

МИНИСТЕРСТВО НАУКИ И ВЫСШЕГО ОБРАЗОВАНИЯ РОССИЙСКОЙ ФЕДЕРАЦИИ
федеральное государственное бюджетное образовательное учреждение высшего
образования
«Тольяттинский государственный университет»

Институт финансов, экономики и управления

(наименование института полностью)

Департамент бакалавриата (экономических и управленческих программ)

(наименование)

38.03.01 Экономика

(код и наименование направления подготовки, специальности)

Финансы и кредит

(направленность (профиль)/специализация)

**ВЫПУСКНАЯ КВАЛИФИКАЦИОННАЯ РАБОТА
(БАКАЛАВРСКАЯ РАБОТА)**

на тему Оценка стоимости предприятия

Студент

А.А. Утюпина

(И.О. Фамилия)

(личная подпись)

Руководитель

канд. экон. наук, доцент С.Е. Чинахова

(ученая степень, звание, И.О. Фамилия)

Тольятти 2020

Аннотация

Бакалаврскую работу выполнил: А.А. Утюпина

Тема работы: «Оценка стоимости предприятия

Научный руководитель: канд. экон. наук, С.Е. Чинахова

Целью данной работы является разработка рекомендаций по совершенствованию деятельности предприятия ООО «Какао».

Объектом исследования выбрано ООО «Какао».

Предметом исследования являются методы оценки стоимости предприятия.

В работе применены следующие методы исследования – монографический, аналитический, статистические, сравнения, обобщения, дедукция

В первой главе рассмотрены теоретические основы оценки стоимости предприятия, методика оценки предприятия.

Вторая глава посвящена оценке стоимости предприятия ООО «Какао».

В третьей главе рассмотрены рекомендации по усовершенствованию деятельности предприятия и экономическая эффективность предложенных мероприятий.

Практическая значимость работы заключается в том, что отдельные её положения в виде материала подразделов 3.1 и приложения могут быть использованы специалистами организации, являющейся объектом исследования.

Структура и объем работы. Работа состоит из введения, 3-х глав, заключения, списка литературы из 40 источников и 3 приложений. Общий объем работы, без приложений, 51 страниц машинописного текста, в том числе таблиц – 13, рисунков – 12.

Содержание

Введение.....	4
1. Теоретические основы оценки стоимости предприятия	7
1.1 Сущность и принципы оценки стоимости предприятия	7
1.2 Методики оценки стоимости предприятия.....	12
2. Оценка стоимости предприятия ООО «Какао».....	22
2.1 Техничко-экономическая характеристика ООО «Какао».....	22
2.2. Оценка стоимости организации.....	26
3. Разработка мероприятий по улучшению деятельности ООО «Какао»	39
3.1. Рекомендации по усовершенствованию деятельности	39
3.2 Экономическая эффективность предложенных мероприятий	43
Заключение	46
Список используемой литературы	48
Приложение А Бухгалтерская отчетность на 30 сентября 2019г.....	52
Приложение Б Отчет о финансовых результатах на 31 декабря 2018г.....	54
Приложение В Отчет о финансовых результатах на 30 сентября 2019 г.....	55

Введение

Оценка стоимости предприятия необходима для многих случаев, например, при покупке и продаже организации, слиянии и поглощении компаний, а также во многих других сферах бизнеса. При выборе метода оценки стоимости предприятия необходимо руководствоваться принципами, на основании которых можно подобрать наиболее эффективный метод. Главная задача, которая стоит перед оценкой - это установление обоснованного и независимого от заинтересованных сторон суждения о стоимости объекта оценки.

Оценка представляет собой обоснование независимого мнения о стоимости объекта оценки. Главная цель проведения оценки заключается в достоверном определении рыночной или иной другой стоимости объекта оценки с целью совершения сделки или иных других действий с объектом оценки. Поскольку стоимость объекта оценки определяется совокупностью многих факторов, то оценка представляет собой сложный процесс по выявлению и экономического обоснования всех факторов: как внутренних, так и внешних, оказывающих влияние на достоверность определения реальной стоимости. Среди главных факторов, влияющих на стоимость объекта оценки, можно выделить зависимость от состояния внешней среды, в том числе политической и экономической ситуации в стране. В стране и в мире постоянно меняется политическая и экономическая ситуации, например, в силу последних событий, а именно пандемии и введенных ограничительных мер в том числе мер по самоизоляции, отрицательно сказалось на деятельность многих компаний как в стране, так и в мире. Очевидно, что стоимость многих компаний изменилась, поэтому для грамотной оценки необходимо постоянно изучать и дорабатывать методы оценки.

Безусловно, изучение темы оценки стоимости предприятия не потеряет своей актуальности, поскольку оценка необходима не только для проведения

сделок купли-продажи, но и для расчета залоговой стоимости, определения эффективности деятельности предприятия, что позволит владельцам бизнеса грамотно выстраивать управление компанией, особенно в непростых экономических ситуациях в стране и мире.

Вопросы оценки стоимости предприятия тема широко освещенная в работах Т. Коупленд, Т. Коллер, Дж. Муррин, А. Перфильев, Л.П. Буфетова, О. В. Гуслистова и т.д.

При всем многообразии исследований в настоящее время в российской практике оценки предприятий отсутствует эффективная комплексная методика определения стоимости современных предприятий, затрагивающая все стороны его деятельности, позволяющая наряду с прошлыми периодами оценить перспективы деятельности предприятия в будущем, степень его финансовых возможностей и эффективности ведения бизнеса.

Вышесказанное свидетельствует о необходимости дальнейшего исследования проблем оценки стоимости предприятия за счет грамотной организации оценки стоимости предприятия и развития теоретических основ и предложений по совершенствованию деятельности предприятия.

Таким образом, исследование направлений повышения эффективности деятельности предприятия является весьма интересным с теоретической точки зрения, а именно изучение оценки стоимости предприятия, рассмотрение процесса оценки стоимости предприятия.

Цель бакалаврской работы – разработка рекомендаций по совершенствованию деятельности предприятия ООО «Какао».

Для достижения цели необходимо решить следующие задачи:

1. Уточнить теоретические основы методики оценки стоимости предприятия;
2. Проанализировать методы оценки стоимости предприятия ООО «Какао» и оценить их эффективность;
3. Разработать рекомендации по совершенствованию деятельности предприятия ООО «Какао».

Объектом исследования является ООО «Какао».

Предметом исследования – методы оценки стоимости предприятия.

В первой главе рассмотрены теоретические основы оценки стоимости предприятия, методика оценки предприятия.

Вторая глава посвящена оценке стоимости предприятия ООО «Какао».

В третьей главе рассмотрены рекомендации по усовершенствованию деятельности предприятия и экономическая эффективность предложенных мероприятий.

В процессе написания бакалаврской работы были использованы учебные пособия, нормативно-правовые документы, а также периодические издания и Интернет-ресурсы, финансовая отчетность ООО «Какао», что помогло раскрыть тему с теоретической и практической точки зрения. Практическая значимость работы заключается в возможности использования рекомендаций по улучшению методики оценки стоимости предприятия ООО «Какао».

Хронологические рамки исследования: 2017 – 2019 гг.

При написании работы использовались следующие методы исследования: монографический, аналитический, статистические, сравнения, обобщения, дедукция.

Структура бакалаврской работы: введение, три главы, заключение, список используемой литературы и приложения.

1. Теоретические основы оценки стоимости предприятия

1.1 Сущность и принципы оценки стоимости предприятия

Оценка - это упорядоченный, целенаправленный процесс определения денежного выражения стоимости объекта с учетом потенциального и реального дохода, приносимого им в конкретных рыночных условиях.

В России оценочная деятельность регулируется ФЗ №135 «Об оценочной деятельности в Российской Федерации» от 29.07.1998 (ред. от 03.08.2018 N 181-ФЗ). Оценка стоимости представляет собой процесс определения денежного выражения стоимости объекта, но при этом учитывает возможность потенциального или реального дохода, который объект может принести организации.

Как известно, существует большое количество определений стоимости, многие авторы интерпретируют стоимость по-своему.

Рыночная стоимость - расчетная денежная сумма, по которой данный объект может быть отчужден на основании сделки в условиях конкуренции, когда стороны сделки действуют, располагая всей доступной информацией об объекте оценки, а на цене сделки не отражаются какие-либо чрезвычайные обстоятельства.

Таким образом можно определить, что стоимость организации представляет собой расчет ценности с экономической точки зрения для рассмотрения дальнейших возможных перспектив развития организации.

«Оценка стоимости предприятия – представляет собой упорядоченный, целенаправленный процесс определения в денежном выражении стоимости предприятия с учетом потенциального и реального дохода, приносимого им в определенный момент времени в условиях конкретного рынка. Особенностью процесса оценки стоимости предприятия, несомненно, является ее рыночный характер».

Л.П. Буфетова, О.В. Гуслистова, А.А. Перфильев выделили главную проблему проведения оценки стоимости организации, которая заключается в сложности выделения основных факторов, которые могут повлиять на дальнейшую эффективность деятельности организации. Безусловно таких факторов много и их необходимо учитывать, для грамотной оценки, поскольку пренебрежение одним фактором может повлечь за собой искажение результатов, что в дальнейшем скажется на грамотности принятия управленческих решений.

Т. Коупленд, Т. Коллер, Дж. Муррин рассматривали не только возможные методы оценке стоимости предприятия, но также оценивали их эффективность как по отдельности, так и в совокупности с другими методами оценки.

Так М.А. Леонова и С.С. Пискунов пришли к выводу, что показатель стоимости организации – это прежде всего комплекс различных значений которые необходимо учесть при проведении оценки. Так среди важных критериев для оценки авторы выделили: анализ чистой прибыли организации, затраты организации в том числе такие как проценты по кредитам, сумма амортизации, капитальные вложения, запасы, дебиторская и кредиторская задолженность По мнению авторов грамотный экономический анализ данных показателей позволит в определенном временном периоде предугадать возможные последствия деятельности организации, что безусловно важно для проведения оценки.

Таким образом, можно сделать вывод, что для оценки организации необходимо проводить анализ всех ключевых параметров деятельности.

Итак, главная задача оценки - это установление обоснованного и независимого от заинтересованных сторон суждения о стоимости объекта оценки.

Оценка бизнеса необходима для многих случаев, например, при покупке и продаже организации, слиянии и поглощении компаний, а также во многих других сферах бизнеса.

При оценке стоимости предприятия для грамотной оценки необходимо опираться на следующие принципы, представленные на рисунке 1.



Рисунок 1 – Принципы оценки стоимости предприятия

Однако при оценке стоимости предприятия не нужно опираться на все принципы сразу. Для каждой ситуации можно выделить два вида принципов: главные и вспомогательные. Такие принципы позволяют определить направления деятельности различных субъектов рыночной экономики. Стоит отметить, что в реальных условиях некоторые факторы могут менять действия принципов, например, в таких случаях как государственное регулирование, изменения законодательства и т.д. Кроме того, стоит отметить, что в силу особенности рынка принципы оценки могут меняться в зависимости от ситуации. Тем самым, принципы оценки бизнеса в первую очередь отражают только главную тенденцию экономического поведения для субъектов рыночных отношений, но при этом данные принципы не могут учитывать некоторые особенности бизнеса, ситуации в стране или регионе и т.д.

Рассмотрим указанные на рисунке 1 принципы более подробно.

Первая группа принципов – позволяет выделить критерии (полезности и необходимости для получения прибыли) для оценки стоимости объекта. Каждый бизнес имеет свою полезность, которую можно определить по таким критериям, как качество, количество и стоимость. Общий критерий для

объекта бизнеса определяется способностью приносить доход – это первое на что необходимо обратить внимание при оценке. При этом важно учитывать и временной характер получения дохода, которой может меняться как в большую, так и в меньшую сторону.

Таким образом, можно определить, что принцип полезности бизнеса заключается в способности приносить стабильный доход в определенном временем периоде, тем самым, чем выше полезность бизнеса, то тем выше его стоимость. Принцип полезности определяется тем, что чем больше бизнес способен удовлетворить потребности собственника, тем оценка будет выше.

