

Аннотация

Тема выпускной квалификационной работы – «Специфика оценки стоимости малого бизнеса (на примере ООО «Все для шиномонтажа +»))».

Цель бакалаврской работы – рассмотреть этапы и методы оценки стоимости предприятия, и разработать мероприятия по повышению стоимости бизнеса.

Задачи бакалаврской работы:

- рассмотреть теоретические аспекты оценки стоимости малого бизнеса;
- проанализировать предприятие ООО «Все для шиномонтажа +» методом оценки стоимости малого бизнеса;
- предоставить рекомендации по улучшению деятельности ООО «Все для шиномонтажа+» для повышения рыночной стоимости.

Объект исследования: ООО «Все для шиномонтажа +». Предмет исследования: оценка стоимости предприятия малого бизнеса.

Структура бакалаврской работы включает введение, три главы, заключение, список использованной литературы, приложения. В первой главе представлены теоретические аспекты оценки стоимости малого бизнеса. В ней содержатся основные понятия, этапы оценки стоимости предприятия, рассказываются о методологии расчета оценки стоимости малого бизнеса доходным подходом. Во второй главе показана характеристика предприятия ООО «Все для шиномонтажа +», осуществляется экономический анализ предприятия и оценка стоимости ООО «Все для шиномонтажа +» доходным подходом. В третьей описаны рекомендации по совершенствованию деятельности ООО «Все для шиномонтажа+» для увеличения рыночной стоимостью.

Общий объем работы, без приложений, 48 страниц машинописного текста, в том числе таблиц - 22, рисунков - 9.

Abstract

Work subject – "Specifics of assessment value of a small business (on the example of OOO "Vse dlya shinomontazha plus")".

The purpose of graduation work is to consider stages and valuation methods of the enterprise cost and to make recommendations how to increase the business cost.

Tasks of graduation work:

- to consider theoretical aspects of value assessment of a small business;
- to analyze the OOO "Vse dlya shinomontazha plus" enterprise using the valuation method of a small business cost;
- to provide recommendations about improvement of OOO "Vse dlya shinomontazha plus" activity to increase the market value.

Research object is OOO "Vse dlya shinomontazha plus". Subject of research is value assessment of a small business.

Graduation work consists of introduction, three chapters, the conclusion, the list of literature used, and appendices. In chapter 1 theoretical aspects of value assessment of small business are introduced. The basic concepts, evaluation stages of the enterprise cost are presented here, methodology of value assessment calculation of small business using an income approach are told about. In chapter 2 characteristic of the OOO "Vse dlya shinomontazha plus" enterprise is shown, the economic analysis of the enterprise and value assessment of OOO "Vse dlya shinomontazha plus" are performed by an income approach. In the third part recommendations about improvement of OOO "Vse dlya shinomontazha plus" activity to increase a market value are described.

The total amount of work, without appendices, 48 pages of the typewritten text, in there number of tables - 23, drawings - 9.

Содержание

Введение.....	5
1 Теоретические основы оценки стоимости малого бизнеса.....	7
1.1 Основные понятия и этапы оценки стоимости малого бизнеса.....	7
1.2 Методы оценки стоимости малого бизнеса	12
2 Оценка стоимости предприятия ООО «Все для шиномонтажа+»	21
2.1 Техничко-экономическая характеристика предприятия ООО «Все для шиномонтажа+».....	21
2.2 Анализ финансового состояния предприятия ООО «Все для шиномонтажа +».....	24
2.3 Оценка стоимости предприятия ООО «Все для шиномонтажа +»..	32
3 Мероприятия по повышению стоимости ООО «Все для шиномонтажа+» .	37
3.1 Рекомендации по повышению стоимости компании	37
3.2 Расчёт экономической эффективности предлагаемых рекомендаций	39
Заключение	43
Список используемой литературы	45
Приложения	49

Введение

Оценки стоимости бизнеса – это финансовый и технологический анализ деятельности предприятия. На данный момент тема оценки стоимости малого бизнеса очень актуальна. Она важна не только для самого предприятия, но и для инвесторов. Всегда трудно оценить малое предприятие точным прогнозом, потому что на бизнес сильно влияют внешние факторы экономики. Чтобы оценить предприятие такого характера, не нужно брать длинный прогнозный период.

Оценка бизнеса проводится с целью приобретения или продажи предприятия. Так же в ней нуждаются директора, менеджеры предприятия, для принятия управленческих решений. Целью оценки стоимости предприятия является заинтересованность люди.

Цель работы – осуществить оценку стоимости ООО «Все для шиномонтажа +» и предложить рекомендации по повышению стоимости бизнеса.

Чтобы цель была достигнута, нужно решить следующие задачи:

- рассмотреть теоретические аспекты оценки стоимости малого бизнеса;
- проанализировать предприятие ООО «Все для шиномонтажа +» методом оценки стоимости малого бизнеса;
- предоставить рекомендации по улучшению деятельности ООО «Все для шиномонтажа+» для повышения рыночной стоимости.

Информационной базой для расчётов являлась бухгалтерская отчетность, бухгалтерский баланс за 2016-2018 гг., отчет о финансовых результатах за 2016-2018 гг.

В качестве нормативно-правовой базы выступили федеральные законы, федеральные стандарты оценки.

Практическая значимость работы состоит в том, рекомендации по улучшению деятельности ООО «Все для шиномонтажа+» для повышения

рыночной стоимости могут быть использованы в самой организации, а также и другими схожими предприятиями. Так же наши расчёты помогут организации рассмотреть свои слабые и сильные стороны, чтобы в дальнейшем сделать упор на это.

В первой главе представлены теоретические аспекты оценки стоимости малого бизнеса. В ней содержатся основные понятия, этапы оценки стоимости предприятия, рассказывается о разных методах оценки стоимости предприятия, а также говорится о методологии расчета оценки стоимости малого бизнеса доходным подходом.

Во второй главе показана технико-экономическая характеристика предприятия ООО «Все для шиномонтажа +», ее вид деятельности, осуществляется экономический анализ предприятия, анализ ликвидности, платежеспособности, рентабельности анализ актива и пассива баланса, еще рассчитывается оценка стоимости ООО «Все для шиномонтажа +» доходным подходом.

В третьей главе описаны рекомендации по совершенствованию деятельности ООО «Все для шиномонтажа+» для увеличения ее рыночной стоимостью.

Далее идет заключение, список использованной литературы, приложения

1 Теоретические основы оценки стоимости малого бизнеса

1.1 Основные понятия и этапы оценки стоимости малого бизнеса

«Бизнес-это любая деятельность, направленная на предоставление товаров и услуг другим лицам» [40, с. 7].

«Малые предприятия представляют собой самостоятельную и наиболее распространенную форму организации экономической жизни общества в условиях развитой рыночной экономики» [14, с. 19]. Малый бизнес значительно отличается от среднего и крупного бизнеса. Деятельности малого бизнеса заключается в не очень больших объемах производства товаров и услуг. К субъектам малого бизнеса относятся все ИП и ООО имеющие численность работников менее 100 человек. Критериями отнесение к малому бизнесу помимо количества работников, выступает еще размер уставного капитала, оборот прибыли, доходы, расходы и т.д. Государство предоставляет льготы малому бизнесу, если выполняется несколько условий по количеству работников и выручка за год. Для того чтобы определить относится бизнес к малому или среднему надо рассмотреть некоторые условия.

Таблица 1.1- Распределение малого и среднего бизнеса по критериям

Категория	Кол-во работников	Выручка за год
1	2	3
Микропредприятие	до 15 человек	до 120 млн руб.
Малое предприятие	до 100 человек	до 800 млн руб.
Среднее предприятие	до 250 человек	до 2 млрд руб.

Если малое предприятие не выполняет эти условия, то льготы будут сняты. Можно отметить, что в наше время малый бизнес занимает

неотъемлемую часть в Российской экономике. Такие предприятия направлены на развитие конкурентной рыночной сферы. Малый бизнес значительно легче подвергается изменениям внешней среды, так же приносит государству доход в виде налоговых поступлений и создает рабочие места для населения, тем самым уменьшая уровень безработицы.

Рассмотрим следующие плюсы для открытия малого бизнеса:

- стартовый капитал на открытие значительно меньше, чем для крупного бизнеса
- штатная численность работников небольшая
- затраты на помещение маленькие
- имеются льготы
- гибкий к внешней среде

Ключевая проблема с которой сталкивается предприятие малого бизнеса, это инвестирование. Проблемой является затрудненное инвестирование. Какие бы льготы не предоставляло государство, этого не хватает начинающим предприятием. Существует проблема получения кредитов, покупка дешёвого оборудования в кредит. Поэтому при решении открытия такого бизнеса всегда нужно рассматривать все стороны. Нужно подойти с умом при выборе сферы деятельности предприятия, потому что на сегодняшний день имеется большая конкуренция. Рассмотрим основные сферы малого бизнеса.

Таблица 1.2 - Основные сферы малого бизнеса

Сфера бизнеса	Особенности
1	2
Производственная	Изготовление и производство продукции из материалов природного происхождения, для дальнейшего потребления.
Коммерческо-торговая	Совершение процессов купли-продажи, для удовлетворения потребностей населения.

Продолжение таблицы 1.2

1	2
Финансово-кредитная	Операции по купле-продаже ценных бумаг (акции, облигации, векселя и т.д.). Разнообразный обмен денежных средств.
Посредническая	Сфера бизнеса связана с предоставлением услуг в процедуре денежных операций и товарного обмена.
Страховая	Предоставляет страховые услуги в потери имущества, ущерба здоровью и т.д. Гарантирует выплаты по наступлению страхового случая.

Для улучшения эффективности управления компанией, обоснования инвестиционного решения, реструктуризации бизнеса (ликвидация, слияние, поглощение, выделение и т.д.), не редко необходимо определение стоимости предприятия (бизнеса) или оценка стоимости бизнеса предприятия.

«Для проведения такой экспресс-оценки бизнеса действующего предприятия необходимо будет ознакомиться с бухгалтерской отчетностью. Если компания динамично развивается или находится в стабильном положении, то в принципе ее стоимость равна стоимости чистых активов на дату оценки. Это все справедливо, если активы предприятия учтены на балансе по рыночной стоимости. Если же нет, то будет необходимо провести оценку активов предприятия или оценку основных средств предприятия. В результате получится приблизительная оценка рыночной стоимости предприятия» [26, с. 40].

Рассмотри виды стоимости малого предприятия и их характеристику.

