

Содержание:

ВВЕДЕНИЕ

Как правило, ценность бизнеса является целевой функцией крупных корпораций, торгующихся на бирже. Частные фирмы реже используют этот показатель; средние и небольшие по величине российские предприятия в большинстве своем не учитывают его при принятии решений. В итоге те, кто владеет ценностными методами управления, получают возможность опередить своих конкурентов благодаря выработке качественных стратегических решений.

Обострение конкурентной борьбы уже стало реальностью для многих российских компаний. Конкуренция затрагивает все сферы деятельности: маркетинг, сбыт, закупки, отношения с государственными органами, найм сотрудников.

Быстрорастущие российские компании осознают потребность в привлечении внешнего финансирования для дальнейшего развития и сталкиваются с конкуренцией на рынках капитала. В этих условиях даже компаниям среднего размера с узким кругом собственников необходима интегрирующая система управления, которая помогла бы бизнесу обеспечить должную конкурентоспособность. Такую систему можно создать на основе подходов ценностно-ориентированного управления.

В общем случае ценностно-ориентированное управление – это практика принятия решений, где целевой функцией являются денежные потоки будущих периодов. Иными словами, действия всех заинтересованных групп, участвующих в деятельности предприятия, направлены на максимизацию будущих денежных потоков.

Пожалуй, самое главное, что предлагает концепция ценностно-ориентированного управления, – это ревизия целей бизнеса. Так, в классической экономической теории деятельность фирмы направлена на максимизацию прибыли. На практике этого не происходит: менеджеры озабочены увеличением продаж, рыночной доли, собственного влияния; требования работников, общества, государства, потребителей и поставщиков часто уводят компанию далеко от прибыли. Ценностно-ориентированное управление как раз позволяет совместить желаемое (максимизацию прибыли) с реальностью (множественностью целей фирмы) и

учесть требования всех заинтересованных групп.

Хотя концепция управления ценностью сформировалась более десяти лет назад, российским компаниям еще только предстоит освоить западный опыт. Стоит отметить, что и он не содержит легко тиражируемых моделей управления ценностью. В каждом конкретном случае необходимо четко представлять основные ограничения метода, его сильные и слабые стороны. Чтобы добиться хороших результатов, нужно каждый раз начинать весь путь сначала: идти от идеи к практическому применению.

В связи с этим вопросы изучения подходов и методик ценностно-ориентированного управления наиболее актуальны в настоящее время.

Опыт стратегического планирования на российском рынке заставляет обратить внимание как минимум на две черты, свойственные российскому бизнесу. Во-первых, деятельность компании происходит в условиях быстрого, даже взрывообразного роста. Во-вторых, во многих российских фирмах еще не сложилась иерархическая структура, не действуют основные функции управления, а представление о том, как это должно быть, восходит к советскому прошлому. Лишь для некоторых отечественных предприятий, достигших максимальной эффективности работы, актуальна задача дальнейшего совершенствования корпоративного управления, типичная для международных компаний, внедряющих системы управления ценностью.

Целью данной работы является анализ денежных средств предприятия, для достижения поставленной цели, были выделены следующие задачи:

- рассмотреть теоретические аспекты денежных средств предприятия;
- провести анализ денежных средств;
- дать обоснование типа политики управления денежными средствами ПАО «МТС» и выбор направлений и методов оптимизации денежных потоков организации.

Объект исследования - ПАО "МТС".

Предмет исследования - анализ денежных средств.

Структура работы состоит из введения, основной части, заключения и списка литературы.

Теоретической и методологической базой данной работы послужили труды российских и зарубежных авторов в области анализа, материалы периодических изданий и сети Интернет.

ГЛАВА 1. ТЕОРЕТИЧЕСКИЕ АСПЕКТЫ ДЕНЕЖНЫХ СРЕДСТВ ПРЕДПРИЯТИЯ

1.1 Принципы и методы управления денежными средствами

Управление денежными потоками – это система методов и принципов разработки и принятия управленческих решений, которые связаны с формированием, распределением, использованием и организацией оборота денежных средств, направленных на то, чтобы обеспечить финансовое равновесие предприятия и его устойчивый рост.

Основные объекты управления денежными потоками:

- поступление и выбытие денежных средств,
- чистый (свободный) денежный поток;
- остаток денежных средств в кассе и на расчётном счёте.

Денежные потоки обслуживают финансово-экономическую деятельность предприятия, способствуют снижению риска неплатежеспособности, накапливают дополнительную прибыль, которая может быть использована при финансировании инвестиционной деятельности, способствуют ускорению оборачиваемости капитала, участвуют в обеспечении финансового равновесия на всех этапах жизненного цикла, способствуют снижению потребности в заемных средствах, повышают ритмичность производственного процесса за счёт соблюдения принципов логистики. Этим определена актуальность и важность управления денежными потоками и значимость роли, которую они играют в производственно-хозяйственной деятельности предприятия.

Главная цель управления денежными потоками состоит в увеличении рыночной стоимости предприятия и обеспечении его постоянного финансового равновесия^[1].

Основные задачи, решаемые в процессе управления денежными потоками, представлены на рис. 1.1.

Несмотря на то, что большинство задач управления денежными потоками носят разнонаправленный характер, все они тесно взаимосвязаны между собой. Поэтому для достижения наиболее эффективной реализации главной цели управления денежными потоками необходимо оптимизировать между собой отдельные задачи.



Рис. 1.1 - Основные задачи управления денежными потоками предприятия

Реализация целей и задач управления денежными потоками организации осуществляется по средствам выполнения определённых функций. Основными из них являются:

1. Управление денежными потоками в процессе операционной деятельности (рис. 1.2).

2. Управление денежными потоками в процессе инвестиционной деятельности (рис. 1.3).

3. Управление денежными потоками в процессе финансовой деятельности (рис. 1.4).

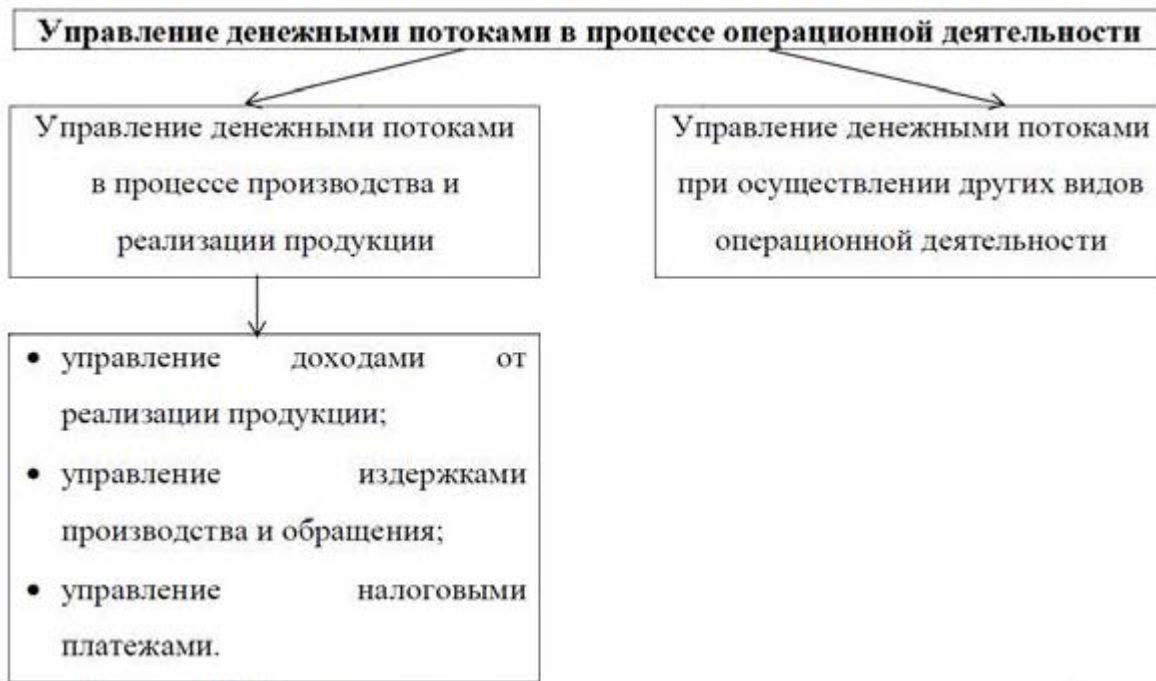


Рис. 1.2 - Управление денежными потоками в процессе операционной деятельности



Рис. 1.3 - Управление денежными потоками в процессе инвестиционной деятельности



Рис. 1.4 - Управление денежными потоками в процессе финансовой деятельности

Факторы, влияющие на формирование денежных потоков, разделяют на внутренние (внутри предприятия) и внешние (зависят от уровня развития экономики страны, политики и т.д.). На рис. 6 представлена система основных факторов, оказывающих влияние на формирование денежных потоков предприятия.



Рис. 1.5 Система основных факторов, влияющих на формирование денежных потоков предприятия

Эти факторы могут оказывать как положительное, так и отрицательное влияние. При правильном и эффективном использовании денежных средств ущерб от

данных факторов может быть снижен.

По мнению большинства экономистов в основе управления денежными потоками предприятия лежат определенные принципы, основными из которых являются:

1. *Принцип обеспечения сбалансированности.* В процессе управления денежными потоками финансовый менеджер сталкивается с разнообразием их классификаций и видов. Для обеспечения их подчинённости общим целям и задачам управления требуется сбалансированность денежных потоков предприятия по видам, объёмам, временным интервалам и другим существенным характеристикам. Этот принцип реализуется за счёт оптимизации денежных потоков организации в процессе управления ими.

Как уже говорилось выше, как дефицит, так и избыток денежных средств негативно влияют на результаты деятельности предприятия.

При дефиците денежных средств снижаются ликвидность и платёжеспособность предприятия. Это, как правило, приводит к увеличению просроченной кредиторской задолженности (банковские кредиты, оплата поставщикам, задолженность персоналу по оплате труда).

Избыток денежных средств приводит к потере реальной стоимости имеющихся временно свободных денежных средств из-за инфляции, происходит замедление оборачиваемости капитала, теряется часть потенциального дохода в связи с упущенной возможностью выгодного размещения денежных средств в более выгодные проекты.

2. *Принцип достоверности информации.* Для рационального управления денежными потоками компании необходимо наличие информационной базой. Создать такую информационную базу очень трудно, так как прямой финансовой отчетности, основанной на единых методических принципах бухгалтерского учета, в настоящее время не существует. Еще больше усложняют эту задачу существующие отличия в методах ведения российского бухгалтерского учета от принятых в международной практике.

3. *Принцип обеспечения эффективности* заключается в том, что поступления и расходования денежных средств в отдельных временных интервалах происходят неравномерно, вследствие чего формируются значительные объёмы временно свободных денежных активов организации, которые до момента их использования в хозяйственном процессе носят непроизводственный характер и теряют свою

стоимость из-за инфляции. Применение принципа эффективности в управлении денежными потоками выражается в обеспечении их эффективного использования путём осуществления финансовых инвестиций со стороны организации.

4. Принцип обеспечения ликвидности. В результате высокой неравномерности отдельных видов денежных потоков образуется временный дефицит денежных средств организации, что снижает уровень платёжеспособности предприятия. Таким образом, при управлении денежными потоками необходимо обеспечивать достаточный уровень их ликвидности в течении всего анализируемого периода времени. Применение этого принципа обеспечивается путём соответствующей сбалансированности притоков и оттоков денежных средств в разрезе каждого временного интервала изучаемого периода.

Принимая во внимание рассмотренные принципы, организуется конкретный процесс управления денежными потоками организации.

Методы оптимизации дефицитного денежного потока включает следующие мероприятия:

- ускорение привлечения денежных средств и замедление их расходования в краткосрочном периоде;
- в долгосрочной перспективе необходимо увеличение положительного денежного потока и снижение объёма отрицательного потока.

