

## Содержание:

# ВВЕДЕНИЕ

Для оценки финансового положения экономического субъекта, также и финансового результата его деятельности современная теория экономического анализа выделила некоторые критерии, среди которых особое положение выделяется показателю чистых активов. Величину чистых активов можно определить только расчетным путем.

Размер чистых активов влияет на величину уставного капитала предприятия. Если чистых активов мало, то необходимо будет сокращать уставный капитал или ликвидировать предприятие. Также, от величины чистых активов зависит действительная стоимость доли участника, решившего покинуть общество с ограниченной ответственностью. То есть, какое количество денежных средств участник получит за свою долю.

Актуальность темы курсовой работы заключается в том, что оценив чистые активы, мы можем узнать, какой свободный капитал организации. То есть что останется в случае ликвидации, после того как организация погасит свое денежное обязательство. Следовательно, предприятию необходимо контролировать величину своих чистых активов.

Целью данной курсовой работы: изучение методики расчета и анализа стоимости чистых активов на примере конкретного предприятия.

Исходя из поставленной цели, были поставлены следующие задачи:

- рассмотреть понятие и значение чистых активов предприятия;
- дать описание методики, позволяющей оценить чистые активы предприятия;
- Организационно – экономическая характеристика публичного акционерного общества «Мосэнергосбыт»
- произвести расчет и анализ чистых активов, на примере публичного акционерного общества «Мосэнергосбыт».

Объектом исследования в курсовой работе является финансово-хозяйственная деятельность предприятия ПАО «Мосэнергосбыт». Организационно-правовая форма: публичное акционерное общество. Работа выполнена на основании данных бухгалтерской отчетности предприятия за 2014-2016 гг.

Предметом исследования выступает бухгалтерская отчетность, как источник информации для анализа чистых активов.

## **Глава 1. Теоретические аспекты анализа чистых активов организации**

### **1.1 Сущность и значение чистых активов предприятия**

Чистые активы – это собственные средства компании, которые останутся у нее после того, как она рассчитается со всеми кредиторами. То есть это разница между активами компании и ее обязательствами с учетом небольших корректировок.[\[1\]](#)

Среди функций чистых активов, следует выделить две особо значимые:

- 1) оценка состояния реального (фактического) имущества организации;
- 2) контроль размера реального имущества. В данном случае соотношение стоимости чистых активов и уставного капитала позволяет не допустить уменьшение фактического размера имущества организации ниже той черты, которая установлена законодательством в качестве минимально необходимой.

Внешними пользователями информации о чистых активах, представленной в финансовой отчетности, являются инвесторы, кредиторы, поставщики. Для определения целесообразности инвестирования, финансирования и сотрудничества. Динамика чистых активов может свидетельствовать о рентабельности предприятия и потенциальном сроке возврата инвестиций.. Например, кредиторы оценивают платежеспособность и кредитоспособность организации в будущем. Поставщики на основе показателя чистых активов смотрят на устойчивость развития партнера. Внутренние пользователи, такие, как учредители и собственники, руководители на основании аналитической

отчетности, имея информацию о чистых активах, могут оценивать финансовую устойчивость организации и разрабатывать стратегические и тактические решения по дальнейшему ее развитию.[\[2\]](#)

Годовой отчет общества должен содержать раздел о состоянии чистых активов общества, в котором указываются:

- 1) показатели, характеризующие динамику изменения стоимости чистых активов и уставного капитала общества за три последних завершённых финансовых года, включая отчетный год, или, если общество существует менее чем три года, за каждый завершённый финансовый год;
- 2) результаты анализа причин и факторов, которые, по мнению единоличного исполнительного органа общества, совета директоров (наблюдательного совета) (в случае образования в обществе указанного совета), привели к тому, что стоимость чистых активов общества оказалась меньше его уставного капитала;
- 3) перечень мер по приведению стоимости чистых активов общества в соответствие с размером его уставного капитала.

