

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

Институт финансов, экономики и управления

(наименование института полностью)

38.03.01 Экономика

(код и наименование направления подготовки / специальности)

Бухгалтерский учет, анализ и аудит

(направленность (профиль) / специализация)

ВЫПУСКНАЯ КВАЛИФИКАЦИОННАЯ РАБОТА (БАКАЛАВРСКАЯ РАБОТА)

на тему Анализ финансовой устойчивости организации

Обучающийся

В. С. Егорушкина

(Инициалы Фамилия)

(личная подпись)

Руководитель

канд. экон. наук, доцент О. Г. Коваленко

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

Тольятти 2022

Аннотация

Бакалаврскую работу выполнил студент: Егорушкина В. С.

Тема работы: Анализ финансовой устойчивости организации.

Научный руководитель: канд. экон. наук, доцент О. Г. Коваленко.

Цель исследования – исследование вопросов анализа финансовой устойчивости организации.

Объектом бакалаврской работы является ПАО «Мобильные ТелеСистемы».

Предметом бакалаврской работы являются – показатели финансовой устойчивости организации.

Методы исследования, используемые в процессе подготовки работы: логический, сравнительный, систематизации, обобщения и анализа, а также экспертно-аналитический метод и другие.

В бакалаврской работе проведен анализ финансовой устойчивости ПАО «Мобильные ТелеСистемы». На основании результатов оценки сформированы мероприятия по повышению финансовой устойчивости организации ПАО «Мобильные ТелеСистемы».

Практическая значимость проведенного исследования состоит в том, что предложенные мероприятия по повышению финансовой устойчивости ПАО «Мобильные ТелеСистемы» позволят улучшить финансовое состояние рассматриваемой организации в целом.

Бакалаврская работа состоит из следующих элементов: введения, трех разделов, заключения, списка используемой литературы и приложений.

Содержание

Введение.....	4
1 Теоретические основы анализа финансовой устойчивости организации.....	6
1.1 Экономическое содержание финансовой устойчивости организации	6
1.2 Методы анализа финансовой устойчивости организации.....	13
2 Анализ финансовой устойчивости организации на примере ПАО «Мобильные ТелеСистемы».....	23
2.1 Техничко-экономическая характеристика ПАО «Мобильные ТелеСистемы».....	23
2.2 Анализ финансового положения ПАО «Мобильные ТелеСистемы»....	30
2.3 Анализ финансовой устойчивости ПАО «Мобильные ТелеСистемы».	37
3 Разработка направлений повышения финансовой устойчивости ПАО «Мобильные ТелеСистемы».....	42
3.1 Рекомендации по повышению финансовой устойчивости организации	42
3.2 Экономическая эффективность предлагаемых мероприятий	50
Заключение	55
Список используемой литературы	58
Приложение А Бухгалтерский баланс ПАО «Мобильные ТелеСистемы» за 2019-2021 гг.	64
Приложение Б Отчет о финансовых результатах ПАО «Мобильные ТелеСистемы» за 2021 г.....	65
Приложение В Отчет о финансовых результатах ПАО «Мобильные ТелеСистемы» за 2020 г.....	66

Введение

В современных экономических условиях важнейшим фактором успешного функционирования и конкурентоспособности организации является ее финансовое состояние и экономическая устойчивость, что позволяет ей достигнуть запланированных финансовых результатов деятельности и продолжать укреплять собственный экономический потенциал в перспективе.

Актуальность работы обусловлена также тем, что в сложных условиях функционирования, которые сложились в настоящее время под действием внешних факторов возникают проблемы и на внутреннем рынке, что усложняет обеспечение финансовой устойчивости организации. Значение финансовой устойчивости сложно переоценить, ведь она позволяет организации как закрепиться и удержаться в текущих непростых рыночных условиях, так и обеспечивает стабильное существование экономики страны в целом.

В виду актуальности исследования целью данной бакалаврской работы является исследование вопросов анализа финансовой устойчивости организации.

Задачи бакалаврской работы следующие:

- рассмотреть теоретические аспекты анализа финансовой устойчивости организации;
- провести анализ финансовой устойчивости организации на примере ПАО «Мобильные ТелеСистемы»;
- разработать мероприятия по повышению финансовой устойчивости организации ПАО «Мобильные ТелеСистемы».

Объектом бакалаврской работы является ПАО «Мобильные ТелеСистемы».

Предметом бакалаврской работы являются – показатели финансовой устойчивости организации.

Методы исследования, используемые в процессе подготовки работы: логический, сравнительный, систематизации, обобщения и анализа, а также экспертно-аналитический метод и другие.

Методологическую основу исследования составили работы известных российских и иностранных ученых, посвященные теоретическим и практическим вопросам анализа финансовой устойчивости организации, а также нормативно-правовые акты. Информационной базой исследования послужила бухгалтерская отчетность объекта исследования.

Практическая значимость проведенного исследования состоит в том, что предложенные мероприятия по повышению финансовой устойчивости ПАО «Мобильные ТелеСистемы» позволят улучшить финансовое состояние рассматриваемой организации в целом.

Бакалаврская работа состоит из следующих элементов: введения, трех разделов, заключения, списка используемой литературы и приложений.

В первом разделе бакалаврской работы рассмотрено экономическое содержание финансовой устойчивости предприятия, ее виды и методы анализа.

Во втором разделе бакалаврской работы дана характеристика ПАО «Мобильные ТелеСистемы», а также проанализированы показатели финансовой устойчивости предприятия.

В третьем разделе бакалаврской работы, на основе полученных результатов анализа финансовой устойчивости организации, предложены мероприятия по повышению финансовой устойчивости ПАО «Мобильные ТелеСистемы».

В заключении сделаны выводы о проделанной работе в рамках исследования.

1 Теоретические основы анализа финансовой устойчивости организации

1.1 Экономическое содержание финансовой устойчивости организации

Финансовая устойчивость является важнейшей характеристикой финансово-экономической деятельности предприятия.

Различные показатели финансовой устойчивости дают не только характеристику эффективности работы предприятия в текущий период и возможности его развития в будущем для самого предприятия, но и для внешних пользователей, потенциальных инвесторов, поставщиков и потребителей.

Несмотря на множество исследований, посвященных влиянию факторов на финансовую устойчивость организации, данная проблематика изучена недостаточно.

Ниже рассмотрены некоторые взгляды отечественных ученых на определение финансовой устойчивости.

По мнению авторов Тереховой-Пушной Д. В., Архипова М. М. финансовая устойчивость – это способность оценивать, распределять ресурсы, а также денежные риски, сохранять занятость по отношению к экономике. Также, по мнению автора, финансовая устойчивость - это то, с помощью чего появляется возможность облегчать и улучшать денежно-кредитный процесс и контролировать риски [40, с.89].

Е. А. Гутковская определяет финансовую устойчивость как «стабильность финансового положения компании, ее финансовая независимость от внешних кредиторов и инвесторов обеспечивается долей собственного капитала в источниках финансирования» [12, с.36]

Р. Д. Кабш описывает финансовую устойчивость как «способность сохранять конкурентоспособность и получать прибыль при наличии

ликвидных активов, достаточных для погашения всех обязательств в сроки, не превышающие приемлемый уровень риска» [15, с. 2]

Л. А. Милютина дает следующее определение финансовой устойчивости: «способность предприятия своевременно выполнять свои обязательства для обеспечения непрерывности производственного процесса при сохранении платежеспособности и кредитоспособности, активно инвестировать в ликвидные активы и формировать финансовые резервы, обеспечивая тем самым стабильный рост» [26, с.154].

Авторы Гизетдинова Р. А., Маргилевская Е. В. пишут, что «под финансовой устойчивостью предприятия подразумевается степень качества финансового состояния организации, которое характеризует возможность обеспечения производственного цикла финансовыми ресурсами при грамотном управлении соотношения собственных и заемных средств, а также благодаря достижению прибыльности и рентабельности капитала финансовая устойчивость выражается как стабильность финансово экономической среды, в которой действует компания. Кроме того, финансовая устойчивость зависит от результатов функционирования капитала, активного и эффективного реагирования политики компании на изменения внутренних и внешних факторов» [7, с.7].

В таблице 1 выделены основные ключевые признаки согласно изучены определениям «финансовой устойчивости» предприятия.

Таблица 1 – Ключевые признаки понятия «финансовая устойчивость» предприятия

Признаки	Е. А. Гутковская	Р. Д. Кабш	Л. А. Милютина	Терехова-Пушная Д.В., Архипов М.М.	Гизетдинова Р. А., Маргилевская Е. В.
Состояние финансовых ресурсов	+	+	+	+	+
Обеспеченность собственными средствами	+	+			+

Продолжение таблицы 1

Признаки	Е. А. Гутковская	Р. Д. Кабш	Л. А. Милютина	Терехова- Пушная Д.В., Архипов М.М.	Гизетдинова Р. А., Маргилевская Е. В.
Расширение производственного процесса					+
Финансовая стабильность	+	+	+	+	
Финансовая независимость	+			+	
Повышение стоимости капитала	+				+
Ликвидные активы		+	+		
Наличие резервов			+		+
Платежеспособность	+		+	+	+
Кредитоспособность			+		

«Как и любое понятие, финансовая устойчивость компании выполняет свой следующий ряд функций:

- равновесие, которое заключается в оптимальном соотношении собственных и заемных средств предприятия;
- кредитоспособность, которая заключается в возможности привлечения заемных средств и обеспечения платежеспособности по кредитным платежам;
- рентабельность, которая заключается в поддержании развития бизнеса предприятия через получение прибыли от производства продукции» [7, с. 9].

Изученные подходы к определению финансовой устойчивости организации позволяют выявить ряд ее основных признаков, представленных на рисунке 1.

«Следовательно, финансовая устойчивость предприятия является стержнем его общей устойчивости. Она характеризуется оптимальной структурой источников финансирования активов и эффективным

использованием этих ресурсов, усиливающим финансовую независимость предприятия. Финансовая устойчивость во многом зависит от эффективного производства и реализации продукции (товаров), выраженного в стабильном получении прибыли на стабильных рынках сбыта. По сути, это стабильность финансового положения предприятия, обеспечиваемая достаточной долей собственного капитала в составе источников финансирования» [14, с.4].

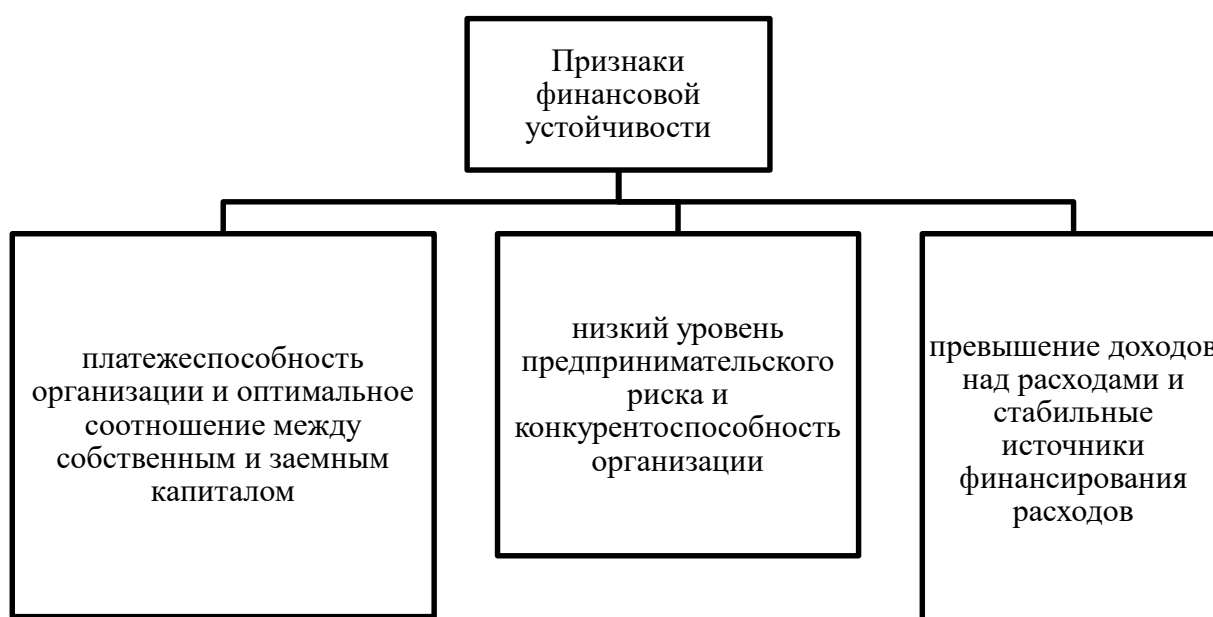


Рисунок 1 – Признаки финансовой устойчивости

Обеспечить финансовую устойчивость – одна из главных задач менеджмента на предприятии. «Финансовая устойчивость показывает правильное распределение и использование как собственных, так и заемных финансовых ресурсов, обеспечивающих функционирование хозяйственных и иных бизнес-процессов, поддерживая рыночную стоимость предприятия. Наиболее дифференцированный подход к анализу видов финансовой устойчивости предприятия предполагает их разделение по уровням выраженности признаков финансовой устойчивости» [31, с. 333].

Всего различается четыре типа финансовой устойчивости, представленных на рисунке 2.

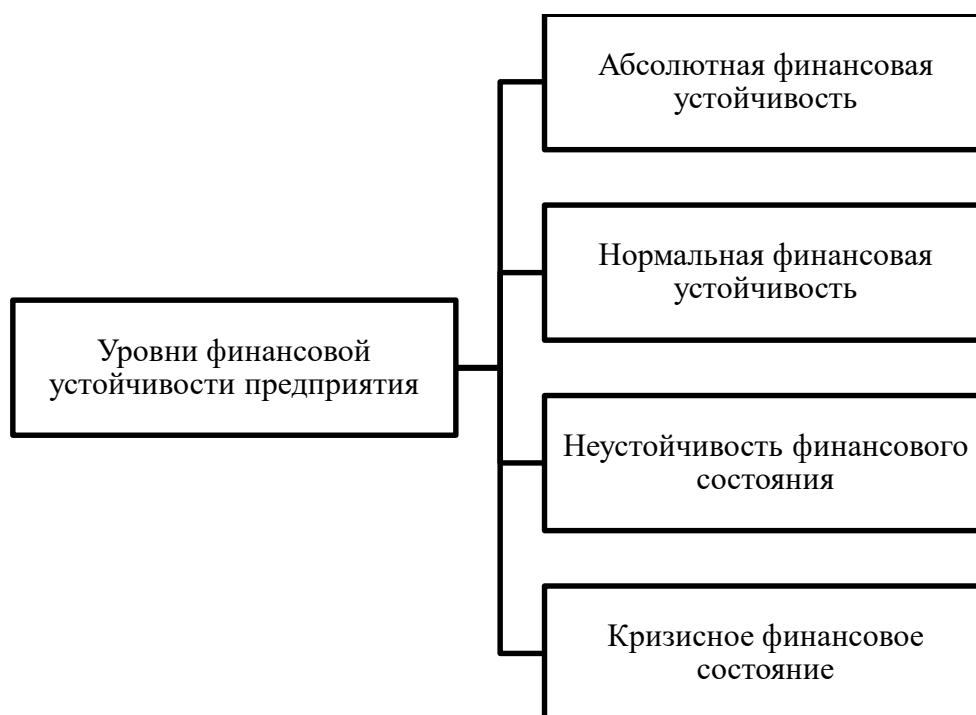


Рисунок 2 – Уровни финансовой устойчивости предприятия

Ниже данные уровни финансовой устойчивости рассмотрены подробнее.

- «Абсолютная финансовая устойчивость – такое финансовое состояние предприятия, при котором все его запасы могут быть покрыты собственными оборотными средствами. Другими словами, при абсолютной финансовой устойчивости предприятие не зависит от кредиторов – источников заемных средств.
- Нормальная финансовая устойчивость – такое финансовое состояние предприятия характеризуется покрытием запасов не только собственными оборотными средствами, но и долгосрочными заемными средствами. Они могут быть направлены на модернизацию производства, расширение ассортимента или развитие новых технологий.

- Недостаточно устойчивое финансовое состояние – такое финансовое состояние предприятия характеризуется недостаточным уровнем платежеспособности, в условиях которого, так или иначе, сохранена возможность восстановления «равновесия» посредством пополнения источников собственных оборотных средств или снижения дебиторской задолженности.
- Кризисная финансовая устойчивость – при крайне негативных показателях финансовой устойчивости предприятие характеризуется существенными угрозами финансовой безопасности (в том числе – угрозой банкротства), поскольку денежные средства и дебиторская задолженность не способны покрывать даже кредиторскую задолженность и просроченные ссуды». [3, с. 8].

В таблице 2 представлены характерные признаки каждого уровня финансовой устойчивости предприятия.

Таблица 2 – Характерные признаки каждого уровня финансовой устойчивости предприятия

Типы финансовой устойчивости	Собственные оборотные средства	Собственные и долгосрочные заемные источники формирования затрат и запасов	Общая величина основных источников формирования запасов и затрат
Абсолютная финансовая устойчивость	+	+	+
Нормальная финансовая устойчивость	-	+	+
Неустойчивое финансовое состояние	-	-	+
Кризисное финансовое состояние	-	-	-

На финансовую устойчивость предприятия влияет множество различных факторов. Некоторые из факторов представлены на рисунке 3.



Рисунок 3 – Факторы, влияющие на финансовую устойчивость предприятия

Поддержание необходимого уровня финансовой устойчивости организации является важной экономической проблемой, так как не устойчивое финансовое положение организации может привести к невозможности платить по собственным обязательствам и недостатку средств для дальнейшего развития, чрезмерная финансовая устойчивость также может

препятствовать развитию организации, замораживая средства в запасах и резервах.

Можно выделить следующие направления повышения финансовой устойчивости организации:

- мониторинг влияния внешних рисков на деятельность организации и управление ими;
- соблюдение баланса собственных и заемных ресурсов;
- оптимизации затрат с целью повышения финансовых результатов организации;
- управление оборотным капиталом;
- формирование направлений повышения ликвидности организации;
- совершенствование системы финансового управления в организации [31, с. 96].