Оптимизация профицита денежного потока в основном связана с активацией инвестиционной деятельности организации, которая направлена на досрочное погашение долгосрочных банковских кредитов и увеличение объёма реальных и финансовых инвестиций.

Ликвидация сезонных и циклических отличий в формировании как положительных, так и отрицательных денежных потоков, а также оптимизация средних остатков наличных денежных средств должны осуществляться с помощью синхронизации денежных потоков.

Увеличение суммы чистого денежного потока может осуществляться с помощью следующих мероприятий:

- уменьшения суммы постоянных издержек предприятия за счёт снижения доли ручного труда (улучшения технологии), снижения накладных, административных и коммерческих расходов;

- снижения уровня переменных издержек путём улучшения и экономного использования ресурсов;
- проведения эффективной налоговой политики;
- реализации неиспользуемых основных средств, запасов и нематериальных активов;
- использования метода ускоренной амортизации;
- усиления претензионной работы с поставщиками, перевозчиками и прочими контрагентами для своевременного и полного взыскания штрафных санкций и дебиторской задолженности.

Оптимизация денежных потоков находит своё отражение при составлении финансового плана фирмы на год в разбивке по кварталам и месяцам[2].

1.2 Интеграция концепции ценностно-ориентированного менеджмента в управление денежными средствами

В современных условиях в России происходит усиление конкуренции, вследствие чего руководители предприятий находятся в постоянном поиске новых инструментов управления предприятиями и рычагов повышения конкурентоспособности.

Так, в течение первых тридцати лет XX в., ситуация в обществе складывалась таким образом, что предприятиям удавалось достичь успеха, а значит, и обеспечить свою конкурентоспособность с минимальными издержками.

Дифференциации товарного ассортимента не существовало, а секрет успеха заключался в умении произвести продукцию с наименьшими затратами.

Критериями оценки эффективности производства в это время были в основном показатели соотношения доходов и расходов.

Однако с течением времени, с внедрением новых технологий, ускорением насыщения спроса, интернационализацией и ростом конкуренции и усилением государственного регулирования в промышленных отраслях первого поколения: сталелитейной, станкостроения и производстве сельскохозяйственной техники —

отдельные оперативные способы и методы управления уже не приводили к увеличению объема продаж и повышению конкурентоспособности предприятий. Снижение накладных расходов, сокращение персонала, увеличение производительности и объединение операций не могли остановить падение прибыли. Критериями оценки производственной деятельности к 1950 г. стали уже не только традиционные показатели соотношения доходов и расходов, но и организационной и управленческой эффективности (грузооборот, товароборот, прибыль на вложенный капитал). Так, в 1950—1960 гг. возникла потребность в стратегическом планировании и управлении и в системном подходе к управлению предприятием и бизнесом.

С появлением стратегического планирования и развитием теории конкуренции появился подход к обеспечению конкурентоспособности предприятий, основанный на стратегиях конкуренции. Данный подход позволяет провести анализ достигаемых конкурентных преимуществ предприятия, но не дает точного количественного выражения результатов оценки и поэтому не может быть взят за основу современной системы обеспечения конкурентоспособности.

В последние десятилетия в России для повышения конкурентоспособности предприятий и продукции на предприятиях внедрялись системы качества с последующей их сертификацией на соответствие стандартам серии ISO 9000. Под «системой качества» понимают совокупность организационной структуры, методик, процессов и ресурсов, необходимых для общего руководства качеством на предприятии. Широкое распространение при создании систем качества получают концепция TQM (total quality management) — всеобщего управления качеством и концепция CWQC (company wide quality control) — управления качеством в рамках компании. Из практики внедрения и сертификации систем управления качеством на российских предприятиях известно, что не менее трети сертифицированных предприятий относятся к внедренным системам качества формально, без понимания сути концепции TQM. Для таких предприятий, пытающихся выйти со своей продукцией на внешний рынок, система качества служит лишь средством на пути получения необходимого сертификата, требуемого внешними потребителями. Понятно, что формальное внедрение системы качества и получение сертификата на данную систему и производимую продукцию может служить лишь одним из необходимых, но отнюдь не достаточным условием обеспечения конкурентоспособности предприятия.

В конце XX в. многолетний западный и уже наработанный отечественный опыт показали, что компании, сосредоточенные на прибыли за данный год или на

обеспечении рентабельности, страдают близорукостью. Для российских предприятий типовыми являются ситуации, когда при наличии прибыли предприятие является неплатежеспособным, т.е. не может погасить свои текущие обязательства, и, наоборот, имея убытки, предприятие аккуратно рассчитывается с поставщиками, сотрудниками, государством и кредиторами. Уже по этим примерам можно судить о том, что получение прибыли не может рассматриваться как стратегическая цель и критерий успешности функционирования предприятия. Но если не прибыль, то что же можно принять в качестве цели и критерия эффективности деятельности предприятия?

Мировая экономическая практика подсказывает ответ — рост благосостояния собственников^[3] (акционеров, владельцев доли или пая) или, иначе, рост ценности бизнеса. В упрощенном случае этот рост может быть определен как разность между ценностью капитала, внесенного акционером (владельцем доли) при создании предприятия, и ценностью этой же доли при ее возможной продаже. Если капитал был преумножен, то менеджмент справился со своими задачами.

Отсюда следует, что менеджеры, работающие на преумножение благосостояния собственников (акционеров), должны анализировать свой каждый шаг с точки зрения его влияния на рост ценности предприятия.

Именно сейчас управление предприятием с позиций максимизации ценности бизнеса требует от менеджеров особого подхода, основанного на ценностном мышлении. Это также важно и потому, что не только абсолютный финансовый результат функционирования предприятия (чистая прибыль, в том числе и приходящаяся на одну акцию, но и относительные показатели (рентабельность активов, инвестиций, собственного капитала, показатели оборачиваемости и ликвидности, а также показатели динамики доли рынка) не коррелируют с рыночной ценностью достаточно устойчиво, так как не учитывают:

- размеры реальных и финансовых инвестиций;
- величину чистого оборотного капитала;
- потребность предприятия в дополнительном финансировании;
- операционный, финансовый и иные риски, характерные для предприятия;
- фактор временной дистанции между инвестициями и получением отдачи на вложенный капитал.

Исследования показывают, что рыночная ценность бизнеса в значительной степени связана с показателем денежного потока. Это означает, что ценностно-

ориентированное предполагает концентрацию менеджмента предприятия не на текущих изменениях величины прибыли, а на долгосрочных денежных потоках. В этом случае предприятие, постоянно увеличивая ценность бизнеса, всегда сможет предотвратить утечку капитала в руки конкурентов.

Ценностно-ориентированное управление (value based management — VBM) реализуется посредством 3-х методов: метода добавленной ценности акционерного капитала, внедренного в научный оборот американским экономистом Альфредом Раппапортом (shareholder's value added — SVA), методики экономической добавленной ценности Стерна—Стюарта (economic value added — EVA), метода добавленной рыночной ценности (market value added — MVA).

Показатель рыночной ценности компании сам по себе является важной комплексной оценкой эффективности деятельности предприятия, адекватно отражающей качество управления им (качество менеджмента), его финансовое благополучие и будущие ожидания. Данный параметр реагирует на любое изменение ситуации: снижение рентабельности выпуска, ухудшение платежеспособности, увеличение инвестиционного риска, потерю конкурентного преимущества — все это вызывает уменьшение рыночной ценности предприятия. Во многих зарубежных и в некоторых российских компаниях (крупные промышленные предприятия, естественные монополии и финансово-промышленные группы) рыночная ценность бизнеса стала важнейшим объектом управления. Практически все ключевые управленческие решения (от смены поставщика до полной реструктуризации производства и ликвидации целых подразделений) принимаются с целью увеличения рыночной ценности компании. На основании этого критерия меняются подходы к шкале оценок и рейтингу компаний. Показатели приращения ценности компании включаются в известные в мире рейтинговые системы.

Для более полного понимания ценностно-ориентированного управления и обеспечения конкурентоспособности можно провести сравнительный анализ предприятия, с внедренной на нем системой менеджмента качества (TQM) и предприятия, на котором внедрено управление его ценностью^[4].

Таким образом, отсутствие системообразующего критерия эффективности в концепции управления качеством является существенным препятствием в применении методик данной теории для обеспечения конкурентоспособности предприятий: невозможно количественно оценить воздействие на конкурентоспособность предприятия внедренной на нем системы управления

качеством. Концепция управления качеством в явном виде не учитывает цену привлекаемого капитала и связанные с ним риски, а значит, и интересы инвесторов и кредиторов. (Приложение 1) Анализ приведенной выше таблицы показывает, что ценностно-ориентированное управление более разнопланово, учитывает большее количество факторов, воздействующих на ценность и конкурентоспособность компании, а следовательно, лучше учитывает возможности и воздействия внешней среды. Так, система управления качеством не учитывает цену капитала, при этой системе отсутствует критерий эффективности деятельности бизнеса, а также не учитывает риск. Так как в настоящее время все эти факторы имеют огромное значение для развития компании и ее конкурентоспособности, очевидно, что управление на основе управления качеством не обеспечивает необходимого развития компании.

ГЛАВА 2. АНАЛИЗ ДЕНЕЖНЫХ СРЕДСТВ ПАО «МТС»

2.1 Краткая организационно-экономическая характеристика организации

Публичное акционерное общество «Мобильные ТелеСистемы» (МТС) является ведущим телекоммуникационным оператором в России и странах СНГ.

ПАО «МТС» было зарегистрировано 1 марта 2000 года Государственной регистрационной палатой при Министерстве юстиции Российской Федерации, которое выдало Свидетельство о государственной регистрации № Р-7882.16.

Юридический и фактический адрес совпадают: 109147, Россия, г.Москва, ул. Марксистская, д. 4.

ПАО «МТС» имеет филиалы практически во всех областях Российской Федерации, а ее структурные подразделения располагаются в соответствующих областных центрах, зарегистрированные в населенных пунктах РФ, перечисленных в Приложении 1:

Кроме того, ПАО «МТС» имеет представительства в Республике Беларусь, в Армении, Узбекистане и Туркмении, а также осуществляет деятельность на территории Украины.

Миссия ПАО «МТС»: сделать МТС лучшим оператором для своих клиентов, чтобы каждому человеку, который приходит в салон МТС, звонит в call-центр компании, пользуется услугами компании, нравилось быть клиентом МТС.

Для этого необходимо:

- предоставлять надежную связь в любом месте и в любое время;
- сделать все сервисы МТС современными, понятными и простыми;
- уделять внимание пожеланиям клиентов и оказывать максимальную поддержку;
- стараться, чтобы каждое наше решение принималось в интересах пользователей наших услуг;
- предлагать именно то, что нужно клиенту, и предвосхищать его желания.

Благодаря надежной связи ПАО «МТС» предоставляет клиентам возможность строить и улучшать свою жизнь, постоянно развиваться. Все ресурсы ПАО «МТС» нацелены на то, чтобы благодаря услугам компании жизнь ее клиентов становилась более насыщенной, интересной и наполненной новыми возможностями.

Рынок услуг сотовой связи в России и странах СНГ развивался высокими темпами, что было обусловлено постоянным снижением уровня цен как на услуги сотовых операторов, так и на абонентское оборудование. Следствием этого стал рост проникновения сотовой связи во все более широкие слои населения.

По итогам 2015 года уровень проникновения услуг сотовой связи составляет более 175%, что ставит Россию в ряд наиболее развитых телекоммуникационных рынков мира. Являясь одним из ведущих игроков на телекоммуникационном рынке России и СНГ, МТС стремится использовать существующий потенциал роста во всех наиболее динамичных сегментах отрасли.

В традиционном для Компании сегменте мобильной телефонии важнейшими факторами роста являются повышение общего уровня пользования услугами связи и более активное потребление абонентами дополнительных услуг при увеличении их лояльности. ПАО «МТС» предлагает своим клиентам тарифные предложения по справедливым ценам, регулярно и своевременно информирует их о любых изменениях условий подключения и тарифных планах. Разработка тарифных планов в ПАО «МТС» осуществляется также с учетом региональной специфики, что позволяет выводить на рынок предложения, адаптированные к каждому региону.

