**Анализ отчетности «ПАО МТС» за 2017-2019 гг.**

**Анализ динамики и структуры активов «ПАО МТС» за 2017-2019 гг.**

За анализируемый период валюта баланса «ПАО МТС» возросла с 582 039 млн. руб. до 791 227 млн. руб. т.е. на 209 188 млн руб., темп прироста составил 36%

Данное изменение в активах «ПАО МТС» на 111,7% обусловлено ростом внеоборотных активов и на 11,7% уменьшением оборотных активов.

При этом уменьшение оборотных активов в основном обеспечен снижением денежных средства и КФВ организации на 11,9%, что не является положительным моментом.

Структура активов компании за анализируемый период фактически не изменилась доля внеоборотных активов на конец периода составила 89,4%, оборотных 10,6%, при этом в структуре оборотных активов уменьшилась доля денежных средства и КФВ, доли запасов и дебиторской задолженности изменились несущественно.

Темп прироста внеоборотных активов является существенным на фоне снижения оборотных активов, внеоборотные активы выросли в 1,49 раз.

Таким образом, структуру актива баланса «ПАО МТС» на всем протяжении анализируемого периода можно назвать "тяжелой", т.к. доля внеоборотных активов превышает 50% от валюты баланса. Организация является фондоёмкой, что увеличивает долю постоянных затрат в структуре затрат организации и ведет к повышенным операционным (производственным) рискам при получении финансовых результатов организацией, а также увеличивает потребность в финансировании собственными источниками капитала.

**Анализ источников финансирования «ПАО МТС» за 2017-2019 гг.**

Источники финансирования, как и имущество выросли с 582 039 млн. руб. до 791 227 млн. руб. т.е. на 209 188 млн руб., темп прироста составил 36%.

Рост источников финансирования на 103% обусловлен ростом заемных источников финансирования при этом собственный капитал снизился на 3%.

Рост заемного капитала на 66,7% обусловлен ростом долгосрочных обязательств и на 28,9% ростом краткосрочных обязательств, кредиторская задолженность на этом фоне выросла не значительно – на 6,2%.

Данная тенденция является негативной, поскольку при низкой доли собственного капитала в валюте баланса рост заемного капитала ведет к финансовой неустойчивости компании, при этом положительным моментом является то обстоятельство, что заемный капитал в основном прирастает за счет долгосрочных обязательств.

Структура пассива баланса за анализируемый период существенно не изменилась доля заемных источников выросла с 80,3% до 86,3%, таким образом заемные источники выросли в 1,46 раз. Доля собственного капитала снизилась с 19,7% до 13,7% или на 5,5%.

Представленные изменения, с одной стороны, указывают на рост источников финансирования указанной организации, что является положительным моментом. Однако, данный рост обусловлен ростом заемного капитала и снижением доли собственного капитала, что является негативной тенденцией с точки зрения финансовой устойчивости организации.

Сопоставляя, структуру активов компании и источников их финансирования, можно отметить, что доля внеоборотных активов в размере 89,4% существенно выше доли собственного капитала в источниках финансирования в размере 13,7% на конец периода.

Данное обстоятельство позволяет утверждать, что собственных источников финансирования недостаточно для финансово устойчивой деятельности организации.

**Анализ ликвидности и платежеспособности «ПАО МТС» за 2017-2019 гг.**

**Анализ ликвидности баланса**

Проведенный анализ баланса ликвидности показывает, что на всем протяжении анализируемого периода у компании наблюдается платежный недостаток по всем группам активов и источников финансирования, ни одно из неравенств не соответствует нормативу.

При этом динамика платежного недостатка по всем группам, имеет тенденцию к существенному росту.

Таким образом, баланс «ПАО МТС» на начало и конец анализируемого периода не ликвиден, динамика показателей отрицательная.

**Анализ ликвидности и платежеспособности по относительным показателям**

Анализ коэффициента текущей ликвидности показывает, что его величина на всем протяжении анализируемого периода ниже нижней границы норматива (ниже 1).

Коэффициент быстрой ликвидности упал с 0,64 до 0,32, что существенно нижней границы норматива (ниже 0,7)

Коэффициент абсолютной ликвидности на начало периода соответствовал нормативу (находился в границах нормативных значений), но в конце периода снизился до 0,19, что ниже нижней границы норматива (ниже 0,2).

