

ФИНАНСОВЫЙ УНИВЕРСИТЕТ ПРИ ПРАВИТЕЛЬСТВЕ
РОССИЙСКОЙ ФЕДЕРАЦИИ

Оценка стоимости бизнеса ПАО «Мосэнергосбыт»



МОСЭНЕРГОСБЫТ

Выполнили студентки:

группы У4-5

Музаева Б.Д.

Магомедова М.А.

Магомедова М.А.

Суленова Ю.С.

Научный руководитель:

к.э.н., доцент Глисин А.Ф.

Москва 2016

План



Оценка финансовой устойчивости ПАО «Мосэнергосбыт»



Оценка деловой активности ПАО «Мосэнергосбыт»



Вывод



Список используемых источников

ПАО «Мосэнергосбыт»



Генеральный
директор
**Ковалев
Андрей
Викторович**

1.04.2005

+7(499)132-98-23

**Орлов Дмитрий
Станиславович**

Адрес

Направление
деятельности



Создано

**117312,
Москва,
ул. Вавилова,
д. 9**

Телефон

**Поставка
электроэнергии**

**Председатель
совета директоров**

Оценка финансовой устойчивости ПАО

«Мосэнергосбыт»

Норматив > 0

2014

2015

Рабочий капитал

=

Раздел II - Раздел V

=

1313228

(10147548)

Рабочий капитал

=

Раздел III + раздел IV - раздел I

=

1313228

(10147548)

Бухгалтерский баланс

ПАО «Мосэнергосбыт» на 31 декабря 2015

(тыс. руб.)

2014

| Наименование | 2014 | 2015 |
|--------------------------------|----------|----------|
| Актив | | |
| I. Внеоборотные активы | 6957718 | 19140872 |
| II. Оборотные активы | 31748297 | 24718514 |
| Баланс | 38706015 | 43859386 |
| Пассив | | |
| III. Капитал и резервы | 7814237 | 8571516 |
| IV. Долгосрочные обязательства | 456709 | 421808 |
| V. Краткосрочные обязательства | 30435069 | 34866062 |
| Баланс | 38706015 | 43859386 |



Компания платежеспособна



Возможность расширение деятельности за счет внутренних резервов

2015



Компания неплатежеспособна



Неспособность своевременно погасить все краткосрочные обязательства

Оценка финансовой устойчивости ПАО «Мосэнергосбыт»

Норматив > 2

Коэффициент текущей
ликвидности

=

Раздел II
Раздел V

=

2014

1

2015

1

Бухгалтерский баланс
ПАО «Мосэнергосбыт» на 31 декабря 2015
(тыс. руб.)

2014-2015

| Наименование | 2014 | 2015 |
|--------------------------------|----------|----------|
| Актив | | |
| I. Внеоборотные активы | 6957718 | 19140872 |
| II. Оборотные активы | 31748297 | 24718514 |
| Баланс | 38706015 | 43859386 |
| Пассив | | |
| III. Капитал и резервы | 7814237 | 8571516 |
| IV. Долгосрочные обязательства | 456709 | 421808 |
| V. Краткосрочные обязательства | 30435069 | 34866062 |
| Баланс | 38706015 | 43859386 |



Компания не покрывает текущие обязательства

Следует:



Сократить кредиторскую задолженность



Снизить оборотные активы

Оценка финансовой устойчивости ПАО

«Мосэнергосбыт»

Норматив 0,6-1

**Коэффициент
быстрой
ликвидности**

=

$$\frac{\text{Дебиторская задолженность} + \text{Денежные активы}}{\text{Раздел V}}$$

=

2014

1

2015

0,6

Бухгалтерский баланс

ПАО «Мосэнергосбыт» на 31 декабря 2015 (тыс. руб.)

| Наименование | 2014 | 2015 |
|--------------------------------|----------|----------|
| Актив | | |
| I. Внеоборотные активы | 6957718 | 19140872 |
| II. Оборотные активы | 31748297 | 24718514 |
| Дебиторская задолженность | 16408369 | 16365352 |
| Денежные активы | 14927877 | 4955238 |
| Баланс | 38706015 | 43859386 |
| Пассив | | |
| III. Капитал и резервы | 7814237 | 8571516 |
| IV. Долгосрочные обязательства | 456709 | 421808 |
| V. Краткосрочные обязательства | 30435069 | 34866062 |
| Баланс | 38706015 | 43859386 |