В заключении пункта отмечено, что вопрос поддержания финансовой устойчивости организации сложный, но необходимый для решения руководством любой организации в целях обеспечения ее стабильного функционирования.

1.2 Методы анализа финансовой устойчивости организации

Главная цель анализа финансовой устойчивости организации состоит в своевременном выявлении потенциальных опасностей и поиске методов борьбы с ними.

«При этом должны решаться следующие задачи:

- выявление внутренних и внешних факторов, оказывающих влияние на финансовую устойчивость организации;
- оценка реальной финансовой устойчивости предприятия;
- нахождение оптимальных управленческих решений, необходимых для укрепления финансовой устойчивости предприятия» [37, с. 153].

В целях анализа финансовой устойчивости предприятия разработаны различные методы и подходы анализа. Основные подходы к анализу финансовой устойчивости предприятия представлены на рисунке 4.



Рисунок 4 – Подходы к анализу финансовой устойчивости организации

Под методами финансового анализа понимаются способы к изучению изменения финансовых показателей и взаимосвязей между ними. На рисунке

5 представлены основные методы, применяемые в аналитической практике для оценки финансовой устойчивости коммерческой организации.

«Для оценки финансовой устойчивости может быть использован как внутренний, так и внешний анализ. Внутренний анализ, как известно, могут проводить работники предприятия. Но здесь все будет зависеть от их квалификации. При наличии сильных аналитиков его можно сделать результативно и эффективно. Но иногда лучше привлечь специалистов со стороны, обладающих специальными знаниями, – экспертов. В результате эффективно проведенных исследований можно прийти к пониманию деятельности предприятия, к возможности улучшения его финансового состояния» [30, с. 81].

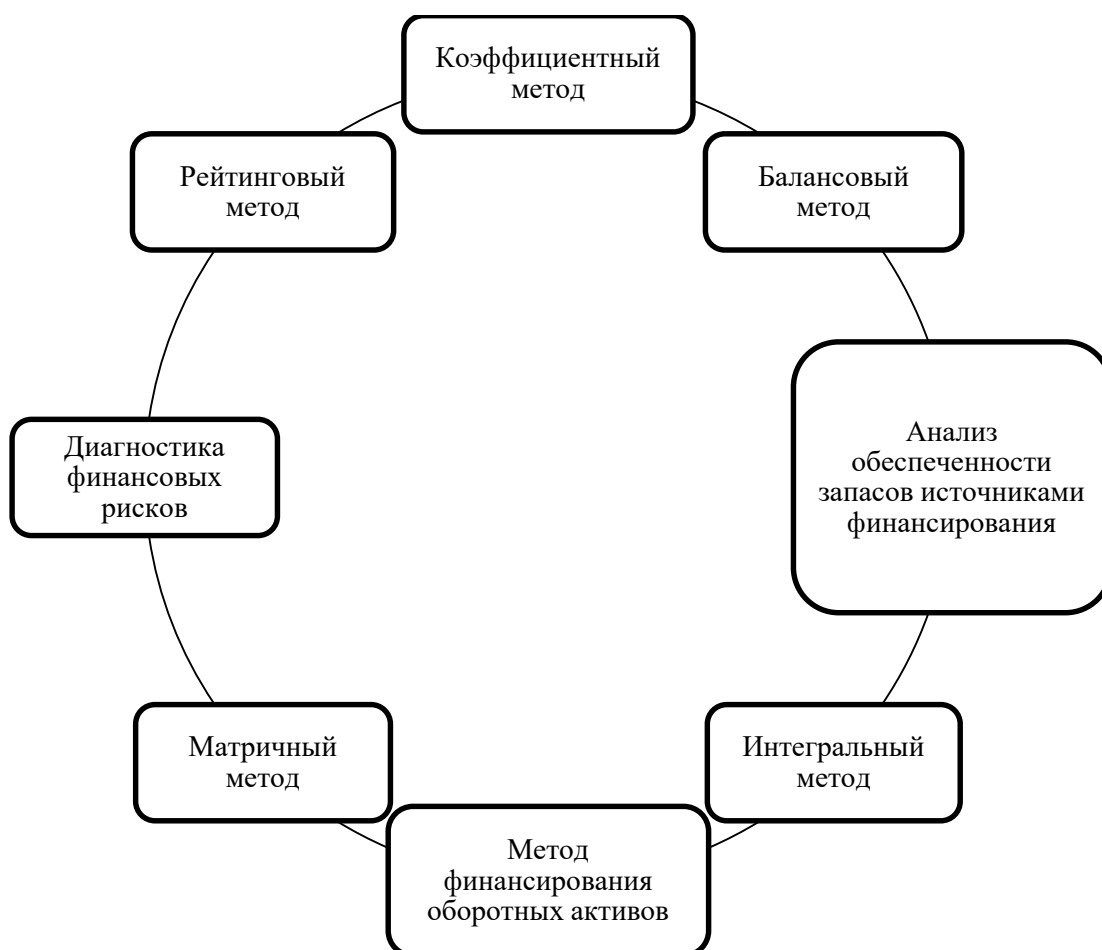


Рисунок 5 – Основные методы оценки финансовой устойчивости организации

При проведении финансово-экономического анализа также применяют следующие методы:

- «горизонтальные или временные (сравнивают все показатели отчетов с предыдущими периодами);
- вертикальные или структурные (помогают определить влияние отдельных показателей на итоги отчетности в общем);
- трендовые (помогают определить направление развития показателя).
Содержание этого анализа кроется в сопоставлении отдельных показателей отчета с такими же данными за несколько предшествующих периодов;
- методы относительных показателей (коэффициентный анализ рассчитывает взаимную связь всех показателей);
- сравнительные. Для проведения такого анализа используются аналогичные показатели других фирм, структур, дочерних предприятий. Сравнение нескольких предприятий проводится с помощью рейтингового анализа;
- факторные методы оценки определяют влияние каждого фактора на итоговые показатели организации» [27, с. 75].

«Основным источником информации о деятельности экономического субъекта, в целях анализа финансовой устойчивости, является бухгалтерская (финансовая) отчетность. Бухгалтерская (финансовая) отчетность представляет собой совокупность сведений, а именно данные о движении денежных средств и имущества организации, обязательствах, финансовом состоянии организации на определенную дату. Основная цель составления отчетности – оценка финансового состояния организации. Составление отчетности определяется необходимостью дать полную характеристику экономического и финансового потенциала организации. Отсутствие любой из форм в годовом отчете существенно влияет на представление о финансовом и имущественном положении организации» [29, с. 66].

«Руководство предприятия должно располагать методическим инструментарием, позволяющим своевременно идентифицировать неблагоприятные последствия собственной финансовой деятельности, с целью оценки масштаба этих последствий и выбора адекватного финансового инструмента реагирования на них» [18, с.25].

Общая методика анализа финансовой устойчивости организации представлена на рисунке 6.

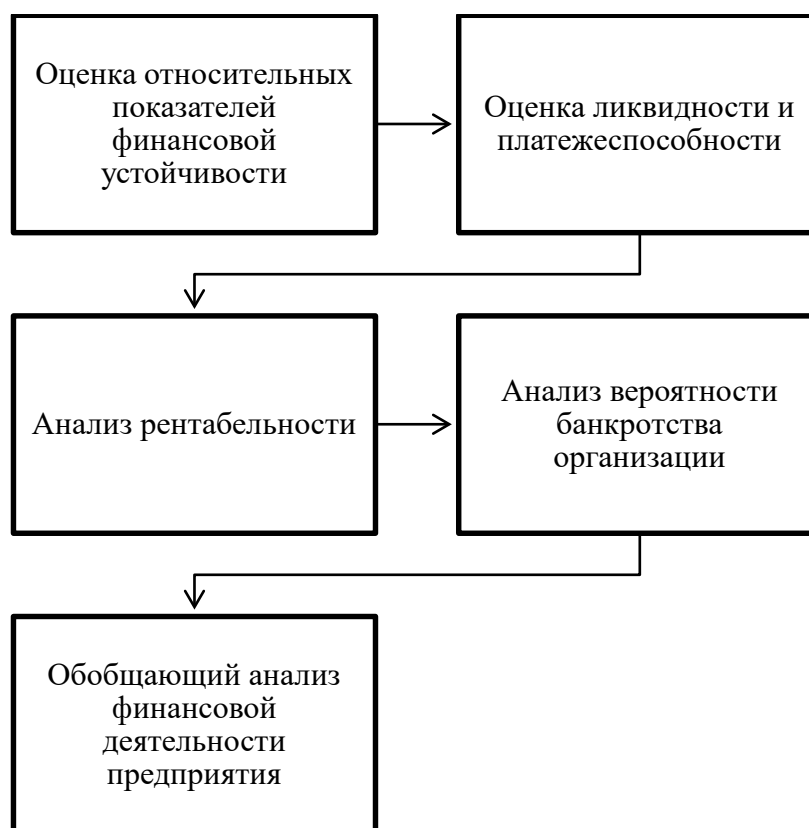


Рисунок 6 – Общая методика анализа финансовой устойчивости организации

«При оценке финансовой устойчивости организации рассчитываются относительные показатели (коэффициенты), анализ которых заключается в сравнении их фактических значений с базовыми величинами, а также в изучении динамики этих показателей. Данные коэффициенты характеризуют наличие собственных средств, финансовую зависимость (независимость),

оптимальное соотношение собственных и заемных средств, соотношение собственных средств и запасов, задолженности» [21, с. 168].

Основные показатели оценки финансовой устойчивости предприятия и формулы их расчета представлены в таблице 3.

Таблица 3 – Основные показатели оценки финансовой устойчивости организации

Показатель	Формула
Коэффициент капитализации	$K_k = ЗК/СК,$ (1) где ЗК – заемный капитал; СК – собственный капитал.
Коэффициент мобильности собственного капитала	$K_{mob} = ОК/СК,$ (2) где ОК – оборотный капитал; СК – собственный капитал.
Коэффициент финансовой устойчивости	$K_{фу} = \frac{СК+ДО}{ВБ},$ (3) где ДО – долговые обязательства; СК – собственный капитал; ВБ – валюта баланса.
Коэффициент финансирования	$K_f = СК/ЗК,$ (4)
Коэффициент финансовой независимости	$K_{фн} = \frac{СК}{ВБ},$ (5)
Коэффициент обеспеченности собственными оборотными средствами	$K_{сос} = \frac{ОК}{ОА},$ (6) где ОА – оборотные активы.

В рамках анализа финансовой устойчивости организации также важно оценить уровень ликвидности и платежеспособности.

Далее на рисунке 7 представлены формулы для расчёта относительных показателей (коэффициентов) ликвидности предприятия.

Традиционный подход к анализу ликвидности также проводится на основе бухгалтерского баланса предприятия путем группировки активов и пассивов предприятия в зависимости от степени ликвидности, а также с использованием относительных показателей ликвидности и платежеспособности.

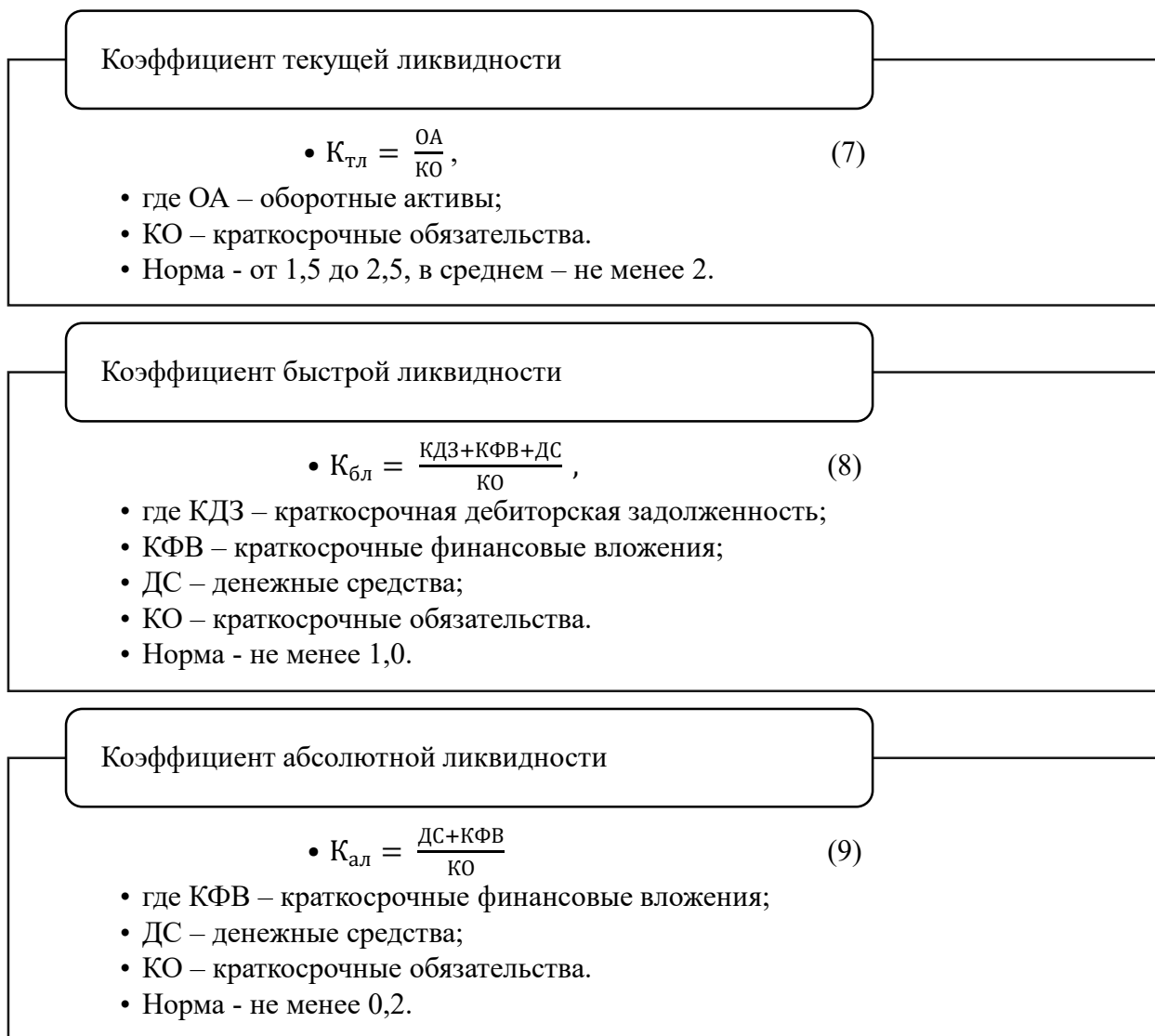


Рисунок 7 – Расчёт коэффициентов ликвидности предприятия

В таблице 4 представлены основные группы активов и пассивов баланса и рекомендуемые параметры их ликвидности.

Таблица 4 – Активы и пассивы предприятия по степени ликвидности

Группы актива баланса	Условие ликвидности	Группы пассива баланса
Наиболее высоколиквидные активы (A1)	$A1 \geq P1$	Краткосрочные обязательства (P1)
Быстро реализуемые активы (A2)	$A2 \geq P2$	Краткосрочная задолженность (P2)

Продолжение таблицы 4

Группы актива баланса	Условие ликвидности	Группы пассива баланса
Активы, которые медленно продаются (А3)	$A3 \geq P3$	Долгосрочные обязательства (P3)
Продажа сложных активов (А4)	$A4 \leq P4$	Постоянное обязательство (P4)

Для оценки платежеспособности организации обычно используются следующие показатели, представленные на рисунке 8.

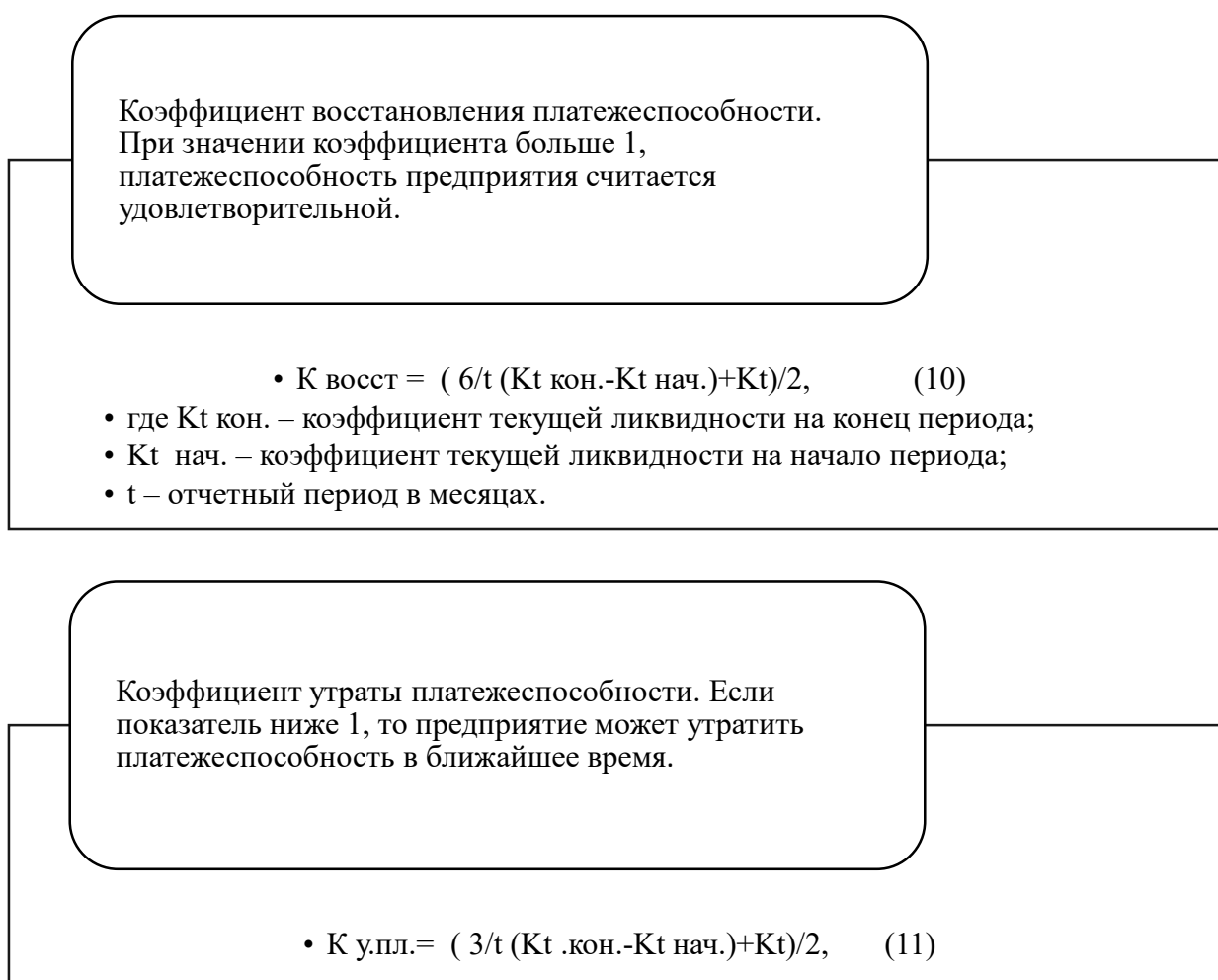


Рисунок 8 – Показатели оценки платежеспособности предприятия

При получении неудовлетворительных показателей финансовой устойчивости, а также ликвидности и платежеспособности организации

рекомендуется провести оценку вероятности банкротства исследуемой организации.