Стоит отметить важный факт, что оценочная стоимость бизнеса не должна отражать стоимость аналогичных бизнесов, у которых одинаковая полезность, региональная принадлежность, вид дохода и т.д. При этом стоимость организации не может быть выше, чем создание нового бизнеса в разумные сроки. При оценке потока дохода учитывают также потоки доходов других объектов, которые имеют аналогичные уровни риска и качества. При выборе объекта для сравнения необходимо учитывать, что бизнес должен быть максимально приближен к объекту оценки, но необязательно он должен быть идентичным, поскольку существуют довольно специфические виды бизнеса, которые сложно сравнить с какими-либо объектами.

Принцип замещения – это еще один принцип оценки бизнеса, который довольно часто используют при оценке. Данный принцип определяется минимальной стоимостью аналогичной организации, которая продается на рынке.

Следующий принцип - это принцип ожидания или предвидения. Данный принцип характеризует то, во сколько можно оценить будущие доходы, т.е. дать экспертную оценку будущей прибыли. Для оценки бизнеса важно определить не только прогнозируемую выручку, но также важно определить чистую отдачу от деятельности предприятия в целом. Для этого необходимо определить величину, качество и продолжительность

прогнозируемого потока дохода. При этом, ожидания будущего потока доходов могут и измениться, что также необходимо учитывать. Принцип ожидания - это определение текущей стоимости дохода или других выгод, которые могут быть получены в будущем от владения таким бизнесом.

Вторая группа принципов – определяется тем, что доходность любой организации можно определить за счет основных факторов производства: земля, человеческий ресурс, управление, капитал, а также общий результат взаимодействия этих факторов. Именно поэтому при оценке бизнеса важно проводить оценку дохода, которая позволяет определить истинную стоимость предприятия. Отсюда вытекает такой принцип оценки, как принцип вклада, который заключается в экономическом обосновании покупки активов. Приобретенный актив не должен превышать вероятную будущую прибыль предприятия.

Итак, при оценке стоимости предприятия важно необходимо учитывать принцип пропорциональности (баланса), который позволяет определить вероятный доход с учетом всех возможных расходов и доходов. Безусловно также организация должна быть в равновесии и с потребностями рынка, только тогда можно говорить об эффективности управления.

Третья группа принципов – перетекает из второй группы принципов и определять важность учета внешних факторов рынка, а именно спрос и предложение. Стоимость организации стабильна только при равновесном соотношении спроса и предложения.

В случае, когда на рынке продается небольшое количество организаций т.е. спрос превышает предложение, цена на бизнес может быть выше ее реальной стоимости, но в случаях, когда на рынке много организаций определенной сферы деятельности, цена на организацию будут ниже реальной рыночной стоимости. Например, в связи с пандемией многие бизнесы стали банкротами: кафе, рестораны, сферы развлечений и т.д.

Критерии учета спроса и предложения в длительном периоде довольно эффективны и позволяют не только определить цену бизнеса, но и оценить

его покупку в долгосрочной перспективе. При этом, в короткий период времени критерии спроса и предложения могут быть неэффективными и показать неверную цену. Например, в случаях, когда рынок меняется из-за монопольного положения собственников.

Кроме того, при оценке бизнеса важно учитывать оснащенность бизнеса по современным реалиям, т.е. применяемые технологии должны и в будущем быть актуальны и соответствовать всем необходимым требованиям. Стоит отметить, что с принципом соответствия взаимосвязаны также и другие принципы такие как принципы регрессии и прогрессии.

Регрессия – это улучшения организации, в которых нет необходимости на данном этапе деятельности бизнеса, поскольку такие улучшения не повлияют на рост доходов. Тем самым, стоимость организации будет снижена, понесенные затраты на развитие учитываться при оценке не будут.

Прогрессия – это рост стоимости предприятия за счет внешнего воздействия, например, возле магазина улучшается инфраструктура и т.д.

Таким образом, стоимость любого бизнеса зависит от ряда факторов как внешних, так и внутренних. Наибольшее влияние оказывают внешние факторы, такие как: экономическая ситуация в стране, курс политики или даже условия пандемии. Тем самым, при оценке бизнеса важно учитывать внешние факторы, которые могут существенно повлиять на функционирование предприятия.

Соответственно теоретическим сведениям первого раздела можно сделать вывод о том, что учет указанных принципов при оценке бизнеса позволяет не только определить стоимость предприятия, но также и улучшить бизнес в целом. Оценка бизнеса позволяет определить наиболее эффективные пути развития, кроме того, такая оценка позволит собственнику выбирать направления для развития или реструктуризации.

1.2 Методики оценки стоимости предприятия

Как уже было сказано выше методы оценки стоимости предприятия используют для различных случаев. Наиболее распространённой причиной оценки собственного дела является покупка и продажа предприятия. Реорганизации, подтверждение стоимости для инвесторов, а также планирование земельной собственности также являются ещё одними причинами. Наиболее важно определить объекты оценки, так А.С. Кошкарова, А.А. Ильясова подчеркивали, что «к объектам оценки относят:

1) отдельные материальные объекты (вещи), в том числе бесхозное имущество;

2) совокупность вещей, составляющих имущество лица, в том числе имущество определенного вида (движимое или недвижимое);

3) право собственности и иные вещные права на имущество или отдельные вещи из состава имущества;

4) право требования обязательства (долги);

5) работы, услуги, информация;

6) объекты права интеллектуальной собственности;

7) иные объекты гражданских прав».

Вряд ли личностные методы оценки стоимости предприятия можно назвать досконально точными, поскольку величина стоимости колеблется и зависит от вида деятельности предприятия. При оценке также важно понимать причину проведения оценки, поскольку от этого будет зависеть выбор метода оценки.

Тем самым, самое важное при оценке определить стоимость предприятия, которая устроит как продавца, так и покупателя, для определения оптимальной стоимости важно выбрать грамотный метод оценки, в этом и заключается основная сложность поскольку методов существует огромное количество, а нужно подобрать подходящий под запросы для определенной организации, безусловно, что лучше всего выбрать несколько методов оценки стоимости, но тут также могут быть сложности, вызванные спецификой ведения бизнеса.

Представим основные методы оценки бизнеса на рисунке 2.

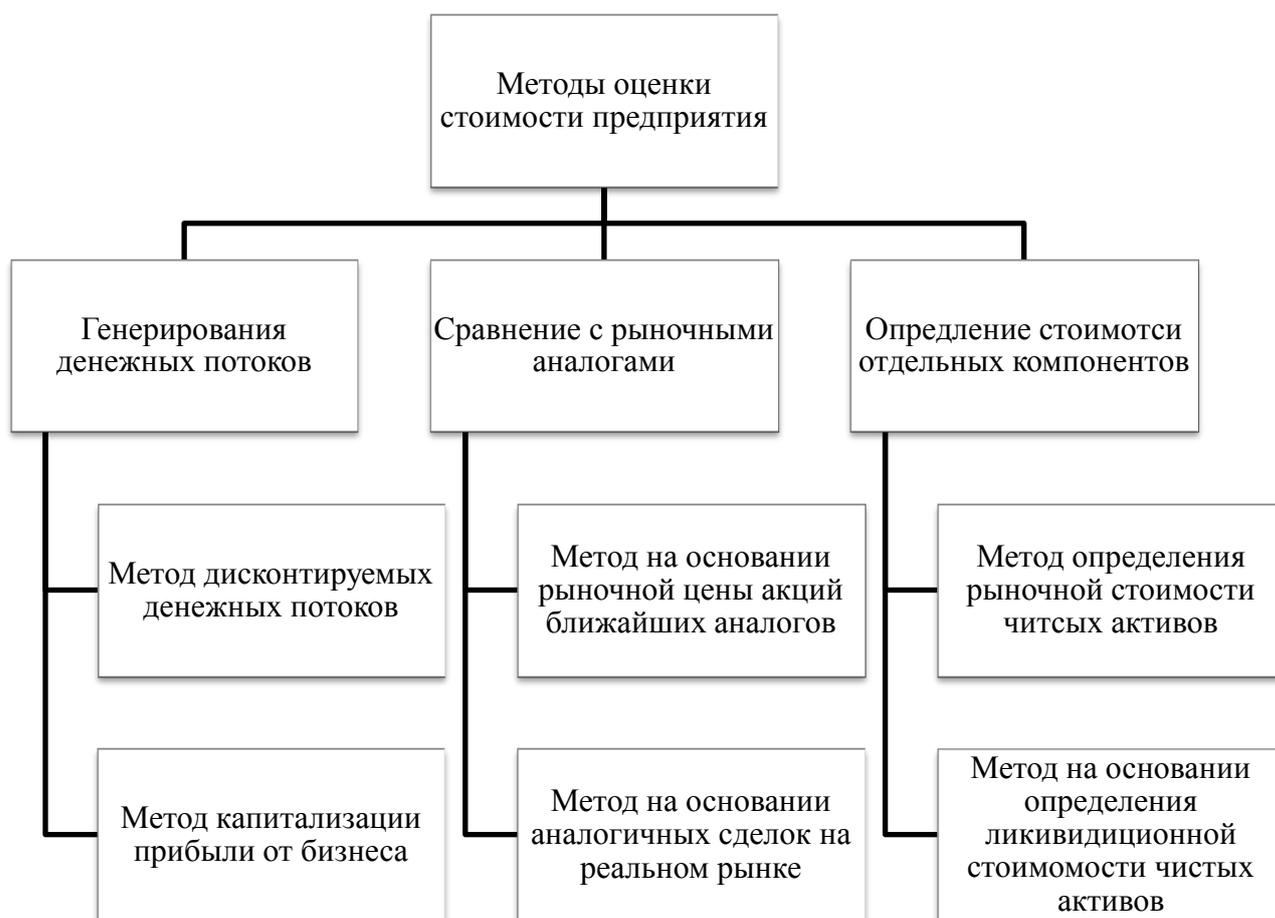


Рисунок 2 – Методы оценки предприятия

Основные методы оценки стоимости предприятия:

- анализ и оценка всех активов организации;
- анализ и прогнозирование прибыли;
- анализ совокупного дохода;
- учет поправочного коэффициента.

Анализ и оценка активов – это важный и необходимый метод, который позволяет в полной мере оценить стоимость большого предприятия, которое владеет большим количеством различных активов (земля, строения, дороги и т.д.).

Анализ и оценка активов позволяют оценить такие величины как:

- реальная рыночная стоимость оборудования, земли и т.д. Такая оценка позволяет определить сумму возможных затрат на покупку оборудования для производства, земли или иных активов;
- анализ улучшения активов, такой анализ позволяет оценить изменения, которые увеличили стоимость актива, например, забор вокруг участка, модернизация оборудования и т.д.;
- доход владельца – это финансовые средства владельца, которые были получены за определенный временной интервал, либо которые будут получены в будущем периоде;
- запас – это цена товара, в которую входит сырье участвующие в производственном процессе.

Таким образом, методы оценки стоимости организации позволяют оценить не только полную стоимость, но также и отдельную стоимость других объектов бизнеса. Методы оценки учитывают много факторов и критериев, которые дают возможность достоверно оценить положение организации на рынке.

«Объекты оценки являются объектами гражданских прав, в отношении которых законодательством Российской Федерации установлена возможность их участия в гражданском обороте. При оценке бизнеса объектом выступает деятельность, направленная на получение прибыли и осуществляемая на основе функционирования имущественного комплекса предприятия».

При оценке бизнеса важны также подходы к оценке стоимости предприятия, указанные на рисунке 3.

Метод оценки капитализации прибыли позволяет оценить основные средства организации, например, оборудование, машины и т.д. Такой метод позволяет учесть наибольшее количество видов основных средств. Как правило такой метод используют для организаций по ремонту или обслуживанию.



Рисунок 3- Подходы к оценке стоимости предприятия

Метод капитализации прибыли определяет необходимость учета различных позиций, факторов, при этом необходимо оценивать каждый фактор в отдельности. Усредненное количество таких оценок позволяет получить коэффициент капитализации, который нужно умножить на денежные дискреционные средства планируемого покупателя. Таким образом, определяется неискаженная правдивая рыночная стоимость бизнеса. Основные подходы и методы оценки стоимости предприятия определяют многие факторы, указанные на рисунке 4.

