

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. Кузьмичева

(И.О. Фамилия)

(личная подпись)

Руководитель

канд. экон. наук, доцент Д.А. Константинович

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

Тольятти 2020

Аннотация

Бакалаврскую работу выполнил: А.А. Кузьмичева

Тема работы: «Оценка стоимости предприятия»

Научный руководитель: к.э.н., доцент Д.А. Константинович

Цель исследования – проведение оценки стоимости предприятия с целью разработки мероприятий, направленных на ее увеличение.

Объект исследования – ООО «Паритет», основным видом деятельности является торговля оптовая лесоматериалами, строительными материалами и санитарно-техническим оборудованием.

Предмет исследования – подходы и методы оценки стоимости предприятия.

Методы исследования – факторный анализ, синтез, прогнозирование, статистическая обработка результатов, дедукция и т.д.

Краткие выводы по бакалаврской работе: на основании проведенной оценки стоимости ООО «Паритет» разработаны мероприятия, направленные на ее увеличение. Предлагаемые мероприятия по увеличению стоимости малого предприятия в сфере оптовой торговли являются эффективными и могут быть предложены к реализации в отношении аналогичных хозяйствующих субъектов.

Практическая значимость работы заключается в том, что отдельные её положения в виде материала подразделов 2.2, 2.3, 3.1 и приложения могут быть использованы специалистами организации, являющейся объектом исследования.

Структура и объем работы. Работа состоит из введения, 3-х разделов, заключения, списка литературы из 30 источников и 3 приложений. Общий объем работы, без приложений, 48 страниц машинописного текста, в том числе таблиц – 13, рисунков – 20.

Annotation

Bachelor's work was performed by: A. A. Kuzmicheva

The theme is "An assessment of the enterprise value»

Scientific supervisor: PhD, associate Professor D. A. Konstantinovich

The purpose of the study is to evaluate the value of the enterprise in order to develop measures aimed at its increasing it.

The object of research is LLC "Parity", which main activity is the wholesale trade in timber, construction materials and sanitary equipment.

The subject of the research are approaches and methods of the enterprise value estimation.

Research methods are the factor analysis, synthesis, forecasting, a statistical processing of the results, deduction, etc.

Brief conclusions on the bachelor's work: based on the assessment of the cost of LLC "Paritet", measures have been developed to increase it. The proposed measures to increase the cost of a small enterprise in the field of wholesale trade are effective and can be proposed for implementation in relation to the similar economic entities.

The practical significance of the work is that some of its provisions in the form of material in subsections 2.2, 2.3, 3.1 and appendices can be used by specialists of the organization that is the object of research.

Structure and scope of work. The work consists of an introduction, 3 sections, conclusion, list of references from 30 sources and 3 appendices. The total amount of work, without appendices, is 48 pages of typewritten text, including tables-13, figures-20.

Содержание

Введение.....	5
1 Теоретические основы оценки стоимости предприятия	7
1.1 Понятие, цели и виды оценки стоимости предприятия	7
1.2 Принципы и этапы процесса оценки стоимости предприятия.....	12
1.3 Подходы и методы оценки стоимости предприятия	18
2 Оценка стоимости ООО «Паритет»	23
2.1 Техничко-экономическая характеристика ООО «Паритет».....	23
2.2 Анализ финансово-экономического состояния ООО «Паритет»	28
2.3 Оценка стоимости ООО «Паритет»	32
3 Разработка мероприятий, направленных на увеличение стоимости ООО «Паритет».....	37
3.1 Мероприятия, направленные на увеличение стоимости ООО «Паритет».....	37
3.2 Экономическое обоснование разработанных мероприятий.....	41
Заключение	46
Список используемой литературы	48
Приложение А Бухгалтерский баланс ООО «Паритет» за 2019 г.	51
Приложение Б Отчет о финансовых результатах ООО «Паритет» за 2019 г.	53
Приложение В Отчет о финансовых результатах ООО «Паритет» за 2018 г.	54

Введение

В современной развитой экономике потребность в оценке стоимости предприятия с каждым разом возрастает. В процессе оценки стоимости выявляется стоимость имущества предприятия на дату проведения оценки в денежном выражении с учетом влияющих факторов.