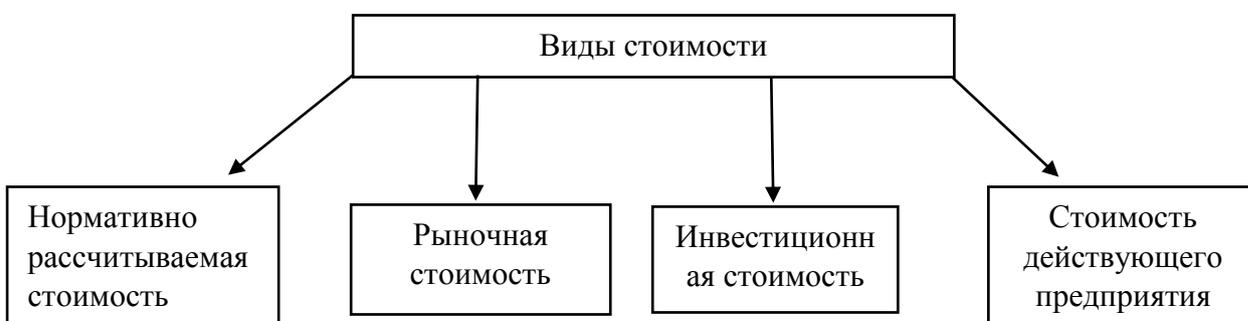


Рисунок 1 – Виды стоимости

Рассмотри виды стоимости малого предприятия и их характеристику (табл. 1.3).

Таблица 1.3 - Виды стоимости и их характеристики

Виды стоимости	Характеристика
1	2
Нормативно рассчитываемая стоимость	Рассчитывается на основе действующих нормативов и методик. Бывает, что нормативно рассчитываемая цена иной раз отличается с величиной рыночной, но норматив временами обновляется в соответствии с базой рыночной цены.
Рыночная стоимость	Стоимость бизнеса рассчитывается исходя из рыночной цены, находящейся на рынке на поставленную дату, если рыночная цена меняется, изменяется и цена бизнеса. Поэтому продавцы и покупатели уведомлены о сущности и характеристике продаваемой собственности.
Инвестиционная стоимость	Определяется стоимость для инвестора, при установлении намерений инвестирования. Разница между рыночной цены в том, что инвестиционная стоимость зависит от личных требований вложения инвестора.
Стоимость действующего предприятия	Стоимость некоторых активов действующего предприятия рассматривается как потребительная стоимость для конкретного предприятия и его собственника и определяется на основе их вклада в этот бизнес. Когда объект малого бизнеса рассматривается в качестве избыточного актива относительно потребностей, значит организация не вносит вклад в общую прибыльность.

При оценке субъектом выступает квалифицированный оценщик, который имеет особое знание и навыки в этой сфере. Объектом оценки является компания, предприятие или фирма. Процедура оценки стоимости происходит за счет операций, применения определенных приемов при осуществлении этапов оценки стоимости бизнеса.

Главными характеристиками оценочного процесса считаются:

- слаженность- этапы для оценки бизнеса выполняются в точной последовательности;
- целеустремленность- преобладающее значение имеет цели оценки.

Данные характеристики демонстрируют системность процесса оценки. Оценка бизнеса - это операция по разработке заключения или установления стоимости бизнеса.

Соотношение спроса и предложения влияют на оценочную стоимость малого предприятия. Если спрос превосходит предложение, то потребители готовы платить высокую цену. Текущая стоимость будущих доходов определяется границей спроса, которую способен получить собственник от владения этим бизнесом. Если же предложение превосходит спрос, в таком случае стоимость устанавливает производитель. Самая высокая цена, согласно которой он может распродать свой бизнес, формируется расходами которые были потрачены на его создание.

Из чего следует, главными факторами, определяющими стоимость малого бизнеса, считаются:

- спрос;
- настоящая и будущая прибыль оцениваемого малого бизнеса;
- расходы на формирование подобных предприятий;
- соотношение спроса и предложения на аналогичные объекты;
- риск недополучения прибыли;
- уровень контроля над бизнесом и степенью ликвидности активов

Независимо от специфики объекта малого бизнеса, процедура оценки состоит из следующих 7-ми этапов:

На первом этапе проводится установка проблемы, т.е. исследование объекта оценки, его идентификация, согласование с заказчиком цели, обнаружение объекта оценки и ее направления; а также формирование

календарного плана оценки; дату оценки; реализация калькуляции расходов, подписание соглашения договора оценки с заказчиком.

На втором – осуществляется сбор и данных, что обязано выполняться по условиям достаточности и достоверности.

На третьем - изменение финансовой отчетности, полный анализ экономического состояния малого предприятия.

На четвертом - Подбор подходов и методов оценки и проведение требуемых расчетов.

На пятом - Согласование итогов и организация окончательного заключения о стоимости объекта малого бизнеса. В этом разделе должны быть коротко рассказаны значительные факты, рассматривавшие в отчетности.

На шестом - Оформление отчета об оценке.

На седьмом - Предоставление отчета и его защита.

1.2 Методы оценки стоимости малого бизнеса

Финансовое состояние малого предприятия в настоящий момент и в будущем ее развитие, зависит от выбранного метода оценки стоимости малого бизнеса. В зависимости от перспектив развития и состояния малого предприятия стоимость расчета отдельного объекта основывается от использованием следующих подходов: доходного, затратного и сравнительного.

Рассмотри на рисунке 2, какие под методы входят в базу трех методов оценки стоимости малого предприятия.

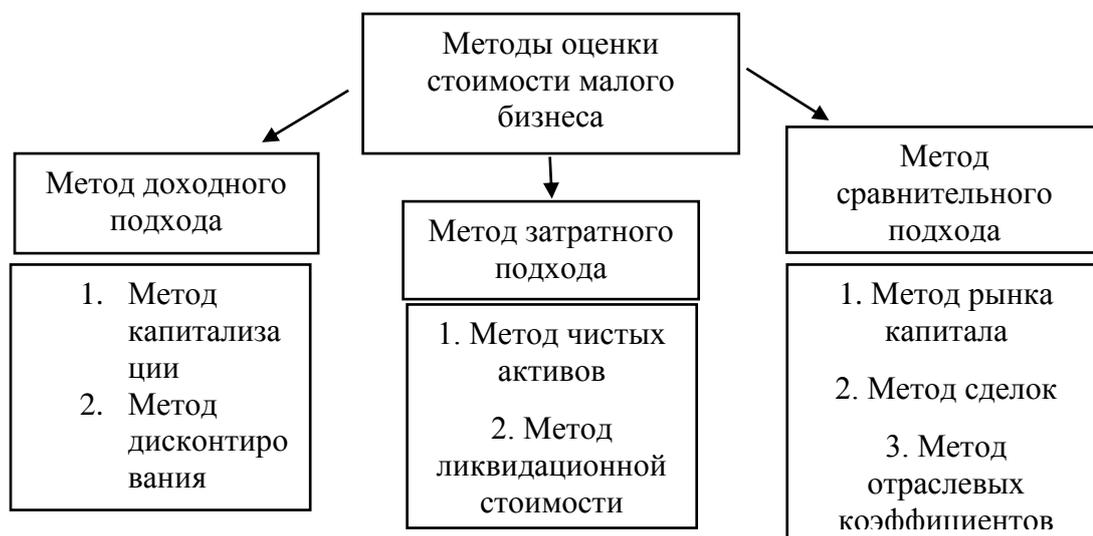


Рисунок 2 – Методы оценки стоимости малого бизнеса

Доходный подход основывается на оценке будущих поступлений, то есть на определении будущих доходов, которые предприятие может принести собственнику. При этом оценка предусматривает приведение будущих денежных потоков в текущему моменту времени. Характеристика методов доходного подхода представлена в таблице 1.4.

Таблица 1.4 – Характеристика методов доходного подхода

Методы доходного подхода	Характеристика
Метод капитализации	Метод применяется, когда величина прогнозируемого дохода ожидается неизменной. Целесообразнее всего применять его к объектам малого бизнеса.
Метод дисконтирования денежных потоков (МДДП)	Метод применяется, когда будущие доходы будут изменяться за каждый год прогнозного периода. Метод позволяет учитывать риски.

Сравнительный подход основывается на методе замещения, главной концепцией является позиция о том, что покупатель не приобретет компанию при условии наличия схожего по своим характеристикам объекта, требующего при приобретении меньшего количества затрат. Аналоги для сравнения и оценки – предприятия, имеющие сходные характеристики, определяющие стоимость объекта, то есть экономические, технические, материальные. Предполагает применение метода рынка капитала, метода сделок и метода отраслевых коэффициентов (таблица 1.5).

Таблица 1.5 - Характеристика методов сравнительного подхода

Методы сравнительного подхода	Характеристика
Метод рынка капитала	Метод применяется для оценки неконтрольного пакета акций.
Метод сделок	Метод применяется для оценки контрольного пакета акций.
Метод отраслевых коэффициентов	Метод применяется для ориентировочной оценки стоимости предприятия. Расчёт осуществляется на основе длительных статистических наблюдений.

Затратный подход - совокупность методов оценки стоимости объекта оценки, основанных на установлении расходов, которые необходимы для воспроизводства или замещения объекта оценки с учетом износа. Включает в себя такие методы, как: метод чистых активов и метод ликвидационной стоимости.

В случае, если результаты оценки нужны с целью страхования объекта малого бизнеса, предпочтительность отдается затратному подходу (таблица 1.6).

Таблица 1.6 - Характеристика методов затратного подхода

Методы затратного подхода	Характеристика
Метод чистых активов	Метод применяется, когда доходы невозможно предсказать, при этом предприятие имеет значительные финансовые и материальные активы.
Метод ликвидационной стоимости	Метод применяется для оценки стоимости компании при банкротстве.

Описанные выше методы не являются взаимоисключающими, а, наоборот, дополняют друг друга. Поэтому в практической деятельности часто применяют несколько методических подходов, которые дают полный

ответ на поставленные вопросы и отвечают целям оценки стоимости предприятия, наличию и достоверности информационных источников для ее проведения.

«В случае, если результаты оценки нужны с целью страхования объекта малого бизнеса, предпочтительность отдается затратному подходу. При необходимости определения рыночной стоимости объекта малого бизнеса с целью купли-продажи, в таком случае используют методы сравнительного и доходного подходов. Если результаты оценки необходимы для того, чтобы вкладывать определенные ресурсы в формирование объекта малого бизнеса, то правильнее применять один из методов доходного подхода.

Когда прибыль не поддается точному прогнозу, рационально применить затратный подход. Необходимо предоставить оценку новому бизнесу, у которого не существует способности определить многообещающие финансовые потоки, и отсутствуют данные о доходах. Например, метод чистых активов способен использовать при оценки малого бизнеса с ограниченным количеством конкурентов в этой сфере.