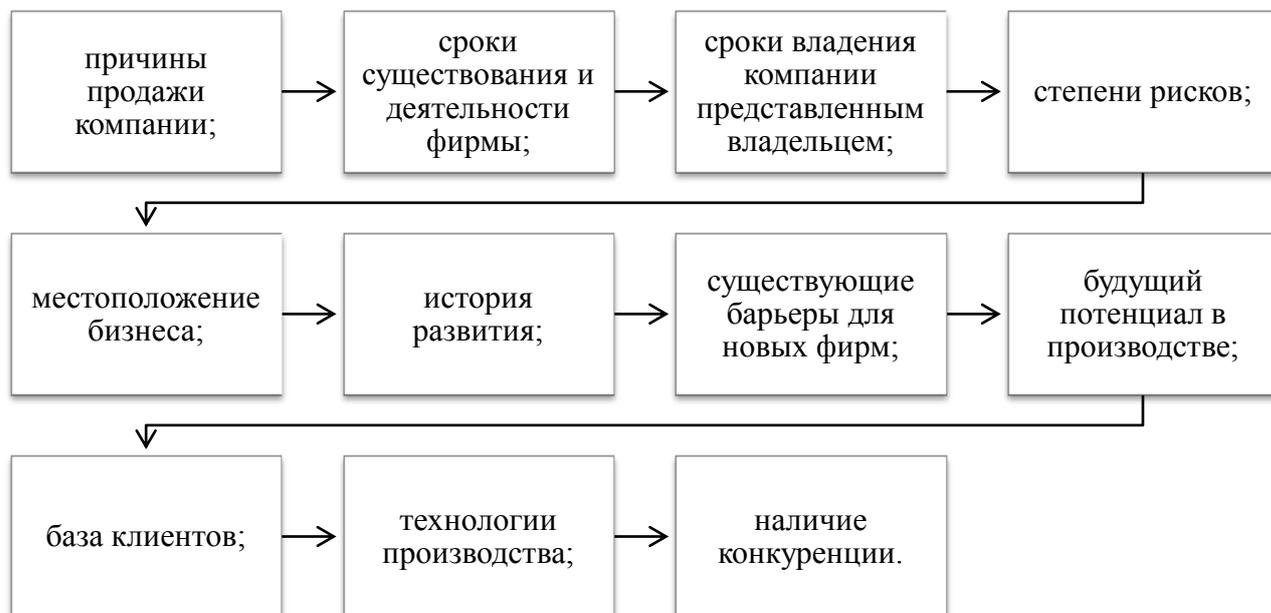


Рисунок 4 - Факторы оценки предприятия

Итак, для проведения оценки предприятия нужно все полученные баллы сложить и разделить на 12.

Таким образом будет найдена достоверная средняя арифметическая величина, необходимая для определения коэффициента капитализации. Далее необходимо найти величину в размере 75% от доходов организации. По итогу будет необходимо перемножить полученные значения.

Для определения прибыли организации существует формула, которая основана на показателях потока дискреционных финансов. Данную формулу используют для оценки организаций, в которых величины цены основаны на способности формировать наличные потоки и доходы. Для этого используют простую формулу прибыль владельца, умноженная на 2,2727, что позволят получить цену рыночной стоимости.

Рыночная оценка или коэффициент. Подобный подход подразумевает непосредственное вычисление определённой цены компании посредством местного индекса деловой активности фирмы. Такие основные методы оценки бизнеса как правило применяют для получения коэффициента

стоимости, который основан на рыночной стоимости аналогичных организаций. Таким методом определяют формулу расчета стоимости предприятий определенной сферы деятельности в основе данного метода – это получение коэффициента валовой выручки от продажи. Стоит отметить, что с данным методом могут быть проблемы, поскольку метод не учитывает итоговую прибыль или поток денежных средств. Кроме всего выше сказанного стоит отметить, что часто даже похожие по сфере деятельности организации могут иметь серьезные отличия по многим факторам, которые данный метод не может учесть.

Приведем примеры требуемого коэффициента в данном методе оценке для некоторых сфер бизнеса:

- для туристического бизнеса данный коэффициент составляет от 0,05 до 1, который необходимо умножить на годовую прибыль от продажи;
- для организаций занимающихся рекламной деятельностью данный коэффициент составляет 0,75, который необходимо умножить на годовую валовую прибыль от продажи;
- для организаций занимающихся розничной торговлей данный коэффициент составляет от 0,75 до 1,5, который необходимо умножить на годовую чистую прибыль, а также необходимо прибавить стоимость товаров и оборудования.

Таким образом для определения необходимого коэффициента нужно сначала определить отрасль деятельности организации, что не всегда представляется возможным и часто требуется помощь специализированных организаций, проводящих оценку бизнеса.

Довольно интересен также метод дисконтирования денежных потоков, остановимся на данном методе более подробно.

Для определения ставки дисконта используют следующую формулу.

$$WACC = (1 - t)Rd * Wd + Re * We \quad (1)$$

Где WACC – это средняя стоимость капитала организации;

t – ставка налога на прибыль (от 0% до 30%);

R_d – заемные средства;

W_d – доля заемных средств;

R_e – собственный капитал;

W_e – собственные средства.

Метод кумулятивного построения позволяет определить стоимость собственного капитала в организации:

$$R_e = R_0 + R_m + R_c + R_f \quad (2)$$

Где R_0 – безрисковая ставка, %;

R_m – премия за риск инвестирования в похожие организации, %;

R_c – премия за специфический риск, %;

R_f – премия за территориальную дифференцированность. %.

Расчет текущей стоимости прогнозируемых чистых денежных потоков определяется:

$$PV = \left(\frac{CF_1}{1} + r \right) + \dots + \left(\frac{CF_i}{1} + r \right) + \left(\frac{CF}{1} + r \right) \quad (3)$$

Где PV – текущая стоимость;

CF_1 – денежный поток прогнозного периода;

FV – расчет стоимости имущества в постпрогнозный период;

r – ставка дисконтирования;

n – общее количество лет составления прогноза.

Помимо рассмотренных методов также существуют следующие методы, которые могут быть эффективно для оценки определенных предприятий:

1. Метод рыночной капитализации позволяет определить стоимость имущества предприятия, за счет определения чистого операционного дохода в определенном периоде.

2. Метод мультипликаторов и коэффициентов определяется методом расчета стоимости организации на основании сравнения стоимости похожих по структуре организаций. Для проведения оценки выделяют такие показатели как: оборот, годовой прирост, EBIT, EBITDA и т.д.

3. Методы концепции EVA определяется методом расчета стоимости организации на основании увеличенной балансовой стоимостью, за счет экономической добавленной стоимости.

4. Метод чистых активов определяется методом расчета стоимости организации на основании балансовых показателей организации. Данный метод позволяет получить довольно качественный анализ на основании финансовых и бухгалтерских документов.

Перейдем к рассмотрению этапов метода оценки, которые наглядно представлены на рисунке 5.

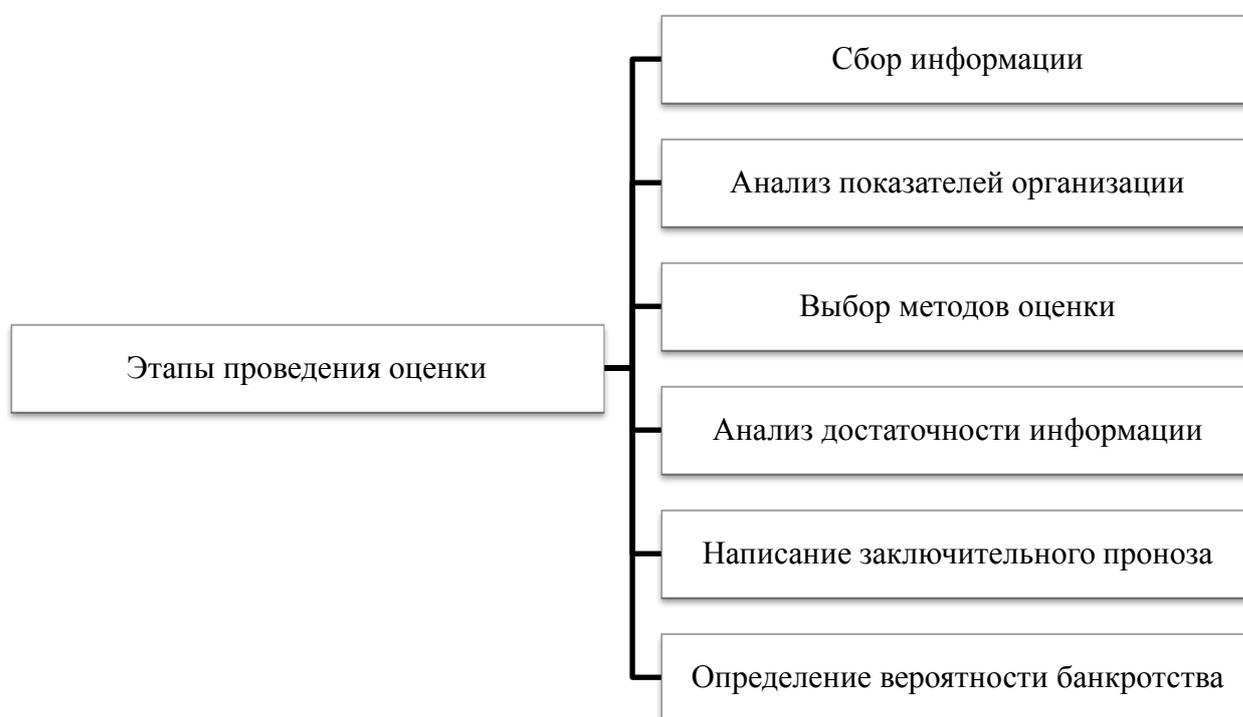


Рисунок 5 – Этапы проведения оценки

Первый этап – это сбор, подготовка и отбор информации для проведения анализа, на этапе определяют цели и задачи проведения

Второй этап – это проведение анализа показателей организации и внешних факторов, влияющих на эффективность деятельности организации.

Третий этап – это окончательный отбор методов для проведения оценки стоимости с учетом поставленных целей и задач, а также с учетом сферы деятельности организации.

Четвертый этап - это проведение анализа достаточности информации, оценка качества информации.

Пятый этап – это написание заключительного прогноза по динамике будущих доходов, при этом такой прогноз сравнивают с текущим. Можно также для прогноза взять несколько периодов.

Шестой этап – необходим для случаев, когда используют методы оценки активов, так определяют, является ли предприятие действующим (используют метод стоимости чистых активов), в случае скорого банкротства организации (используют метод ликвидационной стоимости).

Благодаря закреплению теоретических основ первой главы, безусловно, можно сделать вывод о том, оценка стоимости предприятия является сложным, трудоемким процессом, который включает несколько важных и необходимых этапов, которые необходимы для получения достоверных результатов.

2. Оценка стоимости предприятия ООО «Какао»

2.1 Технико-экономическая характеристика ООО «Какао»

ООО «Какао» - это кафе-ресторан, находится по адресу: Самарская область, г Тольятти, бульвар Приморский, 1, офис 196.

Главным видом работы представляется 56.30 «Подача напитков».

Производственная структура организации может быть представлена в виде схемы. Рисунок 6 организационная структура ООО «Какао».