2014-2015



Платежеспособность компании улучшается



Ускоряется оборачиваемость собственных средств

Оценка финансовой устойчивости ПАО

«Мосэнергосбыт»

Норматив 0,2-0,5

Коэффициент мгновенной
ликвидности

=

Денежные активы
Раздел V

=

2014

0,5

2015

0,1

Бухгалтерский баланс

ПАО «Мосэнергосбыт» на 31 декабря 2015 (тыс. руб.)

| Наименование | 2014 | 2015 |
|---------------------------------------|-----------------|-----------------|
| Актив | | |
| I. Внеоборотные активы | 6957718 | 19140872 |
| II. Оборотные активы | 31748297 | 24718514 |
| Дебиторская задолженность | 16408369 | 16365352 |
| Денежные активы | 14927877 | 4955238 |
| Баланс | 38706015 | 43859386 |
| Пассив | | |
| III. Капитал и резервы | 7814237 | 8571516 |
| IV. Долгосрочные обязательства | 456709 | 421808 |
| V. Краткосрочные обязательства | 30435069 | 34866062 |
| Баланс | 38706015 | 43859386 |

2014



Компания независима от кредиторов

2015



Компания не в состоянии оплатить немедленно обязательства за счет денежных средств

Оценка финансовой устойчивости ПАО «Мосэнергосбыт»

Норматив > 0,5

Коэффициент
автономии

=

Собственный капитал
Валюта баланса

=

2014

0,2

2015

0,2

Бухгалтерский баланс

ПАО «Мосэнергосбыт» на 31 декабря 2015 (тыс. руб.)

2014 - 2015

| Наименование | 2014 | 2015 |
|--------------------------------|----------|----------|
| Актив | | |
| I. Внеоборотные активы | 6957718 | 19140872 |
| II. Оборотные активы | 31748297 | 24718514 |
| Баланс | 38706015 | 43859386 |
| Пассив | | |
| III. Капитал и резервы | 7814237 | 8571516 |
| IV. Долгосрочные обязательства | 456709 | 421808 |
| V. Краткосрочные обязательства | 30435069 | 34866062 |
| Баланс | 38706015 | 43859386 |



Прирост активов, приобретенных в долг



Финансовая устойчивость компании падает

Оценка финансовой устойчивости ПАО «Мосэнергосбыт»

Норматив < 0,5

2014

2015

Коэффициент
финансовой зависимости

=

$\frac{\text{Раздел IV} + \text{Раздел V}}{\text{Валюта баланса}}$

=

0,8

0,8

Коэффициент
финансовой зависимости

=

1 – Коэффициент автономии

=

0,8

0,8

Бухгалтерский баланс

ПАО «Мосэнергосбыт» на 31 декабря 2015 (тыс. руб.)

2014 - 2015

| Наименование | 2014 | 2015 |
|--------------------------------|----------|----------|
| Актив | | |
| I. Внеоборотные активы | 6957718 | 19140872 |
| II. Оборотные активы | 31748297 | 24718514 |
| Баланс | 38706015 | 43859386 |
| Пассив | | |
| III. Капитал и резервы | 7814237 | 8571516 |
| IV. Долгосрочные обязательства | 456709 | 421808 |
| V. Краткосрочные обязательства | 30435069 | 34866062 |
| Баланс | 38706015 | 43859386 |



Зависимость компании от внешних денежных средств



У компании 80% заемных средств



Угроза потери платежеспособности и банкротства

**Коэффициент
автономии = 0,2**

Оценка финансовой устойчивости ПАО «Мосэнергосбыт»

Норматив > 1

Коэффициент
финансового рычага

=

$\frac{\text{Раздел IV} + \text{Раздел V}}{\text{Раздел III}}$

=

2014

4

2015

4

Бухгалтерский баланс

ПАО «Мосэнергосбыт» на 31 декабря 2015 (тыс. руб.)