Наиболее популярной является методика анализа банкротства предприятий, разработанная, из числа зарубежных ученых, Э. Альтманом. Суть методики Э. Альтмана в том, что для своей модели он отобрал 5 наиболее значимых финансовых коэффициентов, и на основе анализа их взаимосвязей разработал функцию от этих показателей, имеющую следующий вид, представленный на рисунке 9 [14, с. 4].

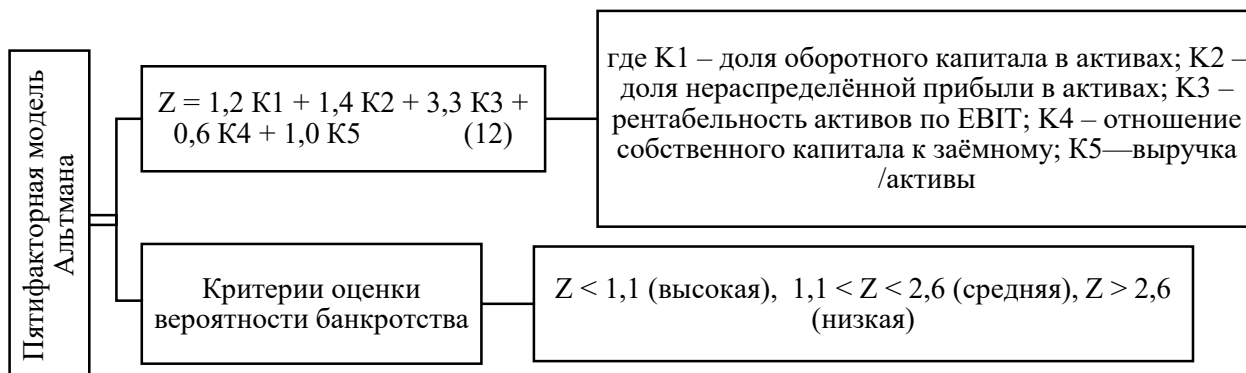


Рисунок 9 – Оценка риска банкротства по модели Э. Альтмана

«Результат анализа финансовой устойчивости организации – это общая оценка состояния компании, определение ее платежеспособности и положительной структуры баланса предприятия. Аналитик в виде собранных данных предоставляют руководству компании, потенциальным инвесторам, службам финансового мониторинга и иным заинтересованным профильным лицам. Каждый пользователь наиболее тщательно анализирует специфический для себя коэффициент, например, для потенциальных

партнеров наиболее интересен коэффициент абсолютной ликвидности, а для акционеров – текущей ликвидности, но только комплекс коэффициентов и динамика их изменения во времени дают полную картину текущей ситуации. Также важно учесть тенденции улучшения или ухудшения финансового состояния компании в будущем; возможность инновационного развития. Для того чтобы иметь возможность комплексно оценить изменения в отчете во взаимосвязи всех показателей, необходимо обладать специальными знаниями, знаниями специфики отрасли, учитывать актуальные тренды рынка» [39, с. 193].

Подводя итог теоретического раздела бакалаврской работы можно сделать вывод, что финансовая устойчивость – это способность оценивать, распределять ресурсы, а также денежные риски, сохранять занятость по отношению к экономике. Важным аспектом анализа финансовой устойчивости является постоянное отслеживание финансовых коэффициентов и их изменяющихся величин в зависимости от рыночной ситуации.

2 Анализ финансовой устойчивости организации на примере ПАО «Мобильные ТелеСистемы»

2.1 Техничко-экономическая характеристика ПАО «Мобильные ТелеСистемы»

ПАО «Мобильные ТелеСистемы» – это одна из ведущих компаний по предоставлению услуг мобильной связи и доступа к сети Интернет на территории Российской Федерации и стран СНГ. Кроме того, компания осуществляет деятельность в сфере оказания услуг спутникового и цифрового телевидения, наряду с мобильными и цифровыми сервисами и приложениями. Помимо этого, компания занимается предоставлением финансовых и банковских услуг, наряду с комплексными IT-решениями для бизнеса.

«ПАО «Мобильные ТелеСистемы» работает не только на внутреннем российском рынке, но и на территории стран СНГ. Предприятие имеет свои подразделения на территории Украины, Белоруссии, Армении и Туркменистана. Абонентская база группы компаний составляет более 110 миллионов абонентов. При этом компания является лидером по числу абонентов в России. Всего ПАО «Мобильные Системы» в России обслуживает более 80 миллионов абонентов.

Ключевыми преимуществами ПАО «Мобильные ТелеСистемы» является то, что компания имеет очень разветвленный и диверсифицированный бизнес, как по территории где представлена компания, так и по направлениям деятельности. Так же компания активно инвестирует в свои проекты развития и проводит активную политику развития в трех направлениях: укрепление лидерства на российском телекоммуникационном и IT-рынке за счет роста проникновения услуг передачи данных и мобильного интернета, продвижения инновационных цифровых решений для широкого круга пользователей, повышения операционной эффективности и

инвестиционной привлекательности компании для акционеров и инвесторов» [29].

Основными конкурентами ПАО «Мобильные ТелеСистемы» являются крупнейшие российские и региональные компании операторы сотовой связи и высокоскоростной передачи данных, это ПАО «Мегафон», ПАО «Вымпелком», ПАО «Ростелеком», ПАО «Эр-Телеком».

Акции ПАО «Мобильные ТелеСистемы» обращаются на ведущей российской площадке – Московской бирже (МОЕХ) и котируются на Нью-Йоркской фондовой бирже в виде Американских депозитарных расписок – АДР (соотношение: 1 АДР к 2 акциям). С июня 2014 г. акции ПАО «Мобильные ТелеСистемы» торгуются в первом уровне списка ценных бумаг ММВБ.

В январе 2022 г. российское рейтинговое агентство «Национальные Кредитные Рейтинги» подтвердило кредитный рейтинг ПАО «Мобильные ТелеСистемы» на уровне AAA.ru со стабильным прогнозом. В отчете агентство отметило ряд основных факторов в деятельности компании, повлиявших на подтверждение рейтинга:

- низкий систематический риск операционной деятельности,
- умеренная долговая нагрузка,
- высокий запас прочности по обслуживанию долга,
- значительная операционная рентабельность.
- достаточный уровень ликвидности бизнеса,
- положительная оценка качества управления и стратегического планирования.

Организационная схема управления ПАО «Мобильные ТелеСистемы» изображена на рисунке 10. Совет директоров является центром принятия стратегических решений, которые транслируются через представителей компании в органах управления, в том числе по следующим вопросам:

- стратегия и инвестиции,

- бизнес-план и бюджет,
- функциональные стратегии,
- система вознаграждений,
- контроль менеджмента, аудит, комплаенс,
- контроль активов.



Рисунок 10 – Организационная схема управления ПАО «Мобильные ТелеСистемы»

Ниже на рисунке 11 представлена динамика персонала ПАО «Мобильные ТелеСистемы».

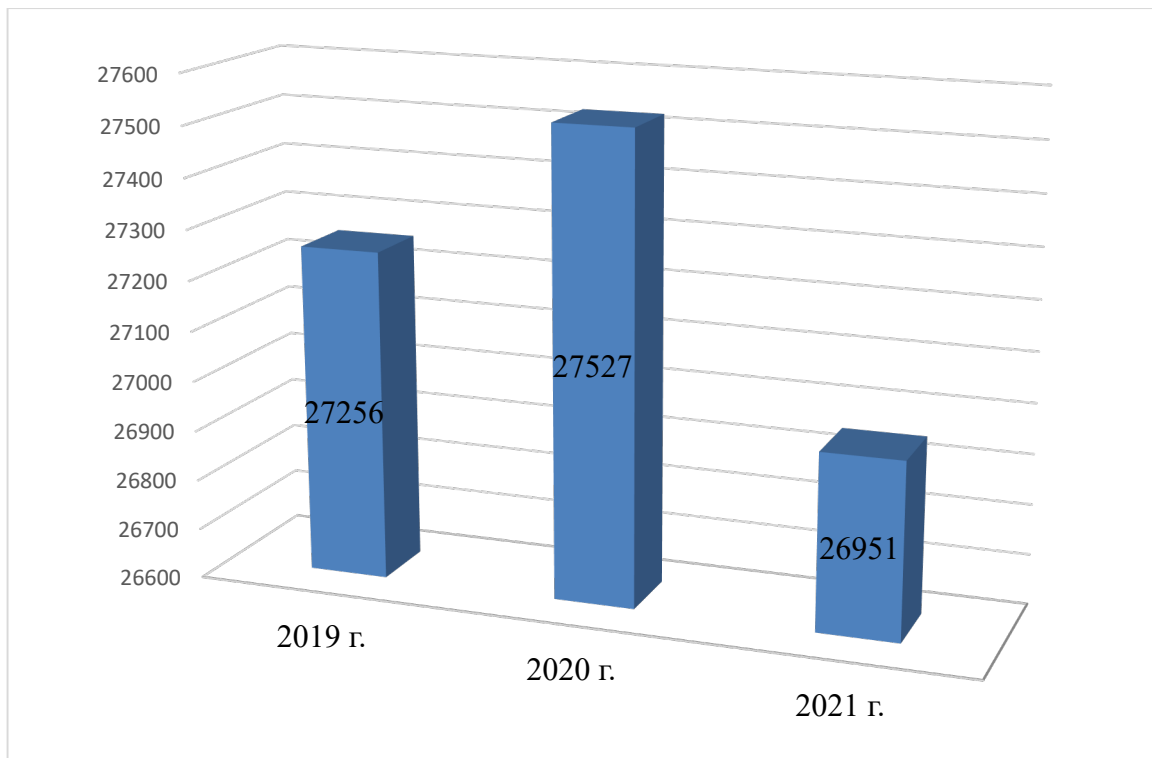


Рисунок 11 – Динамика персонала ПАО «Мобильные ТелеСистемы» за 2019-2021 гг., чел.

В ПАО «Мобильные ТелеСистемы» действует конкурентоспособная система оплаты труда. По данным за 2021 год, средняя заработная плата в ПАО «Мобильные ТелеСистемы» на 27,7% выше, чем в целом по стране.

Ниже в таблице 5 проанализированы технико-экономические показатели компании за 2019-2021 гг.

Таблица 5 – Техничко-экономические показатели ПАО «Мобильные ТелеСистемы»

Показатели	2019 г.	2020 г.	2021 г.	Изменение 2020/2019 гг.		Изменение 2021/2020 гг.	
				Абс. изм. (+/-)	Темп прироста, %	Абс. изм. (+/-)	Темп прироста, %
1. Выручка, т. р.	342122949	358081393	373326442	15958444	4,66	15245049	4,26
2. Себестоимость продаж, т. р.	161966153	171011407	182328509	9045254	5,58	11317102	6,62
3. Валовая прибыль (убыток), т. р.	180156796	187069986	190997933	6913190	3,84	3927947	2,10

Продолжение таблицы 5

Показатели	2019 г.	2020 г.	2021 г.	Изменение 2020/2019 г.		Изменение 2021/2020 г.	
				Абс. изм. (+/-)	Темп прироста, %	Абс. изм. (+/-)	Темп прироста, %
4.Управленческие расходы, т. р.	33869579	38064887	47988578	4195308	12,4	9923691	26
5.Коммерческие расходы, т. р.	50084217	50010330	49215231	-73887	-0,15	-795099	-1,59
6.Прибыль (убыток) от продаж, т. р.	96203000	98994769	93794124	2791769	2,90	-5200645	-5,25
7.Чистая прибыль, т. р.	62370839	57026200	59708833	-5344639	-8,57	2682633	4,70
8. Основные средства, т. р.	185382978	206675728	218716971	21292750	11,49	12041243	5,83
9.Оборотные активы, т. р.	83790676	97239867	66495161	13449191	16,05	-30744706	-31,62
10.Среднесписочная численность ППП, чел.	27256	27527	26951	271	0,99	-576	-2,09
11.Фонд оплаты труда ППП, т. р.	9675880	11010800	11588903	1334920	13,80	578130	5,25
12.Среднегодовая выработка работающего, т. р.	12552,21	13008,37	13852,04	456,1629	3,63	843,67	6,49
13.Среднегодовая заработная плата работающего, т. р.	355	400	430	45	12,68	30	7,50
14.Фондоотдача	1,85	1,73	1,71	-0,11	-	-0,03	-
15.Оборачиваемость активов, раз	4,08	3,68	5,61	-0,4	-	1,9	-
16.Рентабельность продаж, %	28,1	27,6	25,1	-0,5	-	-2,5	-
17.Рентабельность деятельности, %	25,4	22	21,4	-3,4	-	-0,6	-
18.Затраты на рубль выручки, коп.	71,88	72,35	74,88	0,47	0,659	2,52	3,49

Выручка предприятия в течение трех лет показывает устойчивый рост. Темп прироста в 2020 г. относительно 2019 г. составил 4,66 %, темп прироста выручки в 2021 г. относительно 2020 г. составил 4,26%.

Рост выручки предприятия обусловлен:

- ростом мобильной выручки в России, связанного с ростом потребления;
- интернет-трафика и услуг связи;

- ростом потребления сервисов экосистемных направлений, в частности – финтех и медиа;
- ростом объемов продаж мобильных телефонов и аксессуаров и роста эффективности работы розничной сети компании.

Себестоимость продаж предприятия ПАО «Мобильные ТелеСистемы» на конец 2021 г. составила 182328509 т. р. Темп прироста показателя в 2020 г. составляет 5,58%, в 2021 г. – 6,62%.

Наглядно динамика показателя себестоимости продаж представлена на рисунке 12.

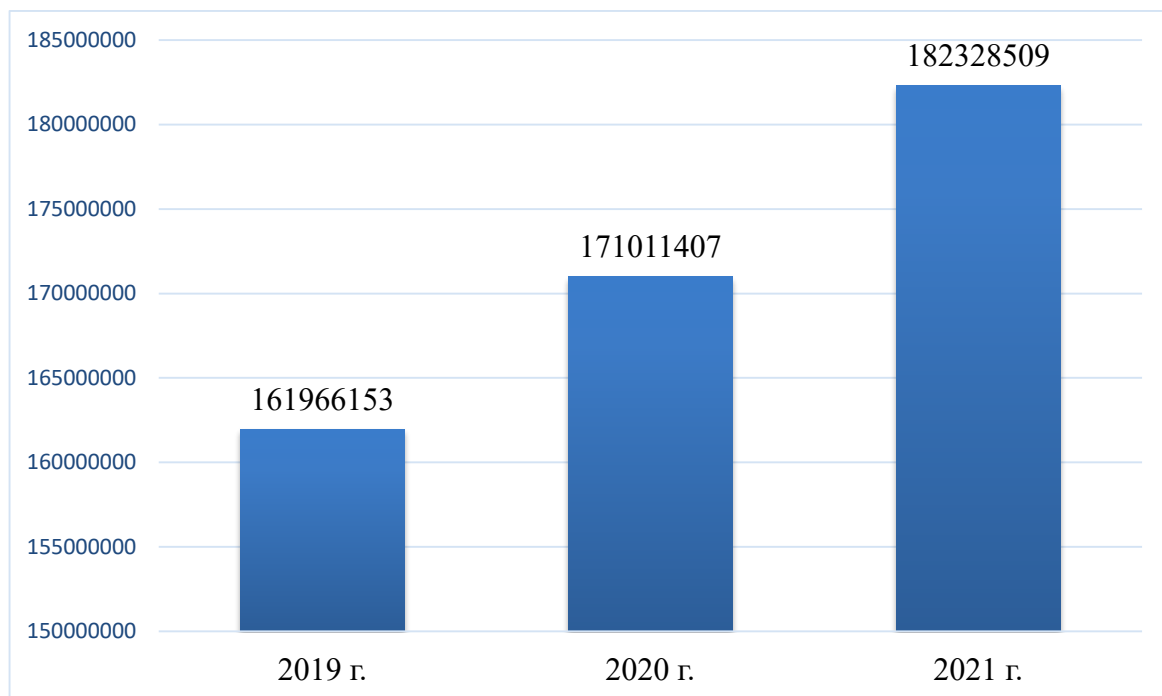


Рисунок 12 – Динамика показателя себестоимости продаж ПАО «Мобильные ТелеСистемы» за 2019-2021 гг., т. р.

Темп прироста себестоимости продаж в течение трех лет выше темпа прироста выручки предприятия.

Также за три года увеличились управленческие расходы предприятия до 47988578 т. р. Наибольший рост произошел в 2021 г. – 26%.