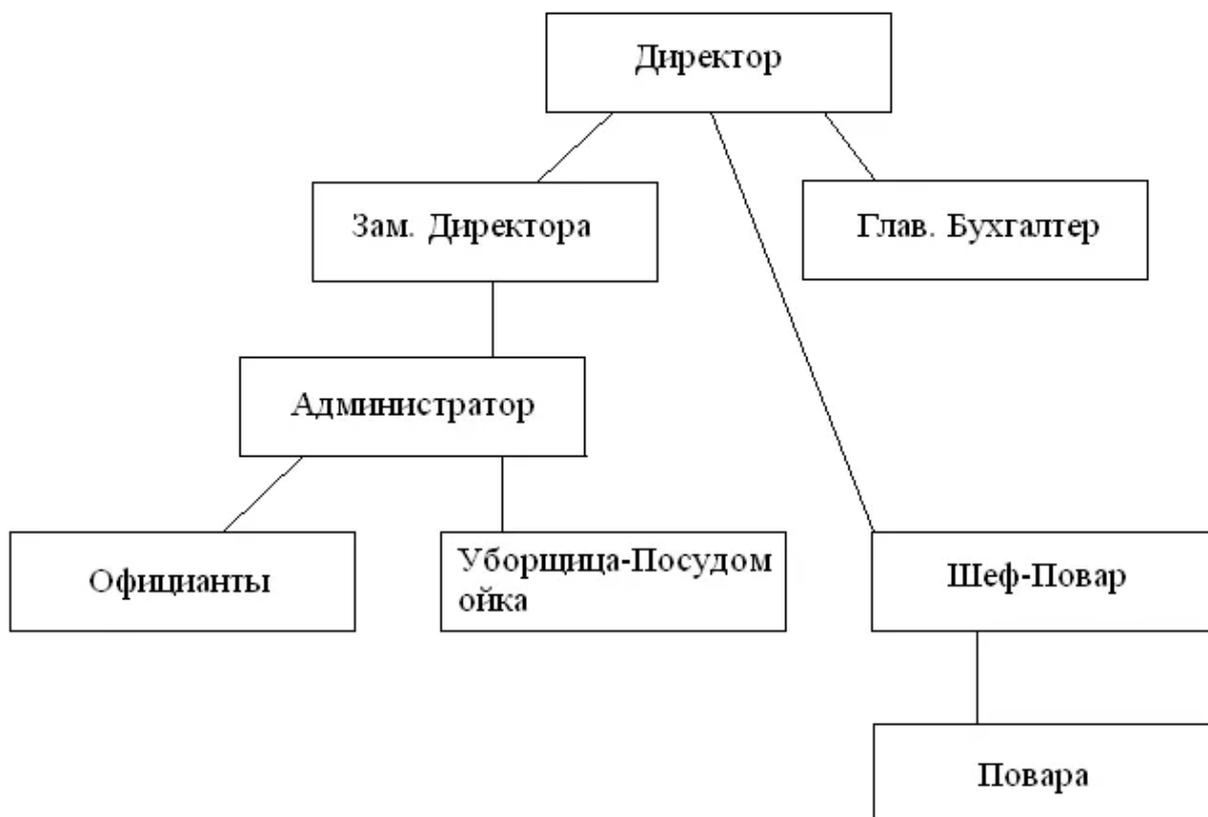


Рисунок 6 – Организационная структура ООО «Какао»

Организационная структура ООО «Какао» представляет собой совокупность главного и вспомогательных аппаратов управления, которые выполняют определенные функции, обеспечивающие ритмичную и непрерывную работу организации.

Таблица 1 - Основные экономические показатели ООО «Какао» за 2017-2019 гг.

Показатели	2017 г.	2018 г.	2019 г.	Изменение (+,-)		Темп прироста %	
				2018-2017 гг.	2019-2018 гг.	2018 / 2017 гг.	2019 / 2018 гг.
1	2	3	4	5	6	7	8
Выручка, тыс.руб.	20361	21540	22960	1179	1420	105,79	106,59
Себестоимость, тыс.руб.	11349	12473	13152	1124	679	109,90	105,44
Прибыль от продажи, тыс.руб.	9012	9067	9808	55	741	100,61	108,17
Прибыль до налогооблож., тыс.руб.	9012	9067	9808	55	741	100,61	108,17
Чистая прибыль, тыс.руб.	7209,6	7253,6	7846,4	44	592,8	100,61	108,17
Стоимость основных средств, тыс.руб.	9253	15 965	18 326	6 712	2 361	172,54	114,79
Стоимость активов, тыс.руб.	15 014	20 406	22 679	5 392	2 273	135,91	111,14
Собственный капитал, тыс.руб.	13512	17328	19235	3816	1907	128,24	111,01
Численность ППП, чел.	33	31	30	-2	-1	93,94	96,77
Производительность труда, тыс.руб.	617,00	694,84	765,33	77,84	70,49	112,62	110,15
Фондоотдача, руб.	2,20	1,35	1,25	-0,85	-0,10	61,31	92,86
Оборачиваемость активов, раз	1,36	1,06	1,01	-0,30	-0,04	77,84	95,91
Рентабельность собственного капитала, %	53,36	41,86	40,79	-11,50	-1,07	78,45	97,45
Рентабельность продаж, %	44,26	42,09	42,72	-2,17	0,62	95,10	101,48

В таблице 1 рассмотрены технико-экономические показатели деятельности ООО «Какао» в динамике за 2017–2019 гг., характеризующие финансовое состояние предприятия, при этом 2019 год представлен результатами за 9 месяцев, но для удобства в таблице будем указывать 2019г.

В анализе использовались данные Бухгалтерского баланса (Приложение 1) и Отчета о финансовых результатах (Приложение 2).

На основе данных Таблицы 1 для наглядности построим диаграмму изменения основных показателей экономической деятельности ООО «Какао» за период 2017-2019г.г. (Рисунок 7).

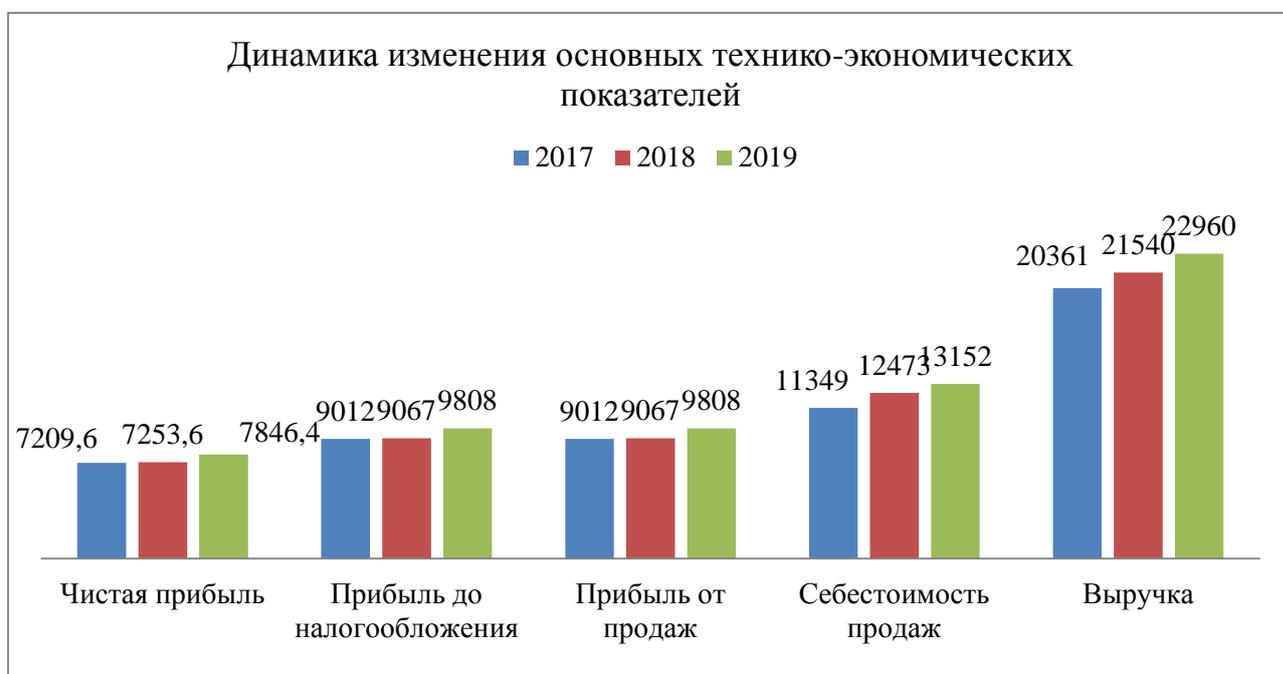


Рисунок 7 – Динамика изменения основных технико-экономических показателей ООО «Какао» за 2017-2019 гг., тыс. руб.

Таким образом, выручка за 2019 год по сравнению с 2018 годом выросла на 1420 тыс. руб., что составляет 106, 59%, за 2018 год по сравнению с 2017 годом выручка выросла на 1179 тыс. руб., что составляет 105, 79%. Такая тенденция говорит о финансовом росте организации. Поскольку организация ООО «Какао» довольно популярное место среди жителей

города, посетителей довольно много, что положительно сказывается на данном показателе.

Себестоимость за 2019 год по сравнению с 2018 годом выросла на 679 тыс. руб., что составляет 105,44%, за 2018 год по сравнению с 2017 годом себестоимость выросла на 1124 тыс. руб., что составляет 109,90%. Такая тенденция обусловлена не только повышением закупочных цен на расходные материалы, но также и увеличением продаж организации.

Прибыль за 2019 год по сравнению с 2018 годом выросла на 741 тыс. руб., что составляет 108,17%, за 2018 год по сравнению с 2017 годом прибыль выросла на 55 тыс. руб., что составляет 100,61%. Прибыль существенно растет, что говорит о положительной динамике в деятельности организации. Руководство организацией грамотно управляет финансовой деятельностью.

Чистая прибыль за 2019 год по сравнению с 2018 годом выросла на 592,8 тыс. руб., что составляет 108,17%, за 2018 год по сравнению с 2017 годом чистая прибыль выросла на 44 тыс. руб., что составляет 100,61%. Чистая прибыль существенно растет, что говорит о положительной динамике в деятельности организации. Безусловно рост чистой прибыли говорит об эффективности деятельности.

Стоимость основных средств за 2019 год по сравнению с 2018 годом выросла на 2361 тыс. руб., что составляет 114,79%, за 2018 год по сравнению с 2017 годом стоимость основных средств выросла на 6712 тыс. руб., что составляет 172,54%. Стоимость основных средств существенно растет, данный факт обусловлен расширением организацией и закупкой дополнительного необходимого для непрерывной деятельности оборудования.

Стоимость активов за 2019 год по сравнению с 2018 годом выросла на 2273 тыс. руб., что составляет 111,14%, за 2018 год по сравнению с 2017 годом стоимость активов выросла на 5392 тыс. руб., что составляет 135,91%.

Стоимость активов существенно растет, что говорит о положительной динамике в деятельности организации.

Собственный капитал за 2019 год по сравнению с 2018 годом выросла на 1907 тыс. руб., что составляет 128,24%, за 2018 год по сравнению с 2017 годом собственный капитал вырос на 1907 тыс. руб., что составляет 111,01%. Собственный капитал существенно растет, что говорит о положительной динамике в деятельности организации.

Анализ численности сотрудников показал снижение, за рассматриваемый период 2017-2019г.г. численность сотрудников сократилась на одного сотрудника, но несмотря на это производительность труда выросла за 2019 год по сравнению с 2018 годом на 70,49% и за 2018 год по сравнению с 2017 годом на 77,84%. Данный факт обусловлен закупкой современного оборудования, что позволило автоматизировать деятельность организации, а также позволило сэкономить заработной плате сотрудникам, что безусловно важно для молодой развивающейся организации.

В первом разделе было выявлено, что в целом по организации наблюдается положительная тенденция к росту, несмотря пока на небольшие результаты в деятельности поскольку организация ООО «Какао» молодая и быстро развивающаяся, виден рост организации и ее экономическое развитие.

2.2. Оценка стоимости организации

Одной из важнейших характеристик финансового состояния предприятия является стабильность его деятельности в долгосрочной перспективе. Для этого начнем с горизонтального и вертикального анализа бухгалтерского баланса. В первую очередь, проведем анализ состава, структуры и динамики активов ООО «Какао» (Таблица 2 и 3).

Анализ таблиц говорит о том, что в структуре активов преобладают основные средства, данный факт обусловлен закупкой дополнительного

оборудования для целей организации. Значительный рост наблюдается в 2018 году и 2019 году

Таблица 2 – Анализ динамики активов ООО «Какао»

Показатели	2017 г.	2018 г.	2019 г.	Абс. Изменение, (+,-)		Темп роста, %	
				2018-2017	2019-2018	2018 к 2017	2019 к 2018
Внеоборотные активы	9267	15 979	18 333	6 712	2 354	172,43	114,73
Нематериальные активы	14	14	7	0	-7	100,00	50,00
Основные средства	9253	15 965	18 326	6 712	2 361	172,54	114,79
Оборотные активы	5 747	4 427	4 346	-1 320	-81	77,03	98,17
Запасы	312	198	516	-114	318	63,46	260,61
Дебиторская задолженность	114	201	362	87	161	176,32	180,10
Денежные средства	5 321	4 028	3 468	-1 293	-560	75,70	86,10
Валюта баланса	15 014	20 406	22 679	5 392	2 273	135,91	111,14

В целом структура актива говорит о хорошей экономической деятельности, так, например, дебиторская задолженность незначительная, что безусловно является положительным фактом.