Все большее значение для роста рынка мобильной связи в России и странах СНГ имеет развитие мобильного Интернета. Основой для качественного роста уровня потребления услуг мобильного Интернета является развитие сетей 3G и 4G (LTE).

Сеть 3G МТС работает во всех федеральных округах России, Армении, Беларуси, Туркменистане, Украине. В России рост доходов МТС от мобильного Интернета в 2015 году составил 20%, количество постоянных пользователей услугами передачи данных также растет. Уровень потребления трафика передачи данных пользователями мобильного Интернета вырос в 1,4 раза в сравнении с 2014 годом.

Сети LTE запущены в коммерческую эксплуатацию во всех регионах России (кроме Республики Крым). Группа МТС первой среди российских операторов связи предоставила возможность пользоваться сетями LTE в международном роуминге. Проникновение LTE среди пользователей мобильного Интернета за 2015 год в сравнении с 2014 годом удвоилось.

Проанализируем на основании данных Приложений 3 и 6 изменение финансовых результатов деятельности ПАО «МТС» за 2013-2015гг. (табл.1).

Таким образом в 2014г. по сравнению с 2013г. увеличилась выручка на 17334531 тыс.руб. или на 5,94%, а себестоимость оказанных услуг выросла на 8,35% или на 12231650 тыс.руб., т.е. более высокими темпами. В результате удельный вес себестоимости в выручке увеличился с 51,4% до 53,0%, а валовая прибыль выросла только на 3,51% или на 5102881 тыс.руб.

Кроме того, коммерческие расходы увеличились на 3297313 тыс.руб. или на 7,46%, а управленческие расходы – на 905947 тыс.руб. или на 3,28%. При этом уровень коммерческих расходов вырос с 15,1% до 15,3%, а управленческих расходов снизился на 0,3 процентного пункта (с 9,5% до 9,2%).

В результате опережающего роста затрат над ростом выручки прибыль от продажи увеличилась только на 899621 тыс.руб. или на 1,22%. снизился на 1,1 процентного пункта (с 25,2% до 24,1%).

В результате опережающего роста расходов по прочим видам деятельности над доходами прибыль до налогообложения в 2014г. по сравнению с 2013г. снизилась на 32948811 тыс.руб. или на 48,31%. При этом прибыль до налогообложения, полученная с каждого рубля выручки, сократилась с 23,4 коп. до 11,4 коп., т.е. на 12,0 коп. Кроме того, на 49,33% или на 27926345 тыс.руб. уменьшилась и чистая прибыль ПАО «МТС». При этом чистая прибыль, полученная с каждого рубля

выручки, снизилась с 19,2 коп. до 9,2 коп., т.е. на 12,0 коп.

В 2015г. негативная тенденция к опережающему росту расходов над ростом доходов в ПАО «МТС» сохранилась. Так при росте выручки на 2,08% или на 6435122 тыс.руб. себестоимости оказанных услуг увеличилась на 5,32% или на 8448712 тыс.руб., но снизились коммерческие расходы на 628922 тыс.руб. или на 1,32% при росте управленческих расходов на 0,50% или на 141237 тыс.руб. Соответственно валовая прибыль и прибыль от продаж снижаются на 1,34% (на 2013590 тыс.руб.) и 2,05% (на 1525905 тыс.руб.). Таким образом, доля валовой прибыли в выручке снизилась на 1,6 процентного пункта (с 48,6% до 47,0%), а прибыли от продаж – на 1,0 процентного пункта (с 24,1% до 23,1%).

По прочим видам деятельности расходы также росли быстрее доходов, поэтому прибыль до налогообложения сократилась на 20844300 тыс.руб. или на 59,13%, а чистая прибыль – на 21684557 тыс.руб. или на 76,43%. Таким образом, прибыль до налогообложения, полученная с каждого рубля выручки, сократилась с 11,4 коп. до 4,6 коп., т.е. на 6,8 коп., а чистая прибыль, полученная с каждого рубля выручки, снизилась с 9,2 коп. до 2,1 коп., т.е. на 7,1 коп.

Следовательно, эффективность деятельности ПАО «МТС» снижается.

2.2. Анализ денежных средств ПАО «МТС»

ПАО «МТС» осуществляет как текущую деятельность, так и инвестиционную, и финансовую. Проанализируем результаты движения денежных средств по текущей деятельности (табл.2).

В целом по текущей деятельности сальдо денежных средств ПАО «МТС» было положительным. При этом в 2014г. сальдо денежных средств уменьшилось на 3,53% или на 3687024 тыс.руб. Это произошло в результате роста притока денежных средств в 2014г. по сравнению с 2013г. на 17709515 тыс.руб. или на 6,62%, при одновременном увеличении оттока денежных средств на 63,2

В 2015г. по сравнению с 2014г. приток денежных средств по текущей деятельности сократился на 1749951 тыс.руб. или на 0,61%, а отток денежных средств снизился на 2,83% или на 5225322 тыс.руб. Поэтому сальдо денежных средств по текущей деятельности увеличилось на 3,45% или на 3475371 тыс.руб.

Для выявления сложившейся динамики притоков денежных средств по отдельным видам деятельности воспользуемся данными Отчетов о движении денежных средств (Приложения 4 и 7). Для выявления сложившейся динамики притоков денежных средств по текущей деятельности проанализируем поступление денежных средств по этому виду деятельности (табл.3), а также оттоки денежных средств по этому виду деятельности (табл.4).

Таким образом, в 2013-2014гг. денежные потоки поступали в ПАО «МТС» по двум видам текущей деятельности: от покупателей и заказчиков и прочие, а в 2015г. отдельной строкой в Отчете о движении денежных средств (Приложение 7) выделены поступления в виде процентов по денежным эквивалентам.

При этом в 2014г. по сравнению с 2013г. сумма денежных средств, поступивших от покупателей и заказчиков, увеличилась на 18785252 тыс.руб. или на 7,07%, а прочие поступления сократились на 1075737 тыс.руб. или на 60,08%. В 2015г. снижаются суммы денежных средств, поступившие от покупателей и заказчиков, - на 6361594 тыс.руб. или на 2,24%, а прочие поступления растут на 2787599 тыс.руб. или на 389,94%.

Таким образом, в 2013-2015гг. в составе денежных притоков по текущей деятельности преобладают поступления от покупателей и заказчиков. Причем в 2014г. по сравнению с 2013г. их удельный вес вырос с 99,3% до 33,7%, т.е. на 0,4 процентного пункта, а в 2015г. сократился до 98,1%, т.е. на 2,24 процентного пункта. При этом удельный вес прочих поступлений снизился за 2014г. на 0,4 процентного пункта (с 0,7% до 0,3%), но увеличился в 2015 до 1,3%, т.е. на 1,0 процентного пункта, а доля поступлений, полученных от денежных эквивалентов, составила в 2015г. 0,6%.

Причинами роста оттоков денежных средств по текущей деятельности в 2014г. по сравнению с 2013г. являются увеличение денежных средств, направленных на оплату товаров, услуг, материалов и прочих оборотных активов, - на 13,49% или на 15171366 тыс.руб., на оплату труда наемных работников - на 31,62% или на 6371569 тыс.руб., а также на выплату процентов - на 20,54% или на 3097908 тыс.руб. При этом отток денежных средств сократился по оплате налога на прибыль на 2,19% или на 85920 тыс.руб. и прочих налогов - на 21,91% или на 2298618 тыс.руб., а также прочих выплат - на 96,13% или на 859766 тыс.руб.

В 2015г. по сравнению с 2014г. отток денежных средств на оплату товаров, услуг, материалов и прочих оборотных активов, сократился на 6,40% или на 8166957

тыс.руб., но вырос на оплату труда наемных работников – на 9,75% или на 2584309 тыс.руб., а также на выплату процентов – на 57,04% или на 10371094 тыс.руб. Кроме того, увеличился отток денежных средств на прочие выплаты - на 62,52% или на 21638 тыс.руб.

Но при этом сокращается отток денежных средств на выплату налогов: на прибыль – на 50,57% или на 1941986 тыс.руб., прочих налогов – на 98,78% или на 8093420 тыс.руб.

Таким образом, в составе оттоков денежных средств преобладают расходы на оплату товаров, услуг, сырья и других оборотных активов. Причем в 2014г. по сравнению с 2013г. их доля выросла с 68,99% до 69,21%, т.е. на 0,22 процентного пункта, а в 2015г. снизилась на 2,54 процентного пункта до 66,67%. Удельный вес расходов на оплату труда растет ежегодно: в 2014г. на 2,02 процентного пункта (с 12,36% до 14,38%), в 2015г. – на 1,86 процентного пункта (с 14,38% до 16,25%). Также ежегодно увеличивается доля расходов на выплату процентов: в 2014г. на 0,61 процентного пункта (с 9,25% до 9,86%), в 2015г. – на 6,08 процентного пункта (с 9,86% до 15,94%).

Проанализируем денежные потоки по инвестиционной деятельности (табл.5).

Таким образом, по инвестиционной деятельности сальдо денежных потоков ПАО «МТС» было отрицательным. Причем ежегодно растет отток денежных средств по инвестиционной деятельности: в 2014г. по сравнению с 2013г. – на 47,66% или на 36779792 тыс.руб., в 2015г. – на 20,24% или на 23061972 тыс.руб., что связано с расширением материальной базы предприятия. Так при этом финансовые вложения, направленные на приобретение дочерних компаний, выросли в 2014г. на 41,26% (на 3810358 тыс.руб.), а в 2015г. на 30,01% (на 3914230 тыс.руб.). Кроме того, в 2014г. наибольшая доля вложений ПАО «МТС» приходилась на приобретение основных средств, НМА и доходные вложения (66,9%). Однако в 2015г. расходы по сравнению с 2014г. сократились на 14,48% или на 10577401 тыс.руб., а их доля в составе оттока денежных средств снизилась до 45,6%, т.е. на 18,5 процентного пункта. Вместе с тем ежегодно увеличиваются размещенные ПАО «МТС» депозиты в 2014г. на 5879640 тыс.руб. или на 117,59%, а в 2015г. – на 29827628 тыс.руб. или на 274,16%.

Кроме того, займы выданные другим организациям увеличились за 2014г. на 50,06%, т.е. на 5663695 тыс.руб., а за 2015г. сократились на 0,6% (на 102485 тыс.руб.), а их удельный вес в составе оттока денежных средств уменьшился за

2013- 2015гг. с 14,7% до 12,3%.

Приток денежных средств 2014г. увеличился на 18129681 тыс.руб. или на 75,58%, т.е. более высокими темпами по сравнению с ростом оттока денежных средств. Причем основной причиной является поступление денежных средств от продажи ценных бумаг, а также от погашения займов, предоставленных другим организациям на 200,49% или на 17546720 тыс.руб.

Проанализируем движение денежных потоков по финансовой деятельности ПАО «МТС» (табл.6).

Таким образом, сальдо денежных потоков по финансовой деятельности ПАО «МТС» отрицательное., но имеет тенденцию к снижению. Так за 2014г. оно снизилось на 35396562 тыс.руб. или на 64,76%, а за 2015г. – на 14967810 тыс.руб. или на 77,91%.

Это является следствием увеличения притока денежных средств по финансовой деятельности на 99,89% за 2014г. и на 46,26% за 2015г.. Особенностью денежных потоков 2015г. является наличие поступлений по гарантийному соглашению в рамках хеджирования долга, доля которых составила 6,36%. При этом поступления от займов, выданных другими организациями, увеличивались ежегодно: в 2014г. – на 99,82% (на 32312584 тыс.руб.), в 2015г. – на 36,99% (на 23929523 тыс.руб.). В 2013г. поступления от займов, выданных другими организациями, были единственным источником притока денежных средств. В 2014г. их доля сократилась до 99,96%, а 0,04% приходилось на поступления от продажи собственных акций. В 2015г. с поступлением денежных средств по гарантийному соглашению в рамках хеджирования долга сокращается доля поступления от займов, выданных другими организациями, до 93,63%, т.е. на 6,33 процентного пункта, а также доля поступлений от продажи собственных акций до 0,01%, т.е. на 0,03 процентного пункта.

