

Федеральное государственное автономное
образовательное учреждение
высшего образования
«СИБИРСКИЙ ФЕДЕРАЛЬНЫЙ УНИВЕРСИТЕТ»

Институт экономики, государственного управления и финансов
Кафедра бухгалтерского учета и статистики

УТВЕРЖДАЮ
Заведующий кафедрой
_____ О.Н. Харченко

«__» _____ 2021 г.

БАКАЛАВРСКАЯ РАБОТА

направление 38.03.01 Экономика
профиль 38.03.01.01.01 Бухгалтерский учет, анализ и аудит
(в коммерческих организациях)

**АНАЛИЗ ФИНАНСОВОГО СОСТОЯНИЯ И ОЦЕНКА
ПОТЕНЦИАЛЬНОГО БАНКРОТСТВА
ТЕЛЕКОММУНИКАЦИОННОЙ КОМПАНИИ
(НА ПРИМЕРЕ ПАО «МОБИЛЬНЫЕ ТЕЛЕСИСТЕМЫ»)**

Научный руководитель _____ доцент, канд. эк. наук Н. В. Непомнящая

Выпускник _____ Чудинова Татьяна Евгеньевна

Красноярск 2021

СОДЕРЖАНИЕ

Введение	Error! Bookmark not defined.
1. Теоретические аспекты финансового анализа в телекоммуникационной сфере и характеристика объекта исследования	7
1.1 Характеристика динамики и структуры телекоммуникационного рынка в России.....	7
1.2 Организационно-правовая характеристика и стратегия развития ПАО «МТС».....	10
2. Анализ финансового состояния ПАО «МТС»	15
2.1 Анализ имущества и источников их формирования	15
2.2 Анализ ликвидности и платежеспособности	18
2.3 Анализ финансовой устойчивости	25
2.4 Анализ количественных показателей деловой активности.....	28
3. Анализ финансовых результатов и прогнозирование банкротства ПАО «МТС».....	33
3.1 Анализ динамики и структуры прибыли.....	33
3.2 Анализ финансовых результатов организации на основе показателей ЕBITDA и ЕBIT	37
3.3 Анализ рентабельности организации	41
3.4 Оценка вероятности наступления банкротства	44
Заключение	53
Список использованных источников	55
ПРИЛОЖЕНИЕ А – Бухгалтерский баланс ПАО «МТС» за 2018-2020гг.....	58
ПРИЛОЖЕНИЕ Б – Бухгалтерский баланс ПАО «МТС» за 2017-2019гг.	59
ПРИЛОЖЕНИЕ В – Отчет о финансовых результатах ПАО «МТС» за 2018-2020гг.	60

ПРИЛОЖЕНИЕ Г – Отчет о финансовых результатах ПАО «МТС» за 2017-2019гг.	61
ПРИЛОЖЕНИЕ Д – Структурный анализ статей актива бухгалтерского баланса ПАО «МТС» за 2017-2020 гг.	62
ПРИЛОЖЕНИЕ Е – Структурный анализ статей пассива бухгалтерского баланса ПАО «МТС» за 2017-2020 гг.	63
ПРИЛОЖЕНИЕ Ж – Структурный анализ статей актива бухгалтерского баланса ПАО «МТС» за 2017-2020 гг.	64
ПРИЛОЖЕНИЕ З – Структурный анализ статей пассива бухгалтерского баланса ПАО «МТС» за 2017-2020 гг.	66

ВВЕДЕНИЕ

В условиях рыночной экономики существенно возрос интерес участников экономической деятельности к объективной и достоверной информации о финансовом состоянии, в том числе, рентабельности, деловой активности и эффективности функционирования организации. Все участники рыночных отношений: собственники, акционеры, инвесторы, банки, поставщики, покупатели, страховые компании заинтересованы в однозначной оценке конкурентоспособности и надежности своих партнеров. Такую оценку можно получить различными способами. Одним из методов получения данной информации является анализ финансового состояния организации, целью которого является своевременное выявление и устранение недостатков в финансовой деятельности.

Финансовое состояние может быть устойчивым, неустойчивым (предкризисным) и кризисным. Способность организации своевременно производить платежи, финансировать свою деятельность на расширенной основе и поддерживать свою платежеспособность в неблагоприятных обстоятельствах свидетельствует о ее устойчивом финансовом состоянии, и наоборот.

Анализ финансового состояния является значимым элементом концепции управления производством. Практически все без исключения пользователи финансовых отчетов организаций используют методы экономического анализа с целью принятия решений по оптимизации собственных интересов.

Современная экономическая действительность характеризуется неоднозначной и динамично меняющейся экономической средой. Многие организации испытывают трудности и находятся в неустойчивом положении. Поэтому актуальна проблема прогнозирования банкротства в развитии организации, с целью своевременной нормализации финансовой ситуации и предотвращения банкротства. При этом экономические мероприятия являются наиболее эффективными, так как позволяют предупредить

несостоятельность при своевременном анализе финансового состояния организации и в перспективе увидеть углубляющийся экономический кризис в успешно работающей организации.

Руководители организаций должны проводить диагностику вероятного банкротства собственной организации с целью избежать возможной несостоятельности, а при угрозе банкротства изыскать возможности ее финансового оздоровления.

Актуальность выбранной области исследования обусловлена необходимостью всестороннего анализа ФС организации, что позволит выявить признаки развивающегося кризиса и своевременно разработать мероприятия по их устранению. Необходимость определения устойчивости развития организации обусловлена не только потребностью самой организации, но и ее будущими партнерами, для которых надежность заказчика и его финансовое благополучие играют первостепенную роль.

Следовательно, организация имеет большое преимущество по сравнению со своими конкурентами, если она финансово устойчива и у нее отсутствует риск несостоятельности. Преимущество заключается в получении заемных средств, в привлечении инвестиций, в подборе квалифицированных кадров или выборе поставщиков.

Целью выпускной квалификационной работы является анализ финансового состояния организации и оценка риска ее несостоятельности с последующей разработкой рекомендаций.

Для достижения поставленной цели были определены следующие задачи:

1. Провести аналитический обзор динамики и структуры телекоммуникационного рынка в РФ;
2. Рассмотреть организационно-правовую характеристику исследуемой компании;
3. Проанализировать структуру и динамику имущества и источников его формирования, ПЛ и ликвидность;

4. Провести анализ финансовой устойчивости, эффективности деятельности организации рентабельности и деловой активности;

5. Оценить вероятность наступления банкротства на основе методик зарубежного опыта;

6. Сформулировать выводы и разработать рекомендации по финансовому оздоровлению и улучшению финансового состояния организации.

Объектом исследования выступает публичное акционерное общество «Мобильные ТелеСистемы» (далее – ПАО «МТС»).

Предметом исследования является финансово-хозяйственная деятельность данной организации и система финансово-экономических показателей, позволяющих провести оценку вероятности банкротства.

Информационной базой для исследования выступили формы бухгалтерской (финансовой) отчетности ПАО «МТС» за период 2017-2020 гг.

1. Теоретические аспекты финансового анализа в телекоммуникационной сфере и характеристика объекта исследования

1.1 Характеристика динамики и структуры телекоммуникационного рынка в России

Российский рынок сотовой связи по многим показателям входит в первую пятерку крупнейших и наиболее динамичных мировых рынков – в России сформировался зрелый и масштабный рынок сотовой связи в условиях уникальной по протяженности и площади территории, сурового климата, крайне неравномерного распределения населения с его невысоким уровнем доходов.

В России отмечается один из самых высоких в мире показателей распространения сотовой связи – 151 активный абонент на 100 человек населения, что превосходит уровень развитых стран на четверть (120), развивающихся стран – на две трети (91). Плотность фиксированной связи в нашей стране невысока – 27 аппаратов на 100 человек населения (в развитых странах – 40). Таким образом, сегодня число активных абонентов сотовой связи в России полтора раза превышает численность населения. В результате этот рынок практически исчерпал возможности экстенсивного развития.

Телекоммуникационный рынок России представляет собой крупную и динамично развивающуюся отрасль, формируемую в большинстве своем тремя лидирующими операторами: ПАО «МТС», ПАО «Мегафон» и ПАО «Ростелеком», которые контролируют более 80 % данного рынка.

В связи с малым количеством продавцов и однообразным видом услуг, который они предлагают, рынок характеризуется олигополистической структурой. Это означает, что действия каждого из агентов имеют существенное влияние на равновесные показатели рынка посредством вариаций объемов предложения.

Телекоммуникационный рынок России в 2020 году демонстрировал умеренно-позитивную динамику. Так, по оценкам исследовательского агентства «ТМТ Консалтинг», объем рынка телекоммуникаций в 2020 году достиг 1,73 трлн. руб., а темпы роста доходов составили -0,7 %, что является самым низким показателем за всю историю существования рынка. Динамика доходов на телекоммуникационном рынке представлена на рисунке 1.



Рисунок 1 - Динамика телекоммуникационного рынка РФ

Снижение динамики в первую очередь обусловлено замедлением роста на рынке мобильной связи: формируя 57 % всей выручки, именно этот рынок в первую очередь определяет динамику отрасли связи. По итогам 2020 года число абонентов (активных SIM-карт) мобильной связи в России снизилось на 1,3 % до 257 млн., проникновение составило 175 %. В абсолютном выражении абонентская база сократилась на 3,5 млн. Это рекордно низкие показатели динамики за всю историю рынка. Падение абонентской базы стало результатом режима самоизоляции, в течение которого сократились визиты абонентов в салоны связи – основной канал подключения новых абонентов. Другим фактором стало закрытие границ, что привело к

сокращению числа находящихся в стране трудовых мигрантов, пользующихся на территории России услугами российских операторов.

Другими негативными факторами выступили замедление все еще быстрорастущего рынка платного ТВ, а также стабильно высокие темпы падения доходов на рынках фиксированной телефонной связи и межоператорских услуг. Абоненты продолжают отказываться от домашних телефонных аппаратов, а также оптимизируют расходы на телефонную связь на предприятиях и в организациях. Межоператорский рынок сокращается за счет консолидации рынка и падения выручки на ряде международных направлений. Структура услуг телекоммуникационного рынка представлена на рисунке 2.

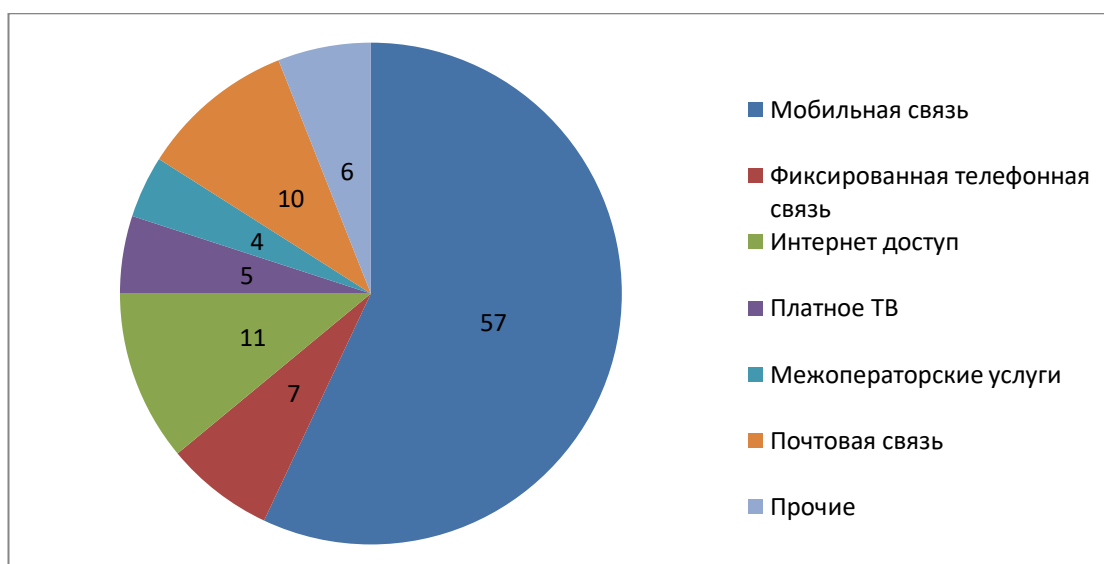


Рисунок 2 - Структура телекоммуникационного рынка РФ 2020 г.

Не смотря на замедляющиеся темпы развития отрасли в нашей стране, в 2020 объем рынка ИКТ России на мировом рынке достиг 47,05 млрд. долл. Это наибольший результат среди всех стран Центральной и Восточной Европы, суммарный объем которых составил 136,66 млрд. долл. Таким образом, инвестиции в российский рынок составили около одной трети.

Такое большое количество инвестиций в телекоммуникационного рынок объясняется тем, что потребители среднего класса в странах с развивающейся экономикой увеличивают свои расходы на технологии с каждым годом. Это говорит о том, что основной движущей силой экономического развития телекоммуникационного рынка является потребительский спрос, а значит, вопросы изучения и прогнозирования спроса являются исходными и важнейшими инструментами организации маркетинговой деятельности компаний данного рынка.

Несмотря на активное развитие инновационных сервисов, основным источником доходов для российских телекоммуникационных компаний остаются традиционные телекоммуникационные услуги. Динамика телекоммуникационного рынка при этом будет определяться в первую очередь ценовой политикой. Практика последних лет демонстрирует способность операторов увеличивать средний чек по рынку на 3-8 % в зависимости от услуги. Не исключены попытки увеличить средний чек и на большие значения, что затруднительно осуществить в условиях высокой конкуренции и контроля со стороны государства. Тем не менее, в 2020 году и в последующий период можно ожидать сохранения роста российского телекоммуникационного рынка.

1.2 Организационно-правовая характеристика и стратегия развития ПАО «МТС»

Публичное акционерное общество «Мобильные ТелеСистемы» (ПАО «МТС») – ведущая компания в России и странах СНГ по предоставлению услуг мобильной и фиксированной связи, доступа в интернет, кабельного и спутникового ТВ-вещания, цифровых сервисов и мобильных приложений, финансовых услуг и сервисов электронной коммерции, а также конвергентных ИТ-решений в сфере системной интеграции, интернета вещей, мониторинга, обработки данных и облачных вычислений.

Предоставляя инновационные услуги и решения, МТС вносит значимый вклад в экономический рост и улучшение качества жизни десятков миллионов людей в странах присутствия.

ПАО «МТС» было основано в октябре 1993 года. ПАО «Московская городская телефонная сеть» (МГТС), «DeutscheTelekom» (DeTeMobil), «Siemens» и еще несколькими акционерами как Закрытое акционерное общество «Мобильные ТелеСистемы». Четырем российским компаниям принадлежало 53% акций, двум немецким компаниям – 47%. В конце 1996 года ОАО АФК «Система» приобрело пакет у российских держателей акций, а компания «DeTeMobil» выкупила акции компании «Siemens».

ЗАО «Мобильные ТелеСистемы», к моменту слияния, имело разветвленную сеть сотовой связи и предоставляло услуги связи более 1 млн. абонентов в 15 регионах Российской Федерации. Активный рост Компании, от 5 млн. абонентов на начало 1996 года, является как получением лицензий и строительством собственных сетей, так и приобретением/поглощением региональных операторов.