Таблица 3 – Анализ структуры активов ООО «Какао»

Показатели	2017 г.	2018 г.	2019	Абс. изменение, (+,-)	
				2018-2017	2019-2018
Внеоборотные активы	61,72	78,31	80,84	16,58	2,53
Нематериальные активы	0,09	0,07	0,03	-0,02	-0,04
Основные средства	61,63	78,24	80,81	16,61	2,57
Оборотные активы	38,28	21,69	19,16	-16,58	-2,53
Запасы	2,08	0,97	2,28	-1,11	1,30
Дебиторская задолженность	0,76	0,99	1,60	0,23	0,61
Денежные	35,44	19,74	15,29	-15,70	-4,45

средства					
Валюта баланса	100,00	100,00	100,00	0,00	0,00

Таким образом, для наглядности представим анализ внеоборотных и оборотных активов (Рисунок 8).



Рисунок 8 – Структура актива баланса ООО «Какао» за 2017-2019 гг.

Далее проведем анализ состава, структуры и динамики пассивов ООО «Какао» (Таблица 4 и 5).

Таблица 4 – Анализ динамики пассивов ООО «Какао»

Показатели	2017 г.	2018 г.	2019 г.	Абс. Изменение, (+,-)		Темп роста,%	
				2018-2017	2019-2018	2018 к 2017	2019 к 2018
Капитал и резервы	13512	17328	19235	3816	1907	128,24	111,01
Уставный капитал	13000	13000	13000	0	0	100,00	100,00
Нераспределенная прибыль	512	4328	6235	3816	1907	845,31	144,06
Краткосрочные обязательства	1502	3078	3444	1576	366	204,93	111,89
Заемные средства	677	2614	2918	1937	304	386,12	111,63
Кредиторская задолженность	825	646	526	-179	-120	78,30	81,42
Валюта баланса	15014	20406	22679	5392	2273	135,91	111,14

В целом структура пассива говорит о хорошей экономической деятельности, так, например, заемные средства незначительны в структуре баланса, организация имеет свои собственные средства на покрытие расходов и на развитие деятельности.

Таблица 5 – Анализ структуры пассивов ООО «Какао»

Показатели	2017 г.	2018 г.	2019 г.	Абс. Изменение, (+,-)	
				2018-2017	2019-2018
Капитал и резервы	90,00	84,92	84,81	-5,08	-0,10
Уставный капитал	86,59	63,71	57,32	-22,88	-6,39
Нераспределенная прибыль	3,41	21,21	27,49	17,80	6,28
Краткосрочные обязательства	10,00	15,08	15,19	5,08	0,10
Заемные средства	4,51	12,81	12,87	8,30	0,06
Кредиторская задолженность	5,49	3,17	2,32	-2,33	-0,85
Валюта баланса	100,00	100,00	100,00	-	-

Структура пассива баланса изменилась: доля собственного капитала сократилась в 2019 году на 10,00%, а доля краткосрочных обязательств соответственно увеличилась на этот процент (Рисунок 9).

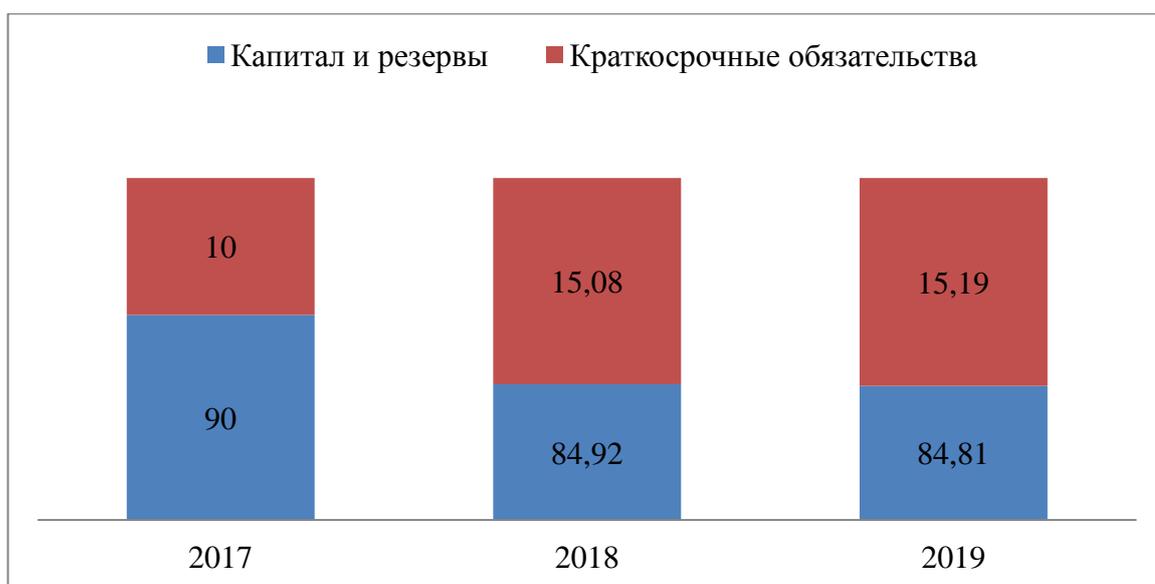


Рисунок 9 – Структура пассива баланса ООО «Какао» за 2017-2019 гг.

Таким образом, к концу анализируемого периода источники средств предприятия на 84,81% состояли из собственного капитала, и на 15,19% из краткосрочных обязательств.

Следующим этапом проанализируем изменения в отчете о финансовых результатах (таблица 6). Анализ структуры основных показателей отчета о финансовых показателях представлен в таблице 7.

Основным информационным источником для проведения анализа является «Отчет о финансовых результатах» (Приложение 2).

Таблица 6 – Анализ динамики основных показателей отчета о финансовых результатах за 2017-2019 гг.

Показатели	2017 г.	2018 г.	2019 г.	Абс. Изменение, (+,-)		Темп роста, %	
				2018-2017	2019-2018	2018 к 2017	2019 к 2018
Выручка	20361	21540	22960	1179	1420	105,79	106,59
Себестоимость продаж	11349	12473	13152	1124	679	109,90	105,44
Валовая прибыль	9012	9067	9808	55	741	100,61	108,17
Прибыль от продаж	9012	9067	9808	55	741	100,61	108,17
Прибыль до налогообложения	9012	9067	9808	55	741	100,61	108,17
Чистая прибыль	7209,6	7253,6	7846,4	44	592,8	100,61	108,17

Анализ динамики основных показателей за рассматриваемый период позволяет сказать, что в целом организация прибыльная, доходы организации растут, при этом стоит отметить, что управление организацией грамотное, так руководство не накапливает задолженностей, свободные финансовые средства организация вкладывает в развитие, например, в закупку нового современного оборудования.

Для анализа также важно ценить структуру основных показателей (Таблица 7).

Как показывает анализ таблицы 7 несмотря на высокую долю себестоимости, все чистая прибыль довольно высока, что позволяет сделать вывод, что организация эффективно ведет свою деятельность.

Таблица 7 Анализ структуры основных показателей отчета о финансовых результатах за 2017-2019 гг.

Показатели	2017 г.	2018 г.	2019	Абс. Изменение, (+,-)	
				2018-2017	2019-2018
Выручка	100,00	100,00	100,00	-	-
Себестоимость продаж	55,74	57,91	57,28	2,17	- 0,62
Валовая прибыль	44,26	42,09	42,72	-2,17	0,62
Прибыль от продаж	44,26	42,09	42,72	-2,17	0,62
Прибыль до налогообложения	44,26	42,09	42,72	-2,17	0,62
Чистая прибыль	35,41	33,68	34,17	-1,73	0,50

В ходе оценки финансового состояния ООО «Какао» используются специальные коэффициенты. К ним относятся коэффициенты, характеризующие ликвидность и платежеспособность предприятия, его финансовую устойчивость и деловую активность. Ликвидность баланса говорит о степени покрытия обязательств предприятия его активами, срок превращения которых в денежную форму, совпадает со сроками погашения обязательств по пассиву. В таблице 8 приведем оценку ликвидности баланса организации.

По данным таблицы 6 можно сделать следующий вывод.

В 2017- 2019 гг. у ООО «Какао» хватало наиболее ликвидных активов (денежных средств и краткосрочных финансовых вложений) на покрытие наиболее срочных обязательств (кредиторской задолженности).

Краткосрочные обязательства предприятия за период 2017-2019 гг. превышали быстро реализуемые активы. То есть организации вовсе не всегда хватало денежных ресурсов для покрытия краткосрочных заемных средств.

Долгосрочные обязательства предприятия в 2017-2019 гг. меньше, чем медленно реализуемые активы. Однако это обстоятельство не угрожает

финансовому состоянию предприятия, поскольку ООО «Какао» имеет достаточное количество финансовых средств.

Таблица 8 – Оценка ликвидности баланса ООО «Какао» за 2017-2019 гг.

Актив	2017г.	2018г.	2019г.	Пассив	2017г.	2018г.	2019г.
A1	5321	4028	3468	П1	825	646	526
A2	114	201	362	П2	677	2614	2918
A3	312	198	516	П3	0	0	0
A4	9267	15979	18333	П4	13512	17328	19235
Баланс	15014	20406	22679	Баланс	15014	20406	22679

Трудно реализуемые (внеоборотные) активы ООО «Какао» в 2017 – 2019 гг. меньше его постоянных пассивов – капитал и резервы, что свидетельствует о том, что предприятие не имеет внеоборотные активы в достаточном объеме для хозяйственной деятельности.

Таким образом, можно сделать вывод, что организация ООО «Какао» является ликвидным, несмотря на несоблюдение одного из условий ликвидности баланса. Произведем анализ платежеспособности ООО «Какао» в Таблице 9.

Таблица 9 - Показатели платежеспособности ООО «Какао» в 2017-2019 гг.

Показатели	2017 г.	2018 г.	2019 г.	Абс. изменения		Норматив
				2018-2017 гг.	2019-2018 гг.	
Текущие активы	5 747	4 427	4 346	-1 320	-81	-
Текущие пассивы	1502	3078	3444	1576	366	-
Заемный капитал	1502	3078	3444	1576	366	-

Продолжение таблицы 9

Перманент капитал	13512	17328	19235	3816	1907	-
Собственный капитал	13512	17328	19235	3816	1907	-
Показатели ликвидности:						
1. Коэффициент текущей ликвидности	3,83	1,44	1,26	-2,39	-0,18	>2-3
Коэффициент абсолютной ликвидности	3,54	1,31	1,01	-2,23	-0,30	0,2- 0,3
3. Коэффициент быстрой, ликвидности	3,62	1,37	1,11	-2,24	-0,26	0,6- 0,8
4. Коэффициент обеспеченности СОС	0,74	0,30	0,21	-0,43	-0,10	>0,1

Анализируя таблицу 9, видим, что коэффициент текущей ликвидности за рассматриваемый период было ниже норматива, а тенденция снижения показателя, безусловно, отрицательный момент, который можно исправить путем реализации некоторые направлений. Коэффициент абсолютной ликвидности выше норматива.

Коэффициент быстрой, уточненной или критической ликвидности за изучаемый период также выше норматива. Коэффициент обеспеченности собственными оборотными средствами за изучаемый период имеет значения выше нормативного.

На Рисунке 10 представлена динамика коэффициентов ликвидности.