В то же время на фоне пандемии снизились коммерческие расходы компании до 49215231 т. р. Снижение в 2020 г. – 0,15%, в 2021 г. – 1,59%.

По причине роста управленческих расходов снизилось значение показателя прибыли от продаж и составило на конец анализируемого периода 93794124 т. р. В 2021 г. произошло уменьшение прибыли от продаж на 5,25%.

Чистая прибыль ПАО «Мобильные ТелеСистемы» в 2021 г. составила 59708833 т. р. с ростом в 4,7 % относительно 2020 г. Чистая прибыль увеличилась за счет успешной деятельностью телеком-вертикали и результатов финтех.

Сдерживающее влияние на рост чистой прибыли компании оказали:

- возросшая амортизация ввиду усиленных капитальных вложений и неорганического роста;
- повышение процентных расходов на фоне роста ключевой ставки;
- курсовые разницы и операции с производными финансовыми инструментами.

В заключении анализа финансовых результатов предприятия на рисунке 13 представлена наглядно динамика показателей рентабельности ПАО «Мобильные ТелеСистемы» за 2019-2021 гг.

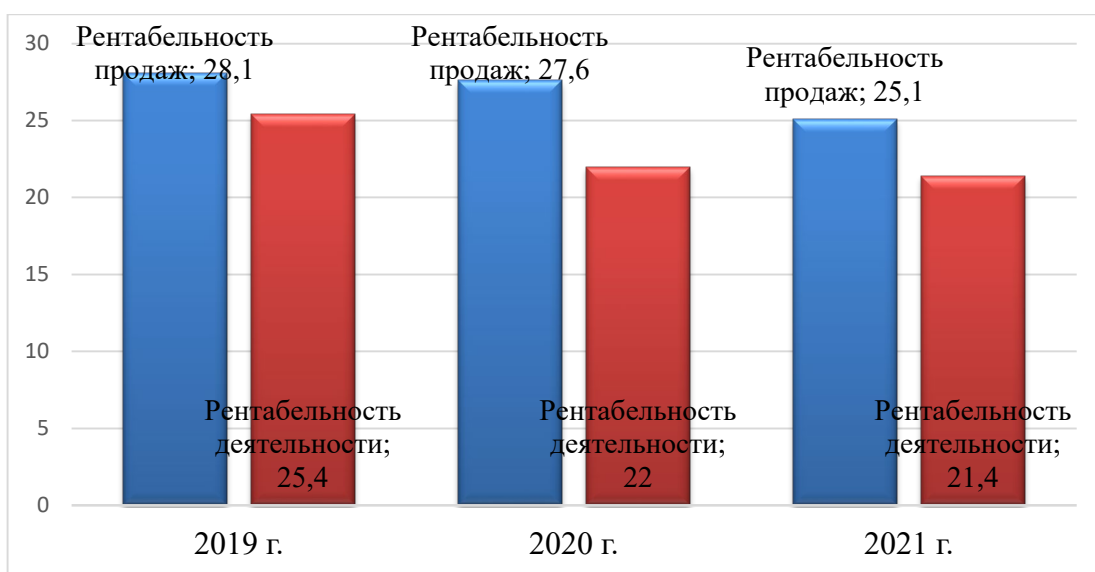


Рисунок 13 – Динамика показателей рентабельности ПАО «Мобильные ТелеСистемы» за 2019-2021 гг., %

На рисунке 13 видно снижение в течение трех лет показателей рентабельности продаж и рентабельности деятельности на 3% и 4 %, соответственно. Снижение данных показателей связано со снижением основных финансовых результатов деятельности компании, однако полученные за три года значения показателей достаточно высоки, что подтверждает эффективность деятельности ПАО «Мобильные ТелеСистемы» за анализируемый период.

2.2 Анализ финансового положения ПАО «Мобильные ТелеСистемы»

Далее в целях анализа финансовой устойчивости ПАО «Мобильные ТелеСистемы» рассмотрены основные показатели его финансового положения. Оценка финансового положения предприятия проведена на основе бухгалтерской отчетности предприятия (Приложение А), а именно информации о имуществе компании и источниках их формирования.

В начале анализа финансового положения предприятия в таблице 6 рассмотрена структура его активов за анализируемый период.

Таблица 6 – Структура и динамика активов ПАО «Мобильные ТелеСистемы» за 2019-2021 гг., т. р.

Показатели	2019 г.	2020 г.	2021 г.	Динамика 2020/2019 гг.		Динамика 2021/2020 гг.		Доля показателя в общем объеме активов	
				Абс. изм. (+/-)	Темп прироста, %	Абс. изм. (+/-)	Темп прироста, %	2019 г.	2021 г.
Внеоборотные активы	700615293	753860980	868966357	53245687	7,6	115105377	15,3	89,3	92,9
Оборотные активы, всего	83790676	97239867	66495161	13449191	16,1	-30744706	-31,6	10,7	7,1
в том числе: запасы	545152	914524	781936	369372	67,8	-132588	-14,5	0,07	0,08

Продолжение таблицы 6

Показатели	2019 г.	2020 г.	2021 г.	Динамика 2020/2019 гг.		Динамика 2021/2020 гг.		Динамика доли в общем объеме активов 2021/2020 гг.	
				Абс. изм. (+/-)	Темп прироста, %	Абс. изм. (+/-)	Темп прироста, %		
дебиторская задолженность	31384574	29515917	24122857	-1868657	-6	-5393060	-18,3	4	2,6
денежные средства и краткосрочные финансовые вложения	44435361	58900722	33109884	14465361	32,5	-25790838	-43,8	5,7	3,5
Итого	784405969	851100847	935461518	66694878	8,5	84360671	9,9	100	100

В таблице 6 можно увидеть наличие высокой доли внеоборотных активов в общем объеме активов предприятия. На конец анализируемого периода доля внеоборотных активов увеличилась до 92,9% относительно 89,3% в начале периода анализа. Оборотные активы, напротив, уменьшились до 7,1%. Снижение оборотных активов составило в 2021г. – 30744706 т. р. Основное снижение произошло за счет сокращения по статье «денежные средств и краткосрочные финансовые вложения» – -25790838 т. р. Общий объем активов предприятия вырос за три года до 935461518 т. р., по большей части, за счет роста внеоборотных активов.

На рисунке 14 наглядно представлена структура активов ПАО «Мобильные ТелеСистемы» в течение трех лет и динамика основных элементов активов предприятия.

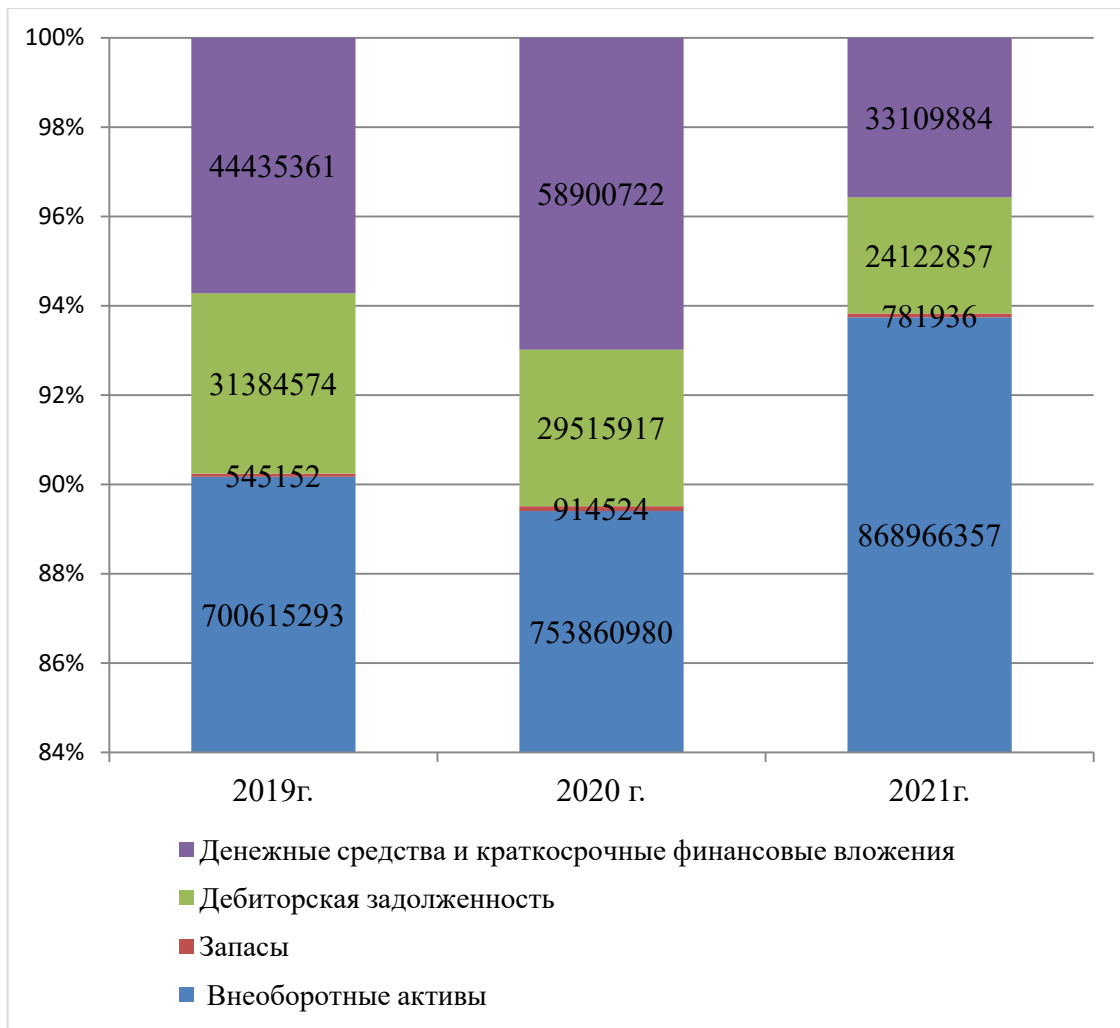


Рисунок 14 – Структура активов предприятия и динамика основных элементов ПАО «Мобильные ТелеСистемы» за 2019-2021 гг., т. р.

На рисунке 14 видно, что в течение трех лет доля внеоборотных активов значительно выросла в общем объеме активов предприятия. Дебиторская задолженность предприятия в течение трех снизилась. В 2020 г. снижение составило – 5,9%, в 2021 г. дебиторская задолженность снизилась на 18,3%. Запасы занимают незначительную долю в структуре активов предприятия. Их общий объем на конец года составил 781936 т. р. или 0,08% от общего объема активов компании. Денежные средства и краткосрочные финансовые вложения занимают значительную долю в структуре активов, но их доля заметно снизилась к 2021 г.

Далее на рисунке 15 представлена динамика показателей оборачиваемости оборотных средств и активов в целом предприятия ПАО «Мобильные ТелеСистемы».

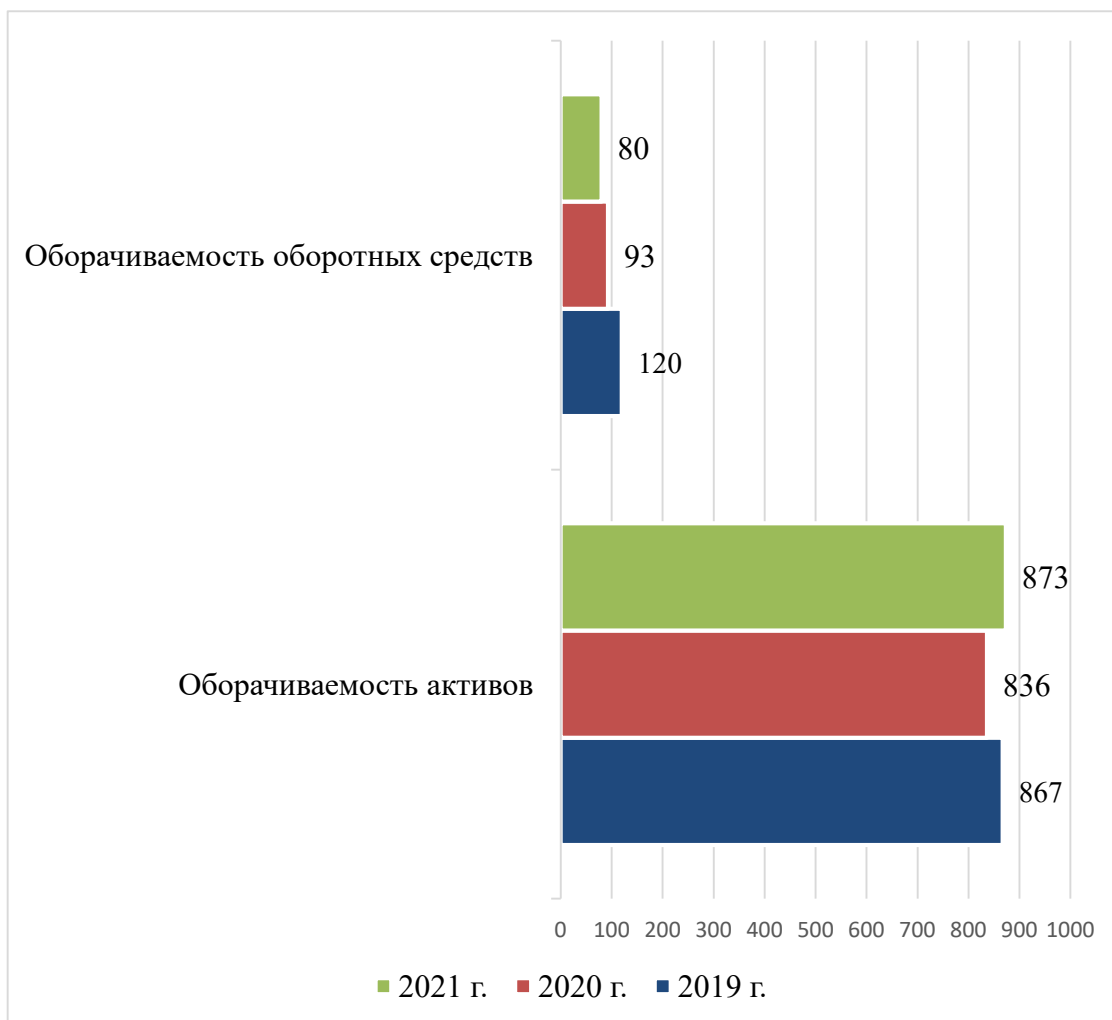


Рисунок 15 – Динамика показателей продолжительности оборачиваемости оборотных средств и активов ПАО «Мобильные ТелеСистемы» за 2019-2021 гг., дни

Согласно данным рисунка 15, на предприятии наблюдается значительное несоответствие показателя оборачиваемости оборотных средств и активов нормативным значениям по отрасли.

Динамика показателей оборачиваемости оборотных средств положительная благодаря снижению оборотных активов компании в течение

трех лет. Показатель оборачиваемости активов компании не соответствует норме и на конец 2021г. составляет 873 дня, динамика показателя отрицательная.

Далее в таблице 7 рассмотрена структура капитала за анализируемый период.

Таблица 7 – Структура и динамика капитала ПАО «Мобильные ТелеСистемы» за 2019-2021 гг., т. р.

Показатели	2019 г.	2020 г.	2021 г.	Динамика 2020/2019 гг.		Динамика 2021/2020 гг.		Динамика доли в общем объеме капитала 2021/2019 гг.	
				Абс. изм. (+/-)	Темп прироста, %	Абс. изм. (+/-)	Темп прироста, %		
Собственный капитал	102379307	107796543	96051529	5417236	5,3	-11745014	-10,9	13,1	10,3
Долгосрочные обязательства	445838758	600868726	568219641	155029968	34,8	-32649085	-5,4	56,8	60,7
Краткосрочные обязательства	236187904	142435578	271190348	-93752326	-39,7	128754770	90,4	30,1	29
Итого	784405969	851100847	935461518	66694878	8,5	84360671	9,9	100	100

Согласно данным таблицы 7, большую долю капитала предприятия ПАО «Мобильные ТелеСистемы» составляют обязательства, а именно долгосрочные обязательства – 60,7% на конец 2021 г. в общем объеме капитала компании. Доля собственного капитала снизилась до 10,3% к 2021 г. Основное снижение произошло в 2021 г. – на 10,9%. Доля краткосрочной задолженности так же велика и составляет на конец 2021 г. – 29%. Зависимость ПАО «Мобильные ТелеСистемы» от заемных источников финансирования очень высока.

Наглядно структура капитала и динамика основных его элементов представлена на рисунке 16.