2014 - 2015

| Наименование | 2014 | 2015 |
|--------------------------------|----------|----------|
| Актив | | |
| I. Внеоборотные активы | 6957718 | 19140872 |
| II. Оборотные активы | 31748297 | 24718514 |
| Баланс | 38706015 | 43859386 |
| Пассив | | |
| III. Капитал и резервы | 7814237 | 8571516 |
| IV. Долгосрочные обязательства | 456709 | 421808 |
| V. Краткосрочные обязательства | 30435069 | 34866062 |
| Баланс | 38706015 | 43859386 |



Устойчивое финансовое состояние компании



Получение дополнительного финансирования

Оценка финансовой устойчивости ПАО «Мосэнергосбыт»

Норматив > 1

Коэффициент
покрытия
внеоборотных активов

=

$\frac{\text{Раздел III} + \text{Раздел IV}}{\text{Раздел I}}$

=

2014

1

2015

0,5

Бухгалтерский баланс

ПАО «Мосэнергосбыт» на 31 декабря 2015 (тыс. руб.)

| Наименование | 2014 | 2015 |
|--------------------------------|----------|----------|
| Актив | | |
| I. Внеоборотные активы | 6957718 | 19140872 |
| II. Оборотные активы | 31748297 | 24718514 |
| Баланс | 38706015 | 43859386 |
| Пассив | | |
| III. Капитал и резервы | 7814237 | 8571516 |
| IV. Долгосрочные обязательства | 456709 | 421808 |
| V. Краткосрочные обязательства | 30435069 | 34866062 |
| Баланс | 38706015 | 43859386 |

2014



Компания платежеспособна на долгосрочную перспективу

2015



Отсутствие притока денежных средств

Оценка финансовой устойчивости ПАО «Мосэнергосбыт»

Норматив 0,5

Коэффициент маневренности собственного капитала

=

$\frac{\text{Собственные оборотные средства}}{\text{Раздел III}}$

2014

2015

0,2

1,2

Собственные оборотные средства

=

Раздел II – Раздел V

Бухгалтерский баланс

ПАО «Мосэнергосбыт» на 31 декабря 2015 (тыс. руб.)

| Наименование | 2014 | 2015 |
|---------------------------------------|-----------------|-----------------|
| Актив | | |
| I. Внеоборотные активы | 6957718 | 19140872 |
| II. Оборотные активы | 31748297 | 24718514 |
| Баланс | 38706015 | 43859386 |
| Пассив | | |
| III. Капитал и резервы | 7814237 | 8571516 |
| IV. Долгосрочные обязательства | 456709 | 421808 |
| V. Краткосрочные обязательства | 30435069 | 34866062 |
| Баланс | 38706015 | 43859386 |

2014



Уменьшение капитала для формирования внеоборотных и текущих активов

2015



Растет гибкость использования собственного капитала

«Мосэнергосбыт»

Норматив > 100%

«Золотое правило экономики предприятия»

=

Т роста прибыли > Т роста продаж > Т роста активов

$$Tr = \frac{a_{2015}}{a_{2014}} * 100\%$$

86

<

104,5

<

113,3

Показатели деловой активности
ПАО «Мосэнергосбыт»
на 31 декабря 2015 (тыс. руб.)

| Наименование | 2014 | 2015 |
|----------------|-----------|-----------|
| Чистая прибыль | 854999 | 735256 |
| Объем продаж | 254408884 | 265953161 |
| Активы | 38706015 | 43859386 |



«Золотое правило экономики предприятия» не выполняется



Не произошло экономического роста по сравнению с предыдущим годом

Источник: <http://www.mosenergosbyt.ru/website/content/conn/UCM/uuid/dDocName%3aMP039305>

Оценка деловой активности ПАО «Мосэнергосбыт»

**Финансовая
рентабельность**

=

$$\frac{\text{Прибыль} * 100\%}{\text{Раздел III}}$$

=

2014

11

2015

9

Финансовая рентабельность



**Показатели деловой активности
ПАО «Мосэнергосбыт»
на 31 декабря 2015 (тыс. руб.)**

| Наименование | 2014 | 2015 |
|------------------------|---------|---------|
| Чистая прибыль | 854999 | 735256 |
| III. Капитал и резервы | 7814237 | 8571516 |