Когда стоимость малого бизнеса сводится к прогнозируемой будущей прибыли и иным выгодам, это говорит о принципе ожидания в рамках доходного подхода. Это получается от использования имущества малого бизнеса, с учетом размеров денежных средств с его продажи. Для анализа объектов малого бизнеса необходимы данные бухгалтерского учета, что является существенным ограничением применения доходного подхода. В случае, когда бухгалтерский учет считается обязательным к ведению, зачастую получают искажающие либо фальсифицирующие стоимостные показатели» [27].

На современном этапе недостаточно решена проблема отсутствия комплексного сбалансированного подхода к оценке стоимости хозяйствующих субъектов, осуществляющих свою деятельность в различных организационно-правовых формах. Современное нестабильное состояние

экономики России, вызванное главным образом, заостренной политической ситуацией в нашей стране, требует от менеджеров предприятий, организаций, лиц, занимающихся оценочным бизнесом, быть гибкими, легко приспосабливаться к внешним условиям при постоянных рыночных колебаниях. Также им необходимо знать методические основы подходов к оценке стоимости предприятия, в связи с этим исследование основных характеристик к подходам оценки стоимости предприятия является сегодня актуальной проблемой.

На сегодняшний день накоплен определенный положительный опыт при проведении рыночной оценки стоимости предприятия, определении затрат на инвестиции и т.п. В то же время, вопросам оценки все еще уделено явно недостаточно внимания. Здесь особенно следует отметить то, что при осуществлении оценочных работ на российских предприятиях многими существующими подходами или вообще не пользуются, либо пользуются чрезвычайно редко, вследствие чего, на практике не всегда обеспечивается всесторонняя и объективная оценка величины капитала.

Необходимо отметить, что использование того или иного подхода на отечественных предприятиях осложняется невозможностью точного прогноза и недостатком информации для расчета необходимых показателей.

Необходимо отметить, что в случае определения стоимости малого бизнеса нужно соблюдать специальные способы расчета, которые именуется методами оценки. Каждый способ расчета предполагает изучение информативной базы и необходимый алгоритм для расчета. Данные методы дают возможность установить стоимость бизнеса на нужную дату.

Для оценки стоимости малого бизнеса в том числе и сфере оптово-розничной торговли рекомендуется использовать доходный подход, поскольку этот подход определяет стоимость оцениваемого объекта. главным фактором которого является доход, определяющий стоимость данного объекта.

Для определения оценки стоимости на основе ее будущей прибыли следует учитывать некоторые факторы. Во-первых, точно установить срок прогноза, во-вторых предопределить терминальную стоимость бизнеса, в-третьих рассчитать стоимость бизнеса подходящим методом для нас.

Основными методами доходного подхода являются метод капитализации и метод дисконтирования денежных потоков.

Метод капитализации дохода, на практике применяется реже из-за нестабильности доходов предприятия.

Наиболее применимым методом выступает метод дисконтирования денежных потоков. Этот метод базируется на прогнозе денежных потоков от рассматриваемого бизнеса.

Для предприятий, где денежные потоки не стабильны, более аргументировано использовать метод дисконтированных доходов.

Главная задача оценщика при использовании метода заключается в следующем:

- провести исследование прошлых и прогноз будущих денежных потоков, учитывая величину, структуру;
- определить себестоимость предприятия на окончание исследуемого года;
- поставить ставки, согласно которым уместно дисконтировать денежный поток;
- дать оценку проектам, которые оказывают воздействие на данные денежного потока.

«Разберем алгоритм проведения оценки предприятия методом дисконтированных денежных потоков в рамках доходного подхода.

1. Длительность прогнозируемого периода устанавливается при учете управления руководства согласно формированию бизнеса в ближайшие этапы, объема производства и направленностей изменения спроса.

Предприятие может функционировать длительный период, если не имеется справедливых причин для остановки ее функционирования.

2. Осуществить мониторинг прибыли на несколько десятков лет достаточно проблематично и практически нельзя, так как промежуток функционирования организации делится на две части:

- прогнозный период, когда оценщик достаточно правильно дает прогноз динамике денежных потоков;
- постпрогнозный период, когда следует учитывать стандартный темп увеличения денежных потоков организации на оставшийся промежуток его функционирования» [9].

Далее следует установить величину денежного потока для каждого года исследуемого периода. Имеется два ключевых метода расчета величины потока денежных средств: косвенный и прямой.

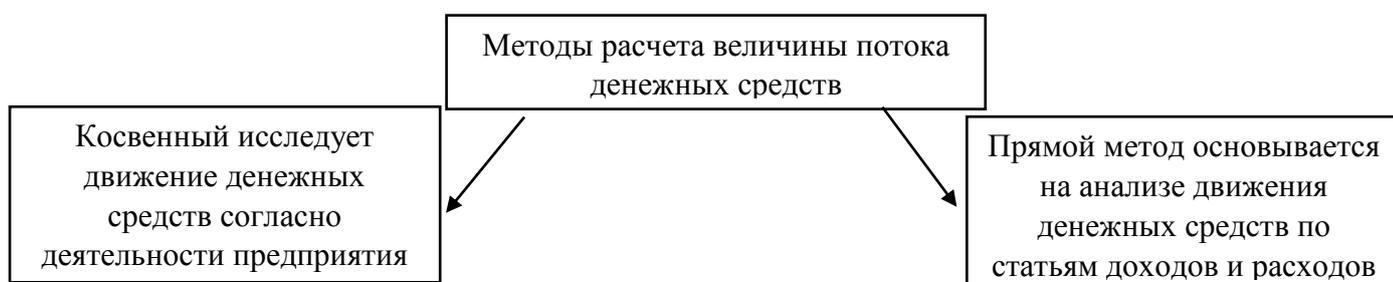


Рисунок 3 – Методы расчета величины денежного потока

Расчет ставки дисконтирования. Исходя из определенной модели денежного потока, применяют различные методики нахождения ставки дисконтирования. Более часто применяемыми считаются следующие:

- метод кумулятивного построения - это метод расчета ставки дисконтирования. Используется для оценки нормы доходности всевозможных видов активов;
- метод средневзвешенной стоимости капитала (*WACC*) – этот метод применения денежных потоков для всего инвестированного капитала.

Рассмотрим расчет ставки дисконтирования на основе кумулятивного метода (формула 1).

$$R = R_f + R_p + I \quad (1)$$

R – ставка дисконтирования;

R_f – безрисковая процентная ставка;

R_p – премия за риски компании; I – процент инфляции.

Метод кумулятивного построения состоит в том, что к величине безрисковой ставки поочередно прибавляются премии за различные виды риска. Иными словами, безрисковая ставка и премии за различные виды рисков, - два составляющих ставки дисконтирования.

Рассмотрим определение ставки дисконтирования с помощью средневзвешенной стоимости капитала - WACC. Сведения, как правило, принимаются из бухгалтерской отчетности.

«WACC демонстрирует норму дохода, которую следует уплатить за использование инвестиционного капитала.

Инвестиционный капитал, в основном состоит из 2-ух источников финансирования: заемного и собственного капитала. Стоимость заемного капитала изменяется с учетом ставки налога на прибыль». Затем следует рассчитать величину стоимости в постпрогнозный период.

Основным способом установления стоимости организации на конец периода прогноза считается применение модели Гордона. Модель Гордона является методом предварительной либо ускоренной оценки стоимости предприятия.

Расчет выполняется по формуле 2:

$$FV = CF(n + 1) / (DR - t) \quad (2)$$

FV - стоимость объекта в постпрогнозный период;

$CF(n + 1)$ - денежный поток доходов на начало постпрогнозного периода; DR - ставка дисконтирования; t - долгосрочные темпы роста денежного потока.

Дальше установление текущей стоимости будущих денежных потоков, а именно их дисконтирование.

Текущая стоимость предполагает стоимость денежных потоков предприятия, которая дисконтирована согласно определенной ставки дисконтирования к дате оценки.

Данную стоимость определяют исходя из формулы 3:

$$DF_1 = \frac{CF_1}{(1+DR)^i} \quad (3)$$

CF – денежный поток;

DF – текущая стоимость денежного потока, который соответствует периоду n;

DR- ставка дисконтирования; i – номер года прогнозного периода.

Исходя из данной формулы, денежные потоки дисконтируются таким образом, если бы они были получены по окончании года. Стоимость предприятия будет равна суммарному дисконтированному денежному потоку за весь ожидаемый и постпрогнозный периоды.

Таким образом, доходный подход всегда используется для определения рыночной и инвестиционной стоимости малого бизнеса.

2 Оценка стоимости предприятия ООО «Все для шиномонтажа+»

2.1 Технико-экономическая характеристика предприятия ООО «Все для шиномонтажа+»

Форма собственности предприятия ООО – общество с ограниченной ответственностью. ООО «Все для шиномонтажа+» была зарегистрирована 29 ноября 2012 года и учреждена одним физическим лицом. Директором является Горбенков Валерий Анатольевич. Данная компания находится по адресу 445028, РФ, Самарская обл. г. Тольятти, Приморский б-р 45 ГСК-80. Предприятие действует в соответствии с Гражданским кодексом РФ, Федеральный закон «Об обществах с ограниченной ответственностью» от 08.02.1998 N 14-ФЗ (ред. от 23.04.2018).

Цель деятельности предприятия удовлетворение общественных потребностей юридических и физических лиц в работах, товарах и услугах, и получение прибыли.

Основными видами деятельности предприятия являются:

- 45.31.1 торговля оптовая автомобильными деталями, узлами и принадлежностями, кроме деятельности агентов.

Дополнительными видами деятельности являются:

- 45.20.1 техническое обслуживание и ремонт легковых автомобилей и легких грузовых автотранспортных средств;
- 45.20.2 техническое обслуживание и ремонт прочих автотранспортных средств;
- 45.32 торговля розничная автомобильными деталями, узлами и принадлежностями;
- 46.14.9 деятельность агентов по оптовой торговле прочими видами машин и промышленным оборудованием;
- 46.18 деятельность агентов, специализирующихся на оптовой торговле прочими отдельными видами товаров.

Общество имеет круглую печать, содержащую его полное фирменное наименование на русском языке и указание на место расположения общества. Так же предприятие вправе иметь штампы и бланки со своим фирменным наименованием, собственную эмблему, а также зарегистрированный в установленном порядке товарный знак и другие средства индивидуализации. У данного предприятия ООО «Все для шиномонтажа+» уставной капитал выражается в сумме десять тысяч рублей.