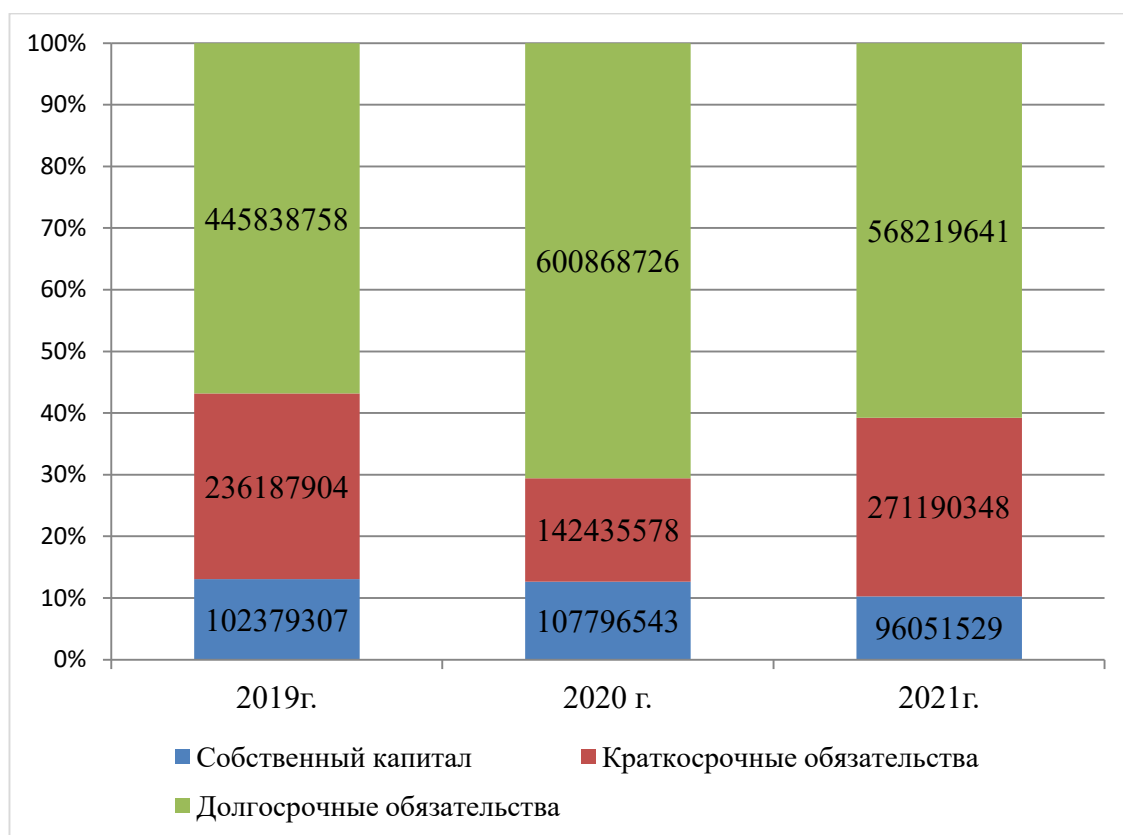


Рисунок 16 – Динамика основных элементов капитала ПАО «Мобильные ТелеСистемы» за 2019-2021 гг., т. р.

На рисунке 16 виден рост зависимости предприятия от заемных источников финансирования в течение трех лет. В относительном выражении значительно выросли как долгосрочные обязательства в течение трех лет, так и краткосрочные обязательства, и к концу 2021 г. составили 568219641 т. р. и 271190348 т. р., соответственно. В июле 2021 г. ПАО «Мобильные ТелеСистемы» объявило о привлечении кредита ПАО «Сбербанк» на 30 млрд. руб. Кредит с погашением в 2024 г. привлечен в рамках возобновляемой кредитной линии ПАО «Сбербанк». После сделки общий объем действующих кредитов МТС, привлеченных у Сбербанка, составил 115 млрд. руб. Средние процентные ставки выросли до 6,6% с 5,8%, что стало следствием роста

рублевых процентных ставок, а также рефинансирования ранее привлеченных обязательств.

Структура заемных источников финансирования в разрезе валюты ПАО «Мобильные ТелеСистемы» на 31.12.2021 г. представлена на рисунке 17.

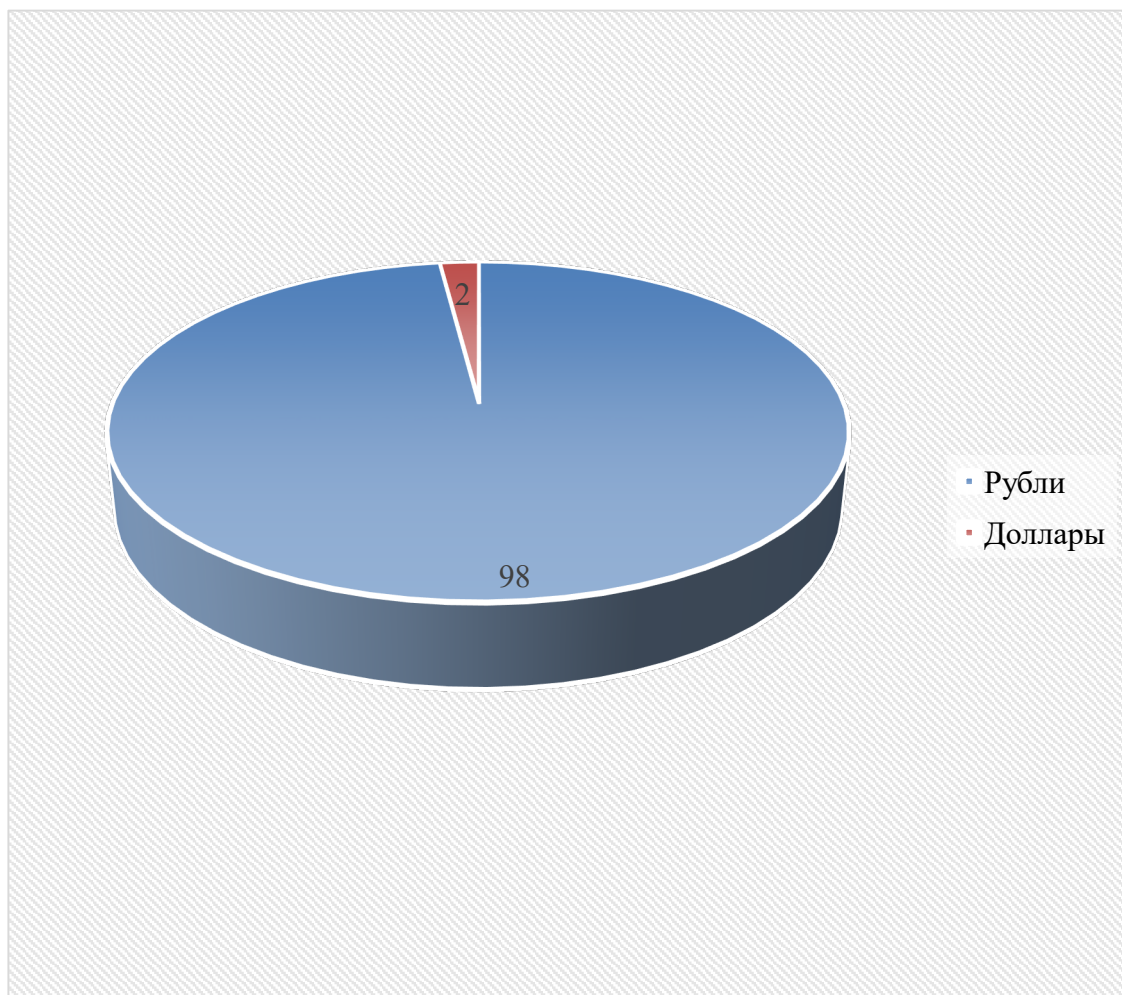


Рисунок 17 – Структура заемных источников финансирования в разрезе валюты ПАО «Мобильные ТелеСистемы» на 31.12.2021 г., %

На рисунке 17 видно, что большую часть обязательств предприятия составляют обязательства в валюте Российской Федерации.

Анализ финансового положения ПАО «Мобильные ТелеСистемы» позволяет судить о высокой зависимости предприятия от обязательств и низкого объема оборотных активов для их покрытия.

2.3 Анализ финансовой устойчивости ПАО «Мобильные ТелеСистемы»

В данном пункте в соответствии с целью бакалаврской работы оценены основные показатели финансовой устойчивости ПАО «Мобильные ТелеСистемы» за 2019-2021 гг. В соответствии с изученными методиками оценки финансовой устойчивости, представленными в первом разделе бакалаврской работы, анализ финансовой устойчивости произведен с использованием относительных коэффициентов финансовой устойчивости, показателей ликвидности, платежеспособности, рентабельности активов и капитала предприятия, а также модели оценки вероятности банкротства предприятия.

В предыдущем пункте была выявлена высокая зависимость предприятия от обязательств. В связи с этим, следует оценить коэффициент автономии и коэффициент финансового левериджа. Результаты анализа данных коэффициентов представлены на рисунке 18.

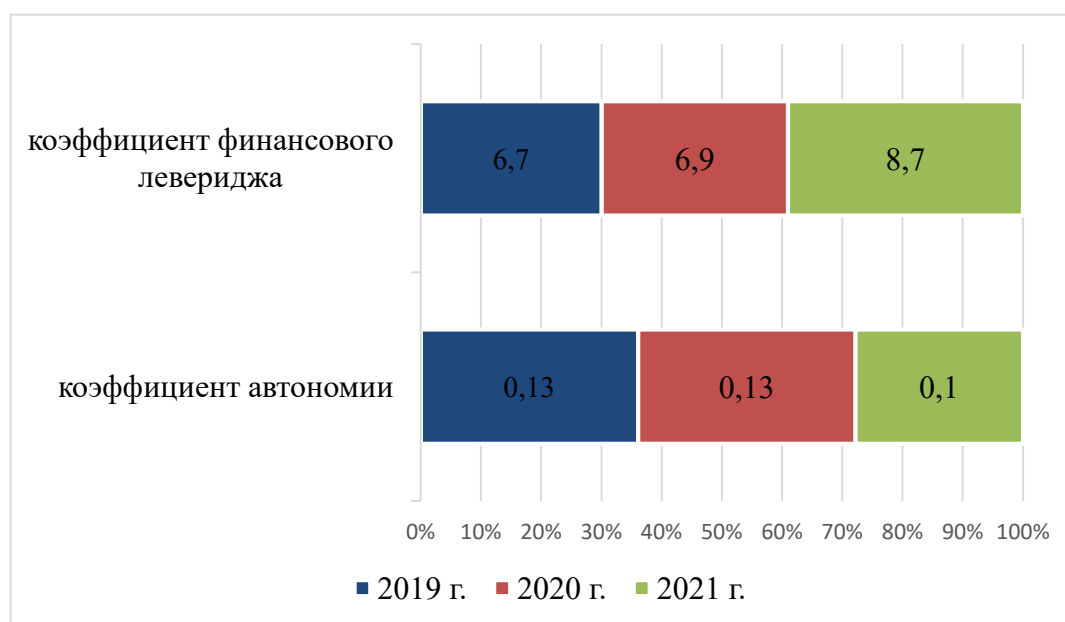


Рисунок 18 – Динамика коэффициента автономии и коэффициента финансового левериджа за 2019-2021 гг.

На рисунке 18 видно несоответствие обоих показателей нормативным значениям. Так, значение коэффициента автономии составило 0,1 на конец 2021 г. при норме в 0,5 и более. Значение коэффициент финансового левериджа должно составлять в норме не более 1. На конец 2021 г. значение составило 8,74, динамика показателей отрицательная.

Далее, в виду снижения доли оборотных средств предприятия ПАО «Мобильные ТелеСистемы» в течение трех лет, проведена оценка коэффициента обеспеченности собственными оборотными средствами. Результаты оценки представлены на рисунке 19.

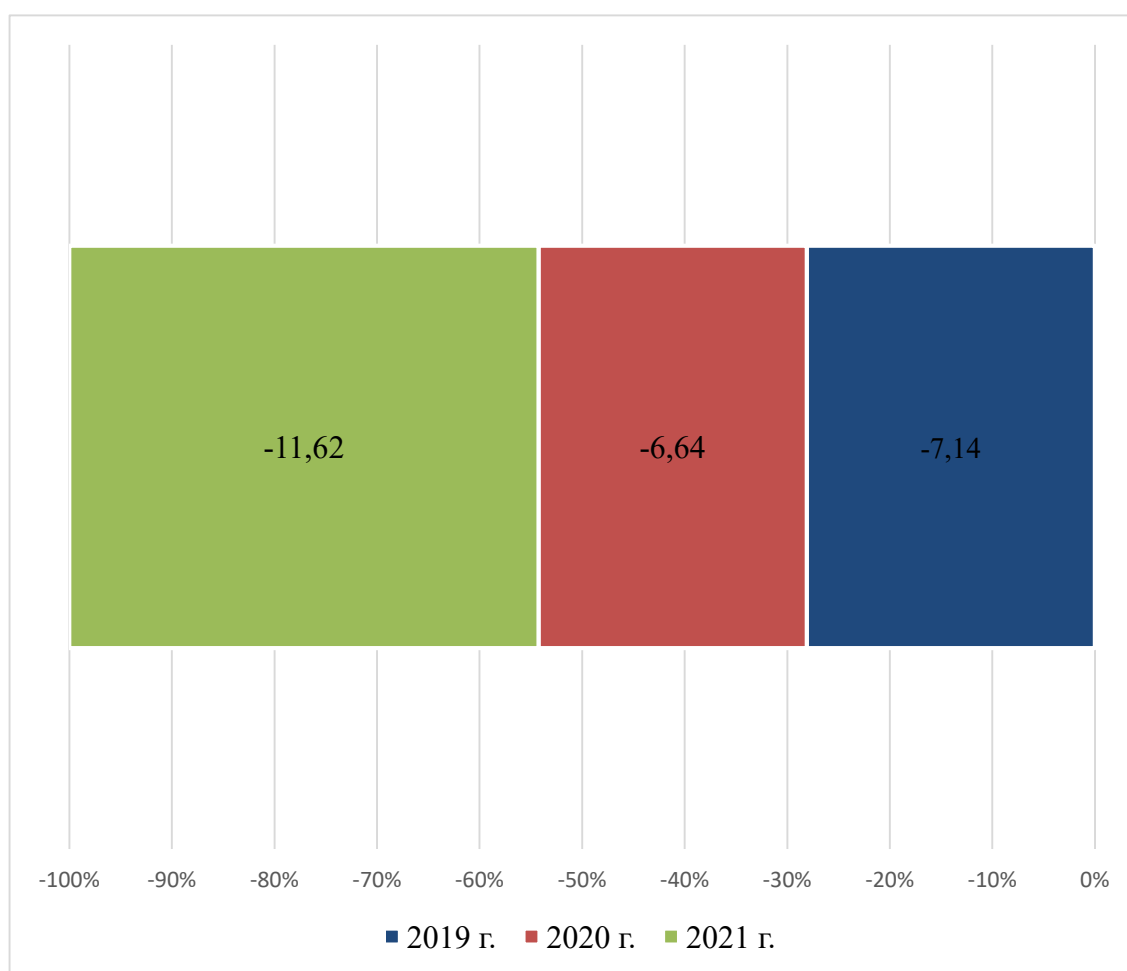


Рисунок 19 – Динамика коэффициента обеспеченности собственными оборотными средствами за 2019-2021гг.

На рисунке 19 видно не соответствие коэффициента обеспеченности собственными оборотными средствами в течение трех лет. Значение показателя должно быть не менее 0,1.

В виду недостатка собственных оборотных средств в таблице 8 произведена оценка ликвидности ПАО «Мобильные ТелеСистемы».

Таблица 8 – Оценка ликвидности ПАО «Мобильные ТелеСистемы» за 2019-2021 гг.

Показатели	Значения показателя			Динамика	
	2019 г.	2020 г.	2021 г.	2020/2019 гг.	2021/2020 гг.
Коэффициент текущей ликвидности	0,35	0,68	0,25	0,33	-0,43
Коэффициент быстрой ликвидности	0,32	0,62	0,21	0,3	-0,41
Коэффициент абсолютной ликвидности	0,19	0,41	0,12	0,22	-0,29

В таблице 8 наблюдается несоответствие норме всех показателей ликвидности предприятия ПАО «Мобильные ТелеСистемы». Динамика показателей за три года отрицательная, в 2020 г. происходило заметное улучшение всех коэффициентов, но в 2021 г. показатели снизились ниже значений 2021 г.

Анализ соотношения активов по степени ликвидности и обязательств по сроку погашения представлен в таблице 9.

Таблица 9 – Анализ соотношения активов по степени ликвидности и обязательств по сроку погашения, т. р.

Активы	На конец периода, т. р.	Прирост за период, %	Норма	Пассивы	На конец периода, т. р.	Прирост за период, %	Излишек/недостаток т. р.
A1.	33109884	-25,5	≥	П1.	115568787	6,2	-82458903
A2.	24122857	-23,1	≥	П2.	155621561	198,5	-131498704
A3.	9262420	16,2	≥	П3.	568219641	-5,4	-558957221
A4.	868966357	24	≤	П4.	96051529	-10,9	+772914828

В таблице 9 наблюдается несоответствие норме всех групп активов по степени ликвидности и обязательств по сроку погашения, что свидетельствует о недостатке ликвидных активов для покрытия обязательств предприятия ПАО «Мобильные ТелеСистемы» и возможном ухудшении платежеспособности предприятия в ближайшем будущем. В связи с этим, ниже в таблице 10 проведена оценка платежеспособности предприятия ПАО «Мобильные ТелеСистемы».

Основными показателями для оценки платежеспособности предприятия выступают показатели текущей ликвидности и коэффициент обеспеченности собственными средствами, а также нормативные значения данных показателей.

Таблица 10 – Результаты оценки платежеспособности предприятия ПАО «Мобильные ТелеСистемы»

Показатель	Значение показателя		Динамика 2021/2020 гг.
	2020 г.	2021 г.	
Коэффициент текущей ликвидности (норма 2 и более)	0,68	0,25	-0,4
Коэффициент обеспеченности собственными средствами (0,1 и более)	-6,64	-11,62	-4,98
Коэффициент восстановления платежеспособности (1 и более)	-	0,01	-

В таблице 10 видно, что все показатели не соответствуют нормативным значениям и, как следствие, у предприятия в течение трех лет наблюдаются сложности с платежеспособностью. Коэффициент восстановления платежеспособности свидетельствуют о невозможности предприятия восстановить свою платежеспособность в кратчайшие сроки.

В виду полученных неудовлетворительных показателей финансовой устойчивости, ликвидности и платежеспособности предприятия ПАО «Мобильные ТелеСистемы», заключительным этапом проведена оценка вероятности банкротства предприятия с использованием модели Альтмана.

В таблице 11 представлены результаты оценки вероятности банкротства ПАО «Мобильные ТелеСистемы» с использованием четырехфакторной модели Альтмана.

Таблица 11 – Результаты оценки вероятности банкротства ПАО «Мобильные ТелеСистемы» с использованием четырехфакторной модели Альтмана

Показатель	Значение показателя 2021г.
X1	-1,44
X2	0,29
X3	0,83
X4	0,12
Значение Z	-0,19
Заключение о предполагаемой вероятности банкротства	Высокая вероятность

Согласно полученным данным оценки вероятности банкротства ПАО «Мобильные ТелеСистемы» с использованием четырехфакторной модели Альтмана, выявлена высокая вероятность банкротства предприятия.

