDN PMHJGQ.

52 Эркенова, Ф. Ш. Диагностика изменения финансового состояния предприятия и рекомендации по его улучшению / Ф. Ш. Эркенова // Статистические и эконометрические исследования социально-экономических

систем аграрно-ориентированного региона : Сборник научных трудов по материалам VIII Международной научно-практической конференции, Ставрополь, 17 февраля 2021 года. – Ставрополь: Издательство "АГРУС", 2021. – С. 159-165. – EDN CSIZRV.

53 Якунина, Ю. С. Анализ и оценка платежеспособности предприятия / Ю. С. Якунина, Е. П. Лоскутова // Инновационные технологии в науке и образовании : сборник статей X Международной научно-практической конференции, Пенза, 20 января 2019 года. – Пенза: Общество с ограниченной ответственностью "Наука и Просвещение", 2019. – С. 146-148. – EDN YUGVJZ.

54 Якшилов, И. Н. Анализ и оценка платежеспособности и финансовой устойчивости коммерческой организации / И. Н. Якшилов, Д. А. Смирнов // Сборник научных статей научно-педагогических работников и магистрантов. – Ярославль : ООО «ПКФ «СОЮЗ-ПРЕСС», 2020. – С. 23-27. – EDN MYDDRP.

55 Филиппова, А. А. Формирование источников финансирования предприятий малого бизнеса / А. А. Филиппова, Н. Т. Аврамчикова // Менеджмент социальных и экономических систем. – 2021. – № 4(24). – С. 38-49. – EDN YGFHMH.

56 Финансовый менеджмент. В 2 ч. : учеб. и практикум для бакалавриата и магистратуры / И.Я. Лукасевич. – 4-е изд., перераб. и доп. – Москва: Издательство Юрайт, 2017. – 377с.

57 Чеботарева, З. В. Источники финансирования инвестиционных проектов / З. В. Чеботарева, С. В. Суховой // Евразийский союз ученых. – 2018. – № 3-4(48). – С. 54-57.

58 Afzal, F., Shehzad, A., Rehman, H. M., Afzal, F., & Mukit, M. M. H. M. H. (2022). Risk perception and cost of capital in emerging market projects using dynamic conditional correlation model. *International Journal of Islamic and Middle Eastern Finance and Management*, doi:10.1108/IMEFM-07-2021-0257

59 Andreeva, A. A. Analysis of sources of financing of the largest oil companies in Russia and the USA / A. A. Andreeva // *Мировая экономика: проблемы безопасности*. – 2018. – No 4. – P. 5-9.

60 Chishti Susanne, Barberis Janos. *The FINTECH Book: The Financial Technology Handbook for Investors, Entrepreneurs and Visionaries*. – Wiley, 2016. — 312 p.

61 Hayajneh O. S. The Impact of Working Capital Efficiency on Profitability an Empirical Analysis on Jordanian Manufacturing Firms [Text] / O. S. Hayajneh, F. L. A.Yassine // *International Research Journal of Finance and Economics*. – 2011. – Т. 66. – №. 2011. – P. 67-69.

62 Kaur H. V. Managing efficiency and profitability through working capital: An empirical analysis of BSE 200 companies [Text] / H. V. Kaur, S. Singh // *Asian Journal of Business Management*. – 2013. – Т. 5. – №. 2. – P. 197-207.

Приложение А

Бухгалтерский баланс ПАО «ВымпелКом» на 31.12.2021 г.

Бухгалтерский баланс на 31 декабря 2021 г.

Организация ПУБЛИЧНОЕ АКЦИОНЕРНОЕ ОБЩЕСТВО «ВЫМПЕЛ-КОММУНИКАЦИИ»
Идентификационный номер налогоплательщика
Вид экономической деятельности Деятельность по предоставлению услуг подвижной связи для целей передачи голоса

Коды	
Форма по ОКУД	0710001
Дата (число, месяц, год)	31/12/2021
по ОКТО	17337364
ИНН	7713078301
по ОКВЭД 2	61.20.1
по ОКФС/ОКФС/С	1 22 47/03
по ОКЕИ	384

Организационно-правовая форма/форма собственности Публичное акционерное общество/Собственность иностранных юридических лиц
Единица измерения: тыс. руб.