Финансовая рентабельность снизилась на 2 % в отчетном году по сравнению с предыдущим



Снижение уровня прибыльности собственного капитала

Источник: <http://www.mosenergosbyt.ru/website/content/conn/UCM/uuid/dDocName%3aMP039305>

Оценка деловой активности ПАО «Мосэнергосбыт»

Экономическая
рентабельность

=

$$\frac{\text{Прибыль} * 100\%}{\text{Активы} - \text{Кредиторская задолженность}}$$

=

2014

8,4

2015

5,7

Экономическая рентабельность



Показатели деловой активности ПАО «Мосэнергосбыт» на 31 декабря 2015 (тыс. руб.)

| Наименование | 2014 | 2015 |
|----------------------------|----------|----------|
| Чистая прибыль | 854999 | 735256 |
| Активы | 38706015 | 43859386 |
| Кредиторская задолженность | 28561554 | 30903144 |



Экономическая рентабельность снизилась на 2,7 % в отчетном году по сравнению с предыдущим



Снижение уровня прибыльности собственного капитала

Оценка деловой активности ПАО «Мосэнергосбыт»

Коммерческая
рентабельность

=

$\frac{\text{Прибыль} * 100\%}{\text{Объем продаж}}$

=

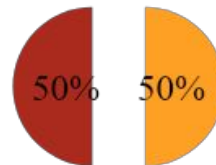
2014

0,3

2015

0,3

Коммерческая рентабельность



■ 2014
■ 2015

Показатели деловой активности
ПАО «Мосэнергосбыт»
на 31 декабря 2015 (тыс. руб.)

| Наименование | 2014 | 2015 |
|----------------|-----------|-----------|
| Чистая прибыль | 854999 | 735256 |
| Объем продаж | 254408884 | 265953161 |



Коммерческая рентабельность стабильна



Компания прибыльна



Продажи эффективны

Оценка деловой активности ПАО «Мосэнергосбыт»

2014

2015

Хозяйственная
рентабельность

=

$$\frac{\text{Прибыль} * 100\%}{\text{Расходы}}$$

=

(0,3)

(0,3)

Расходы

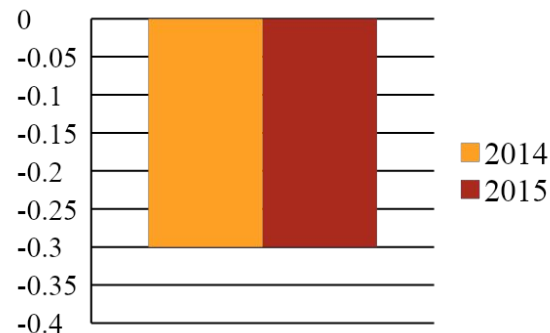
=

Себестоимость продаж + Коммерческие расходы + Управленческие расходы

Показатели деловой активности ПАО «Мосэнергосбыт» на 31 декабря 2015 (тыс. руб.)

| Наименование | 2014 | 2015 |
|------------------------|------------|------------|
| Чистая прибыль | 854999 | 735256 |
| Себестоимость продаж | -89406244 | -90089224 |
| Коммерческие расходы | -159829072 | -169862974 |
| Управленческие расходы | -1727147 | -1718265 |
| Расходы | -250962463 | -261670463 |

Хозяйственная рентабельность



Рост себестоимости производимой услуги

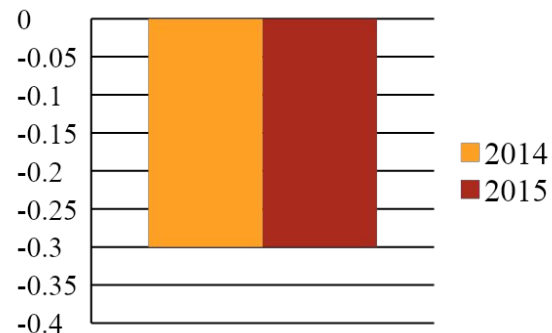
Оценка деловой активности ПАО «Мосэнергосбыт»

| | | | | | |
|--------------------------------------|---|--|---|-------|-------|
| Рентабельность текущих затрат | = | $\frac{\text{Прибыль} * 100\%}{\text{Расходы}}$ | = | 2014 | 2015 |
| | | | | (0,3) | (0,3) |
| Расходы | = | Себестоимость продаж + Коммерческие расходы + Управленческие расходы | | | |