Организационную структуру предприятия можно показать в виде схемы:



Рисунок 4 - Организационная структура предприятия ООО «Все для шиномонтажа+»

Генеральный директор занимается планированием, разрабатывает стратегию для достижения максимальной прибыли, так же рассматривает варианты возможного расширения бизнеса, проводит анализ продукции.

Заместитель директора на данный момент занимается маркетингом, рекламой.

Бухгалтер занимается отчетностью. «Бухгалтерский учет требует от менеджеров не только фиксировать прошлые события, но и делать прогнозы будущие последствия этих событий» [38, с. 15].

Кладовщик- менеджер. В первую очередь следит за количеством товара, сортирует его по категориям, просматривает товар на просрочку. Так

же в его обязанности входит принимать заказы покупателей и отпускать товар.

Основными поставщиками ООО «Все для шиномонтажа+» являются:

- ООО «Ремакс Групп» г. Екатеринбург
- ООО «Фаворит-Экспресс» г. Омск
- ООО «Гаро» г. Тольятти
- ООО «Тритон Импорт» г. Москва
- ООО «Барнаульский химический завод» г. Барнаул
- ООО «Евро-СИВ-Импорт» г. Москва
- ООО «ТДШ» г. Санкт-Петербург
- ООО «НПФ Дюкон» г. Санкт-Петербург

Учредительным договор в компании ООО «Все для шиномонтажа+» является устав предприятия, в который входит:

- место пребывания ООО «Все для шиномонтажа+»;
- виды деятельности организации;
- размер уставного капитала;
- какие права и обязанности имеют участники данного общества;
- как можно выйти члену общества из доли и какие последствия будут;
- как осуществляется переход доли в уставном капитале участника компании к другим лицам;
- как происходит общее собрание участников организации;
- какие полномочия имеет директор компании;
- ответственность, которую несет общество;
- распределение прибыли между участников;
- хранение и порядок передачи документов другим органам;
- преобразование и уничтожение общества.

2.2 Анализ финансового состояния предприятия ООО «Все для шиномонтажа +»

Для того чтобы рассмотреть более глубоко предприятие ООО «Все для шиномонтажа+» можно провести анализ динамики активов и пассивов.

«Искажения в стоимости активов обычно возникают из-за двусмысленности относительно того, что фирма владеет или контролирует экономические ресурсы в соответствии с требованиями; экономические ресурсы, вероятно, обеспечат будущие экономические выгоды, которые могут быть измерены с разумной уверенностью; справедливая стоимость активов ниже их балансовой стоимости; оценки справедливой стоимости точны» [39, с. 13].

Таблица 2.1- Анализ состава, структуры и динамики актива ООО «Все для шиномонтажа+» за период 2016-2018 гг.

Показатель	2016 год		2017 год		2018 год		Темп роста, %		
	Тыс. руб	Удел. вес %	Тыс. руб	Удел. вес %	Тыс. руб	Удел. вес %	2017/2016	2018/2017	2018/2016
I. Внеоб. активы	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Материальные внеоборотные активы									
Итого по разделу I:	0	0	0	0	0	0	0	0	0
II. Оборотные активы	1538	62,9	2466	82,1	3433	78,9	60,3	39,2	123,2
Запасы									
Денежные средства и денежные эквиваленты	292	11,9	211	7,0	306	7,0	-27,7	45,0	4,8
Финансовые и другие оборотные активы	615	25,1	328	10,9	614	14,1	-46,7	87,2	-0,2
Итого по разделу II:	2445	100	3005	100	4353	100	-	-	-
Баланс	2445	100	3005	100	4353	100	22,9	44,8	78,0

За анализируемый период с 2016 года по 2018 год, баланс предприятия увеличился на 78,0%. Увеличились значительно запасы в 2018 года по сравнению с 2016 годом на 123,2%. Денежные средства и денежные эквиваленты можно заметить снизились в 2017 году по сравнению с 2016 годом на 27,7%, но в 2018 году возросли, и отклонения с 2017 годом составила 95 тыс. руб. Рассматривая финансовые и другие оборотные активы 2017 года и 2018 года произошло увеличение их на 87,2%, говорит о большом количестве краткосрочных долгов от поставщиков, покупателей и т.д.

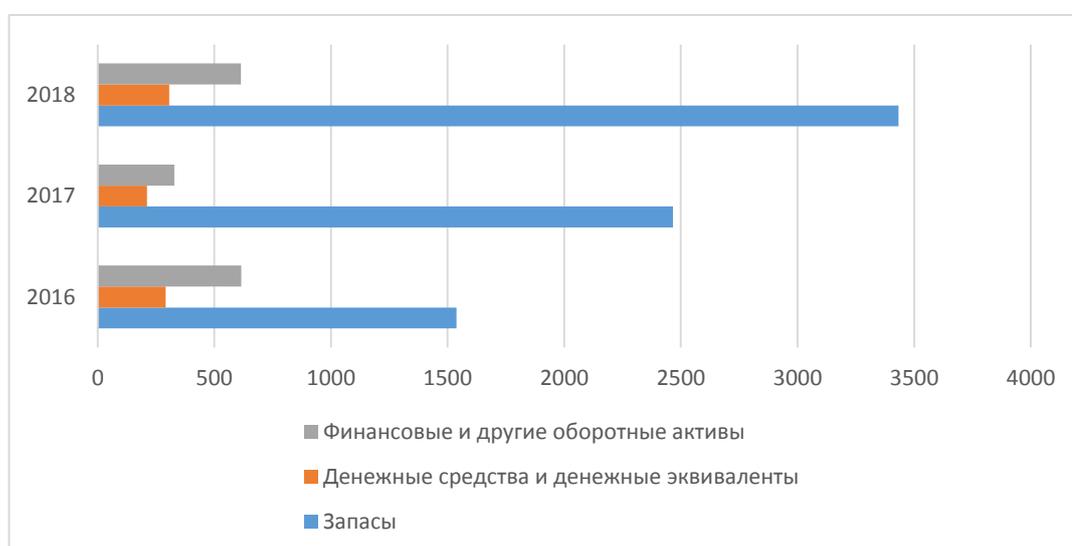


Рисунок 5 - Динамика актива за период 2016-2018 гг.

Проведем анализ структуры пассивов ООО «Все для шиномонтажа+». Благодаря данному анализу мы сможем увидеть какие изменения произошли в структуре собственного и заемного капитала.

Таблица 2.2- Анализ состава, структуры и динамики пассива ООО «Все для шиномонтажа+» за период 2016-2018 гг.

Показатель	2016 год		2017 год		2018 год		Темп прироста, %		
	Тыс. руб	Удел. вес %	Тыс. руб	Удел. вес %	Тыс. руб	Удел. вес %	2017/2016	2018/2017	2018/2016
1	2	3	4	5	6	7	8	9	10
III. Капитал и резерв	274	11,2	397	13,2	557	12,8	44,9	40,3	103,3

Продолжение таблицы 2.2

1	2	3	4	5	6	7	8	9	10
Целевые средства	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Фонд недвижимого и особо ценного движимого имущества	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Итого по разделу III:	274	11,2	397	13,2	557	12,8	-	-	-
IV. Долгосрочные заемные средства	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Другие долгосрочные обязательства	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Итого по разделу IV:	0	0	0	0	0	0	0	0	0
V. Краткосрочные заемные средства	760	31,1	760	25,3	760	17,4	0	0	0
Кредиторская задолженность	1411	57,7	1848	61,5	3035	69,7	31,0	64,2	115,1
Другие краткосрочные обязательства	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Итого по разделу V:	2171	88,8	2608	86,8	3795	87,1	-	-	-
Баланс	2445	100	3005	100	4353	100	22,9	44,8	78,0

Капитал предприятия ООО «Все для шиномонтажа+» с 2016 года по 2018 год увеличилась на 103,3%, это говорит о том, что предприятие работает эффективно. Краткосрочные заемные средства с 2015 года по 2018 год не изменились, существует сумма задолженности, которую организация должна выплатить. Кредиторская задолженность с 2017 года по 2018 год приумножилась на 64,2%, данный показатель указывает на долг, относящийся к взносам, заработной плате, задолженности перед поставщиком и тд.

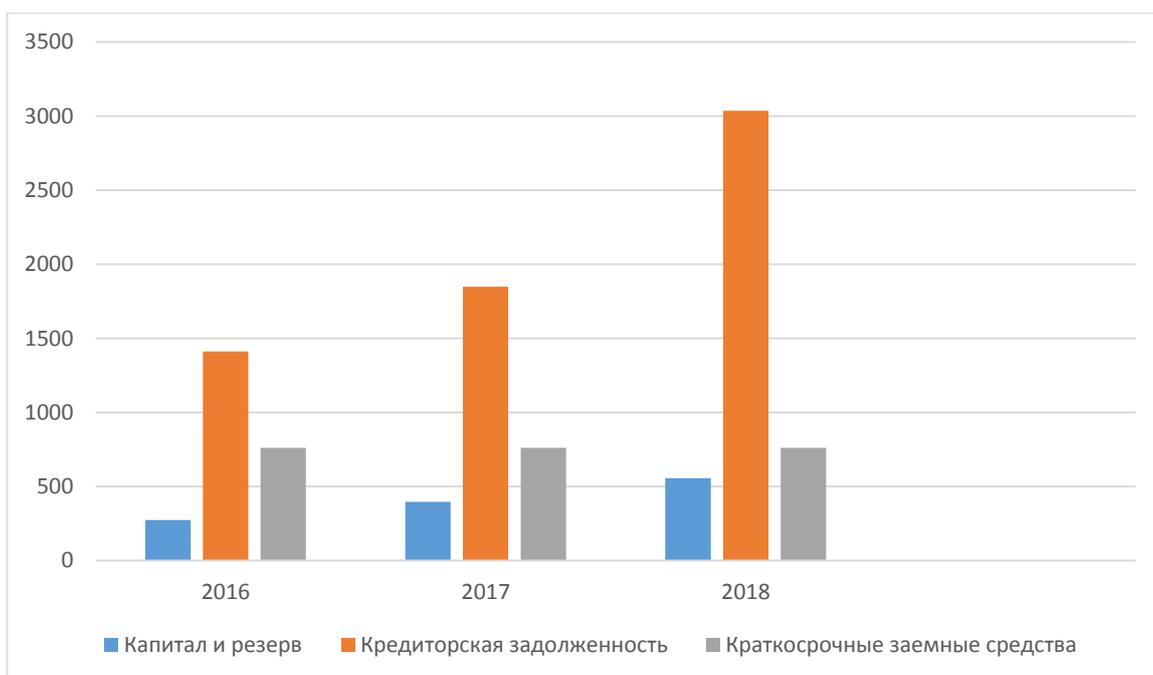


Рисунок 6 - Динамика пассива за период 2016-2018 гг.