Одновременно в 2014г. сократился на 3,41% или на 2960381 тыс.руб. отток денежных средств по финансовой деятельности, а в 2015г. он вырос на 17,83% или на 14963694 тыс.руб.

Основной причиной роста оттока денежных средств 2015г. является увеличение расходов на погашение займов на 13211634 тыс.руб. или на 40,98%, составлявших в 2013г. 52,45% всех оттоков денежных средств по финансовой деятельности

2.3. Обоснование типа политики управления денежными средствами ПАО «МТС» и выбор направлений и методов оптимизации денежных потоков организации

Проведенный анализ денежных потоков по направлениям деятельности показал, что в 2013г. и 2015г. отток денежных средств превышал его приток (табл.7).

Таким образом, только в 2014г. приток денежных средств превышал его отток на 9754976 тыс.руб..

Проанализируем изменение источников финансирования деятельности ПАО «МТС» в 2013-2015гг. (табл.8).

Таким образом, финансовые ресурсы ПАО «МТС» увеличились за 2014г. на 14,2% или на 61260740 тыс.руб., а за 2015г. на 9,5% или на 46766309 тыс.руб. Это произошло в результате увеличения заемного капитала, а именно: долгосрочных обязательств - на 30,4% (66019798 тыс.руб.) и 24,1% (на 68192544 тыс.руб.), краткосрочных обязательств - на 42,9% (145774544 тыс.руб.) и 23,7% (на 27954740 тыс.руб.) соответственно за 2014 и 2015гг. А собственный капитал ПАО «МТС» сократился за 2014г. на 30,5% или на 40125655 тыс.руб., а за 2015г. - на 54,0% или на 49380975 тыс.руб.

Основным источником финансирования деятельности ПАО «МТС» в анализируемом периоде являются долгосрочные обязательства, удельный вес которых ежегодно растет и к концу 2015г. составляет 65,2%. Но при этом увеличивается доля и краткосрочных обязательств до 27,0% при сокращении удельного веса собственного капитала с 30,5% до 7,8%. Следовательно, финансовая зависимость от внешних кредиторов усиливается.

Определим тип финансового состояния ПАО «МТС» в зависимости от источников финансирования запасов (табл.9).

Таким образом, в течение всего периода ПАО «МТС» находится в неустойчивом финансовом состоянии, при отсутствии собственных оборотных средств привлекая для финансирования долгосрочные и краткосрочные кредиты. Причем собственного капитала и долгосрочных кредитов не достаточно для приобретения внеоборотных активов.

Для определения типа финансовой политики ПАО «МТС» необходимо выделить в составе оборотных активов постоянную и вариативную части. Постоянную (системную) часть оборотных активов определим как сумму запасов и НДС по приобретенным ценностям.

А переменную (варьирующую) часть оборотных активов определим как стоимость той части оборотных активов, которая нестабильна и колебания которой носят сезонный или циклический характер.

Основными составляющими варьирующей части оборотных активов являются дебиторская задолженность и денежные активы, и их эквиваленты.

Проанализируем динамику состава оборотных активов ПАО «МТС», выделив постоянную и вариативную части (табл.10)

Таким образом, в составе оборотных активов ПАО «МТС» в 2014- 2015гг. преобладает вариативная часть, удельный вес которой вырос за 2014г. на 1,5 процентного пункта (с 91,5% до 93,0%), а за 2015г. - на 2,5 процентного пункта (с 93,0% до 95,5%). При этом удельный вес постоянной части оборотных активов сокращается с 8,5% до 4,5%, т.е. 4,0 процентного пункта.

Проиллюстрируем динамику изменения соотношения между постоянной и вариативной частью оборотных средств на диаграмме (рис.7). Таким образом, по состоянию на 31.12.2015г. в составе оборотных активов ПАО «МТС» доля варьирующей части растет.

Как было отмечено выше, ПАО «МТС» не имеет собственных оборотных средств, а также долгосрочных заемных средств не достаточно для финансирования внеоборотных активов. Следовательно, их финансирование внеоборотных активов ПАО «МТС» осуществляет за счет не только долгосрочных источников, но и краткосрочных обязательств.

Сопоставим постоянную и варьирующую части оборотных активов с краткосрочными обязательствами ПАО «МТС» (табл.11).

Таким образом, на начало 2014г. приобретение внеоборотных активов финансировалось за счет собственных средств и долгосрочных кредитов на 95%, а на 5% для их финансирования привлекались заемные краткосрочные средства. К концу 2015г. собственным капиталом и долгосрочными кредитами было обеспечено приобретение 96,2% внеоборотных активов, а заемные краткосрочные средства

требовались только для приобретения 3,8% внеоборотных активов.

Таким образом, практически все краткосрочные заемные средства направляются на пополнение варьирующей части оборотных активов: в конце 2013 г. – 71,1%, к концу 2014г. – 71,6%, к концу 2015г. – 85,3%.

Следовательно, политика финансирования активов ПАО «МТС» в 2014 – 2015 гг. была агрессивной, а зависимость от финансирования внеоборотных активов от краткосрочных заемных средств снижается.

Совершенствование системы управления денежными потоками на предприятии решается путем разработки платежного календаря. Платежный календарь – это инструмент оперативного планирования финансовой деятельности предприятия. Он составляется, как правило, на месяц с разбивкой на декады или недели. Внедрение платежного календаря помогает финансовой службе исполнять свои функции – следить за состоянием ликвидности предприятия, а руководителям подразделений дает уверенность, что в случае если выплата была утверждена, то никаких препятствий с ее реализацией не должно возникнуть. При составлении платежного календаря самым важным заданием является реальное оценивание денежных доходов и расходов. Денежные доходы на предприятии оцениваются по таким статьям: переходная с предыдущего планового периода дебиторская задолженность – поступление денежных средств от покупателей (заказчиков) по просроченной дебиторской задолженности (нарастающим итогом); выручка от реализации услуг; выручка от реализации имущества; другие поступления – ассигнования из бюджета, финансовая помощь и др.

Денежные расходы оценивают по таким статьям: текущая оплата счетов поставщиков и исполнителей за поставляемые материалы, изделия, сырье, полуфабрикаты, выполненные работы и предоставленные предприятию услуги; погашение кредиторской задолженности; заработная плата и связанные с ней платежи; налоги и платежи во внебюджетные фонды; расходы на текущий и капитальный ремонты; капитальные расходы на расширение, реконструкцию, техническое переоснащение предприятия и новое строительство; уплата процентов по кредиту; другие платежи – выплата дивидендов по акциям, непроизводственные расходы, возвращение ранее полученной финансовой помощи и др. Для нормального функционирования предприятия в платежном календаре сумма доходов, которую предприятие планирует получить, должна быть не меньше ожидаемых затрат. Если сумма необходимых затрат превышает размер запланированных поступлений, это свидетельствует о потере предприятием

платежеспособности и дает сигнал о том, что следует пересмотреть будущие расходы или искать пути получения дополнительного дохода. Эти мероприятия позволяют оптимизировать деятельность предприятия.

Для оценки уровня генерирования денежных потоков в процессе хозяйственной деятельности ПАО «МТС» определим объём денежного оборота на основании данных табл.2.7 как сумму притока и оттока денежных средств, а на основании данных бухгалтерских балансов (Приложения 2 и 5) рассчитаем среднюю стоимость его активов (табл.12). Показатели притока и оттока денежных средств суммированы по всем видам деятельности.

Из таблицы видно, что рост объёмов денежной массы исследуемого предприятия сопровождается увеличением величины его активов. Сумма денежного оборота за три года выросла на 167511485 тыс. руб., а среднегодовая величина активов – на 78641231,5 тыс. руб. Таким образом, увеличение удельного объёма денежного оборота на каждый рубль активов в 2014 году по сравнению с 2013 годом на 0,19 руб. и в 2015 году по сравнению с 2013 годом - на 0,10 руб. свидетельствует об усилении генерирования денежных потоков предприятия в процессе осуществления ПАО «МТС» своей хозяйственной деятельности.

ЗАКЛЮЧЕНИЕ

Необходимость оценки инвестиционных проектов с точки зрения интересов владельцев фирм уже давно является общепризнанной в финансовом менеджменте. Однако в том, что касается оценки достигнутой эффективности, практика компаний очень долгое время базировалась на показателях, традиционно применяемых в финансовом анализе. На протяжении десятилетий существовало противоречие между рекомендациями по оценке новых проектов, которые менеджер получал в учебниках по финансовому менеджменту, и указаниями по оценке текущей эффективности фирм, предлагаемыми в книгах по финансовому анализу. На что в действительности ориентировался менеджер, зависело от принятой в фирме системы поощрения. Очень часто это были краткосрочные цели, легко «улавливаемые» стандартными показателями финансового анализа.

Создание ценности — одна из фундаментальных категорий современного менеджмента, в частности управления финансами компании. Для действующей фирмы создание ценности означает по существу увеличение ценности фирмы (firm's value), иными словами, увеличение богатства ее владельцев (в акционерном

обществе — богатства акционеров).

Важным преимуществом систем ценностно-ориентированного менеджмента является возможность использовать для оценки потенциальных проектов, предполагающих будущие доходы, и для контроля эффективности деятельности фирм и их подразделений за прошедший период критерии, построенные на одних и тех же принципах. Представляется, однако, что методы, применяемые в рамках ценностно-ориентированного менеджмента, целесообразнее использовать именно для оценки фактической эффективности работы фирмы, а также для согласования интересов собственников фирм и наемных менеджеров путем привязки премий менеджеров к показателям роста ценности акционерного капитала. Что касается оценки отдельных проектов, то здесь вполне можно обходиться такими критериями, основанными на методе дисконтированных денежных потоков, как NPV и IRR, а также модификации этих показателей.

Необходимо отметить, что внедрение системы ценностно-ориентированного управления невозможно без определения нефинансовых факторов ценности. Финансовые показатели отражают исключительно результаты деятельности компании, однако не раскрывают пути их достижения. Кроме того, с помощью одних лишь финансовых показателей невозможно проконтролировать эффективность инвестирования в нематериальные активы (бренд, репутации, персонал), между тем как именно от них во многом зависит успех компании на рынке. Построив систему финансовых показателей, компания тем самым задает ориентиры для дальнейшей декомпозиции факторов ценности, но еще не решили задачу построения комплексной системы показателей, стимулирующих сотрудников к повышению ценности бизнеса. Одним из подходов, который может быть использован для решения этой задачи, является «система управления эффективностью» (performance management).

Предпосылка создания ценности сводится к следующему. Все действия компании должны базироваться на ценностном мышлении, которое, в свою очередь, обуславливается наличием двух компонентов — системы измерения ценности и ценностной идеологии.

Нацеленный на создание ценности руководитель не боится принимать непопулярные решения, если они сулят максимальное наращивание ценности для акционеров в долгосрочной перспективе.

Внедрение принципов ценностного мышления может стать для компании мощным орудием достижения поставленных целей — если, конечно, она осознает, каковы эти цели и как они связаны с созданием ценности. Слишком часто, однако, публично провозглашаемые цели сводятся к наращиванию прежних результатов и определяются скорее не экономическими критериями, а бухгалтерскими показателями, такими как прибыль в расчете на акцию. Точно так же и цели, устанавливаемые «для внутреннего пользования», порой не имеют ничего общего с повседневными задачами сотрудников фирмы. У компании, стремящейся на деле создавать ценность, целевые установки должны сочетать в себе четкие декларации о намерениях с количественными индикаторами создания ценности.