Если стоимость чистых активов общества останется меньше его уставного капитала по окончании финансового года или каждым последующим финансовым годом, по окончании которых стоимость чистых активов общества оказалась меньше его уставного капитала, общество не позднее чем через шесть месяцев после окончания соответствующего финансового года обязано принять одно из следующих решений:

- 1) об уменьшении уставного капитала общества до размера, не превышающего стоимости его чистых активов;
- 2) о ликвидации общества.[\[3\]](#)

Для увеличения чистых активов существует несколько способов:

- провести в бухгалтерском учете переоценку имущества (основных средств и нематериальных активов) (п. 15 ПБУ 6/01);
- проверить кредиторскую задолженность (возможно по каким-то долгам истекли сроки исковой давности);
- получить помощь от участников общества (вклад в имущество ООО).[\[4\]](#)

1.

## **1.2. Методика оценки чистых активов**

Порядок расчета чистых активов утвержден Приказом Минфина России N 84н «Об утверждении Порядка определения стоимости чистых активов».

Порядок определения стоимости чистых активов применяют акционерные общества, общества с ограниченной ответственностью, государственные унитарные предприятия, муниципальные унитарные предприятия, производственные кооперативы, жилищные накопительные кооперативы, хозяйственные партнерства. Но не распространяется на кредитные организации, акционерные инвестиционные фонды.

Стоимость чистых активов определяется как разность между величиной принимаемых к расчету активов организации и величиной принимаемых к расчету обязательств организации. Объекты бухгалтерского учета, учитываемые организацией на забалансовых счетах, при определении стоимости чистых активов к расчету не принимаются.

Принимаемые к расчету активы включают все активы организации, за исключением дебиторской задолженности учредителей (участников, акционеров, собственников, членов) по взносам (вкладам) в уставный капитал (уставный фонд, паевой фонд, складочный капитал), по оплате акций.

Принимаемые к расчету обязательства включают все обязательства организации, за исключением доходов будущих периодов, признанных организацией в связи с получением государственной помощи, а также в связи с безвозмездным получением имущества.

Стоимость чистых активов определяется по данным бухгалтерского учета. При этом активы и обязательства принимаются к расчету по стоимости, подлежащей отражению в бухгалтерском балансе исходя из правил оценки соответствующих статей бухгалтерского баланса.[\[5\]](#)

Методика анализа чистых активов имеет следующие основные направления:

1) анализ динамики чистых активов. Для этого необходимо рассчитать их величину на начало и конец года, сравнить полученные значения, выявить причины

изменения этого показателя;

2) оценка реальности динамики чистых активов, так как значительное их увеличение на конец года может оказаться несущественным по сравнению с ростом совокупных активов. Для этого необходимо рассчитать отношение чистых и совокупных активов на начало и конец года;

1) оценка соотношения чистых активов и уставного капитала. Такое исследование позволяет выявить степень близости организации к банкротству, о котором свидетельствует ситуация, когда чистые активы по своей величине оказываются меньше (или равны) уставного капитала. Гражданским кодексом Российской Федерации установлено, что если стоимость чистых активов общества становится меньше определенного законом минимального размера уставного капитала, то общество подлежит ликвидации;

2) оценка эффективности использования чистых активов. Для этого рассчитываются и анализируются в динамике следующие показатели:

- оборачиваемость чистых активов (отношение выручки от продаж к среднегодовой стоимости чистых активов);

- рентабельность чистых активов (отношение чистой прибыли к среднегодовой стоимости чистых активов)[\[6\]](#)

Сумма чистых активов отражается в бухгалтерской отчетности в разделе 3 «Отчета об изменениях капитала». Согласно приказу Минфина от 02.07.2010 № 66н код **строки чистых активов в балансе** – 3600.

Стоимость чистых активов определяется по данным бухгалтерского баланса по формуле (п. 2 ст. 30 Закона от 08.02.98 N 14-ФЗ; Порядок, утв. Приказом Минфина от 28.08.2014 № 84н):

$$\begin{array}{|c|} \hline \text{Стоимость} \\ \text{чистых} \\ \text{активов} \\ \hline \end{array} = \begin{array}{|c|} \hline \text{Итоговая сумма} \\ \text{по разделу III} \\ \text{(строка 1300)} \\ \hline \end{array} + \begin{array}{|c|} \hline \text{Доходы будущих} \\ \text{периодов} \\ \text{(строка 1530)} \\ \hline \end{array} - \begin{array}{|c|} \hline \text{Задолженность} \\ \text{участников по вкладам} \\ \text{в уставный капитал} \\ \text{(в составе строки 1170)} \\ \hline \end{array} \quad (1)$$