Рассчитаем ликвидность баланса, чтобы понять способно предприятие в дальнейшем покрыть свои задолженности. Данные расчеты показывают недостаток средств у предприятия для расчёта с кредиторами, в случае банкротства. На основе данных бухгалтерского баланса ООО «Все для шиномонтажа+» проведены расчеты показателей, которые представлены в таблице 2.3

Таблица 2.3 – Анализ ликвидности баланса ООО «Все для шиномонтажа+» за период 2016-2018 гг.

Актив	2016 год	2017 год	2018 год		Пассив	2016 год	2017 год	2018 год
1	2	3	4	5	6	7	8	9
А1 (наиболее ликвидные активы)	907	539	920	≥	П1 (наиболее срочные обязательства)	1411	1848	3035
А2 (быстро реализуемые активы)	615	328	614	≥	П2 (краткосрочные пассивы)	760	760	760
А3 (медленно реализуемые активы)	1538	2446	3433	≥	П3 (долгосрочные пассивы)	0	0	0

Продолжение таблицы 2.3

1	2	3	4	5	6	7	8	9
А4 (трудно реализуемые активы)	0	0	0	≤	П4 (постоянные или устойчивые пассивы)	274	397	557

По результатам первой группы все три года условия не выполняются, что свидетельствует о неспособности предприятия рассчитаться по наиболее срочным обязательствам. Условия второй группы $A2 < P2$ не соблюдены, значит организация не может рассчитаться по краткосрочным обязательствам. Итоги по активу и пассиву для третьей группы $A3 > P3$ выполняются, в будущем при получении денежных средств от продажи продукции, предприятие может стать платежеспособным. По итогу четвертой группы $A4 < P4$ соблюдены, это говорит о наличии собственных оборотных средств.

Таблица 2.4 - Анализ платежеспособности ООО «Все для шиномонтажа+» за период 2016-2018 гг.

№ п-ля	Наименование показателя	Нормативное значение	Расчетное значение			Абсолютное отклонение		
			2016 год	2017 год	2018 год	2017/2016	2018/2017	2018/2016
1	2	3	4	5	6	7	8	9
1.	Коэффициент текущей ликвидности	>2	1,4	1,3	1,3	-0,1	0	-0,1
2.	Коэффициент быстрой ликвидности	>0,7	0,7	0,4	0,4	-0,3	0	-0,3
3.	Коэффициент абсолютной ликвидности	>0,2	0,4	0,2	0,2	-0,2	0	-0,2
4.	Общий показатель ликвидности баланса	≥1	0,9	0,6	0,7	-0,3	0,1	-0,2
5.	Коэффициент обеспеченности собственными средствами	≥0,1	0,1	0,1	0,1	0	0	0

Продолжение таблицы 2.4

1	2	3	4	5	6	7	8	9
6.	Коэффициент маневренности СОС	0-1	1,7	3,5	2,9	1,8	-0,6	1,2

По представленным расчетным показателям в таблице 2.4 можно сделать выводы:

1. Коэффициент текущей ликвидности ниже нормы, который показывает какая часть краткосрочных обязательств может быть при необходимости погашена за счет имеющихся денежных средств в течении года. Коэффициент с 2016 г. по 2018 г. не ниже 1, поэтому у предприятие низкая платежеспособность.

2. Коэффициент быстрой ликвидности как видно за анализируемый период снизился с 0,7 до 0,4. Очень низкий показатель быстрой ликвидности свидетельствует о слишком большом весе запасов в балансе предприятия. Денежные средства служат непосредственным источником выплаты текущих обязательств, а запасы могут быть использованы для этой цели лишь после их реализации.

3. Коэффициент абсолютной ликвидности находится в норме, не ниже 0,2, поэтому часть краткосрочных обязательств может быть погашена немедленно.

4. Общий показатель ликвидности ниже порогового значения (меньше 1), он отражает степень погашения активами организации всех своих обязательств.

5. Коэффициент обеспеченности собственными средствами за исследуемый период не изменялся и составил 0,1. Значит у организации достаточно собственных оборотных средств для его финансовой устойчивости.

7. Коэффициент маневренности растёт от 1,7 до 2,9. Положительным показателем будет является его снижение.

На основе данных отчета о финансовых результатах проведен анализ основных финансовых показателей ООО «Все для шиномонтажа +» (таблице 2.5).

Таблица 2.5 - Анализ состава, структуры и динамики отчета о финансовых результатах ООО «Все для шиномонтажа+» за период 2016-2018 гг.

Показатель	2016 год		2017 год		2018 год		Темп прироста, %		
	Тыс. руб.	Удел. вес%	Тыс. руб.	Удел. вес%	Тыс. руб.	Удел. вес%	2017/2016	2018/2017	2018/2016
1	2	3	4	5	6	7	8	9	10
Выручка	9985	100	9764	100	10817	100	-2,2	10,8	8,3
Расходы по обычной деятельности	(9917)	99,3	(9567)	98,0	(10611)	98,1	-3,5	10,9	7,0
Проценты к уплате	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Прочие доходы	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Прочие расходы	(22)	0,2	(19)	0,2	(22)	0,2	-13,6	15,7	0
Налог на прибыль (доходы)	(10)	0,1	(54)	0,5	(37)	0,3	440	-31,5	270
Чистая прибыль (убыток)	36	0,4	124	1,3	147	1,3	244,4	18,5	308,3

Выручка в 2018 году в отличие от 2016 года увеличилась на 1053 тыс. руб. Расходы по обычной деятельности предприятия уменьшились с 2016 года по 2017 год на 3,5%, а с 2017 года по 2018 год поднялись на 10,9%. Прочие расходы в 2017 году составили 19 тыс. руб., а в 2018 году составили 22 тыс. руб., сюда входят расходы на рекламу, бухгалтерское обслуживание, информационно-консультационные услуги. Налог на прибыль в 2018 году уменьшился на 31,5% 54 тыс.руб. Чистая прибыль выросла с 2016 года по 2018 год на 308,3%, это положительное явление для предприятия.

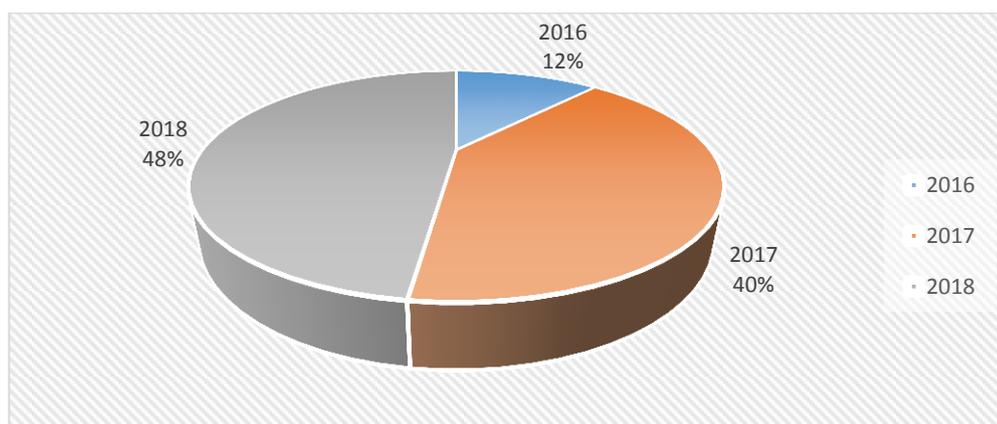


Рисунок 7 - Изменения выручки за период 2016-2018 гг.

Так же рассчитаем рентабельность предприятия, которая покажет степень эффективности работы, вложений и использования ресурсов.

Таблица 2.6 - Анализ рентабельности ООО «Все для шиномонтажа+» за период 2016-2018 гг.

№ показателя	Наименование показателя	2016 г.	2017 г.	2018 г.	Абсолютное отклонение		
					2017/2016	2018/2017	2018/2016
1.	Рентабельность продаж (ROS)	0,4	1,3	1,3	0,9	0	0,9
2.	Рентабельность активов (ROA)	1,5	4,1	3,4	2,6	-0,7	1,9
3.	Рентабельность собственного капитала (ROE)	13,1	31,2	26,4	18,1	-4,8	13,3

Как можно заметить по расчетам рентабельность продаж увеличивается с каждым годом, с 2016 года по 2018 год увеличилась на 0,9%, говорит о увеличении прибыли приходящийся на 1 руб. выручки. Рентабельность активов в 2018 году по сравнению с 2017 годом упала на 0,7%, но с 2016 года по 2018 год выросла, а значит величина чистой прибыли с каждого вложенного рубля в активы предприятия выросли. Показатели рентабельности собственного капитала вырос с 2016 года по 2018 год на

13,3%, что свидетельствует об эффективном использовании собственного капитала.

Определим вероятность банкротства предприятия, используя модель Э. Альтмана, для расчётов понадобятся показатели из таблиц рассчитанные ранее[18].

Рассчитаем вероятность банкротства предприятия за 2016 год:

$X_1=1,4$ (коэффициент текущей ликвидности)

$X_2=7,9$ (коэффициент соотношения заемных и собственных средств)

$Z= -0,3877-1,0736*1,4+0,0579*7,9= -2,35$

Рассчитаем вероятность банкротства предприятия за 2017 год:

$X_1=1,3$

$X_2=6,6$

$Z= -0,3877-1,0736*1,3+0,0579*6,6= -2,1$

Рассчитаем вероятность банкротства предприятия за 2018 год:

$X_1=1,3$

$X_2=6,8$

$Z= -0,3877-1,0736*1,3+0,0579*6,8= -2,18$

Вероятность банкротства в двухфакторной модели определяется на уровне:

- 50 %, если $Z=0$;
- меньше 50 %, если $Z<0$;
- больше 50 %, если $Z>0$

Произведя расчёты можно увидеть, что вероятность банкротства меньше 50%, т. к. расчетные значения принимают отрицательное значение за исследуемый период. Вероятность все же есть, но в 2016 году была более высокая, чем в 2018 году.

2.3 Оценка стоимости предприятия ООО «Все для шиномонтажа +»

Теперь проведем оценку стоимости ООО «Все для шиномонтажа+» методом дисконтирования денежных потоков в рамках доходного подхода.