Эффективность управления, ориентированного на ценность, сильно зависит как от «жестких», так и от «гибких» элементов организационной структуры. В число важнейших «жестких» элементов входят иерархия распределение полномочий по принятию решений, штатное расписание и механизм координации. К «гибким» элементам относятся убеждения, ценности и стиль руководства.

СПИСОК ЛИТЕРАТУРЫ

- 1. Брейли Р., Майерс С. Принципы корпоративных финансов / Пер. с англ. — М.: ЗАО «Олимп-Бизнес», 2016.
- 2. Пожидаева Т.А. Анализ финансовой отчетности: учеб. пособие. – 3-е изд. – М.: КНОРУС, 2015. – 320 с.
- 3. Бертонеш М. Управление денежными потоками / Бертонеш М., Найт Р. – СПб.: Питер, 2014. – 240 с.
- 4. Бланк И.А. Основы финансового менеджмента: в 2 т. / И.А. Бланк. – 4-е изд., стер. – М.: Омега-Л, 2012. – Т. 1. – 656 с.
- 5. Бланк И. А. Управление денежными потоками. Учебное пособие. – Киев: Ника-Центр; Эльга, 2013. – 848с.
- 6. Годовой отчет - 2015 / Под общ. ред. А.Н. Селиванова. М.: Главбух, 2015.
- 7. Ковалев В.В., Волкова О.Н. Анализ хозяйственной деятельности предприятия: Учебник. М.: ТК Велби, Изд-во Проспект, 2012.
- 8. Кузнецова И.Д. Управление денежными потоками предприятия. Учебное пособие. – Иваново, 2012. - 400 С.
- 9. Селезнева Н.Н., Ионова А.Ф. Финансовый анализ. Управление финансами. Учебное пособие. – М.: Инфра-М., 2014. – 392 с.

10. Тимофеева Т.В. Анализ денежных потоков предприятия: учеб. пособие / Т.В. Тимофеева. – 3-е изд., перераб. и доп. – М.: Финансы и статистика; ИНФРА-М, 2014. – 368 с.
11. Казаков В.В., Грачев А.Е. Методы оценки проектов // Вестник Томского государственного университета. 2015. № 292-II. 2015. С. 392-395.
12. Ивашковская И. Управляемая стоимость // Секрет фирмы №4 – 2013
13. Козаченко В.Е. Управление общей стоимостью владения КИС // Корпоративные системы, №3 – 2012.
14. Кротков А.М., Еленева Ю.Я. Конкурентоспособность предприятия: подходы к обеспечению, критерии, методы оценки // Маркетинг в России и за рубежом - №6 – 2013.
15. Круглов М.И. Стратегическое управление компанией: Учебник для Вузов. — М.: Русская Деловая литература, 2014
16. Моисева Н.К. Международный маркетинг: Учебник. — М.: Центр экономики и маркетинга, 2013.
17. Портер М. Международная конкуренция / Пер. с англ.; Под. ред. В.Д. Щетинина. — М.: Международные отношения, 2012
18. Самохвалов В. Как определить ключевые финансовые факторы стоимости? // Управление компанией - №5 – 2014
19. Скотт М. Факторы стоимости: Руководство для менеджеров по выявлению рычагов создания стоимости / Пер. с англ. — М.: ЗАО «Олимп-Бизнес», 2015
20. Тютюкина Е.Б., Афшагов К.М. Финансовые потоки: сущность и признаки классификации // Вестник Финансового университета. 2016. № 4. - С. 24-33.
21. Филипс М. Мировой капитализм: требуется ремонт // Россия в глобальной политике - №3 – 2013
22. Хотинская Г.И., Слащев И.Ю. Денежный поток: сущность, концепции, типологии // Вестник Ассоциации вузов туризма и сервиса. 2015. № 2. - С. 36-44.
23. Юданов А.Ю. Конкуренция: теория и практика: Учебное пособие. — 3-е изд. — М.: Гном-Пресс, 2012
24. Библиотека экономиста / Финансовая деятельность предприятия [Электронный ресурс] – Режим доступа: <http://library.if.ua/books/70.html>
25. Харсеева А.В. Оптимизация денежных потоков как элемент управления устойчивостью финансового состояния организации. Режим доступа: <http://cyberleninka.ru/article/n/optimizatsiya-denezhnyh-potokov-kak-element->

ПРИЛОЖЕНИЯ

Таблица 1

Динамика и структура финансовых результатов деятельности ПАО «МТС» за 2013-2015гг., тыс.руб.

Показатели	Сумма, тыс. руб.			Удельные веса, %			Изменения 2014г. по сравнению с 2013г.		
	За 2013 год	За 2014 год	За 2015 год	За 2013 год	За 2014 год	За 2015 год	В абс. величинах	В удельн. весах, %	Те пр ро %.
Выручка	291825150	309159681	315594803	100,0	100,0	100,0	17334531	0,0	5,9
Себестоимость	146559363	158791013	167239725	50,2	51,4	53,0	12231650	1,1	8,3
Валовая прибыль	145265787	150368668	148355078	49,8	48,6	47,0	5102881	-1,1	3,5
Коммерческие расходы	44177545	47474858	46845936	15,1	15,3	14,8	3297313	0,2	7,4
Управленческие расходы	27609952	28515899	28657136	9,5	9,2	9,1	905947	-0,2	3,2
Прибыль (убыток от продажи)	73478290	74377911	72852006	25,2	24,1	23,1	899621	-1,1	1,2

За 2013 год	За 2014 год	За 2015 год	За 2013 год	За 2014 год	За 2015 год	В абс. величинах	В удельн. весах, %	Темп прироста, %.	В абс. величин
Приток	267465799	285175314	283425363	256,0	282,9	271,8	17709515	26,9	6,62
Отток	162979248	184375787	179150465	156,0	182,9	171,8	21396539	26,9	13,13
Сальдо	104486551	100799527	104274898	100,0	100,0	100,0	-3687024	0,0	-3,53

Таблица 3

Динамика притоков денежных средств по текущей деятельности ПАО «МТС» в 2013-2015гг.

Показатели	сумма, тыс.руб.			удельный вес, %			Изменения 2014г. по сравнению с 2013г.		
	За 2013 год	За 2014 год	За 2015 год	За 2013 год	За 2014 год	За 2015 год	В абс. величинах	В удельн. весах, %	Темп прироста, %.
Денежные средства, полученные от покупателей и заказчиков	265675189	284460441	278098847	99,3	99,7	98,1	18785252	0,4	7,07

Проценты, получен-ные от денежных эквивалентов			1824044	0,0	0,0	0,6	0	0,0	-
Прочие поступления	1790610	714873	3502472	0,7	0,3	1,2	-1075737	-0,4	-60,08
Итого	267465799	285175314	283425363	100,0	100,0	100,0	17709515	0,0	6,62

Таблица 4

Динамика оттоков денежных средств по текущей деятельности ПАО «МТС» в 2013-2015гг.

Показатели	сумма, тыс.руб.			удельный вес, %			Изменения 2014г. по сравнению с 2013г.		
	За 2013 год	За 2014 год	За 2015 год	За 2013 год	За 2014 год	За 2015 год	В абс. величинах	В удельн. весах, %	Темп прир. %
Оплата товаров, услуг, сырья и других и других оборотных активов	112435791	127607157	119440200	68,99	69,21	66,67	15171366	0,22	13,4

Оплата труда работников	20147515	26519084	29103393	12,36	14,38	16,25	6371569	2,02	31,6
Выплата процентов	15083539	18181447	28552541	9,25	9,86	15,94	3097908	0,61	20,5
Выплата налога на прибыль	3926388	3840468	1898482	2,41	2,08	1,06	-85920	-0,33	-2,19
Выплата прочих налогов и сборов	10491642	8193024	99604	6,44	4,44	0,06	-2298618	-1,99	-21,9
Прочие выплаты	894373	34607	56245	0,55	0,02	0,03	-859766	-0,53	-96,7
Итого	162979248	184375787	179150465	100,00	100,00	100,00	21396539	0,00	13,1

Таблица 5

Динамика денежных потоков по инвестиционной деятельности ПАО «МТС» в 2013-2015гг.

Показатели	сумма, тыс.руб.			удельный вес, %			Изменения 2014г. по сравнению с 2013г.		
	За 2013 год	За 2014 год	За 2015 год	За 2013 год	За 2014 год	За 2015 год	В абс. величинах	В удельн. весах, %	Тем прир. %.

Поступления от продажи основных средств и прочих оборотных активов	295783	200566	63040	1,2	0,5	0,2	-95217	-0,8	-32,
Поступления от продажи ценных бумаг и других финансовых инструментов	10	4164695	2420311	0,0	9,9	9,6	4164685	9,9	416
Полученные дивиденды	10108474	6504478	5266272	42,1	15,4	20,9	-3603996	-26,7	-35,
Полученные проценты	4767871	4791357	4056129	19,9	11,4	16,1	23486	-8,5	0,49
Поступления от погашения займов, выданных другим организациям	8751709	26298429	13427671	36,5	62,4	53,2	17546720	26,0	200
Поступления от реорганизации дочерних предприятий в форме присоединения	64999	159002	23465	0,3	0,4	0,1	94003	0,1	144

Приток	23988846	42118527	25256888	-45,1	-58,6	-22,6	18129681	-13,5	75,5
Размещение депозитов	5000000	10879640	40707268	6,5	9,5	29,7	5879640	3,1	117,0
Приобретение дочерних предприятий и иных финансовых вложений	9234149	13044507	16958737	12,0	11,4	12,4	3810358	-0,5	41,2
Приобретения основных средств, доходных вложений и нематериальных активов	51625549	73051648	62474247	66,9	64,1	45,6	21426099	-2,8	41,5
Займы, выданные другим организациям	11313094	16976789	16874304	14,7	14,9	12,3	5663695	0,2	50,0
Отток	77172792	113952584	137014556	-145,1	-158,6	-122,6	36779792	-13,5	47,6
Сальдо	-53183946	-71834057	-111757668	100,0	100,0	100,0	-18650111	0,0	35,0

Таблица 6

Динамика денежных потоков по финансовой деятельности ПАО «МТС» в 2013-2015гг.

Показатели	сумма, тыс.руб.			удельный вес, %			Изменения 2014г. по сравнению с 2013г.		
	За 2013 год	За 2014 год	За 2015 год	За 2013 год	За 2014 год	За 2015 год	В абс. величинах	В удельн. весах, %	Те пр %.
Поступление займов, выданных другими организациями	32372198	64684782	88614305	100,00	99,96	93,63	32312584	-0,04	99
Поступления от продажи собственных акций	0	23497	2262	0,00	0,04	0,01	23497	0,04	-
Денежный поток по гарантийному соглашению в рамках хеджирования долга	0	0	6023216	0,00	0,00	6,36	0	0,00	-
Приток	32372198	64708279	94639783	-59,39	-336,84	-2230,66	32336081	-277,45	99

Погашение займов	45565708	32238942	45450576	52,45	38,42	45,96	-13326766	-14,03	-29
Выплата дивидендов	40954645	51246765	52011383	47,14	61,07	52,60	10292120	13,93	25
Приобретение собственных акций	19721	2066	5933	0,02	0,00	0,01	-17655	-0,02	-89
Погашение задолженности по финансовой аренде	339080	69062	158998	0,39	0,08	0,16	-270018	-0,31	-79
Выплаты за привлеченные заемные средства	0	361938	1255577	0,00	0,43	1,27	361938	0,43	-
Отток	86879154	83918773	98882467	-	-	-	-2960381	-277,45	-3,
				159,39	436,84	2330,66			
Сальдо	-	-	-4242684	100,00	100,00	100,00	35296462	0,00	-64
	54506956	19210494							

Таблица 7

Динамика денежных потоков ПАО «МТС» в 2013-2015гг.