В 2000 году в результате слияния Закрытого акционерного общества «Мобильные ТелеСистемы» и Закрытого акционерного общества «Русская Телефонная Компания» было основано ПАО «Мобильные ТелеСистемы». В том же году Компания вышла на мировые фондовые рынки.

К началу 2004 года услуги сотовой связи предоставлялись в 58 регионах, абонентская база составляла 13,5 млн. человек или 37% рынка сотовой связи. Стремительному росту числа абонентов Компании способствовал запуск в конце 2002 года первых тарифных планов без абонентской платы под суббрендом «Джинс». В те же годы «МТС» начала международную экспансию, запустив в 2002 году сеть в Белоруссии, в 2003 году, выйдя на рынок сотовой связи Украины, в 2004 году – Узбекистана, а в 2005 году – Туркменистана.

В 2009 году ПАО «МТС» реализовало приобретение контрольного пакета акций одного из ведущих операторов фиксированной связи ПАО

«КОМСТАР-ОТС» и магистрального провайдера ПАО «Евротел», получив, таким образом, возможность предоставлять услуги передачи данных с использованием проводных и беспроводных технологий.

На сегодняшний день, ПАО «МТС» считается крупнейшим оператором сотовой связи России, Восточной и Центральной Европы по количеству абонентов. Услуги ПАО «МТС» доступны во всех регионах России.

ПАО «МТС» считается основным Обществом Группы компаний «МТС», которое включает также дочерние и зависимые общества ПАО «МТС». Группа компаний «МТС» оказывает интегрированные услуги мобильной и фиксированной телефонии, международной и междугородной связи, кабельного и спутникового телевидения, передачи данных на базе беспроводных и проводных решений, включая технологии оптоволоконного доступа и мобильные сети, а также финансовые услуги. Текущее положение МТС – лидерство в области развития сетей и предоставления услуг цифрового доступа, собственная розница, широкий спектр дополнительных услуг.

ПАО «МТС» активно развивает собственную сеть центров продаж и обслуживания, которые позволяют реализовывать собственные уникальные продукты и услуги, предоставлять качественный сервис клиентам и положительно влияет на степень узнаваемости бренда «МТС».

Для сохранения лидирующих позиций на рынке Компания продолжает работу, направленную на оказание абонентам не только высококачественных услуг, но и максимально выгодных тарифов, а также на увеличение роста качества связи, охвата сети и уровня обслуживания абонентов.

Организационная структура компании представлена на рисунке 3.

Организационная структура управления представляет собой упорядоченную совокупность устойчивых и взаимосвязанных элементов,

которые обеспечивают функционирование и развитие предприятия как единого целого.

Организационная структура управления определяется как форма разделения и кооперации деятельности менеджмента предприятия, в рамках которого осуществляется процесс управления соответственно функциям, направленным на решение задач и достижение целей компании.

Таким образом, организационная структура управления представляет собой оптимальную систему распределения функциональных обязанностей, порядка и форм взаимодействия между звеньями.

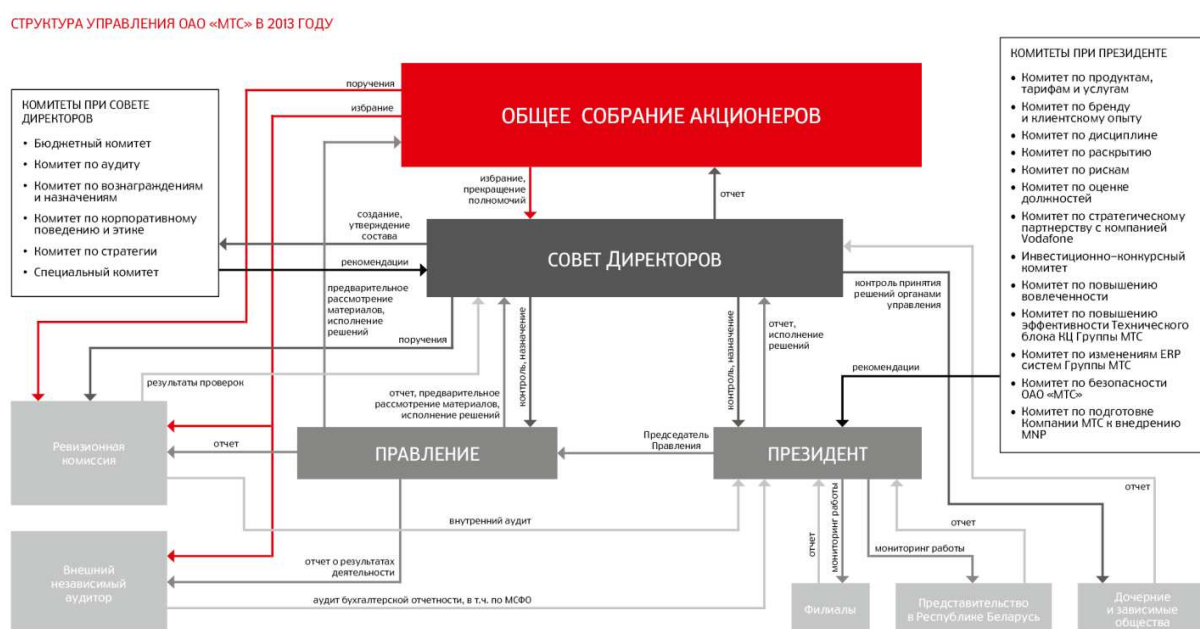


Рисунок 3 – Организационная структура компании ПАО «МТС»

Высшим органом управления Компании считается Общее собрание акционеров. Общее руководство деятельностью и определение стратегии развития Компании осуществляет Совет директоров. Исполнительные органы – Правление (коллегиальный исполнительный орган Общества) и Президент (единоличный исполнительный орган Общества) - осуществляют оперативное управление текущей деятельностью Компании. В соответствии с требованиями российского законодательства независимый аудитор и

Ревизионная комиссия оказывают контроль финансово-хозяйственной деятельности Компании.

В соответствии с уставом ПАО «МТС» Президент Общества наделен всей полнотой необходимых полномочий, для реализации оперативного руководства текущей деятельностью Компании и решения соответствующих вопросов, не отнесенных к компетенции Общего собрания акционеров, Совета директоров и Правления Общества. Президент Общества осуществляет руководство деятельностью Общества в соответствии с положениями Устава Общества, Положением о Президенте ПАО «МТС» и требованиями законодательства Российской Федерации.

Формирование выбранной стратегии и конкретных решений Совета директоров делегируются Президенту и Правлению, в обязанности, которых входит осуществление решений Совета директоров в пределах существующих компетенций.

Коллектив МТС превышает 70 тысяч человек, работающих в шести странах мира, обладающих инновационным мышлением, способных создавать и воплощать новые идеи, выходя за рамки привычных шаблонов, претворяя в жизнь самые необычные проекты.

2. Анализ финансового состояния ПАО «МТС»

2.1 Анализ имущества и источников их формирования

Анализ финансового состояния начинают с изучения структуры и динамики имущества организации по данным актива баланса, а также источников их формирования по данным пассива. Баланс позволяет дать общую оценку изменения всего имущества организации, выделить в его составе оборотные (мобильные) и внеоборотные (иммобилизованные) активы, изучить источники их формирования. Под структурой понимается процентное соотношение отдельных групп имущества и статей внутри этих групп.

Анализ динамики состава и структуры имущества дает возможность установить размер абсолютного и относительного прироста или уменьшения всего имущества организации и отдельных его видов. Прирост (уменьшение) актива свидетельствует о расширении (сужении) деятельности организации.

Проведем оценку финансового состояния на примере сетевой энергетической компании ПАО «МТС» применяя методики вертикального и горизонтального анализа. Полученные данные были представлены в приложениях.

Для начала проведем горизонтальный анализ активов и пассивов организации. Исходя из полученных данных, мы можем сделать вывод, что общая стоимость имущества в период с 2017-2020 гг. увеличилась на 249 108 361 тыс. руб., что в относительном выражении составило 41,38 %. Однако, в данный период наблюдались значительные колебания. В 2018 году прирост валюты баланса составил 40,34 % (242 820 043 тыс. руб.), а в 2019 году по сравнению с 2018 годом он снизился на 6,34 % (53 585 163 тыс. руб.). А уже в 2020 году снова наблюдался рост, который позволил несколько превысить показатели 2018 года.

Внеоборотные и оборотные активы влияли на изменение баланса по-разному.

Стоимость внеоборотных активов на протяжении рассматриваемого периода имела нестабильную динамику роста. В целом за 2017-2020 гг. их стоимость увеличилась на 260 206 344 тыс. руб., в относительном выражении это составило 52,71 %. Оборотные активы, напротив, не имели ярко выраженной тенденции. Их общая сумма в 2018 году выросла на 32 793 536 тыс. руб. (30,27 %), а уже в 2019 году снизилась на 57 340 710 тыс. руб. (40,63 %). В 2020 году наблюдался их небольшой прирост, не смотря на это ПАО «МТС» не смогло выйти на показатели оборотных активов 2017 года. Уменьшение в абсолютном выражении составило 11 097 983 тыс. руб., а в относительном – 10,34 %

В данном случае имеет место более быстрый рост внеоборотных активов по сравнению со снижением оборотных активов. Это означает, что активы ПАО «МТС» стали менее мобильными. При прочих равных условиях данное обстоятельство негативно характеризует изменения в финансовом состоянии компании. Чем меньше у компании мобильных активов, тем ниже их ликвидность, следовательно, тем больший риск связан с данной компанией.

Сумма источников имущества (пассивов) также, как и стоимость активов ПАО «МТС», увеличилась на 249 108 361 тыс. руб. Сумма собственного капитала ПАО «МТС» за период 2017-2020 гг. сократилась на 24 467 214 тыс. руб., что в относительном выражении составляет -18.59 %, при этом снижение за 2018 г. и 2020 г. составило 18,38 % и 1,14 % соответственно, а прирост за 2019 г. – 0,90 %. Заемный капитал компании представлен и долгосрочными, и краткосрочными обязательствами. Сумма долгосрочных обязательств ПАО «МТС» за период 2017-2020 гг. увеличилась на 294 105 897 тыс. руб., а сумма краткосрочных обязательств снизилась на 20 530 322 тыс. руб.

Чтобы финансовая устойчивость компании оставалась на приемлемом уровне, необходимо, чтобы собственный капитал увеличивался быстрее, чем обязательства. В данном случае сумма собственного капитала снизилась, а величина заемного капитала увеличивалась. Следовательно, в течение рассматриваемого периода уровень финансовой устойчивости компании снизился.

Таким образом, проведенный горизонтальный анализ ПАО «МТС» позволил сделать вывод о наличии ряда проблем в финансовом состоянии данной компании.

Удельный вес внеоборотных активов составлял: на 31.12.2017 – 82,00 %, на 31.12.2020 – 88,58 %. Таким образом, в течение рассматриваемого периода этот показатель увеличился на 6,57 процентных пунктов. Соответственно, удельный вес оборотных активов снизился на аналогичное число процентных пунктов. По приведенным данным можно сделать вывод, что имущество компании представлено преимущественно внеоборотными активами. При этом можно сделать вывод, что существенных изменений в уровне мобильности активов не наблюдалось.

Удельный вес нематериальных активов на предприятии в 2020 году увеличился на незначительную долю (0,30 %) по сравнению с 2017. Доля основных средств уменьшилась с 27,87 % до 24,28 %, то есть на 3,59 %. Долгосрочные финансовые вложения в уставные капиталы дочерних и ассоциативных предприятий также имели тенденцию к снижению, с 37,44 % до 35,58 %, то есть на 1,84 %. При этом в структуре баланса возросла доля активов в форме права пользования на 13,05 %.

По приведенным данным можно сделать вывод, что наибольшую роль в составе внеоборотных активов компании играют долгосрочные финансовые вложения. При этом снижение удельного веса основных средств свидетельствует о том, что значение данного вида активов в имуществе компании уменьшается, что при прочих равных условиях позволяет сделать вывод о сокращении производственных возможностей компании.

Удельный вес таких показателей, как дебиторская задолженность и денежные средства, в период с 2017-2020 гг. сократился на величину равную около 1,96 %. Наибольший вес имеют денежные средства и денежные эквиваленты, удельный вес которых в 2020 году составил 5,50 %.

Доля собственного капитала в структуре баланса по состоянию на 2020 год составляла лишь 12,59 %. При этом значение данного показателя в период с 2017 по 2020 гг. снизилось на 9,27 %. Больше половины в пассивах организации занимают долгосрочные обязательства. В организацию привлечено большое количество как долгосрочных, так и краткосрочных заемных средств (54,26 % и 16,81 % соответственно).

В соответствии с основным нормативом финансовой устойчивости, не менее 50% имущества компании должно быть сформировано за счет собственных источников. В течение анализируемого периода данный норматив не выполнялся ни на одну отчетную дату. Следовательно, на протяжении анализируемого периода компания пребывала в состоянии финансовой неустойчивости.

Таким образом, проведенный вертикальный анализ ПАО «МТС» позволил сделать вывод о наличии ряда проблем в финансовом состоянии данной компании.

2.2 Анализ ликвидности и платежеспособности

Понятия платежеспособности и ликвидности очень схожи по своей сути, однако между ними есть небольшие различия.

Под ликвидностью мы понимаем достаточное наличие у предприятия активов, в виде оборотных средств, необходимых для погашения краткосрочных обязательств. Платежеспособность подразумевает достаточное наличие денежных средств и их эквивалентов для немедленного погашения кредиторской задолженности. Таким образом, понятие ликвидности несколько шире понятия платежеспособности.

Исходя из определения, нетрудно догадаться о назначении анализа ликвидности: дать оценку кредитоспособности организации, то есть способности вовремя и в полном объеме рассчитаться по всем имеющимся срочными обязательствами.

Анализ ликвидности баланса заключается в сравнении средств по активу с обязательствами по пассиву. При этом активы группируются по степени ликвидности и должны быть расположены в порядке ее убывания. Средства по пассиву группируются по срокам погашения обязательств организации и упорядочиваются в порядке возрастания.

Для определения ликвидности баланса следует сопоставить итоги приведенных уровней по активу и пассиву. Баланс считается абсолютно ликвидным, если имеют место соотношения:

$$A_1 > П_1; A_2 > П_2; A_3 > П_3; A_4 < П_4.$$

Выполнение первых трех неравенств с необходимостью влечет за собой выполнение и четвертого неравенства, поэтому практически существенным является сопоставление итогов первых трех групп по активу и пассиву. Четвертое неравенство носит "балансирующий" характер, но и в то же время оно имеет глубокий экономический смысл: его выполнение свидетельствует о соблюдении минимального условия финансовой устойчивости - наличие у предприятия собственных оборотных средств.

Данные о группировке активов ПАО «МТС» представлены в таблице 1.

Таблица 1 –Группировка активов ПАО «МТС».

Уровень актива	Показатель	Значение, тыс. руб.			
		2017	2018	2019	2020
1	Денежные средства	16 613 007	69 147 465	8 759 649	46 844 624
2	Дебиторская задолженность	32 646 782	30 501 637	31 384 574	29 515 917
3	Запасы	375 641	459 948	545 152	914 524
4	Внеоборотные активы	493 654 636	703 681 143	707 436 690	753 860 980

Для того чтобы проанализировать полученные значения, необходимо привести данные о группировке обязательств ПАО «МТС». Данные представлены в таблице 2.