В таблице 9 и на рисунке 4 представлена оценка платежеспособности организации на основе расчета относительных показателей:

- коэффициента текущей (общей) ликвидности;
- коэффициента быстрой ликвидности;
- коэффициента абсолютной ликвидности;
- коэффициент обеспеченности СОС

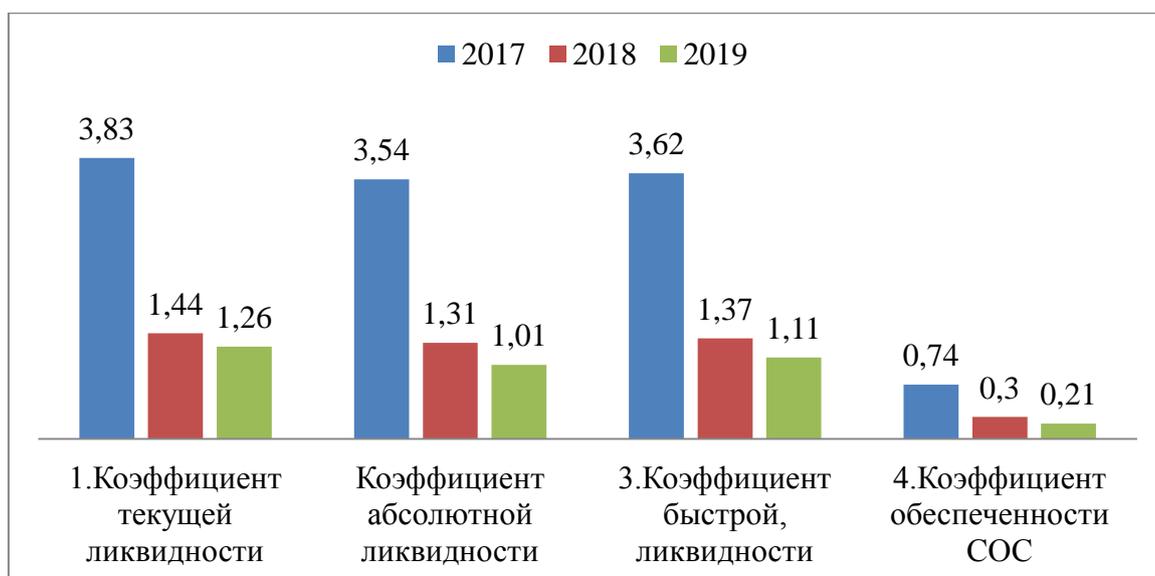


Рисунок 10 – Динамика коэффициентов ликвидности ООО «Какао» за 2017-2019 гг.

Для анализа финансовой устойчивости необходимо провести расчет коэффициентов автономии, маневренности собственного капитала, финансового левериджа (формулы 1, 2, 3):

$$K_a = CK / A(1)$$

Где: K_a – коэффициент автономии;

CK – значение собственного капитала;

A – значения суммы актива.

$$K_m = СОС / СК \quad (2)$$

Где: K_m – коэффициент маневренности собственного капитала;

$СОС$ – значение собственных оборотных средств;

$СК$ – значение собственного капитала.

$$K_{фл} = СК / ЗК \quad (3)$$

Где: $K_{фл}$ – коэффициент финансового левериджа;

$СК$ – значение собственного капитала;

$ЗК$ – значение заемного капитала;

Анализ финансовой устойчивости показал отклонение фактических показателей от нормативных (Таблица 10).

Таблица 10- Анализ финансовой устойчивости ООО «Какао»

Показатели	2017 г.	2018 г.	2019 г.	Абсолютное изменение (+,-)		Нормативное значение
				2018-2017	2019-2018	
1	2	3	4	5	6	7
Коэффициент автономии	0,90	0,85	0,85	-0,05	-0,00	0,5-0,7
Коэффициент маневренности собственного капитала	0,43	0,26	0,23	-0,17	-0,03	0,2-0,5
Коэффициент финансового левериджа	9,00	5,63	5,59	-3,37	-0,04	≤0,7

Показатели коэффициентов позволяют увидеть некоторые проблемы организации, которые не фатальны и которые можно решить при помощи ряда финансовых мер.

На Рисунке 11 представлена динамика показателей финансовой устойчивости.

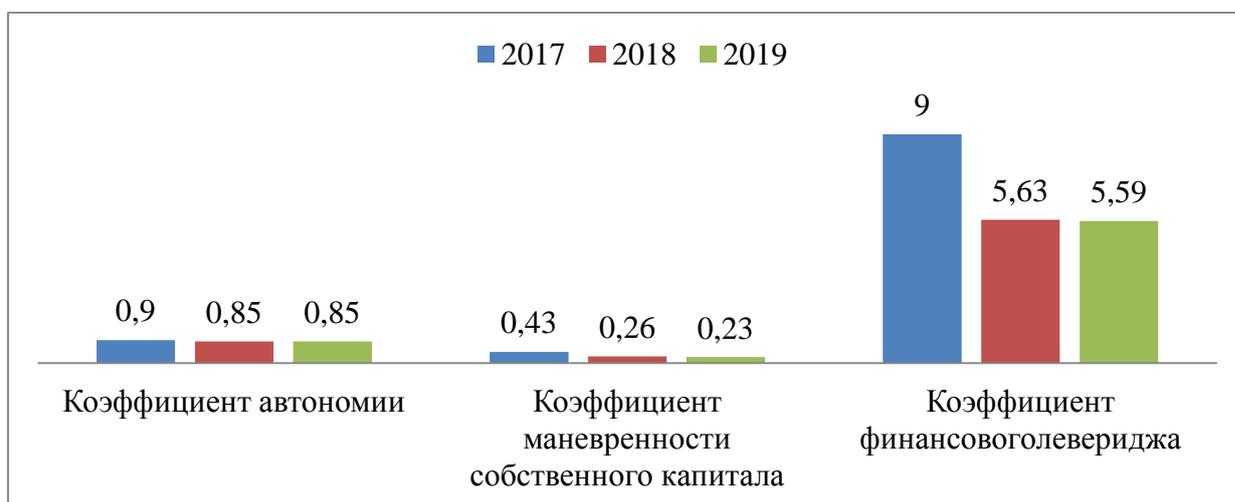


Рисунок 11 – Динамика изменения показателей финансовой устойчивости ООО «Какао» за 2017-2019 гг.

ООО «Какао» имеет на конец 2019 года коэффициенты платежеспособности, ликвидности и финансовой устойчивости ниже нормативных, что безусловно не положительный момент в деятельности организации.

Таким образом, за исследуемый период 2017-2019 гг. финансово-хозяйственной деятельности ООО «Какао» была рассмотрена технико-экономическая характеристика предприятия и исследована динамика изменения основных показателей, а также на основании статей бухгалтерского баланса проанализировано изменение структуры имущества ООО «Какао» и источников его формирования.

Приведем этапы проведения оценки:

Первый этап - подготовка и анализ информации. На данном этапе были изучены сайты с продажей аналогичных кафе и столовых для определения стоимости ООО «Какао».

Второй этап - анализ отраслевых факторов и показателей. Информация об аналогах бралась согласно следующим показателям:

- по месту нахождения – город Тольятти;
- по собственности владения – частная;
- по схожим финансовым показателям.

Стоимость предприятий была взята с сайта <http://www.tolyatti.volgastro.ru/>. Мы взяли три аналога кафе и столовых:

- Столовая с услугами доставки комплексных обедов Центральный р-н;
- БУФЕТ в офисном здании с отдельным входом;
- «Кафетерий» в офисном здании.

Третий этап – определяется метод оценки. Итак, указанный анализ показывает, что деятельность организации позволяет стабильно получать прибыль, тем самым для оценки организации будем использовать сравнительный метод. Выбор данного метода оценки обусловлен рядом факторов, в том числе эффективностью и точностью, даже при проведении

анализа активного рынка сопоставимых объектов собственности, так в Тольятти бизнес общепита довольно популярен и активен. Для достоверности оценки будем опираться на данные о продажах аналогичных бизнесов в текущем периоде. Кроме того, объекты для проведения сравнительного анализа будем выбирать из среды конкурирующих с организацией ООО «Какао».

Четвертый этап - анализируются достаточность и качество информации. Для показателей мы выбрали: местоположение, чистая прибыль, оценка действует бизнес или нет, оценивают период продаж и цену продаж.

Таблица 11 – Оценка организации ООО «Какао» сравнительным методом

Показатели оценки	Объект оценки	1 аналог	2 аналог	3 аналог
Наименование	ООО «Какао»	Столовая с услугами доставки комплексных обедов Центральный р-н	БУФЕТ в офисном здании с отдельным входом	«Кафетерий» в офисном здании
Местоположение	Тольятти, Центральный р-н	Тольятти, Центральный р-н	Тольятти, Центральный р-н	Тольятти, Центральный р-н
Чистая прибыль	7846,4	7200	8900	8350
Действующий бизнес	Да	Да	Да	Да
Период продаж	Ноябрь 2019 г.	Ноябрь 2019 г.	Февраль 2020 г.	Февраль 2020 г.
Цена бизнеса	-	24000	29000	20000

Рассчитаем мультипликатор для каждого объекта оценки с помощью формулы 1.

Для первого объекта оценки «Столовая с услугами доставки комплексных обедов Центральный р-н»:

$$M = \frac{V}{Чп} = \frac{24000}{7200} = 3,3 \quad (4)$$

Для второго объекта оценки «БУФЕТ в офисном здании с отдельным входом»:

$$M = \frac{V}{Чп} = \frac{29000}{8900} = 3,2 \quad (5)$$

Для третьего объекта оценки ««Кафетерий» в офисном здании»:

$$M = \frac{V}{Чп} = \frac{20000}{8350} = 2,39 \quad (6)$$

Рассчитаем среднеарифметический мультипликатор:

$$M = 3,3 + 3,2 + 2,39 = 8,89 / 3 = 2,96 \quad (7)$$

Рассчитаем стоимость ООО «Какао» по формуле:

$$\text{Цена объекта оценки} = \text{Чистая прибыль} * M = 7846,4 * 2,96 = 23225,3 \quad (8)$$

Проведя анализ экономических показателей во второй главе, удалось оценить стоимость ООО «Какао», которая определена сравнительным подходом, и составила 23225,3 рублей. Полученные результаты позволяют предложить некоторые рекомендации организации по улучшению финансовых показателей.

3. Разработка мероприятий по улучшению деятельности ООО «Какао»

3.1. Рекомендации по усовершенствованию деятельности

Организация ООО «Какао» создана с целью ведения предпринимательской деятельности и получения прибыли. Организация осуществляет свою деятельность в соответствии с действующим законодательством РФ и Уставом.

Финансовое состояние ООО «Какао» за рассматриваемый период оказывается в плачевном состоянии. Как показал анализ организации в условиях экономического кризиса в стране, финансовый рост ООО «Какао» замедлился.

Возникший разрыв в покупке материалов необходимых в работе ООО «Какао» не только грозит снижением объема предоставляемых услуг, но и может привести к существенному снижению объема прибыли. Снижение прибыли на фоне роста затрат приведут к обременительным налоговым издержкам. Решение задачи данной требует ускоренного расширения возможностей для продолжения работы в новых условиях, а также для освоения совершенно новых видов услуг. В сложившейся ситуации единственным выходом может быть только активизация усилий по созданию и внедрению новых услуг, а также проведение грамотного налогового планирования в связи с непростой обстановкой.

Вопросы, связанные с повышением прибыльности и рентабельности являются одними из наиболее сложных и часто обсуждаемых. Вопросы прибыльности и рентабельности встают перед каждой организацией в России. Главная цель любого предприятия - выработать оптимальное решение эффективности прибыльности и рентабельности, которое позволит осуществлять деятельность и операции с минимальными издержками.

Правильная оптимизация прибыльности и рентабельности оказывает значительную помощь в создании стабильного положения организации,

поскольку позволяют избежать крупных убытков в процессе хозяйственной деятельности. Анализ прибыльности и рентабельности на предприятии предусматривает проведение ряда мероприятий, которые будут способствовать оптимизации деятельности или, другими словами, позволят повысить данные показатели.

Для оптимизации мероприятий по повышению прибыльности ООО «Какао» предлагается создать на предприятии резервы. Наличие дебиторской задолженности в организации ООО «Какао» свидетельствует о достаточно низкой платежной дисциплине некоторых клиентов. С помощью резерва по сомнительным долгам ООО «Какао» может обезопасить себя от несвоевременно расплачивающихся покупателей (заказчиков).

Неполученные долги имеют все признаки сомнительных:

- задолженность не погашена в договорные сроки и ничем не обеспечена
- задолженность возникла в связи с оказанием услуг;
- предприятие определяет доходы и расходы по методу начисления.

Учитывая все вышесказанное, организация ООО «Какао» вправе принять решение о формировании резерва по сомнительным долгам. В бухгалтерском учете компании можно принять решение о создании резервов с отнесением этих расходов в состав прочих, о чем должна быть сделана запись в учетной политике.