Оценивая наше предприятие малого масштаба, зная, что оно будет продолжать деятельность и свое существование на рынке, развиваться, генерировать доход, выбранный нами метод, подходит для оценки. Длительность прогнозного срока 5 лет. С целью прогнозирования ожидаемых денежных потоков будем брать чистую прибыль за последний год.

Для того чтобы рассчитать средневзвешенную величину чистой прибыли, нужно найти средний темп прироста выручки.

Таблица 2.7 – Анализ выручки предприятия ООО «Все для шиномонтажа+» за период 2016-2018 гг.

Показатель	2014 год	2015 год	2016 год	2017 год	2018 год	Темп прироста, %			
						2015/2014	2016/2015	2017/2016	2018/2017
1	2	3	4	5	6	7	8	9	10
Выручка	7652	11205	9985	9764	10817	46,4	-10,9	-2,2	10,8
Средние значение темпа прироста						8,82			

Рассчитаем средневзвешенную величину чистой прибыли, которая берется с целью уменьшения результата колебания бедующего экономического результата. Далее берем выручку за 2018 год и приумножаем на средние значение темпа прироста, получаем прогнозируемую выручку за 2019 год, делаем так до 2023 года. Для нахождения средневзвешенной чистой прибыли умножаем полученный показатель на долю (ЧП/В).

Таблица 2.8 - Расчет средневзвешенной величины чистой прибыли

Показатель	2019	2020	2021	2022	2023
1	2	3	4	5	6
Выручка, тыс.руб.	11790,5	12851,6	14008,2	15268,9	16643,1

Продолжение таблицы 2.8

1	2	3	4	5	6
Доля (ЧП/В)	0,013	0,013	0,013	0,013	0,013
Средневзвешенная величина чистой прибыли, тыс.руб	153,3	167,1	182,1	198,5	216,4

В таблице можно увидеть средневзвешенный размер чистой прибыли за каждый прогнозируемый год.

Рассмотрим на рисунке 8 более подробно

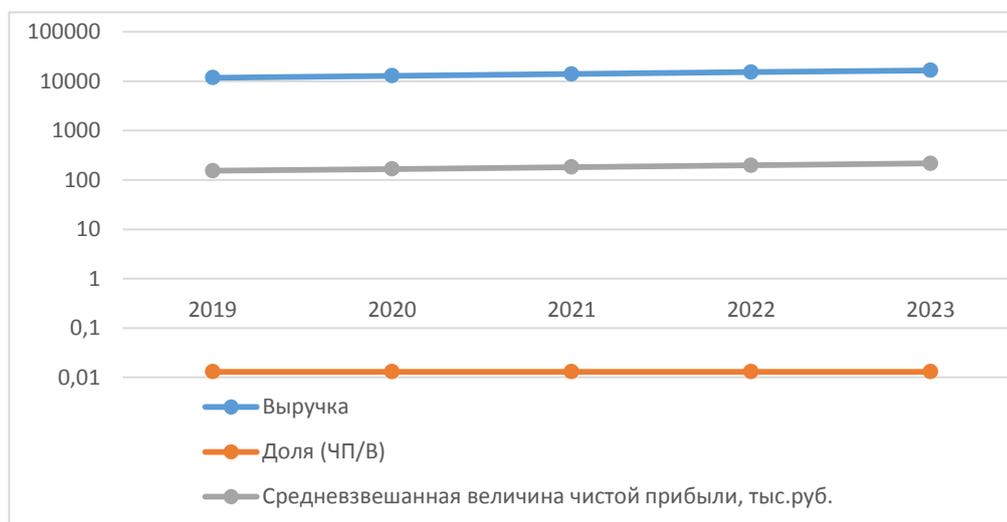


Рисунок 8 - Диаграмма расчет средневзвешенной величины чистой прибыли

Далее нам надо рассчитать ставку дисконтирования, для этого мы будем использовать кумулятивный метод, в котором к величине безрисковой ставки нужно по очереди добавлять премии за разные факторы риска.

Определим безрисковую ставку. В качестве безрисковой ставки возьмем бескупонную доходность, согласно Центрального банка России, среднее значение которой, на сегодняшний день составляет 7,5 % [34].

Расчёт премии за риск путем анализа видов риска предоставлены в таблице 2.9.

Таблица 2.9 – Расчёт премии за риск

Вид риска	Премия за риск, %
1	2
Премия за риск по размеру предприятия	4
Премия за риск территориальной и производственной диверсификации	2
Премия за риск диверсификации потребителей	2
Премия за риск финансовой структуры	5
Премия за риск стабильности и прогнозируемости доходов	4
Премия за риск по качеству управления	1
Премия за прочие риски	2
Итого премия за риск	20

Исходя из расчётов, премия за риск составила 20%. Премию за риск сложим с величиной безрисковой ставки и получаем премию, равную 27,5%. Затем нам нужно вычислить величину денежного потока в постпрогнозный период, которую устанавливаем согласно методу стоимости чистых активов.

Таблица 2.10 – Расчет стоимости чистых активов

Статья	Значения (за 2018 год)
1	2
Нематериальные активы	0
Основные средства	0
Запасы	2466
Дебиторская задолженность	0
Денежные средства и денежные эквиваленты	211
Долгосрочные обязательства	0
Краткосрочные обязательства	760
Финансовые и другие оборотные активы	238
Стоимость чистых активов	3675

Стоимость чистых активов на конец 2018 года составила 3675 тыс. руб. Берем стоимость чистых активов за величину денежного потока в постпрогножном периоде. Для того чтобы получить дисконтированный денежный поток в постпрогножном периоде, рассчитаем ставку

дисконтирования. Сложим безрисковую ставку, премию за риск и темп инфляции. Темп инфляции в соответствии с прогнозом, будет составлять 3,5%. [34]. Расчетное значение составляет 31%.

Исходя из данных, находим нужное нам число:

$$\frac{3675}{1,31^5} = 952,59 \text{ тыс.руб.}$$

Далее найдем сумму дисконтированной прогнозируемой усредненной чистой прибыли. Расчёты показаны в таблице 11.

Таблица 2.11- Расчеты текущей стоимости денежных потоков

Прогнозный период	Средневзвешенная величина чистой прибыли	Коэффициент дисконтирования	Дисконтированный денежный пото тыс. руб.
1	2	3	4
2019	153,3	1/1,31	117,0
2020	167,1	1/1,31 ²	97,4
2021	182,1	1/1,31 ³	81,0
2022	198,5	1/1,31 ⁴	67,4
2023	216,4	1/1,31 ⁵	56,1
Суммарный дисконтированный денежный поток на прогнозный период			418,9
Дисконтированный денежный поток в постпрогнозный период			952,59
Итого стоимости ООО «Все для шиномонтажа+», вычисленная методом дисконтированных денежных потоков			1371,49

Таким образом, стоимость ООО «Все для шиномонтажа+» вычисленная методом дисконтированных денежных потоком, составила 1371,49 тыс.руб.

3 Мероприятия по повышению стоимости ООО «Все для шиномонтажа+»

3.1 Рекомендации по повышению стоимости компании

Проведя расчёты по бухгалтерскому балансу ООО «Все для шиномонтажа+», мы увидели, что предприятие работает неплохо. Можно заметить увеличение выручки на 8,3%. Капитал предприятия с 2016 г. по 2018 г. увеличилась на 103,3%, это говорит о том, что предприятие работает эффективно, остался доход после перечисления налога на прибыль, его можно использовать на ликвидацию прошлых убытков или для наращивания резервного капитала. Но очень низкий показатель быстрой ликвидности и говорит о слишком большом весе запасов в балансе предприятия. Коэффициент абсолютной ликвидности находится в норме, не ниже 0,2, поэтому часть краткосрочных обязательств может быть погашена немедленно. Чистая прибыль организации значительно изменилась с 2016 г. по 2018 г. на 308,3%, это положительное явление для предприятия. Вероятность банкротства предприятия ниже 50%.

Рассматривая деятельность нашей организации, можно сказать, что основным источником собственных средств предприятия является прибыль. Однако убыточность возникает из-за превышения расходов над доходами и влияет на устойчивость и платежеспособность предприятия. Если рассматривать основную деятельность предприятия, то доход – это полученная выручка от реализации товаров и услуг, расходы же связаны с реализацией товаров, с их продвижением на рынке. Итак, необходимо:

- 1) повышать доходность операций от основной деятельности;
- 2) проводить экономию расходов.

На первом этапе выхода из убыточного состояния предприятию необходимо увеличение выручки. Выручку организация может увеличить установлением оптимальной цены на продаваемую продукцию, руководству необходимо изучить цены конкурентов на аналогичные товары. Увеличение

количества продаваемой продукции возможно, если привлекать к сотрудничеству новых покупателей и заказчиков.

«Торговая сила чувствительности покупателей: низкие затраты увеличивают чувствительность. Однако, будучи единственным агентом, специализирующимся на продуктах, компания успешно дифференцируется и снижает рыночную власть покупателей» [39, с. 13].

Наше предприятие сезонное, для того чтобы поднять выручку и привлечь клиентов можно предложить:

- делать скидки покупателям, от определенной суммы на которую они набирают продукцию;
- предлагать акции, от покупки определенного количества продукции.

Этим методами мы поднимем нашу выручку. Так же у нас закупаются физические и юридические лица из разных точек города Тольятти. Чтобы обеспечить комфорт и удобство покупателям у которых не получается приехать или нет времени. Можно предложить сделать доставку нашей продукции к самому клиенту. Тем самым мы привлечем больше покупателей.

«Рыночная стоимость не может быть эффективной мерой внутренней стоимости, если рынки активов несовершенны» [37, с. 12].

Сначала рассмотрим фирмы, схожие с ассортиментом и продаваемой продукции нашего бизнеса, чтобы сравнить стоимость бизнеса конкурентов и нас. Для этого мы просмотрели и проанализировали на рынке продаваемые бизнесы, название компании в объявлениях не выкладывают. Рассмотрим цены более подробно в таблице 3.1.

Таблица 3.1 – Стоимость фирм на рынке

Предприятие	Цена
1	2
Фирма 1	1400000
Фирма 2	1000000

Продолжение таблицы 3.1

1	2
Фирма 3	950000
Фирма 4	800000

Как можно заметить, стоимость не сильно отличается от нашей. Влияет на стоимость имеющийся ассортимент, помещение, кредитная история, чистая прибыль, получаемая организацией.

Произведя расчёты ранее, мы заметили большой скачок с 2014 года по 2015 год, увеличение выручки на 46,4%. Спрогнозируем увеличение стоимости бизнеса, после внедрения мероприятий, предложенных нами.