Таблица 2 – Группировка пассивов ПАО «МТС».

Уровень пассива	Показатель	Значение, тыс. руб.			
		2017	2018	2019	2020
1	Кредиторская задолженность	69 910 018	52 985 224	82 944 458	61 230 806
2	Краткосрочные кредиты и займы	88 710 396	42 448 554	125 624 566	48 406 841
3	Долгосрочные заемные средства	290 584 235	428 385 695	311 320 629	461 829 240
4	Источники собственных средств	131 623 849	107 428 980	108 396 653	107 156 635

Исходя из произведенных расчетов и полученных данных, мы видим, что за 2017 год ни одно из неравенств не было выполнено, что свидетельствует о неликвидной структуре баланса на отчетную дату.

В 2018 г. ситуация несколько улучшилась и абсолютно ликвидных активов (денежных средств) было достаточно для того, чтобы погасить срочные обязательства. Однако, мы так же не можем говорить об удовлетворительной структуре, так как остальные показатели не отвечали требуемым условиям.

В 2019 г. в распоряжении предприятия резко сократилось количество свободных денежных средств, вследствие чего статус баланса предприятия снова сменился на абсолютно неликвидный. Не смотря на некоторое улучшение в 2020 г. баланс на отчетную дату так же нельзя характеризовать как ликвидный.

Для того чтобы проанализировать динамику изменения финансового состояния по каждому из неравенств необходимо рассчитать платежные излишки или недостатки ПАО «МТС». Полученные данные представлены в таблице 3.

Таблица 3 - Платежные излишки или недостатки ПАО «МТС».

Уровень актива/пассива	Значения, тыс. руб.			
	2017	2018	2019	2020
1	-53 297 011	16 162 241	-74 184 809	-14 386 182
2	-56 063 614	-11 946 917	-94 239 992	-18 890 924
3	-290 208 594	-427 925 747	-310 775 477	-460 914 716
4	362 030 787	596 252 163	599 040 037	646 704 345

Исходя из полученных данных, мы так же можем отметить, что платежеспособный излишек предприятие имело лишь на начало 2018 года и он составил 16 162 241 тыс. рублей. Однако затем предприятие изъяло большую часть денежных средств и показатель упал до платежного недостатка в 74 184 809 тыс. рублей. Так же можно отметить, что по всем уровням ликвидности наблюдается большой платежный недостаток за весь рассматриваемый период, что говорит о неудовлетворительной структуре баланса предприятия.

Так же при сопоставлении ликвидных средств и обязательств можно вычислить текущую и перспективную ликвидность предприятия. Полученное соотношение представлено на рисунке 4.

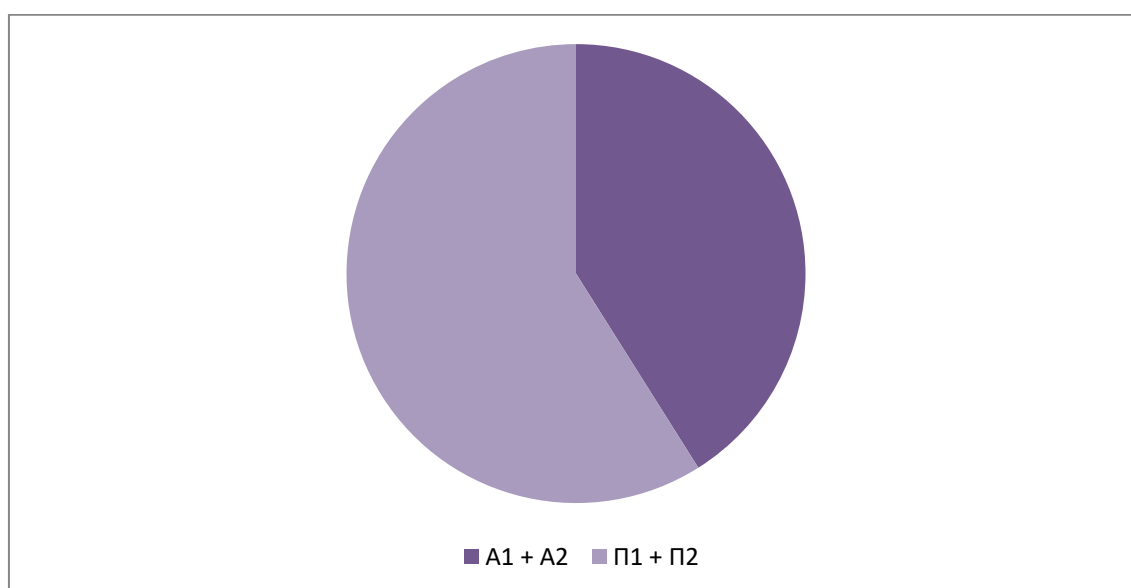


Рисунок 4 – Текущая ликвидность ПАО «МТС» на 31.12.2020 г.

Таким образом, можно отметить, что на данный момент и на ближайшее время организация не имеет в своем распоряжении достаточное количество средств для погашения всех текущих обязательств.

Также мы можем сделать вывод, что прогноз платежеспособности организации отрицателен, то есть организация не сможет покрыть свои обязательства за счет будущих поступлений. Полученное соотношение представлено на рисунке 5.

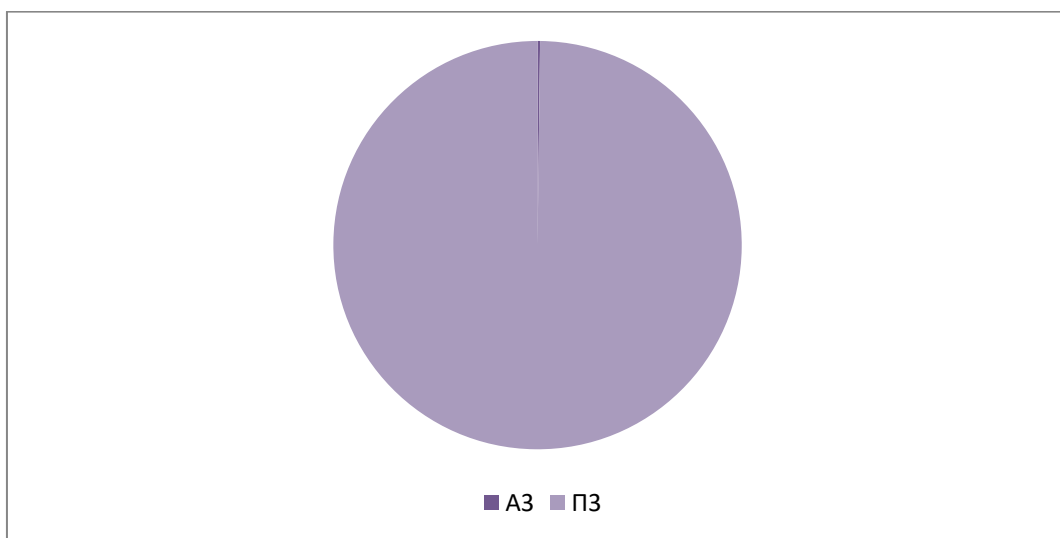


Рисунок 5 – Прогнозируемая ликвидность ПАО «МТС» на 31.12.2020 г.

Однако, для того чтобы провести более подробный и детальный анализ, необходимо также применить инструменты, которые покажут относительные показатели ликвидности предприятия, а так же динамику их изменения. Все полученные данные представлены в таблице 4.

Таблица 4 - Относительные показатели ликвидности

Показатели	Величина			
	На 31.12.2017	На 31.12.2018	На 31.12.2019	На 31.12.2020
Коэффициент абсолютной ликвидности	0,102	0,381	0,037	0,327

Продолжение таблицы 4

Коэффициент критической ликвидности	0,633	0,748	0,320	0,618
Коэффициент текущей ликвидности	0,662	0,779	0,354	0,680

Коэффициент абсолютной ликвидности необходим для определения доли краткосрочной задолженности, которую предприятие сможет погасить на дату составления баланса. Его нормативное значение должно быть более или равно 0,2.

Коэффициент критической ликвидности отражает прогнозируемые платежные возможности предприятия при условии своевременных расчетов с дебиторами. Нормативное значение данного показателя должно превышать 0,75.

Коэффициент текущей ликвидности отражает платежеспособность предприятия при своевременном расчете с дебиторами, реализацией запасов, а так же при продаже мобильных средств. Нормативное значение данного показателя должно составлять более 2.

Существует еще один показатель, не представленный в таблице – коэффициент восстановления платежеспособности. Он определяет возможность компании с неудовлетворительной структурой баланса восстановить ее платежеспособность. Если данный показатель больше 1, то такая возможность есть, если меньше 1, то такой возможности нет. Он рассчитывается по формуле:

$$K_{в.п.2020} = \frac{K_n^1 + \frac{6}{T} * (K_n^1 - K_n^0)}{2} \quad (1)$$

$$K_{в.п.} = \frac{0,680 + \frac{6}{12} * (0,680 - 0,354)}{2} = 0,422$$

По состоянию на отчетную дату 2020 г. мы можем сделать вывод, что предприятие не сможет погасить большую часть своих срочных обязательств. Следовательно, мы говорим о ее неплатежеспособности, не смотря на то, что коэффициент абсолютной ликвидности был несколько выше нормального значения.

По состоянию компании на 2019 год нельзя делать вывод о ее ликвидности. Компания не достигла нормальных значений ни по одному из показателей. В основном это было связано с сильным снижением денежных средств, находящихся в распоряжении компании, и как следствием снижением оборотных активов.

В 2018 году денежных средств в компании было во много раз больше, однако, подавляющее большинство показателей указывало на неплатежеспособность организации. Это объяснимо тем, что прирост ликвидных средств у организации происходил в степени меньшей, чем прирост кредиторской задолженности.

На данный момент у компании нет возможности к восстановлению платежеспособности.

Для того, чтобы повысить ликвидность предприятия можно было бы реализовать часть объектов основных средств, находящихся на консервации более 1 года. Общая сумма данных объектов составляет 14 847 207 тыс. руб. Если ПАО «МТС» сумеет реализовать данные основные средства по их балансовой стоимости, это позволит увеличить абсолютную, критическую и текущую ликвидность активов. Данные представлены в таблице 5.

Таблица 5 – Расчет коэффициентов ликвидности после реализации объектов основных средств

Показатель	Значения 2020 года	
	До реализации	После реализации
Основные средства, тыс. руб.	206 675 728	191 828 521
Денежные средства, тыс. руб.	46 844 624	61 691 831

Продолжение таблицы 5

Оборотные активы, тыс. руб.	97 239 867	112 087 074
Внеоборотные активы, тыс. руб.	753 860 980	739 013 773
Коэффициент абсолютной ликвидности	0,327	0,431
Коэффициент критической ликвидности	0,618	0,722
Коэффициент текущей ликвидности	0,680	0,783

Таким образом, данное мероприятие несколько изменило структуру активов баланса предприятия. В данном случае оборотные активы выросли за счет увеличения статьи «денежные средства и их эквиваленты», что привело к росту всех коэффициентов ликвидности. Это позволило приблизить коэффициент критической ликвидности к значению близкому к нормальному.

2.3 Анализ финансовой устойчивости

Финансовая устойчивость организации – это способность осуществлять хозяйственную деятельность за счет собственных источников финансирования и обеспечивать постоянную сбалансированность доходов и расходов за счет рентабельности производства.

Анализ финансового состояния, так же как и анализ ликвидности предприятия, можно проводить либо на основе абсолютных (метод балансовых моделей), либо на основе относительных (коэффициентный метод) показателей. В свою очередь относительные показатели делятся на две группы: коэффициенты капитализации и коэффициенты покрытия.

По предприятию ПАО «МТС» были рассчитаны показатели финансовой (рыночной) устойчивости в период с 2017 года по 2020 год. Анализ представлен в таблице 6.

Таблица 6 - Показатели финансовой устойчивости ПАО «МТС» за 2017-2020 гг.

Показатель	Величина			
	На 31.12.2017	На 31.12.2018	На 31.12.2019	На 31.12.2020
Индекс постоянного актива	3,750	6,550	6,526	7,035
Коэффициент автономии	0,219	0,127	0,137	0,126
Коэффициент финансовой устойчивости	0,728	0,785	0,700	0,832
Коэффициент соотношения заемных и собственных средств	3,574	6,864	6,299	6,943
Коэффициент обеспеченности собственными источниками финансирования	-7,294	-5,956	-14,722	-8,369
Коэффициент маневренности собственных средств	-2,502	-5,266	-5,237	-5,760
Коэффициент обеспеченности запасов и затрат	-963,768	-1296,347	-1098,850	-707,149
Коэффициент финансирования	0,280	0,146	0,159	0,144

Индекс постоянного актива отражает ту часть активов, которая была профинансирована за счет собственных средств. Для данного показателя нормативное значение определяется исходя из показателей других компаний, действующих в отрасли. Индексы постоянного актива других телекомпаний:

- ПАО «Мегафон» - 3,569
- ПАО «Ростелеком» - 2,324
- ПАО «ВымпелКом» (Билайн) – 5,121

В среднем данный показатель был равен 3,671.

Коэффициент автономии показывает удельный вес собственных средств в общей сумме источников финансирования. Нормативное значение данного показателя должно быть более или равно 0,5.

Коэффициент финансовой устойчивости указывает на то, какая часть актива финансируется за счет устойчивых источников, то есть за счет собственных средств предприятия и долгосрочных заемных средств. При значении ниже 0,75 финансовая устойчивость компании ставится под сомнение.

Коэффициент соотношения заемных и собственных средств показывает сколько заемных средств организация привлекла на рубль вложенных в активы средств. Норматив показателя – 2/3.

Коэффициент обеспеченности собственными источниками финансирования характеризует ту часть текущих активов, которая была профинансирована за счет собственного капитала. Нормативное значение данного показателя должно быть более или равно 0,1.

Коэффициент маневренности собственных средств показывает, способность предприятия поддерживать уровень собственного оборотного капитала и пополнять оборотные средства за счет собственных источников в случае необходимости. Оптимальное значение данного показателя составляет 0,5.

Коэффициент обеспеченности запасов и затрат показывает, какая часть запасов и затрат финансируется за счет собственных источников. Нормативное значение данного показателя должно быть более или равно 0,6.

Коэффициент финансирования показывает, в какой степени активы предприятия сформированы за счет собственного капитала, и насколько предприятие независимо от внешних источников финансирования. При устойчивом финансовом положении данный показатель будет больше 1.

За рассматриваемый период нельзя точно определить динамику роста или падения коэффициентов. Однако если рассматривать сложившуюся на предприятии структуру баланса в целом, можно сделать вывод, что на протяжении всего времени компания находилась в крайне неустойчивом финансовом положении.

В ПАО «МТС» существует острая нехватка собственных источников финансирования, об этом говорит высокий уровень коэффициента соотношения заемных и собственных средств.