При этом активы и обязательства принимаются к расчету по стоимости, подлежащей отражению в бухгалтерском балансе организации исходя из правил оценки соответствующих статей бухгалтерского баланса. [\[7\]](#)

В состав активов, принимаемых к расчету, включаются:

- нематериальные активы;
- основные средства;
- незавершенное строительство;
- доходные вложения в материальные ценности;
- долгосрочные и краткосрочные финансовые вложения ;
- прочие внеоборотные активы ;
- запасы;
- налог на добавленную стоимость по приобретенным ценностям;
- дебиторская задолженность (за исключением задолженности участников (учредителей) по взносам в уставный капитал);
- денежные средства
- прочие оборотные активы.

Анализ чистых активов включает в себя две составляющие:

- 1) изучение динамики стоимости чистых активов за несколько лет;
- 2) сравнение стоимости чистых активов с величиной уставного капитала. [\[8\]](#)

## **2. Анализ чистых активов организации на примере ПАО «Мосэнергосбыт»**

### **2.1. Организационно - экономическая характеристика ПАО «Мосэнергосбыт»**

ПАО «Мосэнергосбыт» – одна из крупнейших энергосбытовых компаний России, реализующая около 9% электроэнергии, вырабатываемой в стране. Как Гарантирующий поставщик электроэнергии на территории Московского региона, Мосэнергосбыт поставляет электрическую энергию более чем 276 тысячам предприятий и организаций и более 6,8 млн. бытовых потребителей Москвы и

Московской области.

Рассмотрим структуру и динамику активов и пассивов баланса ПАО «Мосэнергосбыт» за 2014-2016 гг. (Приложение 1, 2)

Из приложения 1 следует, что баланс предприятия увеличивался в течение анализируемого периода, так на 2016 г. он составил 44,9 млрд.руб и увеличился по сравнению с 2015 г. на 2,6%. Активы состоят из внеоборотных активов и оборотных активов. По соотношению доли оборотных и внеоборотных активов можно судить о характере производства. Так, фондоемкие предприятия, как анализируемое предприятие характеризуются большой долей внеоборотных активов. Мы видим, что актив предприятия состоит в большей части из оборотных активов на протяжении анализируемого периода, так в 2016 г. этот показатель составил 51,1% по сравнению с 2015 г. он уменьшился на 6,9%, это связано с уменьшением финансовых вложений они уменьшились на 13% и денежных средств уменьшились на 44,3 раза.

Соответственно, внеоборотные активы увеличились в 2016 г. по сравнению с 2015 г. на 14,9%, это связано с тем, что увеличились нематериальные активы на 22,2 % и прочие отложенные налоговые активы на 35,2 %.

В пассивной части большую часть занимает краткосрочные обязательства около 80%, это говорит о том, что предприятию не хватает собственных средств, и они прибегают к кредитованию. Но следует отметить, что динамика краткосрочных обязательств и долгосрочных практически не изменилась, что является хорошим показателем и значит, что предприятие развивается устойчиво и не прибегает к дополнительным займам.

Проведем динамический и структурный анализ отчета о финансовых результатах (приложение 3), выявим основные причины изменений показателей прибыли за анализируемые периоды.

Выручка предприятия состоит из себестоимости и из валовой прибыли. Валовая прибыль составляет на протяжении анализируемого периода около 65%; а себестоимость, соответственно 35%. К 2016 г. себестоимость снижается, и составила 32,7 % от выручки, но в динамике она увеличилась на 5,6 % и составила 95,1 млрд.руб. Доля валовой прибыли к выручке увеличилась на 1,15% по сравнению с 2015 г. и в динамике увеличилась к 2016 г. по сравнению с 2015 г. на 11,23%. В свою очередь валовая прибыль увеличилась за счет коммерческих расходов на 11,38% к 2016 г. по сравнению с предыдущим.

Таким образом, выручка увеличилась в 2016 г. по сравнению с 2015 г. на 9,3% и составила 290,7 млрд.руб., это произошло из-за равномерного увеличения практически по всем статьям.

## **2.2. Анализ стоимости чистых активов**

Проведем анализ чистых активов на примере отчетных данных ПАО «Мосэнергосбыт». Как отмечалось ранее, исследование данного показателя следует начинать с анализа динамики чистых активов.