Полученные результаты анализа финансовой устойчивости и финансового положения ПАО «Мобильные ТелеСистемы» за 2019-2021 гг. выявили проблемы, негативно влияющие на уровень финансовой устойчивости предприятия в целом, что требует разработки направлений по повышению финансовой устойчивости исследуемой организации.

3 Разработка направлений повышения финансовой устойчивости ПАО «Мобильные ТелеСистемы»

3.1 Рекомендации по повышению финансовой устойчивости организации

Разработка управленческих решений по повышению финансовой устойчивости предприятия должна всегда опираться на результатах анализа текущего уровня финансовой устойчивости организации.

В результате анализа финансовой устойчивости ПАО «Мобильные ТелеСистемы» выявлено следующее:

- На предприятии присутствует высокая доля внеоборотных активов в общем объеме активов предприятия. На конец анализируемого периода доля внеоборотных активов увеличилась до 92,9%. Оборотные активы, напротив, уменьшились до 7,1%. Основное снижение оборотных активов произошло за счет сокращения по статье «денежные средств и краткосрочные финансовые вложения». Дебиторская задолженность предприятия в течение трех также снизилась. В 2021г. дебиторская задолженность снизилась на 18,3%. Запасы занимают незначительную долю в структуре активов предприятия.
- Большую долю капитала предприятия ПАО «Мобильные ТелеСистемы» составляют обязательства, а именно долгосрочные обязательства – 60,7%. Доля собственного капитала снизилась до 10,3% к 2021г. Доля краткосрочной задолженности так же велика и составляет на конец 2021г. – 29%. Зависимость ПАО «Мобильные ТелеСистемы» от заемных источников финансирования очень высока.
- При анализе относительных показателей финансовой устойчивости выявлено несоответствие коэффициента автономии, коэффициента

финансового левеиджа, также коэффициента обеспеченности собственными оборотными средствами.

- Оценка показателей ликвидности продемонстрировала несоответствие норме всех показателей ликвидности предприятия ПАО «Мобильные ТелеСистемы». Динамика показателей за три года отрицательная. На предприятии наблюдается несоответствие норме всех групп активов по степени ликвидности и обязательств по сроку погашения, что свидетельствует о недостатке ликвидных активов для покрытия обязательств предприятия ПАО «Мобильные ТелеСистемы» и возможном ухудшении платежеспособности предприятия в ближайшем будущем.
- Также у предприятия в течение трех лет наблюдаются сложности с платежеспособностью. Коэффициент восстановления платежеспособности свидетельствуют о невозможности предприятия восстановить свою платежеспособность в кратчайшие сроки.
- При оценке вероятности банкротства ПАО «Мобильные ТелеСистемы» с использованием четырехфакторной модели Альтмана выявлена высокая вероятность банкротства предприятия.

Следовательно, основные проблемы для финансовой устойчивости ПАО «Мобильные ТелеСистемы» это: высокая долговая нагрузка и низкие объемы ликвидных активов компании.

В связи с выявленными проблемами предприятию ПАО «Мобильные ТелеСистемы» рекомендуется провести следующие мероприятия по повышению финансовой устойчивости, представленные на рисунке 20.

Первоначально предприятию ПАО «Мобильные ТелеСистемы» рекомендуется оптимизировать капитал. Любой компании для функционирования на рынке необходим капитал, который она сможет использовать для финансирования текущей деятельности, инвестиционных проектов и реализации долгосрочных планов. Поскольку у предприятия много различных вариантов привлечения капитала, всегда актуален вопрос: какие

источники выгоднее использовать для финансирования деятельности и в какой пропорции.



Рисунок 20 – Мероприятия по повышению финансовой устойчивости ПАО «Мобильные ТелеСистемы»

Оптимальное соотношение собственного капитала с заемным для отрасли «Деятельность в сфере телекоммуникаций» – составляет 50% на 50%. В настоящее время доля собственного капитала в структуре капитала организации составляет 10,3%. В то же время соотношение собственного и заемного капитала было неприемлемым на протяжении всего исследуемого периода.

Для улучшения всей структуры капитала компании необходим поиск для этого средств на наиболее выгодных условиях. Основным источником увеличения собственного капитала является рост прибыли предприятия, в частности нераспределенной.

В современных реалиях для этого предприятию рекомендуется, реализовать два мероприятия.

Мероприятия 1: Снизить величину внеоборотных активов за счет продажи, сдачи в аренду неиспользуемых внеоборотных активов, продажи устаревшего оборудования. Слишком большая доля внеоборотных активов символизирует отвлечение средств из оборота предприятия в более низколиквидную форму, чем, например, краткосрочные финансовые вложения.

Мероприятие 2: Увеличение оборотных активов предприятия. Увеличить денежный поток организации можно за счет:

- повышения цен на товары и услуги компании;
- снижения себестоимости продаж, а также коммерческих и управленческих расходов;
- разработки новых инновационных продуктовых решений для клиентов;
- заключения контрактов с новыми крупными заказчиками;
- оптимизации сроков реализации товаров и услуг и другого.

В рамках мероприятия по увеличению оборотных активов предприятия необходимо осуществление грамотного управления дебиторской задолженностью для увеличения доли оборотных активов на балансе компании в виде текущей дебиторской задолженности и денежных средств для покрытия обязательств ПАО «Мобильные ТелеСистемы». «Для экономики большинства организаций сегодня ощущается недостаток оборотных средств на разных этапах ее деятельности. Поэтому основная задача для организации – обеспечение возможности генерировать чистый положительный денежный поток, который позволяет проводить расчеты с основными контрагентами, погасить долгосрочные кредиты и займы, обеспечить финансирование вложений в расширение сегмента функционирующего бизнеса. В вопросах обеспечения финансовой устойчивости организации следует уделять большое внимание разработке процедуры по управлению дебиторской задолженностью» [3, с. 8].

«Необходимость правильного управления уровнем дебиторской задолженности определяется не только стремлением к максимизации денежных потоков предприятия (получение платежей от дебиторов является одним из основных источников поступления средств на предприятие), но и желанием снизить его издержки, возникающие из-за того, что любое увеличение дебиторской задолженности должно быть профинансировано каким-либо способом: за счет роста внешних заимствований или за счет собственных средств предприятия» [16, с. 81].

Ключевым этапом управления дебиторской задолженности является формирование кредитной политики предприятия. Основные элементы кредитной политики предприятия представлены на рисунке 21.

Для эффективного управления дебиторской задолженностью менеджменту организации необходимо сформировать классификацию потребителей товаров и услуг организации. И в зависимости от уровня их платежеспособности и ответственности разделить на следующие категории:

- «Надежные» – потребители услуг с хорошей репутацией, которые неоднократно заключали договора и приобретали товары на крупные суммы и своевременно вносили за них оплату.
- «Обычные» – потребители услуг, заключающие договора на небольшие суммы, или приобретающие товары небольшими партиями, но всегда оплачивающие услуги и товары вовремя.
- «Зона риска» – потребители товаров и услуг, по которым, или нет пока сведений о их финансовом положении и репутации, как надежного клиента, или которые допускали периодические просрочки по платежам и вызывают некоторые сомнения в своей платежеспособности.

В тоже время необходимо осуществление мероприятий стимулирующих контрагентов компании, такие как:

- информирование покупателей о недавно появившихся товарах и услугах;

- подведение покупателя к немедленному приобретению товара именно заявленной фирмы;
- повышение объема продаж путем увеличения запроса на объем предлагаемого товара одним лицом;
- вознаграждение постоянных клиентов;
- скидки для новых покупателей и для больших контрактов;
- для особо важных контрагентов и дебиторов по решению необходимо изменить минимальные и максимальные отсрочки платежа – от 30 календарных дней до 60 дней и прочее.

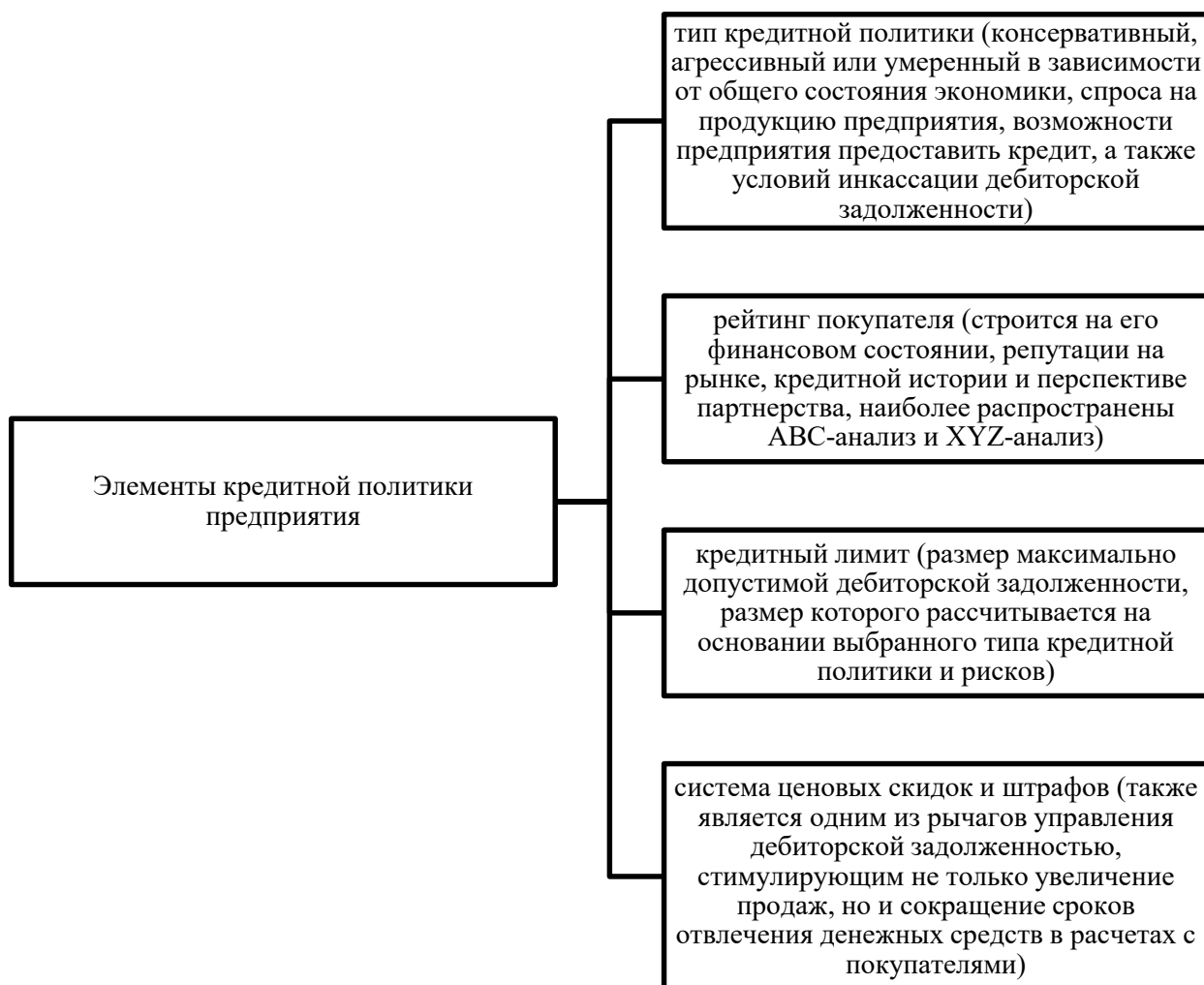


Рисунок 21 – Элементы кредитной политики предприятия

Мероприятие 3 Внедрение аналитической программы для своевременного анализа и контроля текущего финансового положения и уровня финансовой устойчивости организации.

В настоящее время существует достаточно много программных решений для внутреннего анализа финансового состояния предприятия. Анализ современных информационно-аналитических продуктов, позволил выделить информационно-аналитический продукт на платформе платформа Visiology от компании Polymedia. Механизм аналитической платформы представлен на рисунке 22.



Рисунок 22 – Механизм аналитической платформы Visiology

Данный продукт включает следующий функционал:

- финансовая аналитика, бюджетирование и планирование,
- анализ ключевых показателей,
- бюджетирование и планирование,
- кадровый мониторинг,
- анализ закупочных процедур,

- корпоративный ситуационный центр,
- управление проектами.

«Преимущества аналитической платформы Visiology следующие:

- быстрое внедрение,
- возможность поддерживать и развивать решение силами ИТ-службы клиента,
- надежные компоненты и безопасность Enterprise уровня,
- неограниченные возможности доработки за счет инструментария разработчика,
- полностью российская разработка – отсутствие зависимости от курсовых и санкционных рисков,
- выявление скрытых взаимосвязей в данных,
- применение методов продвинутой аналитики (Advanced Analytics) и машинного обучения (Machine Learning) позволяет обнаружить в данных закономерности, которые невозможно найти традиционными способами,
- интеграция с существующими системами ERP, ГИС, MES, SCADA и так далее,
- поддержка технологий SQL, Webservice, XML, REST» [33, с. 81].

Следовательно, информационно-аналитический продукт обеспечит доступность информации и высокую производительность обработки данных, консолидацию и контроль качества данных, мгновенный расчет аналитических показателей, формирование оперативных отчетов и аналитических панелей.

Предложенные в данном пункте мероприятия предположительно должны повысить финансовую устойчивость предприятия ПАО «Мобильные ТелеСистемы». Экономическая эффективность предлагаемых мероприятий рассчитана в следующем пункте.

3.2 Экономическая эффективность предлагаемых мероприятий

В предыдущем пункте были предложены следующие мероприятия по повышению финансовой устойчивости предприятия ПАО «Мобильные ТелеСистемы»:

- повышение доли собственного капитала за счет роста нераспределенной прибыли компании путем продажи, аренды неиспользуемого оборудования и недвижимости, а также роста финансовых результатов в целом, за счет увеличения продаж и сокращения расходов;
- управление дебиторской задолженностью, направленное на рост наиболее ликвидных активов компании;
- использование современного информационно-аналитический продукта Visiology, позволяющего своевременно анализировать, планировать и контролировать показатели финансового положения и финансовых результатов компании.

Предположительно, мероприятия по повышению доли собственного капитала позволят увеличить его объем минимум на 34% или на 50000000 т. р., вместе с тем уменьшив краткосрочную задолженность на аналогичную сумму. В данном случае на рисунке 23 представлена динамика собственного капитала и краткосрочных обязательств компании после реализации мероприятий.

Доля собственного капитала в общей структуре капитала компании увеличится до 15,6%. Доля краткосрочной задолженности снизится до 23,6% с 29%.

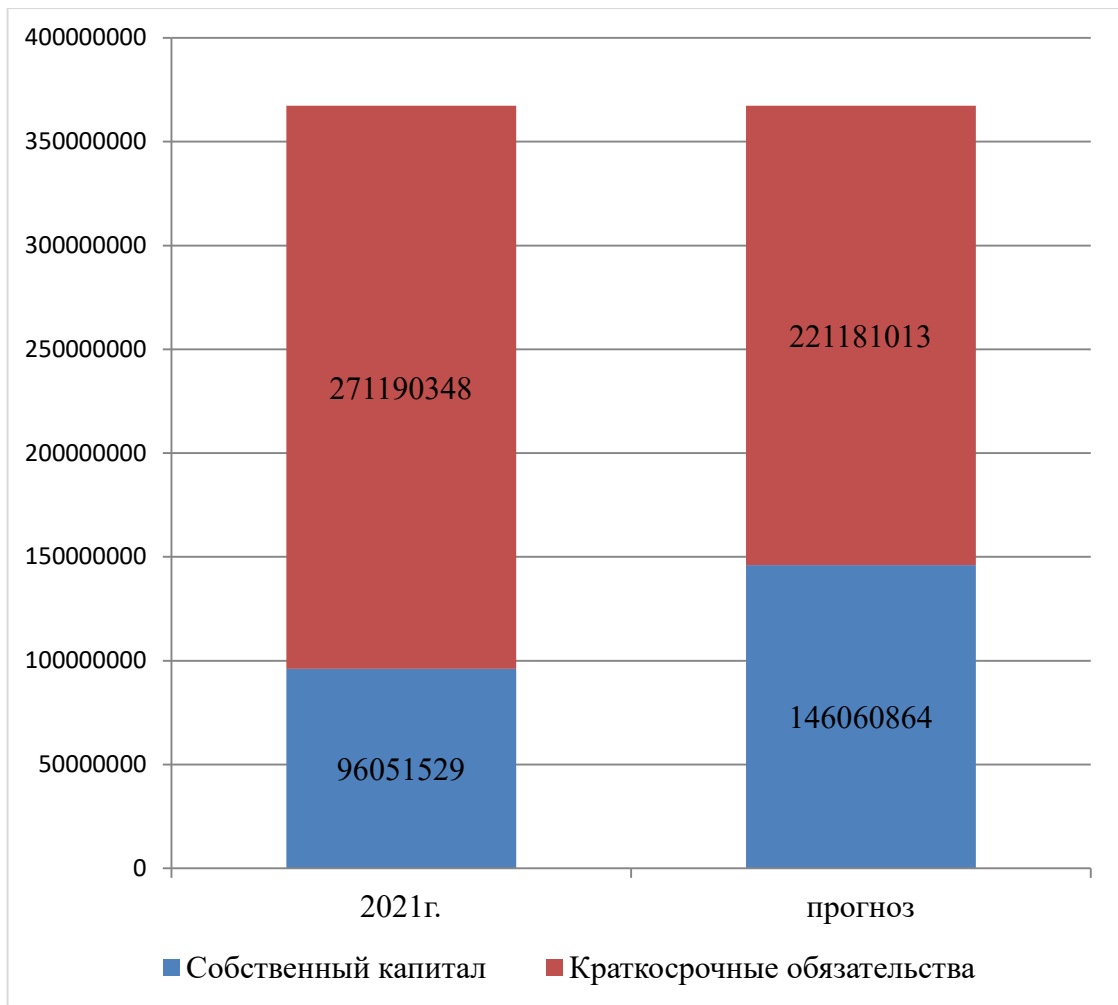


Рисунок 23 – Динамика собственного капитала и краткосрочных обязательств ПАО «Мобильные ТелеСистемы» после реализации мероприятий, т. р.