Такое соотношение говорит об очень неустойчивом финансовом положении. Это так же подтверждает высокий коэффициент финансовой зависимости.

2.4 Анализ количественных показателей деловой активности

Деловая активность – это процесс устойчивой хозяйственной деятельности организации, направленный на обеспечение ее положительной динамики и эффективное использование ресурсов в целях достижения рыночной конкурентоспособности. Деловая активность выражает эффективность использования материальных, трудовых, финансовых и других ресурсов по всем бизнес-линиям деятельности и характеризует качество управления, возможности экономического роста и достаточность капитала организации. Система оценки деловой активности включает в себя качественные и количественные показатели.

Качественные показатели основываются на данных маркетинговых исследований и носят неформализованный характер. Они характеризуют масштабы рынков сбыта, наличие постоянных производственных связей с поставщиками и покупателями, конкурентоспособность организации, ее деловую репутацию.

Как правило, применяется сравнительный анализ полученных данных с данными других компаний, действующих в отрасли, для более точной оценки деятельности предприятия.

Количественные показатели основываются на данных финансовой отчетности и могут быть оценены в абсолютных и относительных показателях.

Абсолютные показатели характеризуют соотношение между величиной вкладываемого капитала или активов и объемом реализации. Данное соотношение указывает на результат, полученный в ходе деятельности предприятия – прибыль или убыток. Для того чтобы данное соотношение можно было назвать оптимальным, должно выполняться следующее неравенство (золотое правило экономики):

$$TP_{\text{чп}} \geq TP_{\text{в}} \geq TP_{\text{а}} \geq 100\% (I_{\text{инф}}, \%)$$

Данные, полученные в ходе анализа, представлены в таблице 7.

Таблица 7 – Соотношение темпов прироста по «золотому правилу экономики»

Год	ТР _{ЧП} , %	ТР _В , %	ТР _А , %	І _{ИНФ} , %	Неравенство
2018	-86,737	2,299	23,779	4,300	$ТР_A > І_{ИНФ}$ $ТР_A > ТР_B$ $ТР_B > ТР_{ЧП}$
2019	605,371	3,287	13,079	3,000	$ТР_A > І_{ИНФ}$ $ТР_A > ТР_B$ $ТР_B < ТР_{ЧП}$
2020	-11,739	4,664	-0,033	4,900	$ТР_A < І_{ИНФ}$ $ТР_A < ТР_B$ $ТР_B > ТР_{ЧП}$

Таким образом, мы можем сделать предварительный вывод о том, что в течение всего рассматриваемого периода наблюдалась отрицательная динамика развития фирмы, так как ни в одном из отчетных периодов «золотое правило экономики» не было выполнено.

В 2018 г. и 2019 г. ПАО «МТС» смогло реализовать свой экономический потенциал, однако при этом использование ресурсов предприятия не было столь эффективным. Так же в 2018 г., не смотря на прирост объема продаж, затраты на предприятии сильно возросли, о чем говорит отрицательный темп прироста чистой прибыли. В 2020 г. ситуация на предприятии стала несколько хуже, так как масштабы деятельности были снижены.

Анализ относительных показателей деловой активности заключается в исследовании уровней и динамики коэффициентов оборачиваемости и показателей периода (продолжительности) оборота, характеризующих эффективность (интенсивность) использования активов (капитала) или их составляющих.

В большинстве случаев высокий коэффициент оборачиваемости активов считается хорошим, поскольку он означает, что дебиторская задолженность собирается быстро, основные фонды используются в значительной степени, а в наличии имеется небольшой избыток запасов. Это подразумевает минимальную потребность в вложенных средствах, а значит, и высокую окупаемость инвестиций. И наоборот, низкий коэффициент оборачиваемости обязательств (обычно по отношению к кредиторской задолженности) считается хорошим, поскольку это означает, что компания тратит как можно больше времени на оплату своих поставщиков и, таким образом, сохраняет свои денежные средства в течение более длительного периода времени.

Виды коэффициентов оборачиваемости:

Коэффициент оборачиваемости дебиторской задолженности измеряет время, необходимое для сбора средней суммы дебиторской задолженности. На него могут повлиять корпоративная кредитная политика, условия оплаты, точность выставления счетов, уровень активности сотрудников по сбору платежей, быстрота обработки удержаний и множество других факторов.

Коэффициент оборачиваемости запасов измеряет количество запасов, которые необходимо поддерживать для поддержки заданного объема продаж. На него могут повлиять тип используемой системы производственного процесса, наличие устаревших запасов, политика руководства в отношении выполнения заказов, точность учета запасов, использование производственного аутсорсинга и так далее.

Коэффициент оборачиваемости основных средств измеряет инвестиции в основной капитал, необходимые для поддержания заданного объема продаж. На это может повлиять использование анализа пропускной способности, производственного аутсорсинга, управления мощностями и другие факторы.

Коэффициент оборачиваемости кредиторской задолженности измеряет период времени, в течение которого компании разрешено удерживать

торговую кредиторскую задолженность, прежде чем она будет обязана платить поставщикам. На это в первую очередь влияют условия, согласованные с поставщиками, и наличие скидок за досрочную оплату.

Рассчитаем показатели оборачиваемости для ПАО «МТС». Данные, полученные в ходе анализа, представлены в таблице 8.

Таблица 8 – Анализ оборачиваемости ПАО «МТС»

Показатель	2018	2019	2020
Коэффициент оборачиваемости активов	0,458	0,418	0,438
Отдача внеоборотных активов	0,553	0,485	0,490
Коэффициент оборачиваемости оборотных активов	2,656	3,042	3,956
Время обращения оборотных активов	135,566	118,337	91,000
Коэффициент оборачиваемости запасов	792,820	680,774	490,631
Время обращения запасов	0,454	0,529	0,734
Коэффициент оборачиваемости дебиторской задолженности	10,491	11,057	11,760
Время обращения дебиторской задолженности	34,316	32,560	30,613
Коэффициент оборачиваемости собственного капитала	2,771	3,170	3,322
Коэффициент оборачиваемости кредиторской задолженности	5,391	5,034	4,967
Время обращения кредиторской задолженности	66,784	71,516	72,474

Исходя из полученных данных, можно сделать вывод, что время обращения запасов ПАО «МТС» значительно ниже в сравнении со среднеотраслевыми показателями. Это говорит о том, что предприятие быстрее использует имеющиеся у нее МПЗ, и как следствие снижаются риски их обесценения.

Коэффициент оборачиваемости дебиторской задолженности так же свидетельствует о быстрой оборачиваемости, что является положительным показателем деятельности компании, так как дебиторы быстрее выполняют свои обязательства в адрес компании. Время оборота дебиторской задолженности в 2 раза ниже среднеотраслевых показателей.

Динамика коэффициента кредиторской задолженности указывает на то, что предприятие уменьшило получаемый коммерческий кредит, при этом время обращения кредиторской задолженности было увеличено. Данные показатели говорят о положительной динамике.

Растущие показатели оборачиваемости собственного капитала свидетельствуют о том, что руководство предприятия с каждым годом более активно использует имеющиеся в ее распоряжении ресурсы.

Таким образом, основываясь на данных, полученных из анализа оборачиваемости активов и их источников, мы можем говорить о высокой деловой активности ПАО «МТС».

3. Анализ финансовых результатов и прогнозирование банкротства ПАО «МТС»

3.1 Анализ динамики и структуры прибыли

Отчет о финансовых результатах компании, представляет собой бухгалтерский обзор всех расходов и доходов предприятия за отчетный период. Результатом баланса, т.е. разницы между значениями доходов и расходов, является чистая прибыль или чистый убыток за год, таким образом, в ОФР предоставляется информация об успехе компании. Данная форма является основным компонентом годовой финансовой отчетности.

Для того, чтобы рассмотреть не только динамику, но и структуру прибыли компании необходимо построить различные таблицы для анализа прибыли от продаж, прибыли до налогообложения, прибыли от прочей деятельности, а так же таблицу для чистой прибыли.

Для начала рассмотрим прибыль до налогообложения. Полученные данные представлены в таблице 9.

Таблица 9 – Анализ прибыли до налогообложения.

Показатель	Динамика, млн. руб.				Структура, %			
	2018/2017	2019/2018	2020/2019	2020/2017	2017	2018	2019	2020
Прибыль от продаж	11 946	1 945	2 792	16 683	100,26	464,28	120,50	145,77
Прибыль от прочей деятельности	-73 743	57 591	-14 719	-30 871	-0,26	-364,28	-20,50	-45,77
Прибыль до налогообложения	-61 797	59 536	-11 927	-14 188	100,00	100,00	100,00	100,00

По результатам данных, представленных в таблице, можно сделать вывод, что за рассматриваемый период ПАО «МТС» в результате прочих видов деятельности получало убыток, что значительно снижало сумму прибыли до налогообложения. Так же мы можем увидеть, что полученная прибыль до налогообложения в 2020 значительно ниже показателя 2017 года.

Далее проанализируем динамику и структуру прибыли от продаж. Данные представлены в таблице 10.

Таблица 10 – Анализ прибыли от продаж

Показатель	Динамика, млн. руб.				Структура, %			
	18/17	19/18	20/19	20/17	2017	2018	2019	2020
Выручка	7 443	10 887	15 958	34 288	100,00	100,00	100,00	100,00
Себестоимость продаж	3 485	-4 140	-9 045	-9 700	49,82	47,65	47,34	47,76
Коммерческие расходы	-1 392	3 359	-74	-1 893	14,86	14,11	14,64	13,97
Управленческие расходы	-374	-1 443	-4 195	-6 012	9,90	9,79	9,90	10,63
Прибыль от продаж	11 946	1 945	2 792	16 683	25,42	28,46	28,12	27,65

Таким образом, в 2020 году по сравнению с 2019 годом величина прибыли от продаж возросла на 16 683 млн. руб., или на 2,90 %, за счет увеличения выручки от продаж на 15 958 млн. руб. (4,66 %). При этом наблюдался рост себестоимости продаж на 9 045 млн. руб. (5,58 %) и управленческих расходов на 4 195 млн. руб. (12,39 %), при снижении коммерческих расходов на 74 млн. руб. (7,19 %). Так же по сравнению с 2017 годом прибыль от продаж увеличилась на 16 683 млн. руб. (16,88 %). Однако темпы роста данных показателей были ниже темпа роста выручки, то есть мы можем говорить о положительной тенденции данного показателя.

При рассмотрении структуры мы можем увидеть, что в 2019 и 2018 годах доля прибыли от продаж в выручке увеличилась примерно на 3 % по сравнению с 2017 годом, а в 2020 году более чем на 2 %. Данный факт свидетельствует о повышении эффективности текущей деятельности компании.

Проанализируем динамику и структуру прибыли от прочих видов деятельности в разрезе доходов и расходов. Данные представлены в таблице 11.

Таблица 11 – Анализ прибыли от прочих видов деятельности

Показатель	Динамика, млн. руб.				Структура, %			
	18/17	19/18	20/19	20/17	2017	2018	2019	2020
Доходы от прочих видов деятельности, в т.ч.:	8 944	-11 075	-3 983	-6 114	100,00	100,00	100,00	100,00
Проценты к получению	4 617	-1 900	-2 499	218	10,41	17,68	17,83	12,80
Доля в чистой прибыли дочерних и ассоциированных предприятий	6 105	-10 470	5 477	1 112	47,39	51,07	38,91	58,65
Прочие доходы	-1 778	1 295	-6 961	-7 444	42,21	31,25	43,26	28,55
Расходы от прочих видов деятельности, в т.ч.:	-82 687	68 666	0	-24 757	100,00	100,00	100,00	100,00
Проценты к уплате	2 402	4 261	-4 351	2 312	73,06	26,51	66,66	49,40
Процентный расход по обязательствам по аренде	10 031	289	-8	10 312	0,00	8,05	18,45	15,46
Прочие расходы	70 254	-73 216	15 095	12 133	26,94	65,44	14,90	35,14
Прибыль/убыток от прочих видов деятельности	-73 743	57 591	-3 983	-30 871	-	-	-	-

Исходя из данных, представленных в таблице 11, мы можем увидеть, что в результате прочей деятельности организация получала убытки на протяжении всего рассматриваемого периода. При этом наибольшую часть расходов составляли проценты, подлежащие к уплате. В 2018 году в отчете о финансовых результатах появилась статья процентный расход по обязательствам по аренде, который в 2020 году стал занимать более 15 % в прочих расходах организации.

Завершая, анализ прибыли до налогообложения и основных источников ее формирования, обратимся к анализу чистой прибыли, который ведется в разрезе определяющих ее элементов: прибыли до налогообложения, текущего налога на прибыль, отложенных налогов, налоговых санкций и налога на прибыль прошлых лет и текущего налога на прибыль. Данные анализа динамики чистой прибыли представлены в таблице 12.

Таблица 12 – Анализ чистой прибыли ПАО «МТС».

Показатель	Динамика, млн. руб.				Структура, %			
	18/17	19/18	20/19	20/17	2017	2018	2019	2020
Прибыль до налогообложения	-61 797	59 536	-11 927	-14 188	118,88	221,64	123,57	119,09
Текущий налог на прибыль	1 403	-734	4 166	8 937	-19,94	-135,03	-20,28	-15,67
Отложенный налог на прибыль	11 693	-8 288	2 834	-2 990	1,26	16,81	-2,29	-3,71
Прочее	-176	-328	811	307	-0,20	-3,42	-0,99	0,30
Чистая прибыль отчетного периода	-59 903	55 452	-7 585	-12 036	100,00	100,00	100,00	100,00

Таким образом, за 2020 год по сравнению с 2017 величина чистой прибыли снизилась на 12 036 млн. руб., то есть более чем на 17 %, за счет не только снижения прибыли до налогообложения на 14 188 млн. руб. (17,28 %), но и за счет списания отложенных налоговых обязательств на 2 990 млн. руб.

Так же для предварительной оценки рентабельности продаж по чистой прибыли, необходимо рассмотреть ее долю в выручке организации. Данные представлены на рисунке 6.