Местонахождение (Адрес): 127083, Российская Федерация, 127083, Москва, город, ... 8 Марта ул, 10, 14, .

Бухгалтерская отчетность подлежит обязательному аудиту
Наименование аудиторской организации Акционерное общество "ТрайстателлаусКурсерс Аудит"
Идентификационный номер налогоплательщика-аудиторской организации
Основной государственный регистрационный номер аудиторской организации

ИНН	7756051102
ОГРН	1027700148931

Пояснения	Наименование показателя	Код строки	На 31 декабря 2021 г.	На 31 декабря 2020 г.	На 31 декабря 2019 г.
1	2	3	4	5	6
	АКТИВ				
	I. ВНЕОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ				
3.1	Нематериальные активы	1110	1 837 879	1 006 787	1 032 553
	Результаты исследований и разработок	1120	-	-	-
	Нематериальные поисковые активы	1130	-	-	-
	Материальные поисковые активы	1140	-	-	-
3.2, 3.3	Основные средства	1150	320 088 001	259 407 815	238 084 885
3.2	Доходные вложения в материальные ценности	1160	2 818 258	2 388 178	1 888 503
3.4	Финансовые вложения	1170	50 287 804	58 812 028	59 660 506
	Отложенные налоговые активы	1180	-	-	-
3.7	Прочие внеоборотные активы	1190	35 732 888	32 404 000	27 434 651
	Итого по разделу I	1100	418 824 948	354 018 608	327 901 078
	II. ОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ				
3.5	Запасы	1210	7 787 679	7 017 156	10 047 533
	Налог на добавленную стоимость по приобретенным ценностям	1220	6 146 480	5 980 072	5 036 190
3.6	Дебиторская задолженность	1230	21 882 139	19 459 407	21 732 330
3.4	Финансовые вложения (за исключением денежных эквивалентов)	1240	-	13 984 208	38 331 157
3.9	Денежные средства и денежные эквиваленты	1250	4 581 204	4 608 063	10 877 755
3.7	Прочие оборотные активы	1260	9 533 604	8 483 331	8 427 899
3.8	Долгосрочные активы и прокаты	1281	26 567	-	-
	Итого по разделу II	1200	48 910 108	59 478 237	56 452 067
	БАЛАНС	1800	468 734 954	413 496 843	423 353 045

Пояснения	Наименование показателя	Код строки	На 31 декабря 2021 г.	На 31 декабря 2020 г.	На 31 декабря 2019 г.
1	2	3	4	5	6
	ПАССИВ				
	III. КАПИТАЛ И РЕЗЕРВЫ				
3.10	Уставный капитал (складочный капитал, уставный фонд, вклады товарищей)	1310	268	289	289
	Собственные акции, выкупленные у акционеров	1320	-	-	-
3.10	Переоценена внеоборотных активов	1340	312 726	497 102	507 683
3.10	Добавочный капитал (без переоценки)	1350	18 428 864	18 428 864	18 428 864
3.10	Резервный капитал	1360	43	43	43
	Нераспределенная прибыль (непокрытый убыток)	1370	24 308 819	47 474 045	48 015 504
	Итого по разделу III	1300	53 052 641	66 400 343	64 952 783
	IV. ДОЛГОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА				
3.11	Заемные средства	1410	161 892 039	144 860 089	167 287 823
3.15	Отложенные налоговые обязательства	1420	6 715 322	7 182 589	4 871 422
3.24	Судимые обязательства	1430	2 478 821	3 120 812	5 225 604
3.13	Прочие обязательства	1450	131 532 868	72 664 238	85 189 097
	Доходы будущих периодов	1451	-	175	-
	Итого по разделу IV	1400	302 530 048	227 827 855	242 550 946
	V. КРАТКОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА				
3.11	Заемные средства	1510	881 638	20 577 016	24 180 732
3.12	Кредиторская задолженность	1520	69 773 358	83 823 791	75 339 899
	Доходы будущих периодов	1530	279	305	5 232
3.24	Судимые обязательства	1540	7 542 178	4 502 425	4 795 890
3.13	Прочие обязательства	1550	12 856 816	10 365 308	11 619 383
	Итого по разделу V	1500	111 154 368	110 368 845	115 841 236
	БАЛАНС	1700	468 734 954	413 496 843	423 353 045

Генеральный директор  Торбиков А.О.