Стоимость чистых активов (ЧАК) рассчитывается по формуле:

$$\text{ЧАК} = \text{СА} - (\text{ДЗК} + \text{КЗК}) = \text{СК}, \text{ где (2)}$$

СА – совокупные активы, тыс. руб.;

СК – собственный капитал, тыс. руб.;

ДЗК– долгосрочные займы и кредиты, тыс. руб.;

КЗК – краткосрочные займы и кредиты, тыс. руб.

$$\text{ЧАК 2014} = 7814237 \text{ тыс.руб.}$$

$$\text{ЧАК 2015} = 8571516 \text{ тыс.руб.}$$

$$\text{ЧАК 2016} = 9304683 \text{ тыс.руб.}$$

Данные свидетельствуют о том, что на конец отчетного периода величина чистых активов увеличилась до 9304683 тыс.руб. на 8,55% по сравнению с 2015 г. Столь существенное увеличение этого показателя происходило на фоне увеличения активов, принимаемых в расчет чистых активов.

Активы предприятия увеличивались в течение анализируемого периода, так на 2016 г. он составил 44,9 млрд.руб и увеличились по сравнению с 2015 г. на 2,6%. Активы состоят из внеоборотных активов и оборотных активов. Актив предприятия состоит в большей части из оборотных активов на протяжении анализируемого периода, так в 2016 г. этот показатель составил 51,1% по сравнению с 2015 г. он уменьшился на 6,9%, это связано с уменьшением финансовых вложений они уменьшились на 13% и денежных средств уменьшились на 44,3 раза.

Соответственно, внеоборотные активы увеличились в 2016 г. по сравнению с 2015 г. на 14,9%, это связано с тем, что увеличились нематериальные активы на 22,2 % и прочие отложенные налоговые активы на 35,2 %.

Далее сравним показатель чистых активов с совокупными активами и уставным капиталом организации (таблица 1).

**Таблица 1**

**Анализ соотношения чистых активов с совокупными активами и уставным капиталом организации, тыс. руб.**

Показатель				Отклонение
	2014 г.	2015 г.	2016 г.	(«+», «-») 2016 г. к 2014 г.
1. Стоимость чистых активов	7814237	8571516	9304683	1490446
2. Стоимость совокупных активов	38706015	43859386	44985704	6279689
3. Отношение чистых активов к совокупным активам, коэф.	0,2	0,2	0,21	0,01
4. Уставный капитал	282493	282493	282493	0
5. Отношение чистых активов к уставному капиталу, коэф.	27,66	30,3	32,9	5,24

Из данных таблицы 12 мы наблюдаем положительную динамику отношения чистых активов к совокупным. Если в 2014 г. доля чистых активов в совокупных активах составляла 20%, то на 2016 г. — уже 21 %. Это означает, что реальное увеличение чистых активов было еще значительнее по сравнению с абсолютным их увеличением. Вместе с тем, расчет второго соотношения показал, что чистые

активы существенно (в 32,9 раза на 2016 г.) превышают уставный капитал, это говорит о том, что данная организация не обладает признаками банкротства.

В завершение анализа необходимо оценить эффективность использования чистых активов (таблица 2). Для этого рассчитаем среднегодовую величину чистых активов, в 2016 г. этот показатель составляет 8938099,5 тыс. руб.  $((8571516 + 9304683) / 2)$ . В 2015 г. - 8192876,5 тыс.руб.

**Таблица 2**

**Анализ эффективности использования чистых активов**

<b>Показатель</b>	<b>Предыдущий год</b>	<b>Отчетный год</b>	<b>Отклонение ( +, - )</b>	<b>Темп роста, %</b>
1. Среднегодовая стоимость чистых активов, тыс .руб.	8192876,5	8938099,5	745223	109,1
2. Выручка от продаж товаров, продукции, работ, услуг, тыс. руб.	265953161	290785716	24832555	109,3
3. Чистая прибыль (убыток), тыс. руб.	735256	722697	-12559	98
4. Оборачиваемость чистых активов, обороты (п. 2 / п. 1)	32,4	32,5	0,1	100,3
5. Продолжительность оборота чистых активов, дни (360 / п. 4)	11,1	11,1	0	100