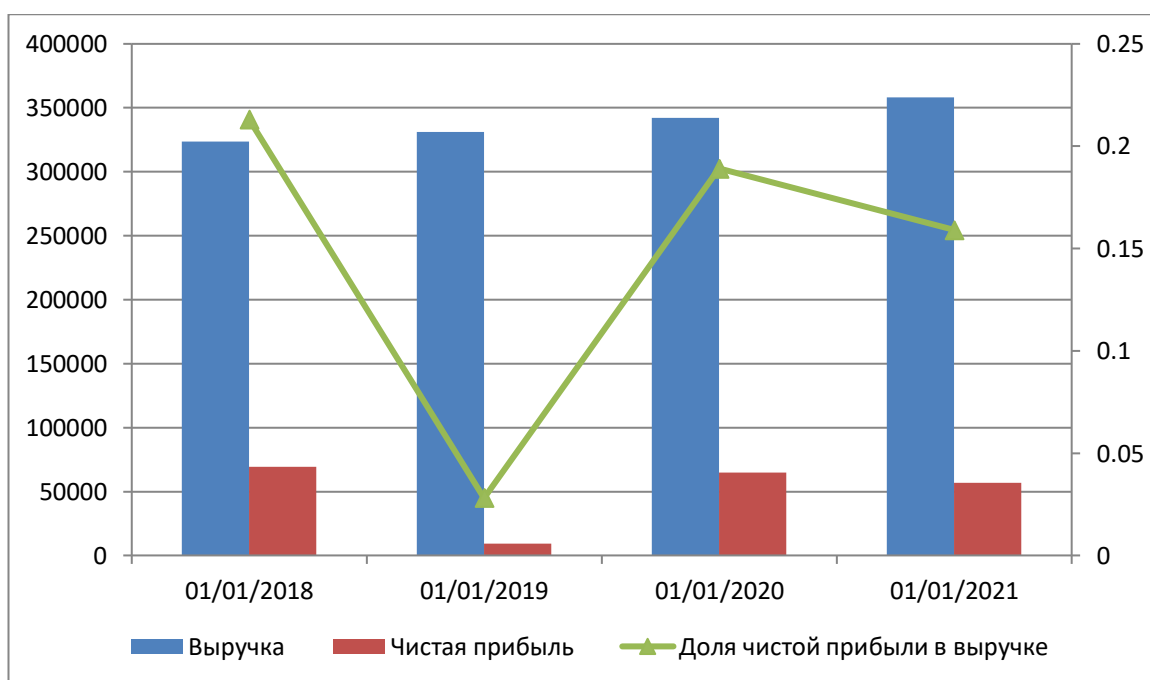


Рисунок 6 – Доля чистой прибыли в выручке ПАО «МТС» 2017-2020 гг.

Исходя из графика, мы можем отметить, что динамика доли чистой прибыли в выручке организации была нестабильной. Так же, в 2020 году по сравнению с 2017 годом наблюдается ее снижение примерно на 0,5.

Подводя черту под выполнением анализа финансовых результатов ПАО «МТС» по данным отчета о финансовых результатах, можно констатировать снижение ее финансовых результатов в 2020 году по сравнению с данными 2017 год, что, безусловно, говорит об уменьшении уровня эффективности ее общей деятельности.

3.2 Анализ финансовых результатов организации на основе показателей EBITDA и EBIT

Обычно, говоря о прибыльности компании, мы обращаемся к простому показателю прибыли, однако такой подход нельзя назвать однозначно верным. Он имеет ряд недостатков, так как не учитывает особенности финансовой политики, форм отчетности, систем налогообложения предприятий. Тут на помощь инвесторам приходят широко распространенные показатели EBIT и EBITDA, которые помогают более детально проанализировать доходность компании.

EBIT - прибыль, полученная до вычета процентов и налогов. Такой подход к определению прибыли позволяет не учитывать не только структуру капитала организации, то есть долю заемного капитала, но и величину уплаченных налогов.

Зачастую EBIT путают с операционной прибылью, которая в отличие от первой не включает доходы и расходы по прочим операциям.

Так как EBIT является одним из показателей эффективности (или прибыльности) компании, то нормальным считается его неотрицательное значение. Однако следует учитывать, что положительное значение не свидетельствует о полученной прибыли, так как EBIT не учитывает долговые обязанности перед займодавцами и государством.

Так же в финансовом анализе довольно большое распространение получил показатель EBITDA, он превышает EBIT на величину амортизации основных средств и нематериальных активов. Корректировка показателя на величину не только процентов, подлежащих к уплате, и налогов, но и начисленной амортизации позволяет не учитывать стоимость капитальных затрат, тем самым приближая EBITDA к показателю реальных денежных потоков. Именно поэтому для оценки эффективности предприятия, инвесторы чаще используют EBITDA, чем EBIT.

Существует несколько возможных вариантов для расчетов EBITDA:

1. в соответствии с данными учета, составленными по МСФО (Международной системы финансовой отчетности) и US GAAP (Общепринятые принципы бухгалтерского учета Соединенных Штатов).
2. в соответствии с данными учета составленными по РСБУ (российским стандартам бухгалтерского учета).

В зависимости от этого определяется формула расчета показателя, при этом каждый из методов определения EBITDA обладает своими недостатками и преимуществами.

EBITDA полезна для сравнения финансовой мощи двух компаний, так как это единый показатель эффективности, который может быть применен во всех отраслях. Он учитывает различия в расходах и рассрочках и позволяет аналитикам сосредоточиться на результатах оперативных решений, а не на собранных налогах и расходах.

Кроме того, EBITDA обычно используется в коэффициентах оценки, например, для компаний с высокими расходами, которые могут отвлечь внимание от чистой прибыли.

Самым большим недостатком показателя EBITDA является возможность того, что различные компоненты могут быть включены или исключены различными компаниями. Это может ввести в заблуждение инвесторов и аналитиков. EBITDA может быть использована для представления финансовых решений в интересах компании.

Однако, данные показатели все равно используются при финансовом анализе, так как их определение важно для сравнения экономической рентабельности с другими компаниями, в том числе и международными. Однако при их использовании важно учитывать другие факторы и показатели эффективности.

Рассмотрим значения данных показателей для компании ПАО «МТС», представленных в таблице 13.

Таблица 13 - показатели EBITDA и EBIT организации ПАО «МТС».

Показатель	Значения, млн. руб.				Динамика		
	2017	2018	2019	2020	2018/2017	2019/2018	2020/2019
EBIT	120 811	71 785	125 474	105 408	-49 026	53 689	-20 066
EBITDA (МСФО)	170 056	150 948	212 590	220 144	-19 108	61 642	7 554
EBITDA (РСБУ)	180 369	154 888	209 069	194 985	-25 481	54 181	-14 084

Проведя анализ данных, был выявлено снижение EBIT в 2020 году. Однако снижение данного показателя по сравнению с 2017 годом было связано со снижением величины чистой прибыли, а также роста в организации долговых обязательств в виде процентов к уплате. Именно это и вызвало снижение EBIT.

Показатель EBITDA в 2020 году имел положительную динамику при способе расчета по РСБУ. Данный факт объясняется ростом амортизационных отчислений из-за увеличения объектов основных средств, находящихся в распоряжении компании.

Не смотря на отрицательную динамику показателей 2018 года, EBIT и EBITDA не имеют отрицательных значений. В 2019 году значения так же были положительными.

EBITDA ПАО «МТС» в сравнении с показателями других крупных российских компаний, функционирующих в телекоммуникационной отрасли, намного выше. Для ПАО «Ростелеком» - 106,5 млрд. руб., для ПАО «МегаФон» - 124,0 млрд. руб.

Далее приведем расчеты экономических показателей с использованием EBITDA и EBIT. Данные представлены в таблице 14.

Таблица 14 – Экономические показатели, рассчитанные с использованием EBITDA и EBIT.

Показатели	2017	2018	2019	2020
Экономическая рентабельность инвестиционного капитала, %	38,624	13,181	22,334	18,131
Рентабельность продаж, %	37,311	21,672	36,675	29,437
Коэффициент отношение долга к EBITDA	2,557	3,899	3,397	3,659
Коэффициент покрытия процентов	3,945	2,173	3,365	3,200

Экономическая рентабельность инвестиционного капитала дает представление о том, насколько хорошо компания использует свои деньги для получения прибыли. В случае ПАО «МТС» эффективность от использования инвестиций за анализируемый период имела тенденцию к снижению. Данный факт объясняется тем, что темп роста заемных средств был больше темпа роста прибыли до вычета процентов и налогов. Рентабельность продаж, рассчитанная так же на основе показателя EBIT, в 2020 году снизилась в сравнении с показателем 2017 года.

Коэффициент отношение долга к EBITDA - это показатель долговой нагрузки на организации, ее способности погасить имеющиеся обязательства (платежеспособности). При нормально финансовом состоянии организации, значение данного коэффициента не должно превышать 3. Как мы можем заметить, нормальным рассчитанное значение считалось лишь в 2017 году. В период с 2018 по 2020 гг. данный коэффициент был больше 3, что может говорить о слишком большой долговой нагрузке на предприятие и вероятных проблемах с погашением своих долгов.

Коэффициент покрытия процентов показывает то, насколько организация способна обслуживать свои долговые обязательства. Чем меньше коэффициент покрытия процентов, тем выше кредитное бремя

организации и тем выше вероятность наступления банкротства. Коэффициент ниже 1,5 ставит под вопрос возможность организации обслуживать свой долг. Как мы можем заметить, данный коэффициент на протяжении всего рассматриваемого периода был больше нормативного значения, следовательно у организации достаточно средств для обслуживания своих долговых обязательств.

Исходя из приведенных данных, мы можем сделать вывод, что несмотря на более высокие показатели прибыльности EBITDA и EBIT компании по сравнению с ее конкурентами на рынке, компания имеет тенденцию к росту долговых обязательств. Это означает, что для более точных выводов о финансовых результатах компании необходимо провести дополнительный анализ.

3.3 Анализ рентабельности организации

Как уже упоминалось ранее, для оценки показателя прибыли, полученной компанией за отчетный период, недостаточно проанализировать только ее динамику, ведь прибыль может вырасти, но с ее ростом также будут расти затраты на производство.

Коэффициенты рентабельности – это финансовые показатели, используемые аналитиками и инвесторами для измерения и оценки способности компании генерировать доход (прибыль) по отношению к выручке, активам баланса, операционным расходам и собственному капиталу в течение определенного периода времени. Они показывают, насколько хорошо компания использует свои активы для получения прибыли.

Прибыльность или рентабельность компании - один из самых важных показателей не только для внешних пользователей информации (аналитиков и инвесторов), но и для внутренних пользователей. Данные показатели могут указать руководству на ошибки при принятии оперативных решений, а также насколько эффективно используются ресурсы. Чтобы оценить эффективность

компании, аналитик должен отнести прибыль к ресурсам, которые ее сформировали.

Большинство компаний обычно ищут более высокое соотношение или стоимость, поскольку это обычно означает, что бизнес работает хорошо, генерируя доходы, прибыль и денежный поток. Коэффициенты наиболее полезны, когда они анализируются по сравнению с аналогичными компаниями или по сравнению с предыдущими периодами.

Проанализируем показатели рентабельности организации ПАО «МТС» на основе показателей финансовой отчетности, характеризующие разные стороны эффективности ее функционирования. Полученные данные представлены в таблице 15.

Таблица 15 – Анализ показателей рентабельности ПАО «МТС».

Показатель	Значение, %			
	2017	2018	2019	2020
Рентабельность совокупных доходов	20,229	2,639	17,985	15,486
Рентабельность продаж	25,421	28,456	28,119	27,646
Рентабельность общей деятельности	33,998	8,567	32,465	26,212
Чистая рентабельность	21,329	2,765	18,886	15,926
Рентабельность производства продукции	100,726	109,874	111,231	109,391
Рентабельность расходов по обычным видам деятельности	34,086	39,775	39,120	38,209
Рентабельность совокупных расходов	24,369	2,606	22,162	18,078
Рентабельность активов	11,817	1,266	7,899	6,945
Рентабельность собственного капитала	56,084	7,664	59,874	52,912
Рентабельность перманентного капитала	16,390	1,912	13,524	11,536
Рентабельность заемного капитала	14,972	1,517	9,099	7,994
Рентабельность внеоборотных активов	13,629	1,530	9,158	7,805
Рентабельность оборотных активов	88,905	7,344	57,453	63,003

Для сравнения показателей компании со среднеотраслевыми значениями были выбраны показатели крупных предприятий с выручкой свыше двух миллиардов рублей. Полученные данные представлены в таблице 16.

Таблица 16 – Отраслевые значения показателей рентабельности в сфере телекоммуникаций.

Показатель	Среднеотраслевое значение, %			
	2017	2018	2019	2020
Рентабельность продаж	6,1	6,8	6,7	6,9
Чистая рентабельность	2,9	3,2	3,2	3,5
Рентабельность активов	6,1	6,6	6,6	7,0
Рентабельность собственного капитала	24,4	23,9	24,1	23,6

На основании данных Таблицы 15 и Таблицы 16 можно сделать следующие выводы.

Рентабельность прибыли от продаж указывает на то, сколько прибыли предприятие получит от доходов по обычным видам деятельности. В случае с ПАО «МТС» данный показатель имеет большое преимущество перед конкурентами, так как в среднем за 3 года данный показатель превысил среднеотраслевой более чем на 15 %. Это значит, что предприятие использует ресурсы необходимые для функционирования в данной отрасли более эффективно, чем большинство других компаний, и, как следствие, получает большую прибыль. Если рассматривать динамику, данного показателя внутри компании, то можно заметить его рост в 2020 году по сравнению с 2017 более чем на 2 %.

Рентабельность общей деятельности компании, а так же ее чистая рентабельность, наоборот, за рассматриваемый период снизились более чем на 6 %. Данный факт объясняется ростом процентов к уплате, а так же появлением процентных расходов по обязательствам по аренде. Это обстоятельство нельзя назвать благоприятным, так как это негативно повлияло на величину прибыли до налогообложения, и как следствие, на величину чистой прибыли.

Рентабельность расходов по обычным видам деятельности указывает на то, сколько прибыли получит организация на 1 рубль затрат на продажу. Данный показатель в 2020 году по сравнению с 2017 вырос более чем на 4 %. Это значит, что компания стала лучше использовать имеющиеся у нее

ресурсы для производства. Рост данного показателя указывает на развитие эффективности компании.

Рентабельность активов или норма прибыли показывает, насколько эффективно компания распоряжается своим имуществом, то есть способность организации генерировать прибыль без учета структуры капитала. Данный показатель в 2019 и 2017 годах превышает среднеотраслевые значения, а в 2020 году был незначительно ниже. Если же рассматривать динамику в рамках ПАО «МТС», то мы увидим, что его уровень снизился почти на 5 %. Это значит, что несмотря на рост активов в 2020 году, руководство компании не смогло результативно ими воспользоваться, при этом величина чистой прибыли не только не возросла, но и стала меньше в сравнении с 2017 годом.

Таким образом, показатели рентабельности ПАО «МТС» в 2020 году на порядок выше, чем у ее конкурентов. Однако, в компании наблюдается снижение результативности от осуществления общей деятельности. Это связано со снижением величины чистой прибыли в результате роста обязательств компании.

3.4 Оценка вероятности наступления банкротства

Банкротство или неплатежеспособность – это неспособность организации исполнять денежные обязательства перед кредиторами и (или) обязательства по уплате обязательных платежей в полном объеме. В такой ситуации мы говорим о неудовлетворительной структуре баланса.

Основной целью анализа вероятности возникновения несостоятельности (банкротства) коммерческих организаций является разработка мероприятий по снижению риска возникновения банкротства и восстановлению платежеспособности и финансовой устойчивости компании.

В зарубежной экономической литературе представлено множество методик и моделей расчета вероятности наступления банкротства

организации. В основном модели построены с помощью аппарата мультипликативного дискриминантного анализа и позволяют в первом приближении разделить хозяйствующие субъекты на потенциальных банкротов и организации с устойчивым финансовым положением, которым банкротство не грозит.

Существует несколько групп методов оценки банкротства:

1. Финансового мониторинга. Предприятие отслеживает и анализирует динамику отдельных статей или разделов баланса, например, движение и объем кредиторской или дебиторской задолженности.

2. Коэффициентный анализ.