Показатели	Сумма, тыс.руб.	Изменения 2014г. по сравнению с 2013г.	Изменения 2015г. по сравнению с 2014г.
------------	-----------------	--	--

За 2013 год	За 2014 год	За 2015 год	В абс. величинах	Темп прироста, %.	В абс. величинах	Темп прироста, %.
Притоки	323826843	392002120	403322034	68175277	21,05	11319914 2,89
в том числе						
по текущей деятельности	267465799	285175314	283425363	17709515	6,62	-1749951 -0,61
по инвестиционной деятельности	23988846	42118527	25256888	18129681	75,58	-16861639 -40,03
по финансовой деятельности	32372198	64708279	94639783	32336081	99,89	29931504 46,26
Оттоки	327031194	382247144	415047488	55215950	16,88	32800344 8,58
в том числе						
по текущей деятельности	162979248	184375787	179150465	21396539	13,13	-5225322 -2,83
по инвестиционной деятельности	77172792	113952584	137014556	36779792	47,66	23061972 20,24

по								
финансовой	86879154	83918773	98882467	-2960381	-3,41	14963694	17,83	
деятельности								

Сальдо								
денежных	-3204351	9754976	-11725454	12959327	-404,43	-21480430	-220,20	
потоков								

Таблица 8

Динамика и структура источников финансирования ПАО «МТС» в 2013-2015гг.

Разделы и статьи баланса	Сумма, тыс.руб.			Удельный вес, %			Отклон абсолют тыс.руб.
	на 31.12.2013	на 31.12.2014	на 31.12.2015	на 31.12.2013	на 31.12.2014	на 31.12.2015	
Собственный капитал	131536757	91411102	42030127	30,5	18,6	7,8	-40125
Долгосрочные обязательства	217118968	283138766	351331310	50,4	57,5	65,2	660197
Краткосрочные обязательства	82453207	117819804	145774544	19,1	23,9	27,0	353665
в том числе							
Краткосрочные кредиты и займы	33522719	47087958	64044251	7,8	9,6	11,9	135652

Кредиторская задолженность	48930488	70731846	81730293	11,3	14,4	15,2	218013
Итого баланс:	431108932	492369672	539135981	100,0	100,0	100,0	612607

Таблица 9

Тип финансового состояния ПАО «МТС» в 2013-2015гг.

Показатели	на 31.12.2013	на 31.12.2014	на 31.12.2015
1. Общая величина запасов и затрат (ЗЗ), тыс. руб.	5432429	6319255	5871962
2. Наличие собственных оборотных средств (СОС), тыс. руб.	-235500535	-310315754	-366836022
3. Функционирующий капитал (КФ), тыс. руб.	-18381567	-27176988	-15504712
4. Общая величина источников (ВИ), тыс. руб.	15141152	19910970	48539539
5. $\Phi_c = \text{СОС} - \text{ЗЗ}$, тыс. руб.	-240932964	-316635009	-372707984
6. $\Phi_T = \text{КФ} - \text{ЗЗ}$, тыс. руб.	-23813996	-33496243	-21376674
7. $\Phi_o = \text{ВИ} - \text{ЗЗ}$, тыс. руб.	9708723	13591715	42667577

	Фс<0	Фс<0	Фс<0
8. Трехкомпонентный показатель типа финансовой ситуации	Фт<0	Фт<0	Фт<0
	Фо>0	Фо>0	Фо>0
9. Общий вывод	Не устойчивое финансовое состояние	Не устойчивое финансовое состояние	Не устойчивое финансовое состояние

Таблица 10

Динамика состава оборотных активов ПАО «МТС» в 2014- 2015гг.

Оборотные активы	На 31.12.2013		На 31.12.2014		На 31.12.2015		Изменение удельного веса, %		
	Сумма, тыс.руб.	Удельный вес, %	Сумма, тыс.руб.	Удельный вес, %	Сумма, тыс.руб.	Удельный вес, %	За 2014г.	За 2015г.	За 2 года
Запасы	5 432 429	8,5	6319255	7,0	5871962	4,5	-1,5	-2,5	-4,0
Итого постоянная часть	5 432 429	8,5	6 319 255	7,0	5 871 962	4,5	-1,5	-2,5	-4,0
Дебиторская задолженность	35908756	56,0	43264499	47,7	42855825	32,9	-8,3	-14,8	-23,1

Краткосрочные финансовые вложения	12 239 892	19,1	13 735 053	15,2	67 223 100 51,6	-4,0	36,5	32,5
Денежные средства	10 490 563	16,4	27 324 009	30,1	14 318 945 11,0	13,8	-19,2	-5,4
Итого варьирующая часть	58639211 91,5		84323561 93,0		124397870 95,5	1,5	2,5	4,0
Всего оборотные активы	64 071 640	100,0	90 642 816	100,0	130 269 832	100,0	0,0	0,0

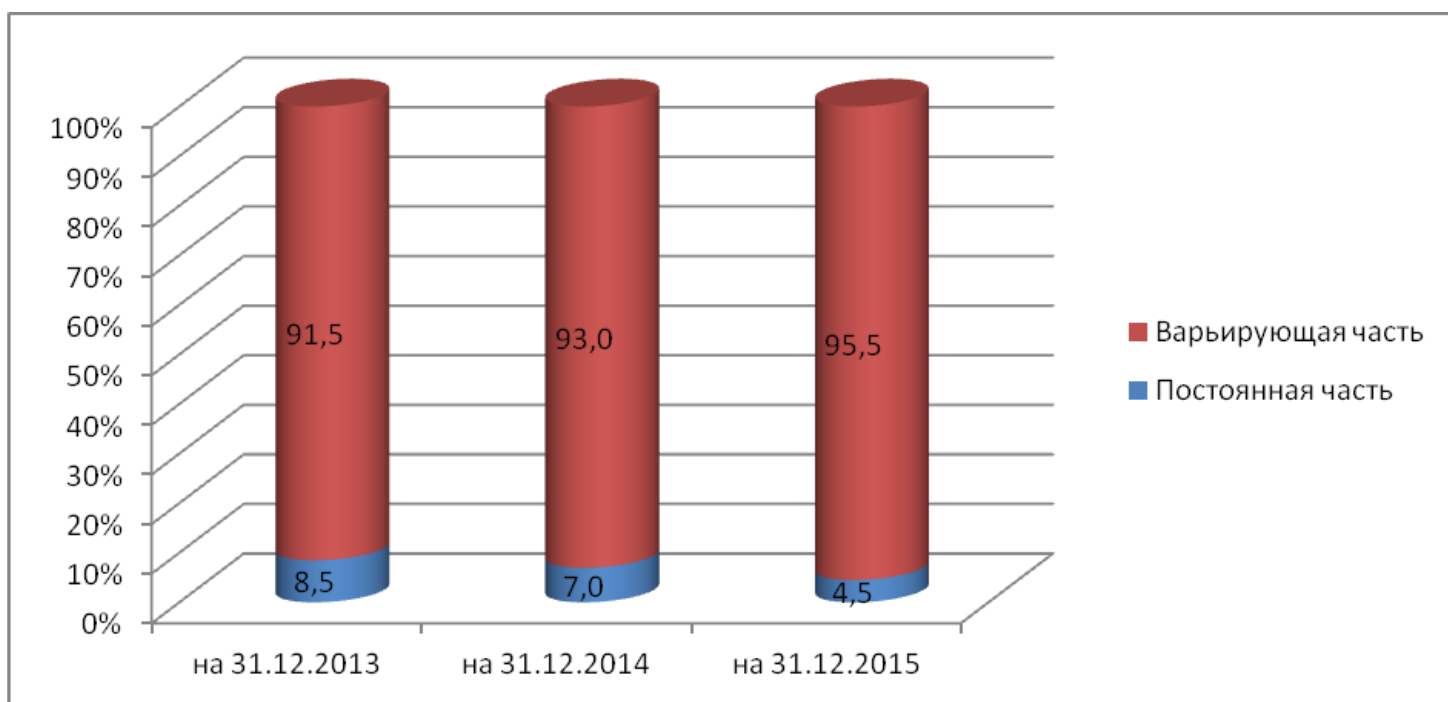


Рис.7. Структура оборотных активов ПАО «МТС» в 2014- 2015гг.

Таблица 11

Соотношение источников финансирования и активов ПАО «МТС» в 2014 - 2015гг.

Показатели	На 31.12.2013	На 31.12.2014	На 31.12.2015
Внеоборотные активы, тыс.руб.	367037292	401726856	408866149
Оборотные активы, тыс.руб.	64071640	90642816	130269832
Постоянная часть оборотных активов, тыс.руб.	5432429	6319255	5871962
Варьирующая часть оборотных активов, тыс.руб.	58639211	84323561	124397870
Собственный капитал, тыс.руб.	131 536 757	91 411 102	42 030 127
Долгосрочные обязательства, тыс.руб.	217 118 968	283 138 766	351 331 310
Краткосрочные обязательства, тыс.руб.	82 453 207	117 819 804	145 774 544
Доля внеоборотных активов, финансируемая за счет собственных средств и долгосрочных обязательств, %	95,0	93,2	96,2
Доля внеоборотных активов, финансируемая за счет заемных средств, %	5,0	6,8	3,8
Соотношение варьирующих оборотных активов и краткосрочных обязательств, %	71,1	71,6	85,3

Таблица 12

Расчёт уровня генерирования денежных потоков ПАО «МТС» за 2013-2015гг.

Показатели	2013 год	2014 год	2015 год	Изменения (+/-)		
				2014г. к 2013 г.	2015 г. к 2014 г.	2015 г. к 2013 г.
Поступления (приток) денежных средств, тыс. руб.	323826843	392002120	403322034	68175277	11319914	79495191
Расход (отток) денежных средств, тыс. руб.	327031194	382247144	415047488	55215950	32800344	88016294
Сумма денежного оборота	650858037	774249264	818369522	123391227	44120258	167511485
Среднегодо- вая величина активов (по данным баланса), тыс. руб.	437111595,0	461739302,0	515752826,5	24627707	54013524,5	78641231,5

Удельный

объём

денежного

оборота на

единицу

активов

1,49

1,68

1,59

0,19

-0,09

0,10

Приложение 1

Перечень регионов Российской Федерации в которых ПАО «МТС» имеет филиалы:

г. Москва, Московская область; Орловская область, г. Орёл; Белгородская область, г. Белгород; Липецкая область, г. Липецк; Курская область, г. Курск; Воронежская область, г. Воронеж; Брянская область, г. Брянск; г. Тула; г. Смоленск; г. Рязань; г. Владимир; г. Калуга; г. Ярославль; г. Тверь; г. Кострома; г. Иваново; г. Тамбов; г. Санкт-Петербург; Ленинградская область; г. Псков; Республика Коми, г. Сыктывкар; Архангельская область, г. Архангельск; Вологодская область, г. Вологда; Калининградская область, г. Калининград; г. Мурманск; г. Великий Новгород; Республика Карелия, г. Петрозаводск; Нижегородская область, г. Нижний Новгород; Кировская область, г. Киров; Республика Татарстан, г. Казань; Удмуртская Республика, г. Ижевск; Чувашская Республика, г. Чебоксары; Республика Мордовия, г. Саранск; Республика Марий Эл, г. Йошкар-Ола; г. Пенза; г. Самара; г. Саратов; г. Оренбург; Ульяновская область, г. Ульяновск; Республика Башкортостан, г. Уфа; Краснодарский край, г. Краснодар; Астраханская область, г. Астрахань; Волгоградская область, г. Волгоград; Ставропольский край, г. Ставрополь; Ростовская область, г. Ростов-на-Дону; г. Новороссийск; г. Сочи; Республика Адыгея, г. Майкоп; Республика Калмыкия, г. Элиста; Кабардино-Балкарская республика, г. Нальчик; Карачаево-Черкесская республика, г. Черкесск; Республика Ингушетия, г. Магас; Республика Северная Осетия-Алания, г. Владикавказ; Республика Дагестан, г. Махачкала; Чеченская Республика, г. Грозный; Свердловская область, г. Екатеринбург; Пермский край, г. Пермь; Челябинская область, г. Челябинск; Курганская область, г. Курган; Тюменская область, г. Тюмень; Ханты-Мансийский автономный округ, г. Сургут; Ямало-Ненецкий автономный округ, г. Ноябрьск; Новосибирская область, г. Новосибирск; Омская область, г. Омск; Кемеровская область, г. Кемерово; Алтайский край, г. Барнаул; Красноярский край, г. Красноярск; Томская область, г. Томск; Республика Хакасия, г. Абакан; Республика Алтай, г. Горно-Алтайск; Республика Тыва, г. Кызыл; Приморский край, г. Владивосток; Хабаровский край, г. Хабаровск; Амурская область, г. Благовещенск; г. Чита; Республика Саха (Якутия), г. Якутск; Иркутская область, г. Иркутск; Камчатский край, г. Петропавловск-Камчатский; Магаданская область, г. Магадан; Республика Бурятия, г. Улан-Удэ; Сахалинская область, г. Южно-Сахалинск.