6. Рентабельность чистых активов, % (п. 3 / п. 1)	0,08	0,08	0	100
---	------	------	---	-----

Из данных таблицы 13 мы видим, что в отчетном году (2016 г.) происходит увеличение оборачиваемости чистых активов на 0,1 дня, что вызвано более значительным увеличением выручки от продаж продукции (на 9,3%) по сравнению с увеличением среднегодовой стоимости чистых активов (на 9,1%). Рентабельность чистых активов не изменилась. Но следует обратить внимание на низкое значение данного показателя — 8% в отчетном и предыдущем году. Это означает, что с каждого рубля собственных средств организация получает 8 коп. чистой прибыли. Обобщая все эти факты, можно говорить о достаточно эффективном использовании собственного капитала организации.

## **ЗАКЛЮЧЕНИЕ**

Хорошая работа организации определяется в рыночной экономике такими факторами, положительная динамика доходности предприятия, увеличения объема производства, платежеспособность, финансовая устойчивость.

Повышается платежеспособность предприятия. Показатели рентабельности увеличились, что говорит о повышении финансовой устойчивости предприятия.

Анализ ликвидности и платежеспособности показал, что структура баланса на 2014-2016 гг. года является ликвидной.

Чистые активы имеют положительное значение, а значит у предприятия достаточно собственных средств, чтобы не использовать заемные средства для обеспечения своих нужд. А так же для кредиторов предприятие является финансово устойчивым, так как чистые активы они могут быть использованы как обеспечение по кредиту.

Представляется необходимым дать некоторые рекомендации по улучшению финансового состояния и повышению эффективности деятельности предприятия. В данной ситуации для анализируемого предприятия наиболее рациональными способами повышения устойчивости финансового состояния являются:

- пополнение источников формирования запасов и оптимизация их структуры;

- снижение внеоборотных активов (за счет продажи или сдачи в аренду неиспользуемых основных средств);
- ускорение оборачиваемости капитала в текущих активах.

## СПИСОК ИСПОЛЬЗУЕМОЙ ЛИТЕРАТУРЫ

- 1. Официальный сайт «Консультант Плюс» <http://www.consultant.ru/>
- 2. Официальный сайт «Главная книга» <http://glavkniga.ru>
- 3. Чернышева М. М. Сущность, содержание и значение чистых активов для организации // Молодой ученый. — 2017. — №10. — URL <https://moluch.ru/archive/144/40360>
- 4. Электронная библиотека Научно-образовательная литература <http://libraryno.ru/2-4-analiz-chistyh-aktivov-organizacii-analfinot/>

### Приложение 1

#### Структура и динамика активов бухгалтерского баланса ПАО «Мосэнергосбыт» за 2014-2016 гг.

Показатели	Изменение			За отчетный период 2016 к 2015	тыс.руб. стр.,% тыс.руб. стр.,% тыс.руб. стр.,% тыс.руб. Т <sub>пр</sub> , % стр.,%
	31 декабря 2016	31 декабря 2015	31 декабря 2014		
<b>АКТИВ</b>					





Показатели	31 декабря	31 декабря	31 декабря	Изменение	
	2016	2015	2014	За отчетный период 2016 к 2015	
	тыс.руб. стр.,%	тыс.рубстр.,%	тыс.руб. стр.,%	тыс.руб.	$\frac{T}{\%}$ пр, стр.

**ПАССИВ**

Собственный  
капитал, в т.ч.:

Уставный капитал  
(складочный  
капитал, уставный  
фонд, вклады  
товарищей)

282 493                      282 493                      282 493

Собственные            0            0,63    -119    0,64    0            0,73    0            100,00 -0,02  
акции,  
выкупленные у  
акционеров            2            0,00    2            0,00    2 291    0,00    119            0,00    0,00

221 855                      4,94            226 204                      5,08            128                      5,92            -4349                      99,80            -0,14

Переоценка  
внеоборотных  
активов            14 125            0,03            14 125            0,03            14 125            0,04            0            100,00 0,00

6            15,09            6            13,79            5 226            13,50            737397            112,19 1,29  
786 210                      048 813                      491

Резервный  
капитал            9 304            20,68            8 571            19,54            7 814            20,19            733167            108,55 1,14  
683                      516                      237