3. Статистические методы. Анализируются данные, полученные в ходе деятельности других компаний попавших или не попавших под процедуры банкротства.

В данной работе анализ потенциального банкротства будет проведен по нескольким зарубежным методикам:

- 1) двухфакторная математическая модель Э. Альтмана;
- 2) пятифакторная модель («Z-счет») Э. Альтмана;
- 3) система показателей оценки ФС организации с целью диагностики несостоятельности У. Бивера;
- 4) четырехфакторная модель Лиса («Z-счет»);
- 5) четырехфакторная модель Таффлера («Z-счет»).

Двухфакторная модель Альтмана – это наиболее простой и широко распространенный способ анализа банкротства. Данная модель строится на определении влияния коэффициентов текущей ликвидности и удельного веса заемных средств в пассиве баланса компании. Расчет производится по формуле:

$$Z = -0,3877 - 1,0736 * K_{т.л.} + 0,579 * K_{зав.} \quad (2)$$

где $K_{т.л.}$ – коэффициент текущей ликвидности;

$K_{зав.}$ – коэффициент зависимости.

Нормативное значение данного показателя должно быть меньше или равно 0. При значении больше 0 может быть сделан вывод о высокой вероятности возникновения банкротства.

Главное преимущество данной модели – возможность применения, при ограниченном объеме информации. Однако, это так же является и недостатком, так как в модели не учитываются важные показатели, которые обеспечили бы ей высокую точность.

Данные, полученные в ходе анализа, представлены в таблице 17.

Таблица 17 – Анализ потенциального банкротства предприятия по двухфакторной модели Альтмана.

Показатели	2017	2018	2019	2020
Величина заемного капитала, тыс. руб.	470 368 637	737 383 549	682 830 713	743 944 212
Валюта баланса, тыс. руб.	601 992 486	844 812 529	791 227 366	851 100 847
Коэффициент текущей ликвидности	0,662	0,779	0,354	0,680
Коэффициент зависимости	0,781	0,873	0,863	0,874
Значение Z	-1,053	-1,172	-0,718	-1,067
Оценка значений	Вероятность банкротства мала	Вероятность банкротства мала	Вероятность банкротства мала	Вероятность банкротства мала

Исходя из полученных данных, мы можем сделать вывод, что вероятность банкротства ПАО «МТС» по двухфакторной модели Альтмана на протяжении всего рассматриваемого периода была незначительной, не смотря на высокий коэффициент зависимости предприятия от заемных средств.

Следующая модель, выбранная для оценки – это пятифакторная модель Альтмана. Она пользуется наибольшей популярностью среди экономистов различных стран, так как дает комплексную оценку финансового положения компании. Обязательным условием для применения данного расчета является наличие акций на фондовом рынке.

Формула для расчета для предприятий открытого типа выглядит следующим образом:

$$Z = 1,2 * X_1 + 1,4 * X_2 + 3,3 * X_3 + 0,6 * X_4 + X_5 , \quad (3)$$

где X_1 - удельный вес чистых ликвидных активов;

X_2 - уровень финансового рычага;

X_3 - эффективность операционной деятельности;

X_4 - соотношение собственного и заемного капитала;

X_5 - оборачиваемость активов.

Результаты, полученные в ходе анализа, сравниваются с нормативными значениями, после чего дается оценка вероятности банкротства.

Нормативные показатели и их оценка:

1. $Z \leq 1,81$ – вероятность банкротства составляет от 80 до 100 %;
2. $1,81 < Z \leq 2,77$ – средняя вероятность краха компании от 35 до 50 %;
3. $2,77 < Z < 2,99$ – вероятность банкротства не велика от 15 до 20 %;
4. $Z \geq 2,99$ – ситуация на предприятии стабильна, риск неплатежеспособности в течение ближайших двух лет крайне мал.

Данные, полученные в ходе анализа, представлены в таблице 18.

Таблица 18 - Анализ потенциального банкротства предприятия по пятифакторной модели Альтмана.

Показатель	Формула расчета	2017	2018	2019	2020
X1	Оборотные активы/Валюта баланса	0,180	0,167	0,106	0,114
X2	Нераспределенная прибыль/Валюта баланса	0,213	0,118	0,114	0,102
X3	Прибыль до налогообложения/Валюта баланса	0,136	0,024	0,101	0,080
X4	Собственный капитал/Заемный капитал	0,002	0,001	0,002	0,144
X5	Выручка/Валюта баланса	0,538	0,392	0,432	0,421
Значение Z	$1,2*X1 + 1,4*X2 + 3,3*X3 + 0,6*X4 + X5$	1,504	0,837	1,052	1,051
Оценка значений		Высокая вероятность	Высокая вероятность	Высокая вероятность	Высокая вероятность

Исходя из полученных данных, можно сделать вывод, что на протяжении всего рассматриваемого периода предприятие имело высокую вероятность наступления банкротства, более 80 %. Так же можно отметить отрицательную динамику данного показателя, так как его значение в 2020 году было почти на 0,3 ниже показателя 2017 года.

При этом положительное влияние на финансовое состояние и, как следствие, оценку вероятности банкротства оказало несколько показателей: увеличение соотношения собственного и заемного капитала и оборачиваемость активов.

Следующая модель, выбранная для оценки – это модель Лиса. Данная модель была разработана ученым на основе пятифакторной модели Альтмана, поэтому их структуры несколько схожи. Формула для расчета вероятности банкротства по модели Лиса:

$$Z = 0,063 * X_1 + 0,092 * X_2 + 0,057 * X_3 + 0,001 * X_4, \quad (4)$$

где X_1 - доля оборотных средств в активах;

X_2 - рентабельность активов по прибыли до налогообложения;

X_3 - рентабельность активов по нераспределенной прибыли;

X_4 - соотношение собственного и заемного капитала.

Полученное значение интерпретируется исходя из нормативных показателей:

1. $Z < 0,037$ – вероятность банкротства высокая;

2. $Z > 0,037$ – вероятность банкротства низкая.

Данные, полученные в ходе анализа, представлены в таблице 19.

Таблица 19 - Анализ потенциального банкротства предприятия по модели Лиса.

Показатель	Формула расчета	2017	2018	2019	2020
X1	Оборотные активы/Валюта баланса	0,180	0,167	0,106	0,114
X2	Прибыль от продаж/Валюта баланса	0,137	0,112	0,122	0,116
X3	Нераспределенная прибыль/Валюта баланса	0,213	0,118	0,114	0,102
X4	Собственный капитал/Заемный капитал	0,002	0,001	0,001	0,126
Значение Z	$0,063 * X_1 + 0,092 * X_2 + 0,057 * X_3 + 0,001 * X_4$	0,036	0,027	0,024	0,024
Оценка значений		Высокая вероятность БП	Высокая вероятность БП	Высокая вероятность БП	Высокая вероятность БП

Исходя из полученных данных, можно сделать вывод, что вероятность банкротства предприятия, рассчитанная по данной методике, на протяжении

всего периода была высокой. При этом наблюдалась отрицательная динамика рассчитанного коэффициента, показатель в 2020 году по сравнению с 2017 годом снизился на 0,012.

Снижение рентабельности активов так же привело к снижению уровня нераспределенной прибыли в структуре баланса. Данный факт оказал негативное влияние на экономическую устойчивость предприятия, и, как следствие, на рассчитанный показатель, учитывая то, что эти показатели имеют большой вес при расчетах.

Следующая модель, выбранная для оценки – это модель Таффлера.

Уравнение для проведения анализа по этой модели так же было разработано на основе модели Альтмана. Формула расчета выглядит следующим образом:

$$Z = 0,53 * X_1 + 0,13 * X_2 + 0,18 * X_3 + 0,16 * X_4 , \quad (5)$$

где X_1 - рентабельность краткосрочных обязательств;

X_2 - коэффициент ликвидности;

X_3 - доля краткосрочных обязательств в источниках финансирования;

X_4 - оборачиваемость активов.

Полученное значение интерпретируется исходя из нормативных показателей:

1. $Z > 0,3$ – вероятность банкротства низкая;
2. $0,2 \leq Z \leq 0,3$ – вероятность банкротства неопределенна;
3. $Z < 0,2$ - вероятность банкротства высокая.

Данные, полученные в ходе анализа, представлены в таблице 20.

Таблица 20 - Анализ потенциального банкротства предприятия по модели Таффлера.

Показатель	Формула расчета	2017	2018	2019	2020
X1	Прибыль от продаж/Краткосрочные обязательства	0,503	0,520	0,406	0,692
X2	Оборотные активы/Заемный капитал	0,230	0,191	0,123	0,131

Продолжение таблицы 20

X3	Краткосрочные обязательства/Валюта баланса	0,272	0,215	0,300	0,168
X4	Выручка/Валюта баланса	0,538	0,392	0,432	0,421
Значение Z	$0,53 * X_1 + 0,13 * X_2 + 0,18 * X_3 + 0,16 * X_4$	0,432	0,402	0,354	0,481
Оценка значений		Малая вероятность БП	Малая вероятность БП	Малая вероятность БП	Малая вероятность БП

Таким образом, в соответствии с моделью Таффлера на протяжении анализируемого периода у компании неплохие долгосрочные перспективы. Динамика результирующего показателя в данной модели свидетельствует, что в целом финансовое состояние ПАО «МТС» за рассматриваемый период улучшилось. Положительное влияние на финансовое состояние оказало влияние изменение уровня покрытия краткосрочных обязательств прибылью от продаж.

Следующая модель, выбранная для оценки – это модель Спрингейта. Данная модель была разработана ученым на основе пятифакторной модели Альтмана, поэтому их структуры несколько схожи. Формула для расчета вероятности банкротства по модели Спрингейта:

$$Z = 1,03 * X_1 + 3,07 * X_2 + 0,66 * X_3 + 0,4 * X_4, \quad (6)$$

где X_1 - доля оборотных средств в активах;

X_2 - отношение суммы прибыли до налогообложения и процентов к уплате к валюте баланса;

X_3 - отношение прибыли до налогообложения к сумме краткосрочных обязательств;

X_4 - оборачиваемость активов.

Полученное значение интерпретируется исходя из нормативных показателей:

1. $Z < 0,862$ – вероятность банкротства высокая;
2. $Z > 0,862$ – вероятность банкротства низкая.

Данные, полученные в ходе анализа, представлены в таблице 21.

Таблица 21 - Анализ потенциального банкротства предприятия по модели Спрингейта.

Показатель	Формула расчета	2017	2018	2019	2020
X1	Оборотные средства/Валюта баланса	0,180	0,167	0,106	0,114
X2	ЕВИТ/Валюта баланса	0,201	0,085	0,159	0,124
X3	ЕВИТ/Краткосрочные обязательства	0,738	0,396	0,529	0,737
X4	Выручка/Валюта баланса	0,538	0,392	0,432	0,421
Значение Z	$1,03*X1 + 3,07*X2 + 0,66*X3 + 0,4*X4$	1,504	0,851	1,118	1,152
Оценка значений		Вероятность БП мала	Вероятность БП мала	Вероятность БП мала	Вероятность БП мала

Таким образом, в соответствии с моделью Спрингейта на протяжении анализируемого периода вероятность банкротства была мала. Динамика результирующего показателя в данной модели свидетельствует, что в целом финансовое состояние ПАО «МТС» за рассматриваемый период несколько ухудшилось. Негативное влияние на финансовое состояние оказало влияние всех факторов, так как их значения в 2020 году были меньше чем в 2017.

Обобщенные результаты при проведении оценки вероятности банкротства ПАО «Мобильные ТелеСистемы» за 2017-2020 годы представлены в таблице 22.

Таблица 22 – Результаты оценки вероятности банкротства ПАО «МТС» на основании зарубежных методик.

Модель	Вывод по модели			
	2017	2018	2019	2020
Двухфакторная модель Альтмана	Вероятность банкротства мала	Вероятность банкротства мала	Вероятность банкротства мала	Вероятность банкротства мала
Пятифакторная модель Альтмана	Высокая вероятность БП	Высокая вероятность БП	Высокая вероятность БП	Высокая вероятность БП
Модель Лиса	Высокая вероятность БП	Высокая вероятность БП	Высокая вероятность БП	Высокая вероятность БП
Модель Таффлера	Малая вероятность БП	Малая вероятность БП	Малая вероятность БП	Малая вероятность БП
Модель Спрингейта	Вероятность БП мала	Вероятность БП мала	Вероятность БП мала	Вероятность БП мала

Данные, полученные в ходе анализа, не однозначны.

В пятифакторной модели Альтмана наиболее весомым считается показатель эффективности операционной деятельности. Как уже отмечалось ранее, предприятие имеет большие расходы, полученные в ходе осуществления прочей деятельности, которые значительно снижают показатель прибыли от продаж. По этой причине данный показатель имеет низкое значение и как следствие увеличивается расчетный показатель вероятности банкротства предприятия.

В модели Лиса одним из значимых показателей является доля оборотных средств в активах. Так как телекоммуникационная отрасль является капиталоемкой, то более 80 % в валюте баланса ПАО «МТС» занимают внеоборотные активы, и как следствие расчетный показатель был значительно занижен. Таким образом, данная модель не подходит для расчетов потенциального банкротства в данной отрасли.

ЗАКЛЮЧЕНИЕ

Для того, чтобы обеспечить стабильное функционирование организации в современных условиях, управленческому персоналу необходимо уметь, прежде всего, оценивать реальное финансовое состояние своей организации. Оно определяет конкурентоспособность, потенциал в деловом сотрудничестве, оценивает, в какой степени гарантированы экономические интересы самой организации и ее партнеров.

Анализ активов и источников их формирования показал, что структура баланса оценивается как неудовлетворительная, так как краткосрочные обязательства превышают оборотные активы. ПАО «МТС» является высоко финансово зависимой компанией от заемных источников финансирования, так как на конец 2020 года на долю собственного капитала приходится менее 13,0% источников формирования активов. Для финансирования текущей деятельности компания вынуждена привлекать долгосрочные и краткосрочные заемные средства, что приводит к росту затрат основного вида деятельности и снижению полученной прибыли.

Расчет коэффициентов ликвидности выявил, что на предприятии наблюдается рост платежеспособности, однако, в недостаточной степени, чтобы покрыть все текущие обязательства за счет реализации оборотных активов. Таким образом, возникает необходимость разработки мероприятий финансового оздоровления.

Анализ показателей отчета о финансовых результатах показал, что наблюдается снижение эффективности деятельности компании, так как наблюдается снижение абсолютного значения полученной чистой прибыли и ее относительного уровня в выручке. При этом положительным фактором является рост оборачиваемости активов и снижение продолжительности их оборота. Благоприятным фактором является снижение продолжительности операционного цикла.

Так как эффективность управления финансами должна проявляться, прежде всего, уровнем финансовой устойчивости и полученной прибыли, то

по результатам анализа бухгалтерской (финансовой) отчетности и оценке вероятности банкротства ПАО «МТС» за исследуемый период можно сделать вывод о неэффективном управлении финансовыми технологиями в компании.

Для улучшения финансового состояния организации были даны следующие рекомендации:

1. Ликвидировать часть финансовых вложений как долгосрочных, так и краткосрочных, с целью частичного погашения долгосрочных и краткосрочных заемных средств, так как проценты к уплате значительно превышают проценты к получению.