Приложение 2

БУХГАЛТЕРСКИЙ БАЛАНС
на 31 декабря 2014 года

Организация	ОАО «Мобильные ТелеСистемы»	Форма № 1 по ОКУД	0710001
Идентификационный номер налогоплательщика		Дата (число, месяц, год)	31/12/2014
Вид деятельности	Деятельность в области телефонной связи	по ОКПО	52686811
Организационно-правовая форма/форма собственности	Открытое акционерное общество/ Совместная частная и иностранная собственность	ИНН	7740000076
Единица измерения	тыс. руб.	по ОКВЭД	64.20.11
Адрес	109147, г. Москва, ул. Марксистская, д. 4	по ОКОПФ/ по ОКФС	47/34
		по ОКЕИ	384

Наименование показателя	Пояснения	На 31 декабря 2014 года	На 31 декабря 2013 года	На 31 декабря 2012 года
АКТИВ				
I. ВНЕОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ				
Нематериальные активы	4	5 329 180	4 294 168	3 702 796
Неисключительные права на использование программного обеспечения и прочих активов	3,4	29 057 408	19 348 108	14 639 216
Основные средства	3,5	168 418 628	150 648 875	141 870 273
Незавершенные капитальные вложения	3,5	32 174 329	32 360 700	34 078 143
Финансовые вложения	6	156 301 669	150 649 757	149 042 892
Отложенные налоговые активы		-	-	2 503 763
Прочие внеоборотные активы	3,7	10 443 320	9 735 684	8 162 053
Итого по разделу I		401 724 534	367 037 292	353 999 136
II. ОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ				
Запасы	8	1 308 496	1 220 027	964 773
Налог на добавленную стоимость	3	5 010 759	4 212 402	4 168 418
Дебиторская задолженность	9	43 137 082	35 227 933	49 608 719
Финансовые вложения (за исключением денежных эквивалентов)	6	13 735 053	12 239 892	21 486 977
Денежные средства и денежные эквиваленты	10	27 324 009	10 490 563	12 820 478
Прочие оборотные активы	3	129 739	680 823	65 757
Итого по разделу II		90 645 138	64 071 640	89 115 122
БАЛАНС		492 369 672	431 108 932	443 114 258

Наименование показателя	Пояснения	На 31 декабря 2014 года	На 31 декабря 2013 года	На 31 декабря 2012 года
ПАССИВ				
III. КАПИТАЛ И РЕЗЕРВЫ				
Уставный капитал	11	206 641	206 641	206 641
Собственные акции, выкупленные у акционеров		(2 066)	(19 721)	-
Добавочный капитал		7 362 768	7 359 809	7 387 121
Резервный капитал	3	30 996	30 996	30 996
Нераспределенная прибыль	3,24	73 536 029	110 732 637	110 945 582
Итого по разделу III		81 134 368	118 310 362	118 570 340
IV. ДОЛГОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА				
Заемные средства	3,12	268 044 615	206 880 517	217 066 505
Отложенные налоговые обязательства	15	10 693 990	4 829 917	-
Оценочные обязательства	14	1 539 316	2 470 222	2 377 513
Кредиторская задолженность	3,13	2 430 971	2 455 610	2 882 933
Доходы будущих периодов		429 874	482 702	331 885
Итого по разделу IV		283 138 766	217 118 968	222 658 836
V. КРАТКОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА				
Заемные средства	3,12	47 087 958	33 522 719	40 968 669
Кредиторская задолженность	3,13	70 731 846	48 930 488	45 815 399
Доходы будущих периодов		2 641 998	2 663 012	2 241 616
Оценочные обязательства	14	7 634 736	10 563 383	12 859 398
Итого по разделу V		128 096 538	95 679 602	101 885 082
БАЛАНС		492 369 672	431 108 932	443 114 258

Президент

Дубовсков А. А.

Главный бухгалтер

Дворецких А. В.

31 марта 2015 года



Приложение 3

**ОТЧЕТ О ФИНАНСОВЫХ РЕЗУЛЬТАТАХ
за 2014 год**

		Форма № 2 по ОКУД	КОДЫ
		Дата (число, месяц, год)	0710002
Организация	<u>ОАО «Мобильные ТелеСистемы»</u>	по ОКПО	31/12/2014
Идентификационный номер налогоплательщика		ИНН	52688811
Вид деятельности	<u>Деятельность в области телефонной связи</u>	по ОКВЭД	7740000076
Организационно-правовая форма/форма собственности	<u>Открытое акционерное общество/ Совместная частная и иностранная собственность</u>	по ОКОПФ/ по ОКФС	64.20.11
Единица измерения	<u>тыс. руб.</u>	по ОКЕИ	47/34
			384

Наименование показателя	Пояснения	2014 год	2013 год
ДОХОДЫ И РАСХОДЫ ПО ОБЫЧНЫМ ВИДАМ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ			
Выручка		309 159 681	291 825 150
Себестоимость продаж	16	(158 791 013)	(146 559 363)
Валовая прибыль		150 368 668	145 265 787
Коммерческие расходы	16	(47 474 858)	(44 177 545)
Управленческие расходы	16	(28 515 899)	(27 609 952)
Прибыль от продаж		74 377 911	73 478 290
ПРОЧИЕ ДОХОДЫ И РАСХОДЫ			
Доходы от участия в других организациях		13 948 000	10 840 765
Проценты к получению	3	4 139 532	3 633 662
Проценты к уплате	3,12	(17 863 284)	(16 841 091)
Прочие доходы	3,17	19 005 711	10 898 789
Прочие расходы	3,18	(58 358 375)	(13 812 139)
Прибыль до налогообложения		35 249 495	68 198 306
Текущий налог на прибыль	15	(862 672)	(7 879 329)
в том числе:			
Постоянные налоговые обязательства	15	2 274 505	337 541
Изменение отложенных налоговых обязательств	15	(5 220 784)	(4 238 444)
Изменение отложенных налоговых активов	15	(765 200)	109 355
Налог на прибыль и налоговые санкции прошлых лет	15	(28 094)	(192 798)
ЧИСТАЯ ПРИБЫЛЬ ОТЧЕТНОГО ПЕРИОДА		28 372 745	55 999 090
СПРАВОЧНО			
Результат от прочих операций, не включаемый в чистую прибыль отчетного периода		2 959	1 080
Совокупный финансовый результат периода		28 375 704	56 000 170
Базовая прибыль на одну акцию, руб.	21	13,73	27,10
Разводненная прибыль на одну акцию, руб.	21	13,73	27,10

Президент

Главный бухгалтер

Дубовсков А. А.

Дворецких А. В.

31 марта 2015 года



**ОТЧЕТ О ДВИЖЕНИИ ДЕНЕЖНЫХ СРЕДСТВ
за 2014 год**

		Форма № 4 по ОКУД	КОДЫ
		Дата (число, месяц, год)	0710004
Организация	ОАО «Мобильные ТелеСистемы»	по ОКПО	31/12/2014
Идентификационный номер налогоплательщика		ИНН	52686811
Вид деятельности	Деятельность в области телефонной связи	по ОКВЭД	774000076
Организационно-правовая форма/форма собственности	Открытое акционерное общество/ Совместная частная и иностранная собственность	по ОКОПФ/ по ОКФС	64.20.11
Единица измерения	тыс. руб.	по ОКЕИ	47/34
			384

Наименование показателя	За 2014 год	За 2013 год
ДЕНЕЖНЫЕ ПОТОКИ ОТ ТЕКУЩИХ ОПЕРАЦИЙ		
Поступления – всего		
в том числе:		
Денежные средства, полученные от покупателей, заказчиков	285 175 314	267 465 799
Прочие поступления	284 460 441	265 675 189
Платежи – всего	714 873	1 790 610
в том числе:		
Оплата приобретенных товаров, услуг, сырья и других оборотных активов	(184 737 725)	(162 979 248)
Оплата труда работников	(127 607 157)	(112 435 791)
Выплата процентов	(22 017 264)	(20 147 515)
Выплата налога на прибыль	(18 543 385)	(15 083 539)
Выплата прочих налогов и сборов	(3 840 468)	(3 926 388)
Прочие выплаты	(12 694 844)	(10 491 642)
Сальдо денежных потоков от текущих операций	(34 607)	(894 373)
ДЕНЕЖНЫЕ ПОТОКИ ОТ ИНВЕСТИЦИОННЫХ ОПЕРАЦИЙ		
Поступления – всего		
в том числе:		
Поступления от продажи основных средств и прочих внеоборотных активов	100 437 589	104 486 551
Поступления от продажи ценных бумаг и других финансовых инструментов	42 118 527	23 988 846
Дивиденды полученные	200 566	295 763
Проценты полученные	4 164 695	10
Поступления от погашенных займов, выданных другим организациям (исключая проценты)	6 504 478	10 108 474
Поступления от реорганизации дочерних предприятий в форме присоединения	4 791 357	4 767 871
Платежи – всего	26 298 429	8 751 709
в том числе:		
Размещение депозитов	159 002	64 999
Приобретение дочерних предприятий и иных финансовых вложений	(113 952 584)	(77 172 792)
Приобретение основных средств, доходных вложений и нематериальных активов	(10 879 640)	(5 000 000)
Займы, выданные другим организациям	(13 044 507)	(9 234 149)
Сальдо денежных потоков от инвестиционных операций	(73 051 648)	(51 625 549)
ДЕНЕЖНЫЕ ПОТОКИ ОТ ФИНАНСОВЫХ ОПЕРАЦИЙ		
Поступления – всего		
в том числе:		
Поступления от займов, выданных другими организациями	(16 976 789)	(11 313 094)
Поступления от продажи собственных акций	(71 834 057)	(53 183 946)
Платежи – всего		
в том числе:		
Погашение займов (исключая проценты)	64 708 279	32 372 198
Денежные средства, направленные на выплату дивидендов (включая налог на доходы от долевого участия в деятельности организаций)	64 684 782	32 372 198
Приобретение собственных акций	23 497	-
Погашение задолженности по финансовой аренде	(83 556 835)	(86 879 154)
Сальдо денежных потоков от финансовых операций	(32 238 942)	(45 565 708)
Сальдо денежных потоков за отчетный период	(51 246 765)	(40 954 645)
Остаток денежных средств и денежных эквивалентов на начало отчетного периода	(2 066)	(19 721)
Остаток денежных средств и денежных эквивалентов на конец отчетного периода	(69 062)	(339 080)
Величина влияния изменений курса иностранной валюты по отношению к рублю	(18 848 556)	(54 506 956)
	9 754 976	(3 204 351)
	10 430 563	12 820 478
	27 324 009	10 430 563
	7 078 470	874 436

Президент

Дубовиков А.

31 марта 2015 года



7

Главный бухгалтер

Дворецких А. В.