Организации также необходимо провести пересмотр экономической обоснованности некоторых материальных расходов. ООО «Какао» необходимо пересмотреть отнесение расходов, в частности, проверить часть договоров и других документов, где указано для каких целей они были использованы. Немаловажным пунктом для эффективности расчета налога на прибыль является введение в организации режима экономии, контроля и недопущения нерациональных расходов и потерь.

Подытожим все рекомендации для ООО «Какао» на Рисунке 12.

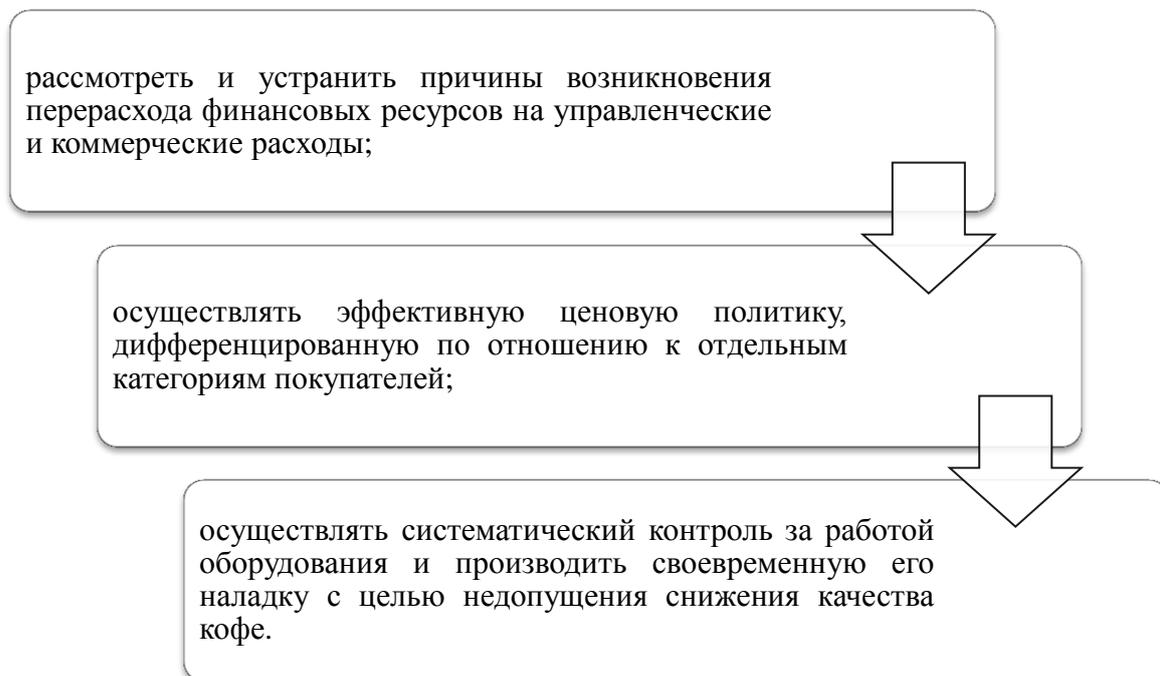


Рисунок 12 - Рекомендации для ООО «Какао»

Таким образом, разработанные мероприятия по повышению эффективности ООО «Какао» позволят повысить финансовый результат в целом.

В организации ООО «Какао» рост доходов отстает от темпов роста расходов, тем самым прирост налоговой базы ниже прироста выручки от продаж, как основного вида доходов. Кроме того, прочие доходы организации даже снизились, что повлияло отрицательно на финансовый результат организации в целом.

Налоговая база за 2018 год выросла на 10944 тыс. руб. (21,7%), соответственно сумма налога выросла на 474 тыс. руб., отчисления в федеральный бюджет выросли на 14,22 тыс. руб., отчисления в региональный бюджет на 458,78 тыс. руб. В 2019 году налоговая база снизилась на 1488 тыс. руб. (15,7%), соответственно сумма налога снизилась на 298 тыс. руб., отчисления в федеральный бюджет снизились на 8,94 тыс. руб., отчисления в региональный бюджет на 289,06 тыс. руб. НДС по итогам 2018 года снизился

на 0,8% и составил 14,67 тысяч рублей, что на 3,16 тысячи рублей меньше, чем в 2017 году.

Таблица 12 – Анализ уплаты налогов ООО «Какао» за 2017-2019г.г.

Показатели	Годы			Темп роста 2017 к 2018		Темп роста 2018 к 2019	
	2017	2018	2019	Абс.	Отн., %	Абс.	Отн., %
1	2	3	4	5	6	7	8
Налоговая база	8573	10944	9456	2371	21,7	-1488	-15,7
Налог на прибыль	1715	2189	1891	474	21,7	-298	-15,8
Отчисления в федеральный бюджет 3%	51,45	65,67	56,73	14,22	127,6	-8,94	86,4
Отчисления в региональной бюджет 17%	1663,55	2123,33	1834,27	459,78	127,6	-289,06	86,4
НДС	17,83	14,67	13,66	-3,16	0,82	-1,01	0,93
Налог на имущество	58,6	58,6	58,6	-	-	-	-
Транспортный налог	28,9	20,4	20,4	-8,5	0,71	0	1
Земельный налог	4,8	4,8	4,8	-	-	-	-
Всего налогов	1825,13	2287,47	1988,46	462,34	1,25	-299,01	0,87
Выручка	3052	3177	3380	125	1,04	203,00	1,06
Налоговая нагрузка в %	0,60	0,72	0,59	0,12	1,20	-0,13	0,82

В первом разделе пришли к выводу, что по итогам 2019 года НДС увеличился на 0,9% и составил 13,66 тысяч рублей, что на 1,01 тысячи рублей больше чем в 2017 году. Налог на имущество за анализируемый период не менялся и составлял 58,6 тыс. руб. Транспортный налог за 2016 год составлял 28,9 тыс. руб., но в 2018 и 2019 году снизился, составил 20,4

тысяч рублей, что на 0,7% меньше чем в 2017 году. Земельный налог за рассматриваемый период не менялся и составлял 4,8 тыс. руб. Сумма налогов по итогам 2018 года снизилась, составила 205,47 тысяч рублей, что на 0,9% меньше чем в 2017 году, а в 2019 году составил 257,46 тысяч рублей, что на 51,99 тысяч больше чем в 2018 году. Налоговая нагрузка за 2018 выросла на 0,12%, а за 2019 снизилась на 0,13%.

3.2 Экономическая эффективность предложенных мероприятий

Основные риски на предприятии — это влияние экономических колебаний в стране, нестабильность курса рубля оказывают негативное влияние на организацию, а в частности для ООО «Какао» существуют такие финансовые риски, как закупка иностранного кофе.

Однако в большинстве случаев ООО «Какао» может использовать различных производителей кофе.

Для стабилизации и улучшения финансового состояния ООО «Какао» необходимо провести ряд мероприятий, в ходе которых необходимо:

- 1) уменьшить сумму дебиторской и кредиторской задолженности;
- 2) увеличить финансовые результаты деятельности предприятия;
- 3) провести поиск новых источников получения доходов.

В целях улучшения работы с дебиторской задолженностью в ООО «Какао» необходимо:

- проводить оперативный контроль за состоянием расчётов с контрагентами, вести тщательный контроль по отсроченным платежам;
- проводить контроль за отношением дебиторской к кредиторской задолженности;
- проводить регулярный анализ финансовой отчетности с данными прошлых периодов;
- проводить мероприятия по работе с дебиторской задолженности.

В ходе анализа деятельности ООО «Какао» было выявлено, что на предприятии отсутствует специалист для проведения финансового планирования. Функции финансового планирования в организации выполняет главный бухгалтер, также он выполняет следующие обязанности:

- 1) оценка финансового состояния, в том числе оперативная оценка;
- 2) организация и систематическое совершенствование финансовой работы, проведение финансового текущего и перспективного планирования экономических показателей;
- 3) управление и регулирования финансовых ресурсов;
- 4) проведения расчета показателей финансовой устойчивости.

Решение этих задач осуществляется с помощью комплекса взаимосвязанных мероприятий, которые направлены на повышение конкурентоспособности.

Таблица 13 – Анализ сравнение налоговой нагрузки

Показатели	Годы			Изменения (+,-)		Темп прироста, %	
	2017г.	2018г.	2019г.	2018-2017г.г.	2019-2018г.г.	2018 /2017г.г.	2019 /2018г.г.
1	2	3	4	5	6	7	8
Всего налогов по ОСНО	1825,13	2287,47	1988,46	462,34	1,25	-299,01	0,87
Налоговая нагрузка в %	59,8	72	58,83	12,19	1,2	-13,17	0,82
Налоговая база УСН	1162	477	1358	-685	0,41	881,00	2,85
Налоги по ставке УСН 15%	174,3	71,55	203,7	-3,9	38,55	0,93	1,69
Налоговая нагрузка, в%	0,06	0,02	0,06	-0,03	0,39	0,04	2,68

Исходя из проведенного анализа структуры налоговых платежей, качественных и количественных показателей налоговой нагрузки и

финансово-хозяйственной деятельности организации за 2017-2019 годы, целесообразна реализация следующих мероприятий по оптимизации налоговой нагрузки организации: снизить налоговую нагрузку за счет перехода на УСН 15%.

УСН 15 процентов — это разновидность упрощенной системы налогообложения (п. 2 ст. 346.18, п. 2 ст. 346.20 НК РФ).

Как видно из таблицы 11, применение УСН 15% позволит существенно снизить налоговую нагрузку в организации.

1. Уменьшить сумму дебиторской и кредиторской задолженности, тем самым, проводить оперативный контроль за состоянием расчётов с контрагентами, вести тщательный контроль по отсроченным платежам;

2. Проводить регулярный анализ финансовой отчетности с данными прошлых периодов

3. Провести поиск новых источников получения доходов;

4. Необходимо избегать сомнительных операций и сделок, которые связаны с большим риском потери капитала или вложенных инвестиций.

Изучив налоговую структуру предприятия с параллельной оценкой финансовых рисков и других показателей, можно сделать вывод о том, что предложенные мероприятия позволят улучшить деятельность предприятия и повысить прибыль.

Заключение

Проведенный анализ позволил выяснить, что оценка - это упорядоченный, целенаправленный процесс определения денежного выражения стоимости объекта с учетом потенциального и реального дохода, приносимого им в конкретных рыночных условиях, а задача, которая стоит перед оценкой - это установление обоснованного и независимого от заинтересованных сторон суждения о стоимости объекта оценки.

В России наиболее популярны три основополагающих подхода: сравнительный, затратный и доходный. «Сравнительный подход - совокупность методов оценки стоимости объекта, основанных на сравнении оцениваемого объекта с аналогичными объектами, в отношении которых имеется информация о ценах сделок с ними». Затратный подход — методы сводятся к определению затрат, которые необходимы для замещения или восстановления объекта оценки. Доходный подход — совокупность методов оценки, основывающиеся на определении ожидаемых доходов от компании, а также приведении их путем дисконтирования к текущей стоимости, которую оцениваемое предприятие может принести.

Этапы выбора метода оценки состоит из 6 этапов, первый этап - подготовка и анализ информации; второй этап - анализ отраслевых факторов и показателей компании; третий этап - определяется, какие методы могут быть использованы; четвертый этап - анализируются достаточность и качество информации по сопоставимым компаниям; пятый этап - составляется прогноз динамики будущих доходов, которая сравнивается с текущими; шестой этап - при использовании методов, основанных на анализе активов, определяется: вероятность банкротства предприятия.

Для оценки стоимости организации была выбрана организация ООО «Какао». Главным видом работы представляется «Деятельность ресторанов и доставка продуктов питания». Основным результативным показателем хозяйственной деятельности организации является выручка от продажи.

выручка за 2019 год по сравнению с 2018 годом выросла на 1420 тыс. руб., что составляет 106, 59%, за 2018 год по сравнению с 2017 годом выручка выросла на 1179 тыс. руб., что составляет 105,79%. Такая тенденция говорит о финансовом росте организации. Поскольку организация ООО «Какао» довольно популярное место среди жителей города, посетителей довольно много, что положительно сказывается на данном показателе.