Решения относительно структуры баланса должны быть направлены на устранение диспропорций в темпах роста отдельных элементов активов и пассивов, в соотношении заемных и собственных источников, с одной стороны, и мобильных и иммобилизованных средств с другой стороны.

2. Осуществление партнерских программ, направленных на использование инфраструктурных объектов с другими операторами мобильной связи. Осуществление данного мероприятия позволит снизить инвестиционные затраты. Это положительным образом повлияет на величину свободного денежного потока.

3. Так же для увеличения финансовой устойчивости ПАО «МТС» предлагается: до улучшения финансового состояния не распределять полученную прибыль между акционерами, а полностью ее капитализировать в целях снижения финансовой зависимости ПАО «МТС» от заемных источников финансирования.

4. В рамках управления ликвидностью предлагается снизить уровень дебиторской задолженности, предложив фактору уступку прав требований на 30% дебиторской задолженности и за счет получения денежных средств погасить часть кредиторской задолженности. Часть свободных денежных средств так же использовать для погашения кредиторской задолженности.

Список использованных источников

1. Акимова К. В., Кострюков В. Н. Анализ компании ПАО «МТС» и прогноз стоимости ее акций // Синергия Наук. – 2017. – №. 13. – С. 146-154.
2. Алиев А. А. и др. Оценка вероятности банкротства ПАО «МТС» и ПАО «Вымпелком» на основе результатов финансового анализа // Траектории развития: материалы Первой Международной научно-практической конференции – 2018. – С. 65.
3. Антонов А. П., Дружинина И. А., Антонов А. А. Динамический анализ платёжеспособности организации // Инновационная наука. – 2016. – №. 2-1 (14).
4. Вертей Е. В., Кочкина Ю. В. Роль управленческого анализа в деятельности организации и его взаимосвязь с финансовым анализом // Вектор экономики. – 2017. – №. 10. – С. 4-4.
5. Воробьева Е. И. и др. Методы финансового анализа для оценки состояния предприятий // Научный вестник: финансы, банки, инвестиции. – 2016. – №. 2. – С. 5-13.
6. ГОСТ Р 53732-2009. Национальный стандарт Российской Федерации. Качество услуг сотовой связи. Показатели качества (утв. и введен в действие Приказом Ростехрегулирования от 15.12.2009 N 1196-ст) // <http://www.consultant.ru/cons/cgi/online.cgi?req=doc;base=OTN;n=4982#0>
7. Губина О. В., Губин В. Е. Анализ финансово-хозяйственной деятельности // Международный журнал экспериментального образования. – 2015. – №. 5-2. – С. 255-256.
8. Жилина Е. В., Рожкова А. А. Анализ ликвидности баланса торговой фирмы // Экономика и социум. – 2016. – №. 3. – С. 413-416.
9. Игнатенко М. С. Анализ финансового состояния предприятия // Научные исследования и разработки молодых ученых. – 2016. – №. 9-2. – С. 61-64.
10. Колачева Н. В., Быкова Н. Н. Финансовый результат предприятия как объект оценки и анализа // Вестник НГИЭИ. – 2016. – №. 1 (44).

11. Кущенко Р. С. Анализ финансовых результатов коммерческой организации //Образование, наука и бизнес-индикаторы развития цифровой экономики. – 2018. – С. 128-133.
12. Магомедова М. Х., Алибеков Ш. И. Сущность финансовых результатов деятельности предприятия //Развитие и управленческого учета и контроллинга в современных условиях. – 2015. – С. 160.
13. Малыгина А. А., Хазиахметов Т. Н. Анализ финансового состояния организации (на примере ПАО «МТС» и ПАО «МЕГАФОН») //World science: problems and innovations. – 2018. – С. 128-136.
14. Масейкина С. С. Методы финансового анализа в оценке деятельности хозяйствующего субъекта [Электронный ресурс] / Масейкина С. С. // Academy - 2019 - №4 (43) - Режим доступа: <https://cyberleninka.ru/article/n/metody-finansovogo-analiza-v-otsenke-deyatelnosti-hozyai-stvuyuschego-subekta>
15. Мельник М. В., Поздеев В. Л. Теория экономического анализа // М.: Юрайт. – 2016. – Т. 272.
16. Небавская Т. В. Точка безубыточности и прогноз поведения финансовых результатов при изменении уровня деловой активности организации //Стратегия развития современной экономической науки в условиях глобализации и трансформации экономики. – 2015. – С. 96.
17. Плотников А. Б. Современные тренды развития в сфере связи и телекоммуникаций //Журнал " У". Экономика. Управление. Финансы. – 2018. – №. 2. – С. 75-81.
18. Поминов М. А., Пахальчак Г. Ю. Стратегия развития крупных компаний на примере ПАО «МТС» //Фундаментальные и прикладные исследования в современном мире. – 2017. – №. 20-2. – С. 21-23.
19. Ример М. И. Экономическая оценка инвестиций: Учебник для вузов. 5-е изд., переработанное и дополненное– СПб:" Издательский дом "Питер"" , 2016.
20. Русакова Е. В. Комплексный экономический анализ деятельности предприятия. Учебное пособие. – СПб:" Издательский дом "Питер"" , 2017.

21. Савалей В. В. Отраслевые особенности поддержания ликвидности баланса на предприятиях российской экономики // Вестник ТГЭУ. 2016. №1.
22. Сафонова Н. С., Блажевич О. Г., Бондарь А. П. Методические особенности оценки ликвидности и платежеспособности предприятия //Бюллетень науки и практики. – 2016. – №. 5. – С. 434-440.
23. Северюхина И. А. Анализ финансовых стратегий операторов сотовой связи на примере компаний ПАО «МТС» и ПАО «МЕГАФОН» //Научные механизмы решения проблем инновационного развития. – 2017. – С. 96-99.
24. Станчуляк Ю.Н., Ерастова К.О. Оптимизация структуры оборотного капитала в целях минимизации риска ликвидности [Электронный ресурс] / Станчуляк Ю.Н., Ерастова К.О. // Экономический анализ: теория и практика - 2019 - №1 (484) - Режим доступа: <https://cyberleninka.ru/article/n/optimizatsiya-struktury-oborotnogo-kapitala-v-tselyah-minimizatsii-riska-likvidnost>
25. Троянова С. Э. Анализ деятельности телекоммуникационной компании ПАО «МТС» //Научный журнал. – 2017. – №. 4. – С. 61-63.

ПРИЛОЖЕНИЕ А – Бухгалтерский баланс ПАО «МТС» за 2018-2020 гг.

БУХГАЛТЕРСКИЙ БАЛАНС на 31 декабря 2020 года

Организация	ПАО «Мобильные ТелеСистемы»
Идентификационный номер налогоплательщика	
Вид экономической деятельности	Деятельность в области связи на базе беспроводных технологий
Организационно-правовая форма/ форма собственности	Публичное акционерное общество/ Совместная частная и иностранная собственность
Единица измерения	тыс. руб.
Адрес	109147, г. Москва, ул. Марксистская, д. 4.

Форма № 1 по ОКУД	КОДЫ
Дата (число, месяц, год)	0710001
по ОКПО	31/12/2020
ИНН	52686811
по ОКВЭД-2	774000076
по ОКФС/ по ОКФС	61.20
по ОКЕИ	12247/34
	384

Бухгалтерская отчетность подлежит обязательному аудиту
Наименование аудиторской организации

Идентификационный номер налогоплательщика аудиторской организации
Основной государственный регистрационный номер аудиторской организации

<input checked="" type="checkbox"/> Да <input type="checkbox"/> Нет
АО «Делойт и Туш СНГ»
ИНН 7703097990
ОГРН/ОГРНИП 1027700425444

Наименование показателя	Пояснение	На 31 декабря 2020 года	На 31 декабря 2019 года	На 31 декабря 2018 года
АКТИВ				
I. ВНЕОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ				
Нематериальные активы	4	19 090 789	15 283 208	13 420 696
Расходы на заключение контрактов с абонентами		17 539 906	17 504 898	16 798 187
Неисключительные права на использование активов	4	53 213 077	49 205 810	44 871 037
Основные средства	5	206 675 728	185 382 978	173 851 033
Активы в форме права пользования	6	111 061 674	109 783 121	110 330 835
Незавершенные капитальные вложения	5	25 479 869	18 118 201	21 744 865
Финансовые вложения в уставные капиталы дочерних и ассоциированных предприятий	7	302 822 284	276 387 373	278 743 160
Прочие финансовые вложения	8	11 912 224	20 023 291	32 241 553
Прочие внеоборотные активы	9	6 065 429	8 926 413	7 099 538
Итого по разделу I		753 860 980	700 615 293	699 100 904
II. ОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ				
Запасы		914 524	545 152	459 948
Налог на добавленную стоимость по приобретенным ценностям		7 825 953	7 303 923	4 893 699
Дебиторская задолженность	10	29 515 917	31 384 574	30 501 637
Прочие финансовые вложения (за исключением денежных эквивалентов)	8	12 056 098	35 675 712	35 997 465
Денежные средства и денежные эквиваленты	11	46 844 624	8 759 649	69 147 465
Прочие оборотные активы		82 751	121 666	131 172
Итого по разделу II		97 239 867	83 790 676	141 131 386
БАЛАНС		851 100 847	784 405 969	840 232 290
ПАССИВ				
III. КАПИТАЛ И РЕЗЕРВЫ				
Уставный капитал	12	199 838	199 838	199 838
Собственные акции, выкупленные у акционеров		(111 535)	(4 120)	(4 120)
Добавочный капитал (без переоценки)		7 389 185	7 388 568	7 348 938
Накопленный прочий совокупный доход / (расход)		12 470 710	10 969 433	445 952
Резервный капитал		30 996	30 996	30 996
Нераспределенная прибыль		87 177 441	82 990 541	94 827 137
Итого по разделу III		107 156 635	101 575 256	102 848 741
IV. ДОЛГОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА				
Заёмные средства	13	461 829 240	311 320 629	428 385 695
Отложенные налоговые обязательства	17	17 269 833	15 985 103	14 291 223
Оценочные обязательства	15	4 788 824	4 565 679	2 572 865
Кредиторская задолженность	14	3 405 630	3 959 789	2 772 721
Обязательства по аренде	6	113 026 810	109 680 256	107 888 539
Контрактные обязательства	16	548 389	327 302	195 687
Итого по разделу IV		600 868 726	445 838 758	556 106 730
V. КРАТКОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА				
Заёмные средства	13	48 406 841	125 624 566	42 448 554
Кредиторская задолженность	14	61 230 806	82 944 458	52 985 224
Обязательства по аренде	6	10 497 802	9 320 262	8 256 640
Контрактные обязательства	16	19 219 682	17 352 980	16 851 283
Доходы будущих периодов		9 430	9 747	-
Оценочные обязательства	15	3 710 925	1 739 942	60 735 118
Итого по разделу V		143 075 486	236 991 955	181 276 819
БАЛАНС		851 100 847	784 405 969	840 232 290

Президент ПАО «Мобильные ТелеСистемы»
Николаев В.К.
31 марта 2021 года



Главный бухгалтер ПАО «Мобильные ТелеСистемы»
Дворецких А. В.

ПРИЛОЖЕНИЕ Б – Бухгалтерский баланс ПАО «МТС» за 2017-

БУХГАЛТЕРСКИЙ БАЛАНС на 31 декабря 2019 года

Организация ПАО «Мобильные ТелеСистемы»
Идентификационный номер налогоплательщика _____
Вид экономической деятельности Деятельность в области связи на базе беспроводных технологий
Организационно-правовая форма/форма собственности Публичное акционерное общество/ Совместная частная и иностранная собственность
Единица измерения тыс. руб.
Адрес 109147, г. Москва, ул. Марксистская, д. 4.

КОДЫ	
Форма № 1 по ОКУД	0710001
Дата (число, месяц, год)	31/12/2019
по ОКПО	52686811
ИНН	7740000076
по ОКВЭД-2	61.20
по ОКОПФ/по ОКФС	12247/34
по ОКЕИ	384

Бухгалтерская отчетность подлежит обязательному аудиту
Наименование аудиторской организации _____
Идентификационный номер налогоплательщика аудиторской организации _____
Основной государственный регистрационный номер аудиторской организации _____

<input checked="" type="checkbox"/> Да <input type="checkbox"/> Нет
АО «Делойт и Туш СНГ»
ИНН 7703097990
ОГРН/ОГРНИП 1027700425444

Наименование показателя	Пояснение	На 31 декабря 2019 года	На 31 декабря 2018 года	На 31 декабря 2017 года
АКТИВ				
I. ВНЕОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ				
Нематериальные активы	3	15 283 208	13 420 696	11 674 383
Расходы на заключение контрактов с абонентами		17 504 898	16 798 187	-
Неисключительные права на использование активов	3	49 205 810	44 871 037	41 988 797
Основные средства	4	185 382 978	173 851 033	167 764 867
Активы в форме права пользования	5	109 783 121	110 330 835	-
Незавершенные капитальные вложения	4	18 118 201	21 744 865	14 581 739
Финансовые вложения в уставные капиталы дочерних и ассоциированных предприятий	6	283 208 770	283 323 399	225 352 999
Прочие финансовые вложения	7	20 023 291	32 241 553	22 560 999
Прочие внеоборотные активы	8	8 926 413	7 099 538	9 730 852
Итого по разделу I		707 436 690	703 681 143	493 654 636
II. ОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ				
Запасы		545 152	459 948	375 641
Налог на добавленную стоимость по приобретенным ценностям		7 303 923	4 893 699	4 432 716
Дебиторская задолженность	9	31 384 574	30 501 637	32 646 782
Прочие финансовые вложения (за исключением денежных эквивалентов)	7	35 675 712	35 997 465	54 228 171
Денежные средства и денежные эквиваленты	10	8 759 649	69 147 465	16 613 007
Прочие оборотные активы		121 666	131 172	41 533
Итого по разделу II		83 790 676	141 131 386	108 337 850
БАЛАНС		791 227 366	844 812 529	601 992 486
ПАССИВ				
III. КАПИТАЛ И РЕЗЕРВЫ				
Уставный капитал	11	199 838	199 838	199 838
Собственные акции, выкупленные у акционеров		(4 120)	(4 120)	(103)
Добавочный капитал (без переоценки)		7 388 568	7 348 938	10 229 748
Накопленный прочий совокупный доход / (расход)		10 969 433	445 952	(7 299 504)
Резервный капитал		30 996	30 996	30 996
Нераспределенная прибыль		89 811 938	99 407 376	128 462 874
Итого по разделу III		108 396 653	107 428 980	131 623 849
IV. ДОЛГОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА				
Заёмные средства	12	311 320 629	428 385 695	290 584 235
Отложенные налоговые обязательства	16	15 985 103	14 291 223	13 495 579
Оценочные обязательства	14	4 565 679	2 572 865	917 083
Кредиторская задолженность	13	3 959 789	2 772 721	1 599 063
Обязательства по аренде	5	109 680 256	107 888 539	-
Контрактные обязательства	15	327 302	195 687	-
Доходы будущих периодов		-	-	166 869
Итого по разделу IV		445 838 758	556 106 730	306 762 829
V. КРАТКОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА				
Заёмные средства	12	125 624 566	42 448 554	88 710 396
Кредиторская задолженность	13	82 944 458	52 985 224	69 910 018
Обязательства по аренде	5	9 320 262	8 256 640	-
Контрактные обязательства	15	17 352 980	16 851 283	-
Доходы будущих периодов		9 747	-	2 603 662
Оценочные обязательства	14	1 739 942	60 735 118	2 381 732
Итого по разделу V		236 991 955	181 276 819	163 605 808
БАЛАНС		791 227 366	844 812 529	601 992 486

Президент ПАО «Мобильные ТелеСистемы»

Главный бухгалтер ПАО «Мобильные ТелеСистемы»

6 апреля 2020 года

Дворецких А. В.