БУХГАЛТЕРСКИЙ БАЛАНС
на 31 декабря 2015 года

Организация	ПАО «Мобильные ТелеСистемы»	Форма № 1 по ОКУД	К О Д Ы
Идентификационный номер налогоплательщика		Дата (число, месяц, год)	0710001
Вид экономической деятельности	Деятельность в области телефонной связи	по ОКПО	31/12/2015
Организационно-правовая форма/форма собственности	Публичное акционерное общество/Совместная частная и иностранная собственность	ИНН	52686811
Единица измерения	тыс. руб.	по ОКВЭД	7740000076
Адрес	109147, г. Москва, ул. Марксистская, д. 4.	по ОКФС	64.20.11
		по ОКЕИ	12247/34
			384

Наименование показателя	Пояснение	На 31 декабря 2015 года	На 31 декабря 2014 года	На 31 декабря 2013 года
АКТИВ				
I. ВНЕОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ				
Нематериальные активы	4	9 702 087	5 329 180	4 294 168
Неисключительные права на использование активов	4	32 519 894	29 057 408	19 348 108
Основные средства	3, 5	182 600 796	168 418 628	150 648 875
Незавершенные капитальные вложения	5	17 444 170	32 174 329	32 360 700
Финансовые вложения	6	159 732 457	156 301 669	150 649 757
Прочие внеоборотные активы	3, 7	6 866 745	10 445 642	9 735 684
Итого по разделу I		408 866 149	401 726 856	367 037 292
II. ОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ				
Заласы		758 426	1 308 496	1 220 027
Налог на добавленную стоимость по приобретенным ценностям		5 113 536	5 010 759	4 212 402
Дебиторская задолженность	3, 8	42 734 986	43 134 760	35 227 933
Финансовые вложения (за исключением денежных эквивалентов)	6	67 223 100	13 735 053	12 239 892
Денежные средства и денежные эквиваленты	9	14 318 945	27 324 009	10 490 563
Прочие оборотные активы		120 839	129 739	680 823
Итого по разделу II		130 269 832	90 642 816	64 071 640
БАЛАНС		539 135 981	492 369 672	431 108 932
ПАССИВ				
III. КАПИТАЛ И РЕЗЕРВЫ				
Уставный капитал	10	206 641	206 641	206 641
Собственные акции, выкупленные у акционеров		(5 933)	(2 066)	(19 721)
Добавочный капитал (без переоценки)		7 367 087	7 362 768	7 359 809
Резервный капитал		30 996	30 996	30 996
Нераспределенная прибыль	23	28 213 344	73 536 029	110 732 637
Итого по разделу III		35 812 135	81 134 368	118 310 362
IV. ДОЛГОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА				
Заемные средства	11	331 916 957	268 044 615	206 880 517
Отложенные налоговые обязательства	14	12 903 768	10 693 990	4 829 917
Оценочные обязательства	13	1 397 165	1 539 316	2 470 222
Кредиторская задолженность	12	4 797 747	2 430 971	2 455 610
Доходы будущих периодов		315 673	429 874	482 702
Итого по разделу IV		351 331 310	283 138 766	217 118 968
V. КРАТКОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА				
Заемные средства	11	64 044 251	47 087 958	33 522 719
Кредиторская задолженность	12	81 730 293	70 731 846	48 930 488
Доходы будущих периодов		2 072 553	2 641 998	2 663 012
Оценочные обязательства	13	4 145 439	7 634 736	10 563 383
Итого по разделу V		151 992 536	128 096 538	95 679 602
БАЛАНС		539 135 981	492 369 672	431 108 932

Руководитель

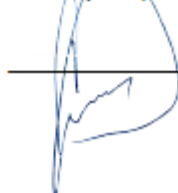


Дубовсков А. А.

31 марта 2016 года



Главный бухгалтер



Дворецких А. В.

3

**ОТЧЕТ О ФИНАНСОВЫХ РЕЗУЛЬТАТАХ
за 2015 год**

Организация	ПАО «Мобильные ТелеСистемы»	Форма № 2 по ОКУД	КОДЫ
Идентификационный номер налогоплательщика		Дата (число, месяц, год)	0710002
Вид экономической деятельности	Деятельность в области телефонной связи	по ОКПО	31/12/2015
Организационно-правовая форма/форма собственности	Публичное акционерное общество/ Совместная частная и иностранная собственность	ИНН	52686811
Единица измерения	тыс. руб.	по ОКВЭД	7740000076
		по ОКОПФ/ по ОКФС	64.20.11
		по ОКЕИ	12247/34
			384

Наименование показателя	Пояснение	2015 год		2014 год	
Выручка		315 594 803		309 159 681	
Себестоимость продаж	15	(187 239 725)		(158 791 013)	
Валовая прибыль		148 355 078		150 368 668	
Коммерческие расходы	15	(48 845 938)		(47 474 858)	
Управленческие расходы	15	(28 657 136)		(28 515 899)	
Прибыль от продаж		72 852 006		74 377 911	
Доходы от участия в других организациях		5 824 192		13 948 000	
Проценты к получению		8 126 717		4 139 532	
Проценты к уплате	3, 11	(30 395 991)		(18 107 908)	
Прочие доходы	16	15 839 778		19 005 711	
Прочие расходы	3, 17	(57 841 507)		(58 113 751)	
Прибыль до налогообложения		14 405 195		35 249 495	
Текущий налог на прибыль	14	(5 209 887)		(862 672)	
в т.ч. постоянные налоговые обязательства		5 278 208		2 274 505	
Изменение отложенных налоговых обязательств	14	(3 518 410)		(5 220 784)	
Изменение отложенных налоговых активов	14	1 081 988		(765 200)	
Налог на прибыль и налоговые санкции прошлых лет	14	(70 698)		(28 094)	
Чистая прибыль отчетного периода		6 688 188		28 372 745	

СПРАВОЧНО

Результат от прочих операций, не включаемых в чистую прибыль периода		4 372		2 959
Совокупный финансовый результат периода		6 692 560		28 375 704
Базовая прибыль на акцию, руб.	20	3.24		13.73
Разводнённая прибыль на акцию, руб.	20	3.24		13.73

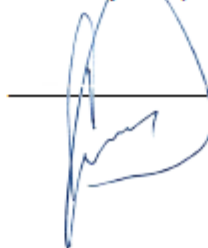
Руководитель



Дубовсков А. А.



Главный бухгалтер



Дворецких А. В.

31 марта 2016 года

**ОТЧЕТ О ДВИЖЕНИИ ДЕНЕЖНЫХ СРЕДСТВ
за 2015 год**

		К О Д Ы	
Организация	ПАО «Мобильные ТелеСистемы»	Форма № 4 по ОКУД	0710004
Идентификационный номер налогоплательщика		Дата (число, месяц, год)	31/12/2015
Вид экономической деятельности	Деятельность в области телефонной связи	по ОКПО	52686811
Организационно-правовая форма/форма собственности	Публичное акционерное общество/Совместная частная и иностранная собственность	ИНН	7740000076
Единица измерения	тыс. руб.	по ОКВЭД	64.20.11
		по ОКОПФ	12247/34
		по ОКФС	
		по ОКЕИ	384

Наименование показателя	За 2015 год	За 2014 год
ДЕНЕЖНЫЕ ПОТОКИ ОТ ТЕКУЩИХ ОПЕРАЦИЙ		
Поступления – всего		
в том числе:		
Денежные средства, полученные от покупателей, заказчиков	283 425 363	286 542 129
Проценты, полученные от денежных эквивалентов	278 098 847	284 460 441
Прочие поступления	1 824 044	1 366 815
Платежи – всего	3 502 472	714 873
в том числе:		
оплата приобретенных товаров, услуг, сырья и других оборотных активов	(179 150 465)	(184 375 787)
в связи с оплатой труда работников	(119 440 200)	(127 607 157)
выплата процентов	(29 103 393)	(26 519 084)
выплата налога на прибыль	(28 552 541)	(18 181 447)
выплата прочих налогов и сборов	(1 898 482)	(3 840 468)
прочие выплаты	(99 604)	(8 193 024)
	(56 245)	(34 607)
Сальдо денежных потоков от текущих операций	104 274 898	102 166 342
ДЕНЕЖНЫЕ ПОТОКИ ОТ ИНВЕСТИЦИОННЫХ ОПЕРАЦИЙ		
Поступления – всего	25 256 888	40 751 712
в том числе:		
Поступления от продажи основных средств и прочих внеоборотных активов	63 040	200 566
Поступления от продажи ценных бумаг и других финансовых инструментов	2 420 311	4 164 695
Дивиденды полученные	5 266 272	6 504 478
Проценты полученные	4 056 129	3 424 542
Поступления от погашенных займов, выданных другим компаниям	13 427 671	26 298 429
Поступления от реорганизации дочерних предприятий в форме присоединения	23 465	159 002
Платежи – всего	(137 014 556)	(113 952 584)
в том числе:		
Размещение депозитов	(40 707 268)	(10 879 640)
Приобретение дочерних предприятий и иных финансовых вложений	(16 958 737)	(13 044 507)
Приобретение основных средств, доходных вложений и нематериальных активов	(62 474 247)	(73 051 648)
Займы, выданные другим организациям	(16 874 304)	(16 976 789)
Сальдо денежных потоков от инвестиционных операций	(111 757 668)	(73 200 872)
ДЕНЕЖНЫЕ ПОТОКИ ОТ ФИНАНСОВЫХ ОПЕРАЦИЙ		
Поступления – всего	34 639 783	64 708 279
в том числе:		
Поступления от займов, выданных другими организациями	88 614 305	64 684 782
Поступления от продажи собственных акций	2 262	23 497
Денежный поток по гарантийному соглашению в рамках хеджирования долга	6 023 216	-
Платежи – всего	(98 882 467)	(83 918 773)
в том числе:		
Погашение займов (исключая проценты)	(45 450 576)	(32 238 942)
Денежные средства, направленные на выплату дивидендов (включая налог на доходы от долевого участия в деятельности организаций)	(52 011 383)	(51 246 765)
Приобретение собственных акций	(5 933)	(2 066)
Погашение задолженности по финансовой аренде	(158 998)	(69 062)
Выплаты за привлечение заемных средств	(1 255 577)	(361 938)
Сальдо денежных потоков от финансовых операций	(4 242 684)	(19 210 494)
Сальдо денежных потоков за отчетный период	(11 725 454)	9 754 976
Остаток денежных средств и денежных эквивалентов на начало отчетного периода	27 324 009	10 490 563
Остаток денежных средств и денежных эквивалентов на конец отчетного периода	14 318 345	27 324 009
Величина влияния изменений курса иностранной валюты по отношению к рублю	(1 279 610)	7 078 470

Руководитель

31 марта 2016 года

Дубовский А. А.



Главный бухгалтер

Дворецких А. В.

Приложение 8

Фрагмент пояснений к бухгалтерскому балансу

9. ДЕНЕЖНЫЕ СРЕДСТВА И ДЕНЕЖНЫЕ ЭКВИВАЛЕНТЫ

Денежные средства и денежные эквиваленты на 31 декабря 2015, 2014 и 2013 годов представлены следующим образом:

	(тыс. руб.)		
	2015 года	31 декабря 2014 года	2013 года
Денежные средства и денежные эквиваленты			
Депозиты с первоначальным сроком погашения до 3 месяцев	8 835 745	18 402 513	8 250 000
Текущие счета в банках	5 480 223	8 919 695	2 212 829
Касса	2 906	4 236	32 539
Овердрафт	-	(2 513)	(5 027)
Прочие	71	78	222
Итого	14 318 945	27 324 009	10 490 563

1. Козаченко В.Е. Управление общей стоимостью владения КИС // Корпоративные системы, №3 – 2012 [↑](#)
2. Козаченко В.Е. Управление общей стоимостью владения КИС // Корпоративные системы, №3 – 2012 [↑](#)
3. Еленева Ю., Верстина Н. Как нам капитализировать Россию // Оборудование. — 2009. — № 12 [↑](#)
4. Самохвалов В. Как определить ключевые финансовые факторы стоимости? // Управление компанией - №5 – 2014 [↑](#)