3.2 Расчёт экономической эффективности предлагаемых рекомендаций

Возьмем приблизительно увеличения темпа прироста на 5%, мы не будем брать показатель, который составлял 8,82%, потому что у нас был сильный скачок с 2014 года по 2015 год, который сильно повлиял на темп прироста выручки с 2014-2018 год.

Таблица 3.2 - Расчет средневзвешенной величины чистой прибыли

Показатель	2019	2020	2021	2022	2023
1	2	3	4	5	6
Выручка, тыс.руб.	12331,4	14057,8	16025,9	18269,5	20827,2
Доля (ЧП/В)	0,013	0,013	0,013	0,013	0,013
Средневзвешенная величина чистой прибыли, тыс.руб	160,3	182,7	208,3	237,5	270,7

В таблице можно увидеть средневзвешенный размер чистой прибыли за каждый прогнозируемый год.

Определим безрисковую ставку. В качестве безрисковой ставки возьмем бескупонную доходность, согласно Центрального банка России, среднее значение которой, на сегодняшний день составляет 7,5 % [34, с. 2].

Расчёт премии за риск путем анализа видов риска предоставлены в таблице 3.3.

Таблица 3.3 – Расчёт премии за риск

Вид риска	Премия за риск, %
1	2
Премия за риск по размеру предприятия	4
Премия за риск территориальной и производственной диверсификации	2
Премия за риск диверсификации потребителей	2
Премия за риск финансовой структуры	5
Премия за риск стабильности и прогнозируемости доходов	4
Премия за риск по качеству управления	1
Премия за прочие риски	2
Итого премия за риск	20

Исходя из расчётов, премия за риск составила 20%. Премию за риск сложим с величиной безрисковой ставки и получаем премию, равную 27,5%. Затем нам нужно вычислить величину денежного потока в постпрогнозный период.

Таблица 3.4 – Расчет стоимости чистых активов

Статья	Значения (за 2018 год)
1	2
Нематериальные активы	0
Основные средства	0

Продолжение таблицы 3.4

Запасы	2466
Дебиторская задолженность	0
Денежные средства и денежные эквиваленты	211
Долгосрочные обязательства	0
Краткосрочные обязательства	760
Финансовые и другие оборотные активы	238
Стоимость чистых активов	3675

Стоимость чистых активов на конец 2018 года составила 3675 тыс. руб. Берем стоимость чистых активов за величину денежного потока в постпрогнозный период. Темп инфляции в соответствии с прогнозом, будет составлять 3,5% [34]. Наше конечное число будет равно 31%. Исходя из данных, находим нужное нам число $\frac{3675}{1,312^5} = 952,59$ тыс.руб.

Далее найдем сумму дисконтированной прогнозируемой усредненной чистой прибыли. Расчёты показаны в таблице 3.5.

Таблица 3.5- Расчеты текущей стоимости денежных потоков

Прогнозный период	Средневзвешенная величина чистой прибыли	Коэффициент дисконтирования	Дисконтированный денежный поток, тыс. руб.
2019	160,3	1,31	122,4
2020	182,7	$1/1,31^2$	106,5
2021	208,3	$1/1,31^3$	92,7
2022	237,5	$1/1,31^4$	80,6
2023	270,7	$1/1,31^5$	70,2
Суммарный дисконтир. денежный поток на прогнозный период			472,4
Дисконтированный денежный поток в постпрогнозный период			952,59
Итого стоимости ООО «Все для шиномонтажа+»			1424,9

Более подробно рассмотрим на рисунке 9.

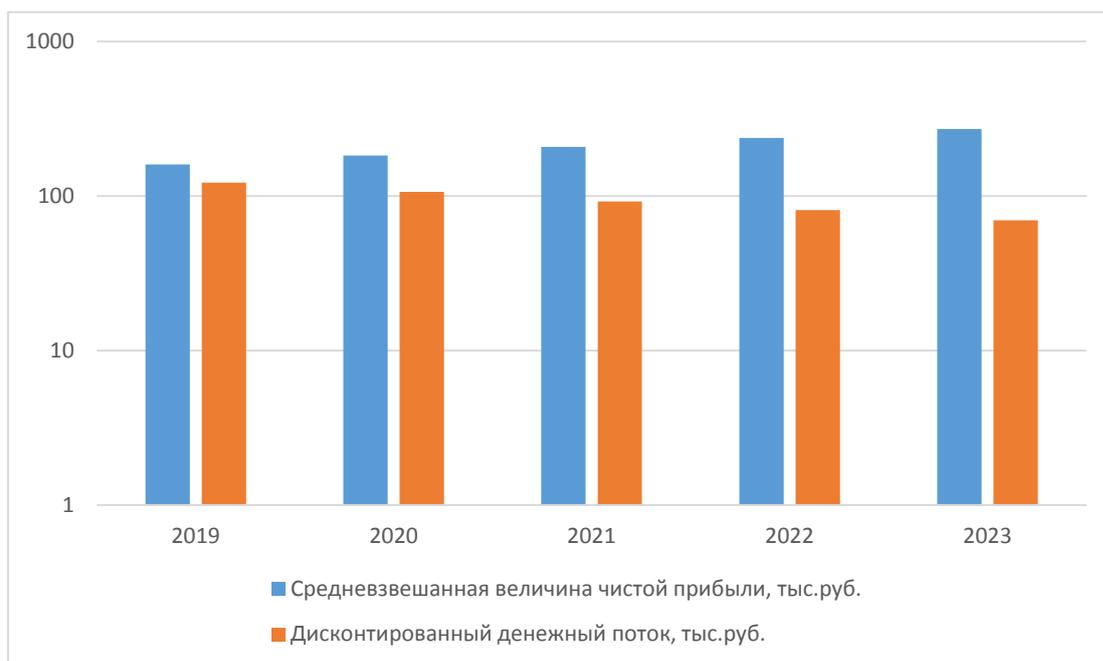


Рисунок 9 - Расчеты текущей стоимости денежных потоков

Таким образом, стоимость ООО «Все для шиномонтажа+», вычисленная методом дисконтирования денежных потоков, составила 1424,9 тыс.руб. До этого стоимость бизнеса была равна 1371,49 тыс.руб.

Исходя из расчетов, можем предположить, что если применить предлагаемые методы, выручка вырастет, стоимость предприятия поднимется на 53,41 тыс.руб.

Заключение

Рассмотрев методы оценки стоимости предприятия, мы выбрали более подходящий для нашего бизнеса. Ознакомились какими основными видами деятельности занимается предприятия ООО «Все для шиномонтажа+», с ее уставом, организационной структурой. Так же изучили первичные документы организации. Познакомилась с упрощенной бухгалтерской отчетностью организации. Рассмотрела устав, на котором функционирует предприятие.

Из основных показателей чистая прибыль выросла на 308,3%. Кредиторская задолженность выросла на 115,1%. Выручка с 2016 г. по 2018 г. выросла на 8,3%. Далее проанализировали ликвидность баланса, где по результатам первой группы условия не выполняются, что свидетельствует о неспособности предприятия рассчитаться по наиболее срочным обязательствам. Условия второй группы $A2 < P2$ не соблюдены, значит организация не может рассчитаться по краткосрочным обязательствам. Остальные группы сошлись. Расчёты платежеспособности компании показали, что степень погашения активами предприятия всех своих обязательств не большая. Но в целом может погасить краткосрочные обязательства. Показатели рентабельности с каждым годом увеличивают, что на предприятии сказывается положительно. Как можно заметить по расчетам рентабельность продаж увеличивается с каждым годом, с 2016 года по 2018 год увеличилась на 0,9%, говорит о увеличении прибыли приходящийся на 1 руб. выручки. Рентабельность активов с 2016 года по 2018 год выросла, а значит величина чистой прибыли с каждого вложенного рубля в активы предприятия выросли. Показатели рентабельности собственного капитала вырос с 2016 года по 2018 год на 13,3%, что свидетельствует о эффективном использовании собственного капитала.

Определи вероятность банкротства предприятия, используя модель Э. Альтмана. Проанализировали выручку предприятия и рассчитали оценку стоимости малого бизнеса путем дисконтирования бедующих потоков.

Таким образом, стоимость ООО «Все для шиномонтажа+» вычисленная методом дисконтированных денежных потоком, составила 1362,36 тыс.руб.

На первом этапе выхода из убыточного состояния предприятию необходимо увеличение выручки. Выручку организация может увеличить установлением оптимальной цены на продаваемую продукцию, руководству необходимо изучить цены конкурентов на аналогичные товары. Увеличение количества продаваемой продукции возможно, если привлекать к сотрудничеству новых покупателей и заказчиков.

Предприятие у нас сезонное, нам нужно следить за нашей прибылью и не упускать возможность ее увеличить. Запасы на 123,2% увеличились, а значит товар пролеживается. Поэтому нужно проанализировать рынок и наших конкурентно, чтобы выровнять цены на продукцию. Так же нужно привлечь больше новых покупателей и заказчиков. Мы предлагаем делать скидки покупателям, от определенной суммы на которую они набирают продукцию, предлагать акции, от покупки определенного количества продукции и предложить сделать доставку нашей продукции к самому клиенту. Тем самым стоимость предприятия поднимется на 53,41 тыс.руб.