Ниже на рисунке 24 рассмотрено, как данные изменения отразятся на значении коэффициента автономии организации ПАО «Мобильные ТелеСистемы».

Следовательно, предложенные мероприятия в части оптимизации структуры капитала, улучшат коэффициент автономии до 0,16. Продолжение реализации мероприятий по оптимизации структуры капитала позволит со временем улучшить данный коэффициент до нормативных значений.

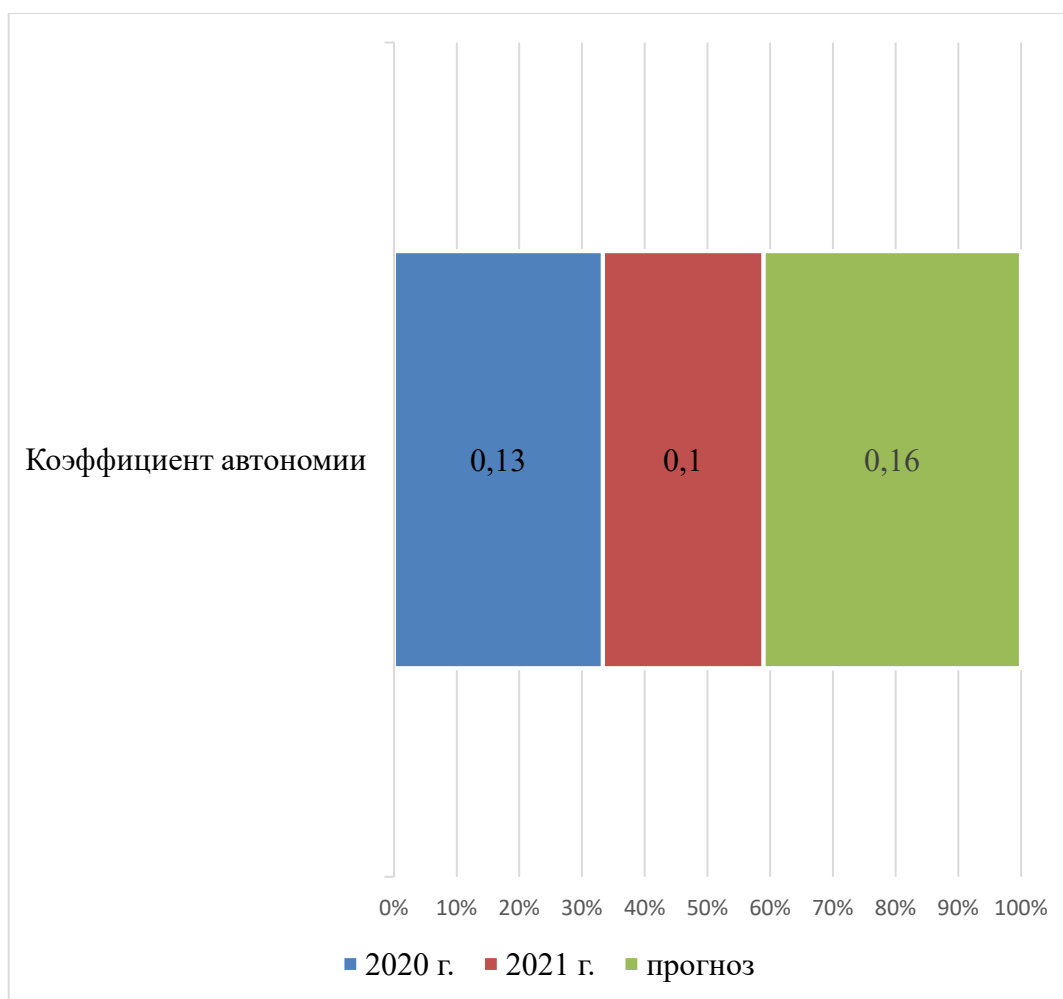


Рисунок 24 – Динамика коэффициента автономии после реализации мероприятий

Далее рассмотрено, как эффективное управление дебиторской задолженностью позволит улучшить показатели ликвидности ПАО «Мобильные ТелеСистемы».

Согласно прогнозам, использование эффективных мероприятий по ускорению возврата дебиторской задолженности, а также стимулированию заказчиков на увеличение объемов приобретаемых товаров и услуг, позволит увеличить денежные средства предприятия на 25% и текущую краткосрочную дебиторскую задолженность компании на 35%, тогда динамика данных показателей будет выглядеть следующим образом, представленным на рисунке 25.

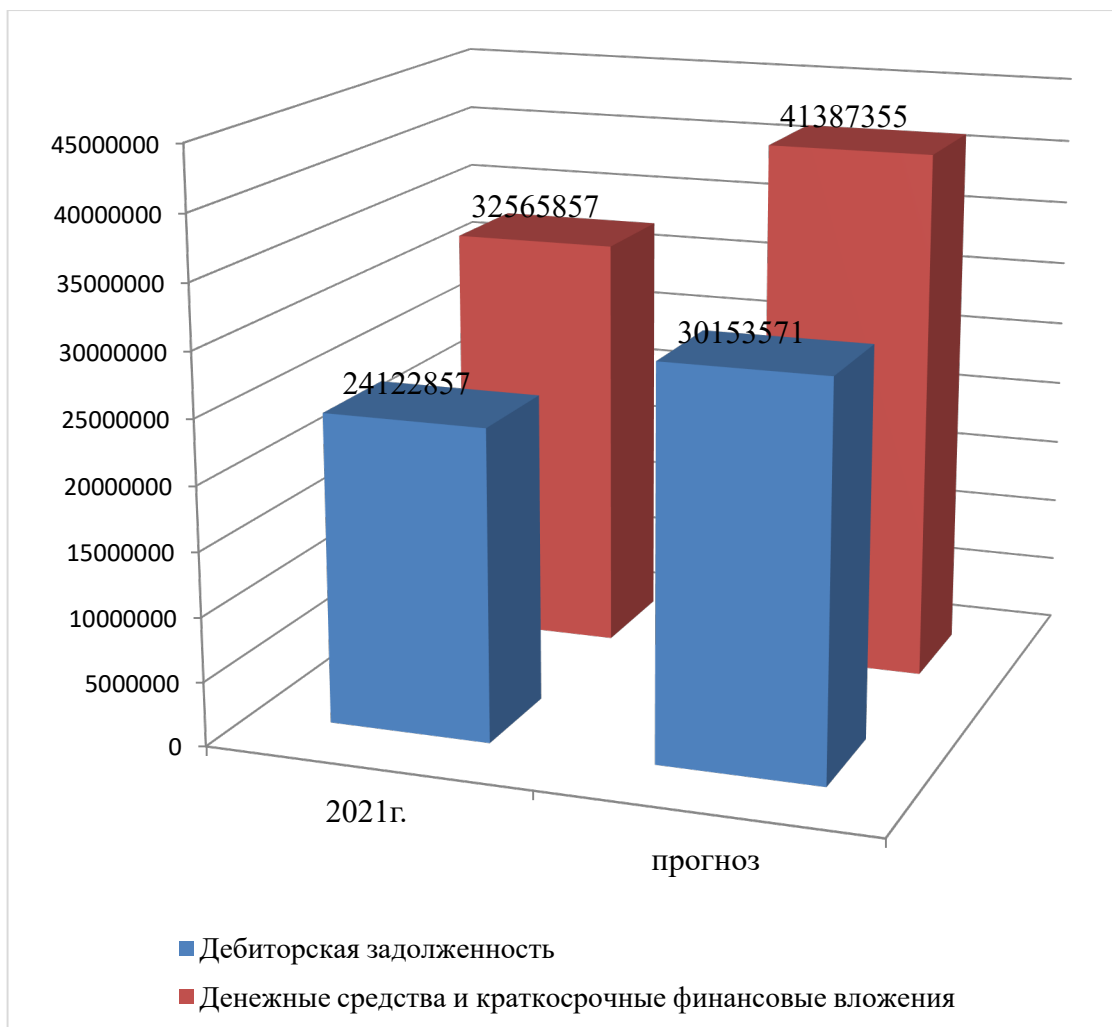


Рисунок 25 – Динамика дебиторской задолженности и денежных средств и краткосрочных финансовых вложений ПАО «Мобильные ТелеСистемы» после реализации мероприятий, т. р.

Следовательно, после реализации предлагаемых мероприятий краткосрочная дебиторская задолженность компании увеличится до 32565857 т. р., денежные средства и краткосрочные финансовые вложения вырастут до 41387355 т. р.

При прогнозируемых изменениях дебиторской задолженности и денежных средств и краткосрочных финансовых вложений, а также снижении краткосрочных обязательств до 221181013 т. р., показатели ликвидности ПАО «Мобильные ТелеСистемы» могут измениться следующим образом, представленным в таблице 12.

Таблица 12 – Оценка ликвидности ПАО «Мобильные ТелеСистемы» после реализации мероприятий

Показатели	Значения показателя		Динамика
	2021 г.	прогноз	
Коэффициент текущей ликвидности	0,25	0,34	0,09
Коэффициент быстрой ликвидности	0,21	0,33	0,12
Коэффициент абсолютной ликвидности	0,12	0,19	0,07

Согласно данным таблицы 12, все показатели ликвидности ПАО «Мобильные ТелеСистемы» улучшатся. Коэффициент текущей ликвидности увеличится до 0,34, относительно 0,25, коэффициент быстрой ликвидности составит 0,33, коэффициент абсолютной ликвидности практически достигнет нормативных значений – 0,19.

В заключении третьего раздела бакалаврской работы можно сделать вывод, что предложенные мероприятия по оптимизации капитала, управлению дебиторской задолженности и внедрению современной аналитической программы по анализу и контролю за показатели финансового состояния позволят улучшить коэффициенты финансовой устойчивости, ликвидности организации, а также повысить финансовую устойчивость предприятия ПАО «Мобильные ТелеСистемы» в целом.

Заключение

Анализ финансовой устойчивости предприятия служит основой понимания истинного положения предприятия и степени влияния финансовых рисков на него.

В ходе подготовки бакалаврской работы были решены все поставленные задачи.

Финансовая устойчивость – это способность оценивать, распределять ресурсы, а также денежные риски, сохранять занятость по отношению к экономике. Важным аспектом анализа финансовой устойчивости является постоянное отслеживание финансовых коэффициентов и их изменяющихся величин в зависимости от рыночной ситуации.

Во втором разделе бакалаврской работы дана характеристика ПАО «Мобильные ТелеСистемы», а также проанализированы показатели финансовой устойчивости предприятия. В результате анализа финансовой устойчивости ПАО «Мобильные ТелеСистемы» выявлено следующее:

- На предприятии присутствует высокая доля внеоборотных активов в общем объеме активов предприятия. На конец анализируемого периода доля внеоборотных активов увеличилась до 92,9%. Оборотные активы, напротив, уменьшились до 7,1%. Основное снижение оборотных активов произошло за счет сокращения по статье «денежные средств и краткосрочные финансовые вложения». Дебиторская задолженность предприятия в течение трех также снизилась. В 2021 г. дебиторская задолженность снизилась на 18,3%. Запасы занимают незначительную долю в структуре активов предприятия.
- Большую долю капитала предприятия ПАО «Мобильные ТелеСистемы» составляют обязательства, а именно долгосрочные обязательства – 60,7%. Доля собственного капитала снизилась до 10,3% к 2021г. Доля краткосрочной задолженности так же велика и

составляет на конец 2021г. – 29%. Зависимость ПАО «Мобильные ТелеСистемы» от заемных источников финансирования очень высока.

- При анализе относительных показателей финансовой устойчивости выявлено несоответствие коэффициента автономии, коэффициента финансового левириджа, также коэффициента обеспеченности собственными оборотными средствами.
- Оценка показателей ликвидности продемонстрировала несоответствие норме всех показателей ликвидности предприятия ПАО «Мобильные ТелеСистемы». Динамика показателей за три года отрицательная. На предприятии наблюдается несоответствие норме всех групп активов по степени ликвидности и обязательств по сроку погашения, что свидетельствует о недостатке ликвидных активов для покрытия обязательств предприятия ПАО «Мобильные ТелеСистемы» и возможном ухудшении платежеспособности предприятия в ближайшем будущем.
- Также у предприятия в течение трех лет наблюдаются сложности с платежеспособностью. Коэффициент восстановления платежеспособности свидетельствуют о невозможности предприятия восстановить свою платежеспособность в кратчайшие сроки.
- При оценке вероятности банкротства ПАО «Мобильные ТелеСистемы» с использованием четырехфакторной модели Альтмана выявлена высокая вероятность банкротства предприятия.

Основные проблемы для финансовой устойчивости ПАО «Мобильные ТелеСистемы» это: высокая долговая нагрузка и низкие объемы ликвидных активов компании.

В третьем разделе бакалаврской работы предложены мероприятия по повышению финансовой устойчивости ПАО «Мобильные ТелеСистемы».

- повышение доли собственного капитала за счет роста нераспределенной прибыли компании путем продажи, аренды

неиспользуемого оборудования и недвижимости, а также роста финансовых результатов в целом, за счет увеличения продаж и сокращения расходов;

- управление дебиторской задолженностью, направленное на рост наиболее ликвидных активов компании;
- использование современного информационно-аналитический продукта Visiology, позволяющего своевременно анализировать, планировать и контролировать показатели финансового положения и финансовых результатов компании.

В результате предложенных мероприятий ожидаются следующие изменения:

- доля собственного капитала в общей структуре капитала компании увеличится до 15,6%;
- доля краткосрочной задолженности снизится до 23,6% с 29%;
- коэффициент автономии улучшится до 0,16;
- краткосрочная дебиторская задолженность компании увеличится до 32565857 т. р.;
- денежные средства и краткосрочные финансовые вложения вырастут до 41387355 т. р.;
- коэффициент текущей ликвидности увеличится до 0,34, относительно 0,25, коэффициент быстрой ликвидности составит 0,33, коэффициент абсолютной ликвидности практически достигнет нормативных значений – 0,19.

Следовательно, в результате предложенных мероприятий повысится финансовая устойчивость предприятия ПАО «Мобильные ТелеСистемы».

Список используемой литературы

1. Алексахина Ю. В. Аналитические и стратегические аспекты развития предприятия малого бизнеса / Ю. В. Алексахина, Е. Н. Бородина, И. Г. Гуляева // Вестник Уральского института экономики, управления и права. 2019. № 1(46). С. 11-21.
2. Баранова И. В., Казарезова Е. С., Кузнецова Е. С., Слонова Е. В. Сравнительный анализ методик рейтинговой оценки финансового состояния // Сборник статей XXXI Международной научно-практической конференции: в 4 ч. 2019. С. 87-90.
3. Боркун С. С. Финансовая устойчивость и платежеспособность предприятия и особенности их достижения в условиях пандемии // *Via scientiarum* Дорога знаний. 2022. № 1. С. 7-11.
4. Бородина А. С. Методические аспекты оценки финансовой устойчивости организаций как этапа управления финансовой устойчивостью / А. С. Бородина, М. Е. Краснолуцкая // сборник статей Всероссийской научно-практической конференции (шестое заседание), Воронеж, 01 июля 2018 года. Воронеж: Издательско-полиграфический центр «Научная книга», 2018. С. 103-10
5. Бутакова Н. М. Влияние динамики дебиторской задолженности на финансовую устойчивость предприятия / Н. М. Бутакова, Д. С. Курмышева // Евразийский союз ученых. 2018. № 4-6(49). С. 67-71.
6. Быкадеров В. А. Финансово-экономическое состояние предприятия: Практическое пособие. М.: Приор, 2018. 295 с.
7. Гизетдинова Р. А., Маргилевская Е. В. Анализ и оценка финансовой устойчивости организации Бенефициар. 2022. № 107. С. 7-9.
8. Глебова А. Г. Влияние мирового коронакризиса на финансовое положение нефтегазовых компаний / А.Г. Глебова, М.М. Гаглоев. // Вестник Евразийской науки. 2021. Т. 13, № 1. С. 25.

9. Гордеева Н. В. Современные экономико-математические методы в процессе принятия управленческих решений / Н. В. Гордеева // материалы VI международной научно-практической конференции: сборник статей и тезисов докладов, Владимир, 03 июня 2020 года. Владимир: Издательско-полиграфическая компания «Транзит-ИКС», 2020. С. 111-113.
10. Горчакова А. Я. Влияние пандемии COVID-19 на мировой рынок нефти / А.Я. Горчакова. // Global & Regional Research. 2022. Т. 4, № 1. С. 36–41.
11. Гурнович Т. Г., Захарова М. И. Финансовая устойчивость предприятия / Т.Г. Гурнович, М.И. Захарова // Современные научные исследования и разработки. 2018. №8 (8). 71-73 с.
12. Гутковская Е. А. Оценка финансовой устойчивости коммерческой организации и мероприятия по ее повышению / Е. А. Гутковская // Вестник СамГУ. 2018. №2 (124). С. 35-46.
13. Жарский И. Д. Турбулентность в развитии ТЭК в условиях пандемии (на примере нефтяной отрасли) / И.Д. Жарский, А.Н. Мирошник. // Финансовые рынки и банки. 2021. № 2. С. 94–98.
14. Игнатов А. В. Анализ финансового состояния предприятия /А.В. Игнатов // Финансовый менеджмент. 2020. № 4. С. 3-20.
15. Кабш Р. Д. Формализация теоретических подходов к определению финансовой устойчивости / Р. Д. Кабш // Интернет-журнал Науковедение. 2018. №1 (38). С. 1-8.
16. Карзаева Н. Н. Основы экономической безопасности: учебник / Н. Н. Карзаева. М.: ИНФРА-М, 2019. 275 с.
17. Карасева Е. А. Существующие подходы к прогнозированию финансового состояния организации [Текст] / Е.А. Карасева // Economics. 2020. № 1 (33). С. 59-62.
18. Ковалев В. В. Введение в финансовый менеджмент. М.: Финансы и статистика, 2018. 768 с.