29 марта 2022 г.

Рисунок А.1-Бухгалтерский баланс на 2021 год

Приложение Б

Бухгалтерский баланс ПАО «ВымпелКом» на 31.12.2020 г.

Бухгалтерский баланс на 31 декабря 2020 г.

Организация ПУБЛИЧНОЕ АКЦИОНЕРНОЕ ОБЩЕСТВО «ВЫМПЕЛ-КОММУНИКАЦИИ»
Идентификационный номер налогоплательщика
Вид экономической деятельности Деятельность по предоставлению услуг подвижной связи для целей передачи голоса

Организационно-правовая форма/форма собственности Публичное акционерное общество/
Собственность иностранных юридических лиц

Единица измерения: тыс. руб.

Местонахождение (адрес) 127053, Российская Федерация, г. Москва, ул. 8 Марта, 10, стр. 14

Бухгалтерская отчетность подлежит обязательному аудиту да нет

Наименование аудиторской организации Акционерное общество "ПрайвотерхаусКупарс Аудит"

Идентификационный номер налогоплательщика-аудиторской организации

Основной государственный регистрационный номер аудиторской организации

Форма по ОКУД	Коды
Дата (число, месяц, год)	0710001 31/12/2020
по ОКПО	17337364
ИНН	7713076301
по ОКЕД 2	61.20.1
по ОКФС/ОКФСР	1 22 47/ 23
по ОКВН	384

ИНН	770501102
ОГРН	1027705146431

Пояснения	Наименование показателя	Код строки	На 31 декабря 2020 г.	На 31 декабря 2019 г.	На 31 декабря 2018 г.
1	2	3	4	5	6
	АКТИВ				
	I. ВНЕОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ				
3.1	Нематериальные активы	1110	1 008 787	1 032 553	504 813
	Результаты исследований и разработок	1120	-	-	-
	Нематериальные поисковые активы	1130	-	-	-
	Материальные поисковые активы	1140	-	-	-
3.2, 3.3	Основные средства	1150	259 407 615	238 064 665	154 136 000
	Доходные вложения в материальные ценности	1160	2 308 170	1 688 503	1 285 093
3.4	Финансовые вложения	1170	58 812 028	59 680 506	68 397 861
	Отложенные налоговые активы	1180	-	-	4 032 889
3.7	Прочие внеоборотные активы	1190	32 404 000	27 434 851	25 384 810
	Итого по разделу I	1100	354 018 608	327 601 078	253 782 065
	II. ОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ				
3.5	Запасы	1210	7 017 158	10 047 533	8 758 475
	Налог на добавленную стоимость по приобретенным ценностям	1220	5 966 072	5 036 190	4 030 338
3.6	Дебиторская задолженность	1230	19 459 407	21 732 330	20 206 200
3.4	Финансовые вложения (за исключением денежных эквивалентов)	1240	13 964 208	39 331 157	25 629 039
3.8	Денежные средства и денежные эквиваленты	1250	4 608 063	10 877 758	9 048 267
3.7	Прочие оборотные активы	1260	8 463 331	8 427 899	11 306 067
3.9	Долгосрочные активы и про запас	1270	-	-	-
	Итого по разделу II	1200	59 478 237	95 452 867	78 980 376
	БАЛАНС	1500	413 496 843	423 353 945	332 763 342