Список используемой литературы

1. Федеральный закон от 08.02.1998 N 14-ФЗ (ред. от 23.04.2018) "Об обществах с ограниченной ответственностью". Режим доступа: http://www.consultant.ru/document/cons_doc_LAW_17819/ (дата обращения 25.05.2019)
2. Федеральный закон от 06.12.2011 N 402-ФЗ (ред. от 28.11.2018) "О бухгалтерском учете" [Электронный ресурс]. Режим доступа: http://www.consultant.ru/document/cons_doc_LAW_122855/ (дата обращения: 12.05.2019)
3. Бадмаева, Д.Г. Методика анализа платежеспособности коммерческой организации // II Международная научно-практическая конференция: Сборник научных трудов. Киев: Киевский национальный экономический ун-т им. В. Гетьмана, 2017.
4. Бердникова, Т. Б. Анализ и диагностика финансово-хозяйственной деятельности предприятия : учеб. пособие для вузов / Т. Б. Бердникова. – М. : ИНФРА-М, 2018. – 214 с.
5. Бланк, И. А. Управление активами / И. А. Бланк. – Киев : Ника-Центр : Эльга, 2017. – 720 с.
6. Бочаров, В. В. Финансовый анализ : Учеб. пособие / В. В. Бочаров – СПб. : Питер, 2016. – 240 с.
7. Быстров, А.В. Совершенствование финансового планирования на предприятиях малого бизнеса // Клюкин И.Н. Этносоциум и межнациональная культура. 2017. № 1 (103). С. 67-76.
8. Бушуева, Н.В. проблемы оценки стоимости бизнеса в современных условиях // Гофман Ж. Вестник Московского университета им. С.Ю. Витте. Серия 1: Экономика и управление. 2017. № 2 (21). С. 33-37.
9. Власов, Д.А. Особенности реализации доходного подхода к оценке стоимости малого предприятия / Вопросы экономики и управления. 2016. № 3 (5). С. 78-81

10. Воронина, В. М. Анализ и диагностика финансово-хозяйственной деятельности предприятия : учебное пособие: сборник задач, заданий, тестов / В. М. Воронина; М-во образования и науки Рос. Федерации, Федер. гос. бюджет. образоват. учреждение высш. проф. образования «Оренбург. гос. ун-т». – Оренбург : ОГУ, 2017. – 100 с.
11. Власов, Д.А. Особенности реализации доходного подхода к оценке стоимости малого предприятия // Вопросы экономики и управления. 2016. № 3 (5). С. 78-81.
12. Вахрушиной, М.А. Анализ финансовой отчетности: Учебник / Под ред., Н.С. Пласковой. – М.: Вузовский учебник, 2016. – 367 с.
13. Гаврилова, С.С. Глава 4. Управление стоимостью компании / В книге: Финансы и управление стоимостью компании Санкт-Петербург, 2015. С. 67-140.
14. Долженков, С.В. Малый бизнес: понятие, критерии, роль // Известия Регионального финансово-экономического института. 2017. № 3 (15). С.
15. Ефимова, О.В. Анализ финансовой отчетности: Учеб. пособие / [и др.]. – М.: Омега-Л, 2017. – 388 с.
16. Кирьянова, З. В. Анализ финансовой отчетности : учебник для бакалавров / З. В. Кирьянова, Е. И. Седова; Гос. ун-т упр.- 2-е изд., испр. и доп. – М. : Юрайт, 2018. – 428 с.
17. Кашукова, М.В. Подходы к оценке стоимости предприятий / М.В. Кашукова // В сборнике: Актуальные вопросы права, экономики и управления сборник статей VII Международной научно-практической конференции. - 2017. - С. 105-107.
18. Королёв, Г.В. Обзор статистических методов прогнозирования банкротства предприятия В сборнике: Евразийская экономическая конференция сборник статей II Международной научно-практической конференции. Ответственный редактор Гуляев Герман Юрьевич. 2018. С. 271-277.

19. Косорукова, И.В. Управление стоимостью бизнеса и его конкурентоспособность / Современная конкуренция. 2007. № 2 (2). С. 81-92.
20. Ковалев, В.В., Ковалев Вит. В. Анализ баланса, или Как понимать баланс: Уч.-практ. пособие. – М.: Проспект, 2016. – 448 с.
21. Либерман, И. А. Анализ и диагностика финансово-хозяйственной деятельности : учебное пособие / И. А. Либерман.- 5-е изд. – М. : РИОР, 2017. – 220 с.
22. Логовеев, А.А., Мехтиева Л.Ф. Анализ и сравнение методов прогнозирования денежных потоков при оценке стоимости бизнеса / Научные записки молодых исследователей. 2015. № 6. С. 36-43.
23. Межова, Л.Н. Проблемы оценки стоимости бизнеса малого предпринимательства / В сборнике: Развитие управленческого консалтинга в регионах Сборник научных статей по материалам II Международной научно-практической конференции. 2015. С. 114-118.
24. Николаева, Н.А., Распопов А.И. Оценка стоимости бизнеса малого предприятия / В сборнике: Современные тренды развития стран и регионов - 2017 Материалы Международной научно-практической конференции. Ответственный редактор С.Г. Симонов. 2018. С. 244-246.
25. Нефедов, Ю.В. Родин А.Ю. Построение методики оценки малого бизнеса и управления его стоимостью (на примере салонов красоты) / Имущественные отношения в Российской Федерации. 2015. № 8 (167). С. 40-54.
26. Приходько, Р.В. Проблематика оценки стоимости малого предприятия в России // Научный журнал НИУ ИТМО. Серия Экономика и экологический менеджмент - № 2, 2016 – с.38-42.
27. Подобедов, Н.В. Особенности оценки стоимости субъектов малого и среднего предпринимательства в рамках подхода value based management / Интернет-журнал Науковедение. 2016. Т. 8. № 5 (36). С. 55.
28. Рыбкина, Е.А. Обзор подходов к расчету ставки дисконтирования / Научное обозрение. 2016. № 22. С. 194-203.

29. Спиридонова, Е.А. Оценка стоимости бизнеса: Учебник и практикум для бакалавриата и магистратуры / Е.А. Спиридонова. – Люберцы: Юрайт, 2016. – 299 с.
30. Чеботарев, Н.Ф. Оценка стоимости предприятия (бизнеса): Учебник/ Н.Ф. Чеботарев. – М.: Дашков и К, 2015. – 256 с.
31. Ярская, А.А. Методы прогнозирования банкротства предприятия / Скиф. Вопросы студенческой науки. 2018. № 8 (24). С. 57-64.
32. Язовских, В.Г. Основные проблемы оценки малого бизнеса в РФ и особенности применения подходов к оценке / В сборнике: Актуальные проблемы экономики и менеджмента Материалы межвузовской научно-практической конференции магистрантов. 2017. С. 75-79.
33. Ярская, А.А. Методы прогнозирования банкротства предприятия / Скиф. Вопросы студенческой науки. 2018. № 8 (24). С. 57-64.
34. Официальный сайт Центрального Банка РФ.
35. Summary Business Analysis and Valuation. Universiteit van, 2015.
36. Summary: Book "Understanding Business", Chapter 1-18, Erasmus Universiteit Rotterdam, 2015.
37. Stephen H., Summary financial statement analysis and Security valuation / Tilburg University, 2016.
38. Krishna G. Book Solution "Business Analysis and Valuation", Palepu; Paul M. Healy; Erik Peek, 2016.
39. BV Report - Group Assignment, The Hong Kong Polytechnic University, 2017.
40. <https://urmozg.ru/bankrotstvo/ocenka-veroyatnosti-bankrotstva-predpriyatiya/>
41. http://afdanalyse.ru/publ/finansovyj_analiz/analiz_balansa/analiz_likvidnosti_balansa_predpriyatija/10-1-0-21

Приложения

Приложение А



ИНН 6321302300
КПП 632101001 Стр. 001



Упрощенная бухгалтерская (финансовая) отчетность

Форма по КНД 0710096

Номер корректировки 0 Отчетный период (код) 34 Отчетный год 2018

ОБЩЕСТВО С ОГРАНИЧЕННОЙ ОТВЕТСТВЕННОСТЬЮ
"ВСЕДЛЯШИНОМОНТАЖА" + "

(наименование организации)

Дата утверждения отчетности 11.03.2019

Код вида экономической деятельности по классификатору ОКВЭД 45.31.1

Код по ОКПО 15358635

Форма собственности (по ОКФС) 16

Организационно-правовая форма (по ОКОПФ) 65

Единица измерения: (тыс. руб. / млн. руб. – код по ОКЕИ) 384

На 4 страницах с приложением документов или их копий на _____ листах

Достоверность и полноту сведений, указанных
в настоящем документе, подтверждаю:

- 1 1 – руководитель
2 – уполномоченный представитель

ГОРБЕНКОВ
ВАЛЕРИЙ
АНАТОЛЬЕВИЧ

(фамилия, имя, отчество* руководителя
(уполномоченного представителя) полностью)

Подпись _____ Дата _____
МП**

Наименование документа,
подтверждающего полномочия представителя

Заполняется работником налогового органа

Сведения о представлении документа

Данный документ представлен (код) _____

на _____ страницах

в составе (отметить знаком V)

0710001 0710002

0710003 0710004

0710005 0710006

с приложением
документов или их копий на _____ листах

Дата представления
документа _____

Зарегистрирован
за № _____

Фамилия, И. О.*

Подпись

* Отчество при наличии.

** При наличии.





ИНН 6321302300
КПП 632101001 Стр. 003



Форма по ОКУД 0710001

Бухгалтерский баланс

Пояснения ¹	Наименование показателя	Код строки	На отчетную дату отчетного периода	На 31 декабря предыдущего года	На 31 декабря года, предшествующего предыдущему
1	2	3	4	5	6
АКТИВ					
	Материальные внеоборотные активы ²	1160	0		
	Нематериальные, финансовые и другие внеоборотные активы ³	1110	0		
	Запасы	1210	3433	2466	1538
	Денежные средства и денежные эквиваленты	1250	306	211	292
	Финансовые и другие оборотные активы ⁴	1230	614	328	615
	БАЛАНС	1600	4353	3005	2445
ПАССИВ					
	Капитал и резервы ⁵	1370	557	397	274
	Целевые средства				
	Фонд недвижимого и особо ценного движимого имущества и иные целевые фонды				
	Долгосрочные заемные средства	1410	0		
	Другие долгосрочные обязательства	1420	0		
	Краткосрочные заемные средства	1510	760	760	760
	Кредиторская задолженность	1520	3035	1848	1411
	Другие краткосрочные обязательства	1530	0		
	БАЛАНС	1700	4353	3005	2445





ИНН 6321302300
КПП 632101001 Стр. 004



Форма по ОКУД 0710002

Отчет о финансовых результатах

Пояснения	Наименование показателя	Код строки	За отчетный год	За предыдущий год
1	2	3	4	5
	Выручка ⁶	2110	10817	9764
	Расходы по обычной деятельности ⁷	2220	(10611)	(9567)
	Проценты к уплате	2330	(0)	
	Прочие доходы	2310	0	
	Прочие расходы	2350	(22)	(19)
	Налоги на прибыль (доходы) ⁸	2410	(37)	(54)
	Чистая прибыль (убыток)	2400	147	124



Продолжение приложения В

ИНН 6321302300

КПП 632101001 Стр. 004

04fc 9a70 5104 a1aa 84cf 0b98 928d a867

Форма по ОКУД 0710002

Отчет о финансовых результатах

Пояснения	Наименование показателя	Код строки	За отчетный год	За предыдущий год
1	2	3	4	5
	Выручка ⁶	2110	9764	9985
	Расходы по обычной деятельности ⁷	2210	(9567)	(9917)
	Проценты к уплате	2330	(0)	
	Прочие доходы	2310	0	
	Прочие расходы	2350	(19)	(22)
	Налоги на прибыль (доходы) ⁸	2410	(54)	(10)
	Чистая прибыль (убыток)	2400	124	36