Итак, указанный анализ показывает, что деятельность организации позволяет стабильно получать прибыль, тем самым, для оценки организации будем использовать сравнительный метод. Поскольку сравнительный подход особенно эффективен в случае существования активного рынка сопоставимых объектов собственности, в Тольятти достаточно активно продается бизнес по общепиту. Точность оценки по этому подходу зависит от качества собранных данных, достоверности информации о недавних продажах сопоставимых объектов. Объекты сравнения обычно выбираются из среды конкурирующих с объектом оценки бизнесов. Расчет стоимости ООО «Какао», определенная сравнительным подходом составила 23225,3 рублей.

Были разработаны и предложены мероприятия, которые позволят улучшить деятельность предприятия и повысить прибыль.

Список используемой литературы

1. Налоговый кодекс Российской Федерации (часть вторая) от 05.08.2000 года № 117-ФЗ (ред. от 01.05.2018 года) [Электронный ресурс] - Режим доступа: http://www.consultant.ru/document/cons_doc_LAW_19671/. (Дата обращения: 01.05.2020)
2. Федеральный закон 06.12.2011 года № 402-ФЗ (ред. от 28.11.2018 года) «О бухгалтерском учете» [Электронный ресурс] - Режим доступа: http://www.consultant.ru/document/cons_doc_LAW_122855/ (Дата обращения: 01.05.2020)
3. Федеральный закон от 16.11.2011 №321-ФЗ «О внесении изменений в части первую и вторую НК РФ в связи с созданием консолидированной группы налогоплательщиков» [Электронный ресурс] - Режим доступа: http://www.consultant.ru/document/cons_doc_LAW_121774/. (Дата обращения: 01.05.2020)
4. Федеральный закон от 29.05.2002 №57 – ФЗ «О внесении изменений и дополнений в часть вторую НК РФ и отдельные законодательные акты РФ» [Электронный ресурс] - Режим доступа: http://www.consultant.ru/document/cons_doc_LAW_36907/ (Дата обращения: 01.05.2020)
5. Абрютин М. С. Финансовый анализ. М.: Дело и сервис, 2017. 192 с.
6. Аюбаев Т. А. Зарубежный опыт формирования методологических основ доходного подхода к оценке стоимости бизнеса // Инновационная наука. 2016. № 4-1. С. 8 - 9.
7. Баканова М. И. Теория экономического анализа : учебник / 5-е изд. М. : Финансы и статистика, 2017. 563с.
8. Березин Д. А. Осуществление оценочной деятельности на основании трудового договора // Трудовое право в России и за рубежом. 2016. № 2. С. 28-30.

9. Бусов В. И. Оценка стоимости предприятия (бизнеса): Учебник для академического бакалавриата. Люберцы: Юрайт, 2016. 382 с.
10. Васильева Л. С. Оценка бизнеса. Учебное пособие. М.: КноРус, 2019. 320 с.
11. Григорьев В. В. Оценка стоимости бизнеса: основные подходы и методы. М.: Русайнс, 2015. - 190
12. Дыбаль С. В. Финансовый анализ. Теория и практика. М.: Бизнес-пресса, 2018. - 336 с.
13. Дадашев А. З. Налоги и налогообложение в РФ М.: ИНФРА-М, 2013. 240 с.
14. Жилкина А. Н. Управление финансами. Финансовый анализ предприятия : Учебник. М.: НИЦ ИНФРА-М, 2017. 332 с.
15. Карлик М. А. Основы финансового учета и анализа. Учебное пособие . М.: СИНТЕГ, 2018. 240 с.
16. Касьяненко Т. Г. Оценка стоимости бизнеса: Учебник для академического бакалавриата. Люберцы: Юрайт, 2016. 412 с.
17. Ковалев В. В. Финансовый анализ : методы и процедуры : учебник - М. : Финансы и статистика, 2017. - 367с.
18. Косорукова И. В. Оценка стоимости ценных бумаг и бизнеса: Учебник / И.В. Косорукова. - М.: МФПУ Синергия, 2016. - 904 с.
19. Краткосрочная и долгосрочная финансовая политика : учебное пособие / под ред. В. Г. Когденко, М. В. Мельник, И. Л. Быковников. М. : ЮНИТИ ДАНА, 2017.471 с.
20. Лыкова Л. Н. Налоги и налогообложение. Люберцы :Юрайт, 2018. - 353 с.
21. Любушин Н. П. Экономический анализ // Экономический анализ: теория и практика. 2012. № 9. С. 2 – 11.
22. Мамонов В. И. Концепции быстрореагирующего производства // Сибирская финансовая школа. 2014. № 5. С. 49 – 52.

23. Мельник М. В. Экономический анализ финансово – хозяйственной деятельности : учебник. М. :Экономистъ, 2017. 320 с.
24. Осипова И. В. Финансовый учет. М.: КноРус, 2018. 346 с.
25. Оценка бизнеса / под ред. А. Г. Грязновой, М. А. Федотовой. М. : Финансы и статистика, 2014. 736 с.
26. Павлова Е. В. Налоги и налогообложение : электронное учебное пособие. Тольятти : Изд-во ТГУ, 2018
27. Сажина М. А. Экономическая теория : учебник для ВУЗов. М. : Норма-Инфра, 2017. 215 с.
28. Спиридонова Е. А. Оценка стоимости бизнеса. Люберцы: Юрайт, 2016. 299 с.
29. Селезнева Н. Н. Финансовый анализ : Учебное пособие. М.: ЮНИТИ, 2018. 639 с.
30. Чайников В. В. Оценка стоимости бизнеса. Учебное пособие. М.: Юнити, 2016. 162
31. Чеботарев Н. Ф. Оценка стоимости предприятия (бизнеса): Учебник для бакалавров. М.: Дашков и К, 2015.- 256 с.
32. Чуева Л. Н. Анализ финансово-хозяйственной М.: Дашков и Ко, 2018. 348 с.
33. Эскиндаров М. А. Оценка стоимости бизнеса (для бакалавров) / под ред., Федотова М.А. под ред. М.: КноРус, 2018. 256 с.
34. Шеремет А. Д. Комплексный анализ хозяйственной деятельности : учебное пособие М. : ИНФРА-М, 2017. 415 с.
35. Федеральная налоговая служба РФ [Электронный ресурс] - Режим доступа: <http://www.nalog.ru>. (Дата обращения: 01.10.2019г.)
36. Harrison D. S. Business valuation made simple: It's all about cash // Strategic Finance. –2016 –Vol 2. –P.44-48.
37. Palepu K.G., Healy P.M. Business Analysis and Valuation: Using Financial Statements, Text and Cases // South-Western College Pub, 2017 –P. 141-158.

38. Palepu K.G., Healy P.M., Bernard V.L. Business Analysis and Valuation: Using Financial Statements: Text and Cases, 3e. // South-Western Educational Publishing, 2016 –P. 23-43.

39. Smith E. P. The basics of business valuation, fraud and forensic accounting, and dispute resolution services // The CPA Journal. –2016. –Vol 6. –P. 8 –11.

40. Strischek D. How to determine the value of a firm // Management Accounting –2016. –Vol 1 –P.42-49.

Приложение А

Бухгалтерская отчетность на 30 сентября 2019г.

Бухгалтерская отчетность на <u>30 сентября 2019 г.</u>		Коды		
		710001		
Дата (число, месяц, год)		30	09	2019
Организация	ООО "Какао"	83700700		
Идентификационный номер налогоплательщика		6324013307		
Вид финансовой работы				
Организационно-правовая форма собственности				
Единица измерения: тыс. руб.		384		
Местонахождение (адрес)				

Пояснения ¹	Наименование показателя ²	На <u>31 декабря</u> <u>2017 г.</u> ³	На <u>31 декабря</u> <u>2018 г.</u> ⁴	На <u>31 декабря</u> <u>2019 г.</u> ⁵
	АКТИВ			
	I. ВНЕОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ	7	14	14
	Нематериальные активы			
	Результаты исследований и разработок	-	-	-
	Основные средства	18326	15965	9253
	Итого по разделу I	18333	15979	9267
	II. ОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ	516	198	312
	Запасы			
	Налог на добавленную стоимость по приобретенным ценностям			
	Финансовые вложения			
	Дебиторская задолженность	362	201	114
	Денежные средства и денежные эквиваленты	3468	4028	5321
	Прочие оборотные активы			
	Итого по разделу II	4346	4427	5747
	БАЛАНС	22679	20406	15014

Продолжение Приложения А

Пояснения ¹	Наименование показателя ²	На 31 декабря 2017 г. ³	На 31 декабря 2018 г. ⁴	На 31 декабря 2019 г. ⁵
	ПАССИВ			
	III. КАПИТАЛЬНЫЕ ВЛОЖЕНИЯ И РЕЗЕРВЫ⁶			
	Уставный капитал (складочный капитал, уставный фонд, вклады товарищей)	13000	13000	13000
	Добавочный капитал			
	Резервный капитал			
	Нераспределенная прибыль (непокрытый убыток)	6235	4328	512
	Итого по разделу III	19235	17328	13512
	V. КРАТКОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА			
	Заемные средства	2918	2614	677
	Кредиторская задолженность	526	646	825
	Итого по разделу V	3444	3078	1502
	БАЛАНС	22679	20406	15014

Руководитель



Мясищев К.С.

(расшифровка подписи)

Главный бухгалтер

(подпись)

(расшифровка подписи)

20 г.

Приложение Б

Отчет о финансовых результатах на 31 декабря 2018г

Отчет о финансовых результатах
на 31 декабря 2018 г.

Организация _____ ООО "Какао" _____ Идентификационный номер налогоплательщика _____ Вид финансовой работы _____ Организационно-правовая форма собственности _____	Форма по ОКУД _____ Дата (число, месяц, год) _____ по ОКПО _____ ИНН _____ по _____ ОКВЭД _____ по ОКФС _____ по ОКФС _____ по ОКФС _____ по ОКФС _____ по ОКФС _____ по ОКФС _____
--	--

Коды		
710002		
30	09	2019
384		

Единица измерения: тыс. руб.

Пояснения ¹	Наименование показателя ²	За _____	За _____
		2018 г. ³	2017 г. ⁴
	Выручка	21540	20361
	Себестоимость продаж	(12473)	(11349)
	Валовая прибыль (убыток)	9067	9012
	Коммерческие расходы	-	-
	Управленческие расходы	-	-
	Прибыль (убыток) от продаж	9067	9012
	Проценты к получению	-	-
	Проценты к уплате	-	-
	Прочие доходы	-	-
	Прочие расходы	-	-
	Прибыль (убыток) до налогообложения	9067	9012
	Текущий налог на прибыль	1813,4	1802,4
	Чистая прибыль (убыток)	7253,6	7209,6

Руководитель _____


Мясишев К.С.

 (расшифровка подписи)

Главный бухгалтер _____

 (подпись) (расшифровка подписи)

_____ 20__ г.

Приложение В

Отчет о финансовых результатах на 30 сентября 2019 г.

Отчет о финансовых результатах на <u>30 сентября 2019 г.</u>			
Организация _____ ООО "Какао" _____ по ОКПО Идентификационный номер налогоплательщика _____ ИНН Вид финансовой работы _____ по ОКВЭД Организационно-правовая форма собственности _____ по ОКОПФ ОКФС Единица измерения: тыс. руб. _____ по ОКЕИ	Форма по ОКУД _____ Дата (число, месяц, год) _____ _____ _____ _____ _____ _____	Коды 710002 30 09 2019 _____ _____ _____ _____ _____ 384	
		За _____	За _____
Пояснения ¹	Наименование показателя ²	2019 г. ³	2018 г. ⁴
	Выручка ⁵	22960	21540
	Себестоимость продаж	(13152)	(12473)
	Валовая прибыль (убыток)	9808	9067
	Коммерческие расходы	-	-
	Управленческие расходы	-	-
	Прибыль (убыток) от продаж	9808	9067
	Проценты к получению	-	-
	Проценты к уплате	-	-
	Прочие доходы	-	-
	Прочие расходы	-	-
	Прибыль (убыток) до налогообложения	9808	9067
	Текущий налог на прибыль	1961,6	1813,4
	Чистая прибыль (убыток)	7846,4	7253,6
Руководитель _____ 	_____ Мясниев К.С. (расшифровка подписи)	Главный бухгалтер _____ _____ (подпись)	_____ _____ (расшифровка подписи)
" _____ 20__ г.			