Пояснения	Наименование показателя	Код строки	На 31 декабря 2020 г.	На 31 декабря 2019 г.	На 31 декабря 2018 г.
1	2	3	4	5	6
	ПАССИВ				
	III. КАПИТАЛ И РЕЗЕРВЫ				
3.10	Уставный капитал (складочный капитал, уставный фонд, вклады товарищей)	1310	289	289	289
	Собственные акции, выкупленные у акционеров	1320	-	-	-
3.10	Переоценка внеоборотных активов	1340	497 102	507 663	528 584
3.10	Добавочный капитал (без переоценки)	1360	18 428 864	18 428 864	18 420 954
3.10	Резервный капитал	1380	43	43	43
	Неразмещенная прибыль (непокрытый убыток)	1370	47 474 045	48 015 904	36 170 738
	Итого по разделу III	1300	66 430 343	64 852 763	65 128 518
	IV. ДОЛГОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА				
3.11	Заемные средства	1410	144 860 009	167 267 823	186 825 316
3.15	Отложенные налоговые обязательства	1420	7 182 505	4 871 422	-
3.23	Оценочные обязательства	1430	3 120 512	5 225 604	3 398 106
3.13	Прочие обязательства	1450	72 984 053	65 195 097	2 262 537
	Доходы будущих периодов	1460	175	-	-
	Итого по разделу IV	1400	227 827 356	242 559 948	192 485 970
	V. КРАТКОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА				
3.11	Заемные средства	1510	20 577 018	24 180 732	14 231 942
3.12	Кредиторская задолженность	1520	83 823 791	75 339 999	52 208 800
	Доходы будущих периодов	1530	305	5 232	10 345
3.23	Оценочные обязательства	1540	4 502 425	4 795 090	4 745 169
3.13	Прочие обязательства	1550	10 365 308	11 519 363	13 852 598
	Итого по разделу V	1500	119 268 545	115 841 238	85 148 845
	БАЛАНС	1700	413 496 843	423 353 945	332 763 342

Руководитель  Торбыхов А.Ю.

26 марта 2021 г.

Рисунок Б.1-Бухгалтерский баланс на 2020 год

Приложение В

Отчёт о финансовых результатах ПАО «ВымпелКом» за 2021 г.

Отчет о финансовых результатах за 2021 г.

Организация ПУБЛИЧНОЕ АКЦИОНЕРНОЕ ОБЩЕСТВО "ВЫМПЕЛ-КОММУНИКАЦИИ"
 Идентификационный номер налогоплательщика
 Вид экономической деятельности Деятельность по предоставлению услуг подвижной связи для целей передачи голоса
 Организационно-правовая форма/форма собственности Публичное акционерное общество/
 Собственность иностранных юридических лиц
 Единица измерения: тыс. руб.

	Коды
Форма по ОКУД	0710002
Дата (число, месяц, год)	31/12/2021
по ОКПО	17337364
ИНН	7713078301
по ОКВЭД 2	61.20.1
по ОКФС/ОКФС	1 22 47/23
по ОКЕИ	384

Пояснения	Наименование показателя	Код строки	За 2021 г.		За 2020 г.	
			4	5	4	5
1	2	3	4	5	4	5
3.16	Выручка	2110	286 237 281	273 899 085		
3.17	Собстоимость продаж	2120	(186 811 831)	(171 198 243)		
	Валовая прибыль (убыток)	2100	99 425 450	102 790 842		
3.17	Коммерческие расходы	2210	(20 892 258)	(21 056 156)		
3.17	Управленческие расходы	2220	(53 992 130)	(45 476 943)		
	Прибыль (убыток) от продаж	2200	24 741 062	36 257 743		
3.18	Доходы от участия в других организациях	2310	6 478 528	18 052 206		
3.19	Проценты к получению	2320	1 490 011	1 768 830		
3.20	Проценты к уплате	2330	(19 893 825)	(22 121 232)		
3.21	Прочие доходы	2340	2 358 103	17 300 456		
3.21	Прочие расходы	2350	(11 110 219)	(24 862 657)		
	Прибыль (убыток) до налогообложения	2300	3 983 658	26 595 346		
3.15	Налог на прибыль	2410	(141 735)	(4 825 337)		
	в том числе					
	Текущий налог на прибыль	2411	(546 429)	(2 514 252)		
	Отложенный налог на прибыль	2412	404 694	(2 311 085)		
	Прочее	2480	(808 274)	(322 799)		
	Чистая прибыль (убыток)	2400	3 013 649	21 447 210		