19. Ковалев В. В., Волкова О. Н. Анализ хозяйственной деятельности предприятия. М.: ПБОЮЛ. 2018. 424 с.
20. Комур М. Г. Основные проблемы финансовой устойчивости предприятия на современном этапе / М.Г. Комур // «Форум молодых ученых». НИУ «БелГУ» 2020. №1(17). С. 98.
21. Красникова Н. В. Теоретические аспекты анализа финансовой устойчивости организации / Н.В. Красникова // Научно-методический журнал «Концепт». 2020. С. 167-169.
22. Кутин М. В. Сущность, цели и задачи определения уровня финансовой устойчивости предприятия / М.В. Кутин // Вестник современных исследований. 2020. № 1.10. С. 189-192.
23. Лапуста М. Риски в предпринимательской деятельности. М.: ИНФРА-М, 2019. 355 с.
24. Лелькова Т. Э. Методики анализа финансовых результатов // Молодой ученый. 2017. №11. С. 231-234.
25. Максимова Е. В. Влияние коронавируса на экономику России / Е.В. Максимова, А.Г. Рябцев, О.А. Сазонова. // Инновации и инвестиции. 2020. № 4. С. 283–286.
26. Мамаева Т. П., Гордеев А. С. Совершенствование управления финансовой устойчивостью предприятия // Экономика и менеджмент инновационных технологий. 2022. № 5 (110).
27. Милютина Л. А. Финансовая устойчивость предприятия как ключевая характеристика финансового состояния / Л. А. Милютина // Вестник ГУУ. 2019. №5. С. 153-156.
28. Новикова В. М. Исследование основных подходов к оценке финансовой устойчивости предприятия // Инновационная наука. 2022. № 4-2. С. 74-76.
29. Официальный сайт ПАО «Мобильные ТелеСистемы» [Электронный ресурс] // Режим доступа: <https://samara.mts.ru/> (дата обращения 19.07.2022 г.).

30. Петрова Е. Ю. Актуальность коэффициентного метода оценки финансовой устойчивости / Ю. А. Петрова // Вестник НГИЭИ. 2018. №1 (44). С. 65-68.
31. Пястолов С. М. Анализ финансового состояния предприятия: Учебник. 2-е изд., Стереотип. М.: Издательский центр «Академия», 2018. 333 с.
32. Репкина А. С. Возможные пути укрепления финансовой устойчивости предприятия // *Via scientiarum* Дорога знаний. 2022. № 1. С. 95-98.
33. Ряховская А. Н. Антикризисное бизнес-регулирование: монография. М.: Магистр: ИНФРА-М, 2019. 240 с.
34. Савина А. М., Буранова Е. А., Байдова Н. В. Механизм обеспечения финансовой устойчивости организации Человек: преступление и наказание. 2022. Т. 30. № 2. С. 216-224.
35. Сапожникова Н. Г. Экономическая безопасность: практикум / Н. Г. Сапожникова, М. В. Ткачева; Воронежский государственный университет. Воронеж: Издательский дом ВГУ, 2019. 98 с.
36. Слободчикова Т. Э. Оценка конкурентоспособности финансово-экономической деятельности ООО «Иркутская нефтяная компания» и АО «Верхнечонскнефтегаз» и пути ее повышения / Т.Э. Слободчикова Д.А. Санникова. // *Global & Regional Research*. 2019. Т. 1, № 3. С. 310–317.
37. Сподарева Е. Г. Применение корреляционно-регрессионного анализа для оценки финансовой устойчивости предприятия / Е. Г. Сподарева, Т. С. Кузьмина // Вестник Уральского института экономики, управления и права. 2020. № 4(53). С. 27-34.
38. Суханова С. В. Финансовая устойчивость и платежеспособность как фактор обеспечения стабильности предприятия // *Экономика и бизнес: теория и практика*. 2022. № 4-2 (86). С. 152-154.
39. Сухорукова К. Е. Анализ финансовой устойчивости как составляющая финансового анализа предприятия // Вестник студенческого

научного общества ГОУ ВПО «Донецкий национальный университет». 2022. Т. 3. № 14. С. 192-197.

40. Терехова-Пушная Д.В., Архипов М.М. Финансовая устойчивость предприятия в условиях внешнеэкономических санкций Вестник Московской международной академии. 2022. № 1. С. 88-93.

41. Хайдарова Л. А. Оценка стабильности работы предприятия с помощью показателей платежеспособности и финансовой устойчивости Наука XXI века: актуальные направления развития. 2022. № 1-2. С. 63-67.

42. 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.

43. 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.

44. Шалаева И. А. Анализ финансового состояния строительной организации и оценка риска наступления банкротства предприятия (на примере ПАО «Орелстрой») / И. А. Шалаева, 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. Барина, С.С. Захарова Владимир: Издательско-полиграфическая компания "Транзит-ИКС", 2021. С. 409-414.

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

46. Шишкин А. В. Теоретический анализ финансовой устойчивости хозяйствующих субъектов / А. В. Шишкин // Известия УрГЭУ. 2018. №2 (64). С. 58-67.

47. Шуплецов А. Ф. Значимость для социальной политики малонаселенных территорий региона эффективной предпринимательской стратегии развития нефтегазодобывающих компаний Восточной Сибири / А.Ф. Шуплецов, Ю.А. Скоробогатова, А.И. Перельгин. 2018. Т. 9, № 2. С. 57-59.

48. Corbet S., Lucey B., Urquhart A., Yarovaya L. Cryptocurrencies as a financial asset: a systematic analysis // International Review of Financial Analysis. 2019. Vol. 62. P. 182–199.

49. De Galhau F.V. Constructing the possible trinity of innovation, stability and regulation for digital finance // Financial stability in the digital era. Financial Stability Review. 2018. № 20. P. 7–13.

50. Fundamentals of Corporate finance. Richard A. Brealey, Stewart C. Myers, Alan J. Marcus. University of Phoenix. 2014. 639 p. 66.

51. Journal of Financial Stability [Электронный ресурс] // URL: <https://www.journals.elsevier.com/journal-of-financial-stability>. (дата обращения – 06.10.2022 г.).

52. Zaporozhtseva L.A. Assessment Of The Uncertainty Factors In Computer Modelling // Journal of Physics: "Information Technologies in Business and Industry". 2019. С. 072029.

Приложение А

Бухгалтерский баланс ПАО «Мобильные ТелеСистемы» за 2019-2021 гг.

БУХГАЛТЕРСКИЙ БАЛАНС на 31 декабря 2021 года

		На 31 декабря 2021 года	На 31 декабря 2020 года	На 31 декабря 2019 года									
ИДЕНТИФИКАЦИОННЫЕ ДАННЫЕ													
Организация	Публичное акционерное общество «Мобильные ТелеСистемы»												
Идентификационный номер налогоплательщика													
Вид экономической деятельности	Деятельность в области связи на базе беспроводных технологий												
Организационно-правовая форма/форма собственности	Публичное акционерное общество/ и иностранная собственность												
Единица измерения	тыс. руб.												
Адрес	109147, г. Москва, ул. Маринистская, д. 4.												
Бухгалтерская отчетность подлежит обязательному аудиту													
Наименование аудиторской организации													
Идентификационный номер налогоплательщика аудиторской организации													
Основной государственный регистрационный номер аудиторской организации													
<table border="1" style="font-size: small;"> <tr><td>И О Д Я</td></tr> <tr><td>Форма № 1 по ОКУД</td></tr> <tr><td>Дата (число, месяц, год)</td></tr> <tr><td>по ОКПО</td></tr> <tr><td>ИНН</td></tr> <tr><td>по ОКВЭД-2</td></tr> <tr><td>по ОКФС/ОКФП</td></tr> <tr><td>по ОКФС</td></tr> <tr><td>по ОКЕИ</td></tr> </table>					И О Д Я	Форма № 1 по ОКУД	Дата (число, месяц, год)	по ОКПО	ИНН	по ОКВЭД-2	по ОКФС/ОКФП	по ОКФС	по ОКЕИ
И О Д Я													
Форма № 1 по ОКУД													
Дата (число, месяц, год)													
по ОКПО													
ИНН													
по ОКВЭД-2													
по ОКФС/ОКФП													
по ОКФС													
по ОКЕИ													
<table border="1" style="font-size: small;"> <tr><td><input checked="" type="checkbox"/> Да <input type="checkbox"/> Нет</td></tr> <tr><td>АО «Делойт и Туш СНГ»</td></tr> <tr><td>7703097990</td></tr> <tr><td>5027700425444</td></tr> </table>					<input checked="" type="checkbox"/> Да <input type="checkbox"/> Нет	АО «Делойт и Туш СНГ»	7703097990	5027700425444					
<input checked="" type="checkbox"/> Да <input type="checkbox"/> Нет													
АО «Делойт и Туш СНГ»													
7703097990													
5027700425444													
НАИМЕНОВАНИЕ ПОКАЗАТЕЛЯ													
АКТИВ													
I. ВНЕОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ													
Нематериальные активы	3	19 762 415	19 090 789	15 283 208									
Расходы на заключение контрактов с абонентами		17 934 546	17 539 906	17 504 898									
Неисключительные права на использование активов	3	59 909 943	53 213 077	49 205 810									
Основные средства	4	218 716 971	206 675 728	185 382 978									
Активы в форме права пользования	5	114 870 529	111 061 674	109 783 121									
Незавершенные капитальные вложения	4	34 629 161	25 479 809	18 118 201									
Финансовые вложения в уставные капиталы дочерних и ассоциированных предприятий	6	374 230 642	302 822 284	276 387 373									
Прочие финансовые вложения	7	21 578 452	11 912 224	20 023 291									
Прочие оборотные активы	8	7 333 098	6 065 429	8 926 413									
Итого по разделу I		868 966 357	753 860 980	708 615 293									
II. ОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ													
Запасы		781 936	914 524	545 152									
Налог на добавленную стоимость по приобретенным ценностям		8 334 692	7 825 953	7 303 923									
Дебиторская задолженность	9	24 122 857	29 515 917	31 384 574									
Прочие финансовые вложения (за исключением денежных эквивалентов)	7	10 666 931	12 056 098	35 675 712									
Денежные средства и денежные эквиваленты	10	22 442 953	46 844 624	8 759 649									
Прочие оборотные активы		145 792	82 751	121 666									
Итого по разделу II		66 495 161	97 239 867	83 790 676									
БАЛАНС		935 461 518	851 100 847	794 405 969									
ПАССИВ													
III. КАПИТАЛ И РЕЗЕРВЫ													
Уставный капитал	11	199 838	199 838	199 838									
Собственные акции, выкупленные у акционеров		(12 642 941)	(11 535)	(4 120)									
Добавочный капитал (без переоценки)		10 028 760	8 029 093	8 192 619									
Накопленный прочий совокупный доход		13 861 591	12 470 710	10 969 433									
Резервный капитал		30 996	30 996	30 996									
Нераспределенная прибыль		84 573 285	87 177 441	82 990 541									
Итого по разделу III		96 051 529	107 796 543	102 379 307									
IV. ДОЛГОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА													
Заемные средства	12	423 105 476	461 829 240	311 320 629									
Отложенные налоговые обязательства	16	15 933 999	17 269 833	15 985 103									
Оценочные обязательства	14	6 787 330	4 788 824	4 565 679									
Кредиторская задолженность	13	3 824 584	3 405 630	3 959 789									
Обязательства по аренде	5	117 805 397	113 026 810	109 680 256									
Контрактные обязательства	15	762 855	548 389	327 302									
Итого по разделу IV		568 219 641	600 868 726	445 838 758									
V. КРАТКОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА													
Заемные средства	12	150 416 384	48 406 841	125 624 566									
Кредиторская задолженность	13	83 026 790	60 590 898	82 140 407									
Обязательства по аренде	5	12 158 325	30 497 802	9 320 262									
Контрактные обязательства	15	20 383 672	19 219 682	17 352 980									
Доходы будущих периодов		9 335	9 430	9 747									
Оценочные обязательства	14	5 195 842	3 710 925	1 739 942									
Итого по разделу V		271 190 348	142 435 578	236 187 904									
БАЛАНС		935 461 518	851 100 847	794 405 969									

Член Правления - вице-президент по финансам
ПАО «Мобильные ТелеСистемы»
(По доверенности от 12.03.2020 № 77 АГ 2479248)

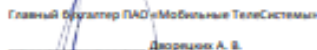
Камарский А.М.

31 марта 2022 года



Главный бухгалтер ПАО «Мобильные ТелеСистемы»

Дворецких А.В.



8

Рисунок А.1 – Бухгалтерский баланс ПАО «Мобильные ТелеСистемы» за 2021 г.

Приложение Б

Отчет о финансовых результатах ПАО «Мобильные ТелеСистемы» за 2021 г.

ОТЧЕТ О ФИНАНСОВЫХ РЕЗУЛЬТАТАХ за 2021 год

Организация	Публичное акционерное общество «Мобильные ТелеСистемы»	Форма № 2 по ОКУД Дата (число, месяц, год)	К О Д Ы 0710002 31/12/2021
Идентификационный номер налогоплательщика		по ОКПО	52686811
Вид экономической деятельности	Деятельность в области связи на базе беспроводных технологий	ИНН	7740000076
Организационно-правовая форма/форма собственности	Публичное акционерное общество/ Совместная частная и иностранная собственность	по ОНБЗД-2	61.20
Единица измерения	тыс. руб.	по ОКПОФ/ по ОКФС	12347/34
		по ОКЕИ	384

Наименование показателя	Пояснение	2021 год		2020 год	
		2021 год	2020 год	2021 год	2020 год
Выручка	17	373 326 442		358 081 393	
Себестоимость продаж	18	(182 328 509)		(171 011 407)	
Валовая прибыль		190 997 933		187 069 986	
Коммерческие расходы	18	(49 215 231)		(50 010 330)	
Управленческие расходы	18	(47 988 578)		(38 064 887)	
Прибыль от продаж		93 794 124		98 994 769	
Проценты к получению		2 902 481		4 557 708	
Проценты к уплате	12	(34 018 040)		(32 938 837)	
Процентный расход по обязательствам по аренде	5	(10 135 734)		(10 312 276)	
Доля в чистой прибыли дочерних и ассоциированных предприятий	6	23 144 457		20 876 607	
Прочие доходы	19	2 630 441		10 161 345	
Прочие расходы	20	(6 674 609)		(23 428 825)	
Прибыль до налогообложения		71 643 120		67 910 491	
Налог на прибыль	16	(11 755 433)		(11 054 622)	
в т.ч. текущий налог на прибыль	16	(13 333 103)		(8 937 279)	
отложенный налог на прибыль	16	1 577 670		(2 117 343)	
Прочее	16	(178 854)		170 331	
Чистая прибыль отчетного периода		59 708 833		57 026 200	
СПРАВОЧНО					
Результат от прочих операций, не включаемых в чистую прибыль периода		1 390 894		1 501 277	
Совокупный финансовый результат периода		61 099 727		58 527 477	
Базовая прибыль на акцию, руб.	23	30.03		28.54	
Разводненная прибыль на акцию, руб.	23	30.03		28.54	

Член Правления-Вице-президент по финансам
ПАО «Мобильные ТелеСистемы»
(По доверенности от 12.03.2020 № 2191 2479286)

31 марта 2022 года



Главный бухгалтер ПАО «Мобильные ТелеСистемы»

Дворецких А. В.

Рисунок Б.1 – Отчет о финансовых результатах ПАО «Мобильные ТелеСистемы» за 2021 г.

Приложение В

Отчет о финансовых результатах ПАО «Мобильные ТелеСистемы» за 2020 г.

ОТЧЕТ О ФИНАНСОВЫХ РЕЗУЛЬТАТАХ за 2020 год


Организация	ПАО «Мобильные ТелеСистемы»	Форма № 2 по ОКУД	0710002
Идентификационный номер налогоплательщика		Дата (число, месяц, год)	31/12/2020
Вид экономической деятельности	Деятельность в области связи на базе беспроводных технологий	по ОКПО	52686811
Организационно-правовая форма/форма собственности	Публичное акционерное общество/Совместная частная и иностранная собственность	ИНН	7740000076
Единица измерения	тыс. руб.	по ОКВЭД-2	61.20
		по ОКПОФ/по ОКФС	12247/34
		по ОКЕИ	384

Наименование показателя	Пояснение	2020 год	2019 год
Выручка	18	358 081 393	342 122 949
Себестоимость продаж	19	(171 011 407)	(161 966 153)
Валовая прибыль		187 069 986	180 156 796
Коммерческие расходы	19	(50 010 330)	(50 084 217)
Управленческие расходы	19	(38 064 887)	(33 869 579)
Прибыль от продаж		98 994 769	96 203 000
Проценты к получению		4 557 708	7 056 589
Проценты к уплате	13	(32 938 837)	(37 289 699)
Процентный расход по обязательствам по аренде	6	(10 312 276)	(10 320 433)
Доля в чистой прибыли дочерних и ассоциированных предприятий	7	20 876 607	13 158 859
Прочие доходы	20	10 161 345	17 122 191
Прочие расходы	21	(23 428 825)	(8 333 980)
Прибыль до налогообложения		67 910 491	77 596 527
Налог на прибыль	17	(11 054 622)	(14 585 256)
в т.ч. текущий налог на прибыль	17	(8 937 279)	(13 103 138)
отложенный налог на прибыль	17	(2 117 343)	(1 482 118)
Прочее	17	170 331	(640 432)
Чистая прибыль отчетного периода		57 026 200	62 370 839

СПРАВОЧНО

Результат от прочих операций, не включаемых в чистую прибыль периода		1 501 277	10 523 481
Совокупный финансовый результат периода		58 527 477	72 894 320
Базовая прибыль на акцию, руб.	24	28.54	31.21
Разводненная прибыль на акцию, руб.	24	28.54	31.17

Президент ПАО «Мобильные ТелеСистемы»


Николаев В.К.
31 марта 2021 года



Главный бухгалтер ПАО «Мобильные ТелеСистемы»


Дворецких А. В.

Рисунок В.1 – Отчет о финансовых результатах ПАО «Мобильные ТелеСистемы» за 2020 г.