Таким образом, можно говорить об отрицательной динамике показателей платежеспособности, три из трех коэффициентов не соответствуют нормативу на конец периода, следовательно «ПАО МТС» не является платежеспособной организацией поскольку коэффициент текущей ликвидности ниже 1.

**Анализ финансовой устойчивости «ПАО МТС» по абсолютным и относительным показателям за 2017-2019 гг.**

**Анализ финансовой устойчивости по абсолютным показателям**

Полученные результаты в рамках анализа финансовой устойчивости по абсолютным показателям показывают, что на всем протяжении анализируемого периода у компании отсутствуют собственные оборотные средства.

Т.е. собственного капитала компании не хватает на финансирование внеоборотных активов при этом величина нехватки собственных источников финансирования увеличивается к концу периода в 1,6 раза с 359 млрд. руб. до 599 млрд. руб.

При этом суммарно все долгосрочные источники финансирования (собственный капитал и долгосрочные обязательства) так же не обеспечивают потребность в финансировании внеоборотных активов.

Однако недостаток источников финансирования по этой позиции в динамике увеличивается, что является отрицательной тенденцией.

И только в начале периода за счет привлечения краткосрочных кредитов и займов покрывается потребность в финансировании внеоборотных активов, финансовое положение компании является неустойчивым, тип – S (0,0,1)

Но в конце периода ситуация ухудшается, наблюдается существенная нехватка привлеченных краткосрочных кредитов и займов для покрытия потребности в финансировании внеоборотных активов. Данная нехватка покрывается за счет кредиторской задолженности, что говорит о том, что в конце периода компания находится в кризисной ситуации – S (0,0,0).

**Анализ финансовой устойчивости по относительным показателям**

Полученные результаты анализа финансовой устойчивости по относительным показателям показывают, что коэффициент финансовой независимости (автономии) за анализируемый период снизился с 0,20 до 0,14, что существенно ниже норматива (ниже 0,5).

Т.е. доля собственного капитала в валюте баланса на конец анализируемого периода составила 14%.

Поскольку, собственные оборотные средства организации имеют отрицательное значение на всем протяжении анализируемого периода, и имеют отрицательную динамику, то коэффициент маневренности собственного капитала и коэффициент обеспеченности собственными средствами имеют отрицательное значение и в динамике эти показатели уменьшаются.

Таким образом, можно сделать вывод, что деятельность «ПАО МТС» на всем протяжении анализируемого периода является финансово неустойчивой, никаких действий по улучшению ситуации проведено не было.

**Анализ деловой активности «ПАО МТС» за 2017-2019 гг.**

Анализ динамики показателей оборачиваемости свидетельствуют, что большая часть показателей имеют тенденцию к снижению, кроме:

* Коэффициент оборачиваемости собственного капитала – вырос на 0,15
* Коэффициент оборачиваемости оборотных активов – вырос на 0,39
* Коэффициент оборачиваемости дебиторской задолженности – вырос на 1,04
* Коэффициент оборачиваемости свободных денежных средств – вырос на 0,78

Динамика показателей отрицательная, что свидетельствует о снижении эффективности деятельности компании.

При этом длительность производственного цикла уменьшилась с 37 до 33 дней, а финансовый цикл снизился с – 30 до -38 дней, то является положительной тенденцией для использования бесплатных источников финансирования в деятельности компании.

**Анализ рентабельности** **«ПАО МТС» за 2017-2019 гг.**

На протяжении всего периода все показатели рентабельности имеют положительную, за счет роста прибыли до налогообложения и чистой прибыли.

При этом прибыль от продаж за анализируемый период увеличилась, но также увеличилась и себестоимость, что привело к снижению рентабельности от основной деятельности на 0,01.

Выручка и прибыль от продаж за период выросли, но рентабельность продаж существенно не изменилась и составила отрицательную величину -0,003.

**Общий вывод**

По итогам анализа можно сделать вывод, что несмотря на рост некоторых показателей, таких как прибыль до налогообложения и чистой прибыли, а следовательно, и роста части показателей рентабельности, а также не смотря на улучшение показателя финансового цикла, в компании «ПАО МТС» наблюдаются существенные проблемы.

Компания не платежеспособна и на конец периода находится в кризисном состоянии, является финансово неустойчивой, эффективность деятельности компании снижается.

При этом руководство и финансовый менеджмент компании не предпринимает значительных действий для оздоровления компании.