Пояснения	Наименование показателя	Код строки	За 2021 г.		За 2020 г.	
			4	5	4	5
1	2	3	4	5	4	5
	Результат от переоценки внеоборотных активов, не включаемый в чистую прибыль (убыток) периода	2510	-	-		
	Результат от прочих операций, не включаемый в чистую прибыль (убыток) периода	2520	-	-		
	Налог на прибыль от операций, результат которых не включается в чистую прибыль (убыток) периода	2530	-	-		
	Совокупный финансовый результат периода	2500	3 013 649	21 447 210		
	СПРАВОЧНО					
	Базовая прибыль (убыток) на акцию	2900	-	-		
	Разводненная прибыль (убыток) на акцию	2910	-	-		

Генеральный директор  Торбахов А.Ю.

29 марта 2022 г.

Рисунок В.1-Отчет о финансовых результатах за 2021 год

Приложение Г

Отчёт о финансовых результатах ПАО «ВымпелКом» за 2020 г.

Отчет о финансовых результатах за 2020 г.

Организация ПУБЛИЧНОЕ АКЦИОНЕРНОЕ ОБЩЕСТВО «ВЫМПЕЛ-КОММУНИКАЦИИ»
Идентификационный номер налогоплательщика
Вид экономической деятельности Деятельность по предоставлению услуг подвижной связи для целей передачи голоса
Организационно-правовая форма/форма собственности Публичное акционерное общество/ Собственность иностранных юридических лиц
Единица измерения: тыс. руб.

		Коды
Форма по ОКУД		0710002
Дата (число, месяц, год)		31/12/2020
по ОКПО		17337364
ИНН		7713078301
по ОКВЭД 2		61.20.1
по ОКФС/ОКФС		1 22 47/ 23
по ОКЕИ		384

Пояснения	Наименование показателя	Код строки	За 2020 г.	За 2019 г.
1	2	3	4	5
3.16	Выручка	2110	273 899 085	289 324 431
3.17	Себестоимость продаж	2120	(171 108 243)	(163 214 327)
	Валовая прибыль (убыток)	2100	102 790 842	126 110 104
3.17	Коммерческие расходы	2210	(21 056 156)	(24 383 988)
3.17	Управленческие расходы	2220	(45 478 943)	(44 593 737)
	Прибыль (убыток) от продаж	2200	36 257 743	57 132 369
3.18	Доходы от участия в других организациях	2310	18 052 206	20 207 255
3.19	Проценты к получению	2320	1 768 830	2 120 386
3.20	Проценты к уплате	2330	(22 121 232)	(25 726 394)
3.21	Прочие доходы	2340	17 300 456	18 738 950
3.21	Прочие расходы	2350	(24 662 657)	(34 788 573)
	Прибыль (убыток) до налогообложения	2300	28 595 346	37 684 893
3.15	Налог на прибыль	2410	(4 825 337)	(16 091 922)
	в том числе			
	Текущий налог на прибыль	2411	(2 514 252)	(7 378 008)
	Отложенный налог на прибыль	2412	(2 311 085)	(8 713 914)
	Прочее	2460	(322 799)	(4 410 463)
	Чистая прибыль (убыток)	2400	21 447 210	17 182 508

Пояснения	Наименование показателя	Код строки	За 2020 г.	За 2019 г.
1	2	3	4	5
	Результат от переоценки внеоборотных активов, не включаемый в чистую прибыль (убыток) периода	2510	-	-
	Результат от прочих операций, не включаемый в чистую прибыль (убыток) периода	2520	-	-
	Налог на прибыль от операций, результат которых не включается в чистую прибыль (убыток) периода	2530	-	-
	Совокупный финансовый результат периода	2500	21 447 210	17 182 508
	СПРАВОЧНО			
	Базовая прибыль (убыток) на акцию	2900	-	-
	Разводненная прибыль (убыток) на акцию	2910	-	-

Руководитель  Торбахов А.Ю.

26 марта 2021 г.

Рисунок Г.1-Отчет о финансовых результатах за 2020 год