Нераспределенная  
прибыль  
(непокрытый  
убыток)

ИТОГО по разделу  
III

Долгосрочные  
обязательства, в  
т.ч.:

Отложенные налоговые обязательства	185 120	0,41	421 808	0,96	456 709	1,18	-236688	43,89	-0,55
Прочие обязательства	19 404	0,04	0	0,00	0	0,00	19404	-	0,04
Прочие обязательства	204 524	0,45	421 808	0,96	456 709	1,18	-217284	48,49	-0,51

ИТОГО по разделу  
IV

Краткосрочные  
обязательства, в  
т.ч.:

Кредиторская задолженность	28 663		30 903		28 561				
Резервы предстоящих расходов и платежей	255	63,72	114	70,46	554	73,79	-2239859	92,75	-6,74
	6	15,15	3	9,04	1	4,84	2850294	171,92	6,11
	813 242	78,86	962 948	79,50	873 515	78,63	610435	101,75	-0,63
	35 476		34 866		30 435				
	497		062		069				

ИТОГО по разделу  
V

БАЛАНС	44 985	100	43 859	100	38 706	100	1126318	102,57	0,0
	704		386		015				

### Приложение 3

**Основные экономические показатели деятельности ПАО «Мосэнергосбыт»,  
2014-2016 гг.**

Показатели	2016 г.		2015 г.		2014 г.		Изменение За отчетный Период	
	тыс.руб.	% к вы- ручке	тыс.руб.	% к вы- ручке	тыс.руб.	% к вы- ручке	тыс.руб.	Т пр %
Выручка от продажи продукции, товаров, услуг	290785716	100	265953161	100	254 408 884	100	24 832555	109
Себестоимость проданных продукции, товаров, услуг	(95 171 226)	32,73	(90 089 224)	33,87	(89 406 244)	35,14	5 082 002	105
Валовая прибыль	195 614 490	67,27	175863937	66,13	165 002 640	64,86	19 750553	111
Коммерческие расходы	(191462495)	65,84	(171907415)	64,64	(159713556)	62,78	19 555080	111
Управленческие расходы	-	-	-	-	(1 727 147)	0,68	-	-
Прибыль от продаж	4 151 995	1,43	3 956 522	1,49	3 561 937	1,40	195 473	104

Проценты к получению	1 264 723	0,43	1 478 758	0,56	909 527	0,36	- 214 035 85,5
Проценты к уплате	(936 593)	0,32	(588 779)	0,22	(85 953)	0,03	347 814 159
Доходы от участия в других организациях	-	-	36195	0,01	55 601	0,02	- 36 195 0,00
Прочие доходы	1 439 968	0,50	1 271 362	0,48	1 078 952	0,42	168 606 113
Прочие расходы	(5 294 340)	1,82	(4 988 768)	1,88	(4 033 130)	1,59	305 572 106
Прибыль до налогообложения	625 753	0,22	1 165 290	0,44	1 486 934	0,58	- 539 537 53,7
Чистая прибыль отчетного периода	722 697	0,25	735 256	0,28	854 999	0,34	- 12 559 98,7

1. <http://glavkniga.ru/situations/k501049> ↑

2. Чернышева М. М. Сущность, содержание и значение чистых активов для организации // Молодой ученый. — 2017. — №10. — С. 287-290. — URL <https://moluch.ru/archive/144/40360/> .

3 <http://www.consultant.ru> ↑

3. ↑

4. <http://glavkniga.ru/situations/k501049> ↑

5. [http://www.consultant.ru/document/cons\\_doc\\_LAW\\_169895/2f589a5c456c46bd3b46f8a965](http://www.consultant.ru/document/cons_doc_LAW_169895/2f589a5c456c46bd3b46f8a965)  
[↑](#)

6. <http://libraryno.ru/2-4-analiz-chistyh-aktivov-organizacii-analfinot/> [↑](#)

7. <http://www.consultant.ru/cons/cgi/online.cgi?req=doc&base=LAW&n=169895&fld=134&ds>  
[↑](#)

8. [http://www.consultant.ru/document/cons\\_doc\\_LAW\\_41303/076f9fde82450062dc38e3e50b5](http://www.consultant.ru/document/cons_doc_LAW_41303/076f9fde82450062dc38e3e50b5)  
[↑](#)