ПРИЛОЖЕНИЕ В – Отчет о финансовых результатах ПАО «МТС» за 2018-2020гг.

ОТЧЕТ О ФИНАНСОВЫХ РЕЗУЛЬТАТАХ за 2020 год

			К О Д Ы
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 ОКОПФ/ 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.

ПРИЛОЖЕНИЕ Г – Отчет о финансовых результатах ПАО «МТС» за 2017-2019гг.

ОТЧЕТ О ФИНАНСОВЫХ РЕЗУЛЬТАТАХ за 2019 год

		КОДЫ
Организация	ПАО «Мобильные ТелеСистемы»	071002
Идентификационный номер налогоплательщика		31/12/2019
Вид экономической деятельности	Деятельность в области связи на базе беспроводных технологий	52686811
Организационно-правовая форма/форма собственности	Публичное акционерное общество/Совместная частная и иностранная собственность	7740000076
Единица измерения	тыс. руб.	ИНН 7740000076
		по ОКВЭД-2 61.20
		по ОКОПФ/по ОКФС 12247/34
		по ОКЕИ 384

Наименование показателя	Пояснение	2019 год	2018 год
Выручка	17	342 122 949	331 236 433
Себестоимость продаж	18	(161 966 153)	(157 825 639)
Валовая прибыль		180 156 796	173 410 794
Коммерческие расходы	18	(50 084 217)	(46 725 494)
Управленческие расходы	18	(33 869 579)	(32 426 773)
Прибыль от продаж		96 203 000	94 258 527
Проценты к получению		7 056 589	8 956 887
Проценты к уплате	12	(37 289 699)	(33 029 316)
Процентный расход по обязательствам по аренде	5	(10 320 433)	(10 030 985)
Доля в чистой прибыли дочерних и ассоциированных предприятий	6	15 400 017	25 872 970
Прочие доходы	19	17 122 191	15 824 329
Прочие расходы	20	(8 333 980)	(81 550 000)
Прибыль до налогообложения		79 837 685	20 302 412
Текущий налог на прибыль	16	(13 103 138)	(12 368 529)
в т.ч. постоянные налоговые (активы) / обязательства	16	(784 672)	6 769 000
Изменение отложенных налоговых обязательств	16	(1 734 220)	176 591
Изменение отложенных налоговых активов	16	252 102	1 363 543
Налог на прибыль и налоговые санкции прошлых лет	16	(640 432)	(312 734)
Чистая прибыль отчетного периода		64 611 997	9 161 283

СПРАВОЧНО

Результат от прочих операций, не включаемых в чистую прибыль периода		10 523 481	7 745 456
Совокупный финансовый результат периода		75 135 478	16 906 739
Базовая прибыль на акцию, руб.	23	32.33	4.58
Разводненная прибыль на акцию, руб.	23	32.29	4.58


 Президент ПАО «Мобильные ТелеСистемы»
 Корня А. В.
 6 апреля 2020 года


 Главный бухгалтер ПАО «Мобильные ТелеСистемы»
 Дворецких А. В.

**ПРИЛОЖЕНИЕ Д – Структурный анализ статей актива
бухгалтерского баланса ПАО «МТС» за 2017-2020 гг.**

Наименование показателя	Удельный вес показателей			
	На 31.12.2017	На 31.12.2018	На 31.12.2019	На 31.12.2020
I. ВНЕОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ				
Нематериальные активы	1,939	1,589	1,932	2,243
Расходы на заключение контрактов с абонентами	0,000	1,988	2,212	2,061
Неисключительные права на использование активов	6,975	5,311	6,219	6,252
Основные средства	27,868	20,579	23,430	24,283
Активы в форме права пользования	0,000	13,060	13,875	13,049
Незавершенные капитальные вложения	2,422	2,574	2,290	2,994
Финансовые вложения в уставные капиталы дочерних и ассоциированных предприятий	37,435	33,537	35,794	35,580
Прочие финансовые вложения	3,748	3,816	2,531	1,400
Прочие внеоборотные активы	1,616	0,840	1,128	0,713
Итого по разделу I	82,003	83,294	89,410	88,575
II. ОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ				0,000
Запасы	0,062	0,054	0,069	0,107
Налог на добавленную стоимость по приобретенным ценностям	0,736	0,579	0,923	0,920
Дебиторская задолженность	5,423	3,610	3,967	3,468
Прочие финансовые вложения (за исключением денежных эквивалентов)	9,008	4,261	4,509	1,417
Денежные средства и денежные эквиваленты	2,760	8,185	1,107	5,504
Прочие оборотные активы	0,007	0,016	0,015	0,010
Итого по разделу II	17,997	16,706	10,590	11,425
БАЛАНС	100,000	100,000	100,000	100,000

**ПРИЛОЖЕНИЕ Е – Структурный анализ статей пассива
бухгалтерского баланса ПАО «МТС» за 2017-2020 гг.**

Наименование показателя	Удельный вес показателей			
	На 31.12.2017	На 31.12.2018	На 31.12.2019	На 31.12.2020
III. КАПИТАЛ И РЕЗЕРВЫ				
Уставный капитал	0,033	0,024	0,025	0,023
Собственные акции, выкупленные у акционеров	0,000	0,000	-0,001	-0,013
Добавочный капитал (без переоценки)	1,699	0,870	0,934	0,868
Накопленный прочий совокупный доход / (расход)	-1,213	0,053	1,386	1,465
Резервный капитал	0,005	0,004	0,004	0,004
Нераспределенная прибыль	21,340	11,767	11,351	10,243
Итого по разделу III	21,865	12,716	13,700	12,590
IV. ДОЛГОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА				0,000
Заёмные средства	48,270	50,708	39,347	54,263
Отложенные налоговые обязательства	2,242	1,692	2,020	2,029
Оценочные обязательства	0,152	0,305	0,577	0,563
Кредиторская задолженность	0,266	0,328	0,500	0,400
Обязательства по аренде	0,000	12,771	13,862	13,280
Контрактные обязательства	0,000	0,023	0,041	0,064
Доходы будущих периодов	0,028	0,000	0,000	0,000
Итого по разделу IV	50,958	65,826	56,348	70,599
V. КРАТКОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА	0,000	0,000	0,000	0,000
Заёмные средства	14,736	5,025	15,877	5,688
Кредиторская задолженность	11,613	6,272	10,483	7,194
Обязательства по аренде	0,000	0,977	1,178	1,233
Контрактные обязательства	0,000	1,995	2,193	2,258
Доходы будущих периодов	0,433	0,000	0,001	0,001
Оценочные обязательства	0,396	7,189	0,220	0,436
Итого по разделу V	27,177	21,458	29,952	16,811
БАЛАНС	100,000	100,000	100,000	100,000

ПРИЛОЖЕНИЕ Ж – Структурный анализ статей актива бухгалтерского баланса ПАО «МТС» за 2017-2020 гг.

Наименование показателя	Отклонение (2018-2017)		Отклонение (2019-2018)		Отклонение (2020-2019)		Отклонение (2020-2017)	
	По сумме, тыс. руб.	По удельному весу к итогу активов, %	По сумме, тыс. руб.	По удельному весу к итогу активов, %	По сумме, тыс. руб.	По удельному весу к итогу активов, %	По сумме, тыс. руб.	По удельному весу к итогу активов, %
I. ВНЕОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ								
Нематериальные активы	1 746 313	-0,351	1 862 512	0,343	3 807 581	0,311	7 416 406	0,304
Расходы на заключение контрактов с абонентами	16 798 187	1,988	706 711	0,224	35 008	-0,152	17 539 906	2,061
Неисключительные права на использование активов	2 882 240	-1,664	4 334 773	0,908	4 007 267	0,033	11 224 280	-0,723
Основные средства	6 086 166	-7,290	11 531 945	2,851	21 292 750	0,854	38 910 861	-3,585
Активы в форме права пользования	110 330 835	13,060	-547 714	0,815	1 278 553	-0,826	111 061 674	13,049
Незавершенные капитальные вложения	7 163 126	0,152	-3 626 664	-0,284	7 361 668	0,704	10 898 130	0,572
Финансовые вложения в уставные капиталы дочерних и ассоциированных предприятий	57 970 400	-3,898	-114 629	2,257	19 613 514	-0,214	77 469 285	-1,854
Прочие финансовые вложения	9 680 554	0,069	-12 218 262	-1,286	-8 111 067	-1,131	-10 648 775	-2,348
Прочие внеоборотные активы	-2 631 314	-0,776	1 826 875	0,288	-2 860 984	-0,416	-3 665 423	-0,904
Итого по разделу I	210 026 507	1,291	3 755 547	6,116	46 424 290	-0,835	260 206 344	6,571

Продолжение приложения Ж

II. ОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ								
Запасы	84 307	-0,008	85 204	0,014	369 372	0,039	538 883	0,045
Налог на добавленную стоимость по приобретенным ценностям	460 983	-0,157	2 410 224	0,344	522 030	-0,004	3 393 237	0,183
Дебиторская задолженность	-2 145 145	-1,813	882 937	0,356	-1 868 657	-0,499	-3 130 865	-1,955
Прочие финансовые вложения (за исключением денежных эквивалентов)	-18 230 706	-4,747	-321 753	0,248	-23 619 614	-3,092	-42 172 073	-7,592
Денежные средства и денежные эквиваленты	52 534 458	5,425	-60 387 816	-7,078	38 084 975	4,397	30 231 617	2,744
Прочие оборотные активы	89 639	0,009	-9 506	0,000	-38 915	-0,006	41 218	0,003
Итого по разделу II	32 793 536	-1,291	-57 340 710	-6,116	13 449 191	0,835	-11 097 983	-6,571
БАЛАНС	242 820 043	0,000	-53 585 163	0,000	59 873 481	0,000	249 108 361	0,000

ПРИЛОЖЕНИЕ 3 – Структурный анализ статей пассива бухгалтерского баланса ПАО «МТС» за 2017-2020

гг.

Наименование показателя	Отклонение (2018-2017)		Отклонение (2019-2018)		Отклонение (2020-2019)		Отклонение (2020-2017)	
	По сумме, тыс. руб.	По удельному весу к итогу пассивов, %	По сумме, тыс. руб.	По удельному весу к итогу пассивов, %	По сумме, тыс. руб.	По удельному весу к итогу пассивов, %	По сумме, тыс. руб.	По удельному весу к итогу пассивов, %
III. КАПИТАЛ И РЕЗЕРВЫ								
Уставный капитал	0	-0,010	0	0,002	0	-0,002	0	-0,010
Собственные акции, выкупленные у акционеров	-4 017	0,000	0	0,000	-107 415	-0,013	-111 432	-0,013
Добавочный капитал (без переоценки)	-2 880 810	-0,829	39 630	0,064	617	-0,066	-2 840 563	-0,831
Накопленный прочий совокупный доход / (расход)	7 745 456	1,265	10 523 481	1,334	1 501 277	0,079	19 770 214	2,678
Резервный капитал	0	-0,001	0	0,000	0	0,000	0	-0,002
Нераспределенная прибыль	-29 055 498	-9,573	-9 595 438	-0,416	-2 634 497	-1,108	-41 285 433	-11,097
Итого по разделу III	-24 194 869	-9,148	967 673	0,984	-1 240 018	-1,109	-24 467 214	-9,274
IV. ДОЛГОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА								
Заёмные средства	137 801 460	2,437	-117 065 066	-11,361	150 508 611	14,916	171 245 005	5,992
Отложенные налоговые обязательства	795 644	-0,550	1 693 880	0,329	1 284 730	0,009	3 774 254	-0,213

Продолжение приложения 3

Оценочные обязательства		0,152		0,272	223 145	-0,014	3 871 741	0,410
Кредиторская задолженность	1 173 658	0,063	1 187 068	0,172	-554 159	-0,100	1 806 567	0,135
Обязательства по аренде	107 888 539	12,771	1 791 717	1,091	3 346 554	-0,582	113 026 810	13,280
Контрактные обязательства	195 687	0,023	131 615	0,018	221 087	0,023	548 389	0,064
Доходы будущих периодов	-166 869	-0,028	0	0,000	0	0,000	-166 869	-0,028
Итого по разделу IV	249 343 901	14,868	-110 267 972	-9,478	155 029 968	14,251	294 105 897	19,641
V. КРАТКОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА								
Заёмные средства	-46 261 842	-9,712	83 176 012	10,853	-77 217 725	-10,190	-40 303 555	-9,049
Кредиторская задолженность	-16 924 794	-5,341	29 959 234	4,211	-21 713 652	-3,289	-8 679 212	-4,419
Обязательства по аренде	8 256 640	0,977	1 063 622	0,201	1 177 540	0,055	10 497 802	1,233
Контрактные обязательства	16 851 283	1,995	501 697	0,198	1 866 702	0,065	19 219 682	2,258
Доходы будущих периодов	-2 603 662	-0,433	9 747	0,001	-317	0,000	-2 594 232	-0,431
Оценочные обязательства	58 353 386	6,794	-58 995 176	-6,969	1 970 983	0,216	1 329 193	0,040
Итого по разделу V	17 671 011	-5,720	55 715 136	8,495	-93 916 469	-13,142	-20 530 322	-10,367
БАЛАНС	242 820 043	0,000	-53 585 163	0,000	59 873 481	0,000	249 108 361	0,000


Федеральное государственное автономное
образовательное учреждение
высшего образования

«СИБИРСКИЙ ФЕДЕРАЛЬНЫЙ УНИВЕРСИТЕТ»

Институт экономики, государственного управления и финансов
Кафедра бухгалтерского учета и статистики

УТВЕРЖДАЮ

Заведующий кафедрой

 О.Н. Харченко

«4» 06 2021 г.

БАКАЛАВРСКАЯ РАБОТА

направление 38.03.01 Экономика

профиль 38.03.01.01.01 Бухгалтерский учет, анализ и аудит

(в коммерческих организациях)

АНАЛИЗ ФИНАНСОВОГО СОСТОЯНИЯ И ОЦЕНКА
ПОТЕНЦИАЛЬНОГО БАНКРОТСТВА
ТЕЛЕКОММУНИКАЦИОННОЙ КОМПАНИИ
(НА ПРИМЕРЕ ПАО «МОБИЛЬНЫЕ ТЕЛЕСИСТЕМЫ»)

Научный руководитель



доцент, канд. эк. наук Н. В. Непомнящая

Выпускник



Чудинова Татьяна Евгеньевна

Красноярск 2021