Показатели деловой активности ПАО «Мосэнергосбыт» на 31 декабря 2015 (тыс. руб.)

| Наименование | 2014 | 2015 |
|------------------------|-------------------|-------------------|
| Чистая прибыль | 854999 | 735256 |
| Себестоимость продаж | -89406244 | -90089224 |
| Коммерческие расходы | -159829072 | -169862974 |
| Управленческие расходы | -1727147 | -1718265 |
| Расходы | -250962463 | -261670463 |

Рентабельность текущих затрат



Рост себестоимости производимой услуги

Оценка деловой активности ПАО «Мосэнергосбыт»

Рентабельность
имущества

=

$\frac{\text{Прибыль} * 100\%}{\text{Валюта баланса}}$

=

2014

2

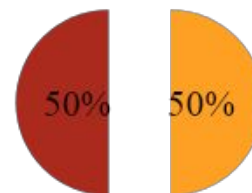
2015

2

Рентабельность имущества

Показатели деловой активности
ПАО «Мосэнергосбыт»
на 31 декабря 2015 (тыс. руб.)

| Наименование | 2014 | 2015 |
|----------------|----------|----------|
| Чистая прибыль | 854999 | 735256 |
| Валюта баланса | 38706015 | 43859386 |

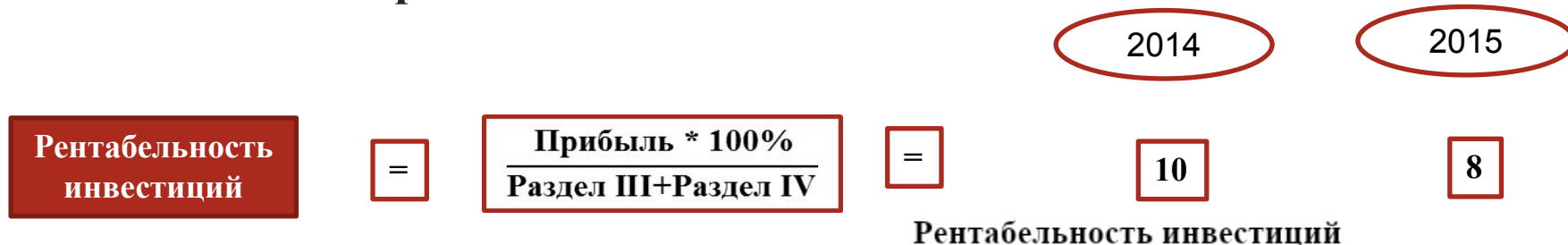


■ 2014
■ 2015



Уровень прибыли, генерируемой всеми активами компании стабилен

Оценка деловой активности ПАО «Мосэнергосбыт»



Показатели деловой активности ПАО «Мосэнергосбыт» на 31 декабря 2015 (тыс. руб.)

| Наименование | 2014 | 2015 |
|--------------------------------|---------|---------|
| III. Капитал и резервы | 7814237 | 8571516 |
| IV. Долгосрочные обязательства | 456709 | 421808 |
| Чистая прибыль | 854999 | 735256 |



Уровень прибыльности инвестирования капитала снизился на 2% в отчетном году по сравнению с предыдущим

Источник: <http://www.mosenergosbyt.ru/website/content/conn/UCM/uuid/dDocName%3aMP039305>

Вывод

0

1

В 2015 г. рост доходов от реализации электроэнергии
ПАО «Мосэнергосбыт»

02

Увеличение цен на электроэнергию

03

Рост себестоимости продаж

04

Снижение чистой прибыли

Список используемых источников

1. <http://www.mosenergosbyt.ru/> - ПАО «Мосэнергосбыт» (Дата обращения: 06.11.16)
2. <http://www.mosenergosbyt.ru/website/content/conn/UCM/uuid/dDocName%3aMP039305> - ПАО «Мосэнергосбыт» (Дата обращения: 06.11.16)

“

Спасибо за внимание