Потребность в оценке стоимости предприятия возникает в момент страхования, инвестирования, кредитования, начисления налогооблагаемой базы.

Актуальность выбранной темы исследования обусловлена тем, что собственники предприятий заинтересованы в оценке стоимости, так как в процессе оценки можно выявить подходы к управлению предприятием в целом, а также определить подход, использование которого повысит эффективность финансово-хозяйственной деятельности, что приведет к дальнейшему увеличению рыночной стоимости предприятия.

Целью бакалаврской работы является проведение оценки стоимости предприятия с целью разработки мероприятий, направленных на ее увеличение.

Для достижения цели необходимо решить следующие задачи:

- рассмотреть теоретические основы оценки стоимости предприятия;
- провести оценку стоимости ООО «Паритет»;
- разработать мероприятия, направленные на увеличение стоимости ООО «Паритет».

В качестве объекта исследования выбрано общество с ограниченной ответственностью «Паритет».

В качестве предмета исследования выступают подходы и методы оценки стоимости предприятия.

Бакалаврская работа состоит из введения, трех глав, заключения, списка используемой литературы и приложений.

Введение включает в себя актуальность темы исследования, цель, задачи, предмет и объект исследования, структуру бакалаврской работы, теоретическую базу и практическую значимость исследования.

Первая глава включает в себя теоретические основы оценки стоимости предприятия, в том числе понятие, цели, виды, принципы, этапы процесса, подходы и методы оценки стоимости предприятия.

Вторая глава включает в себя оценку стоимости предприятия на примере ООО «Паритет», предоставляется технико-экономическая характеристика предприятия, проводится анализ финансово-экономического состояния.

Третья глава включает в себя разработку мероприятий, направленных на увеличение стоимости ООО «Паритет», в том числе экономическое обоснование разработанных мероприятий.

Заключение включает в себя краткие выводы по теме исследования.

Теоретической основой исследования послужили нормативно-правовые акты, публикации в научных статьях и журналах, Интернет источники, а также труды отечественных и зарубежных авторов таких как: Агапова А.Н., Бочкарева В.В., Бочкова Ю.С., Киришин Ф.А., Орлов Н.Н., Рахимова Е.С., Утина Н.Н.

Практическая значимость исследования заключается в том, что разработанные мероприятия могут быть использованы в ООО «Паритет» с целью увеличения стоимости предприятия в будущем периоде.

1 Теоретические основы оценки стоимости предприятия

1.1 Понятие, цели и виды оценки стоимости предприятия

На сегодняшний день существует большое количество определений понятия «оценка стоимости предприятия», которые отражают особенности подхода разных ученых к рассмотрению феномена.

По мнению Агаповой А.Н.: «Оценка стоимости предприятия представляет собой расчет и обоснование стоимости предприятия на определенную дату» [6; с. 116].

Орлов Н.Н. утверждает: «Оценка стоимости предприятия представляет собой целенаправленный упорядоченный процесс определения величины стоимости объекта в денежном выражении, с учетом влияющих на нее факторов в конкретный момент времени в условиях конкретного рынка» [19; с. 94].

В процессе оценки стоимости выявляется стоимость имущества предприятия на дату проведения оценки в денежном выражении с учетом факторов, основными из которых являются риск и время.

Основными целями оценки стоимости предприятия являются: оценка для купли-продажи или аренды, оценка имущества для споров в суде, оценка для органов власти, оценка для бухгалтерского учета, оценка для кредитования, оценка для страхования, оценка для вноса в уставный капитал, оценка для посольства, переоценка и оценка для нотариуса.

Цели оценки стоимости предприятия представлены на рисунке 1.1.

Оценка для купли-продажи или аренды предприятия проводится перед совершением сделки с целью выявления фактической стоимости, что позволит не продешевить или наоборот не потратить лишние средства.

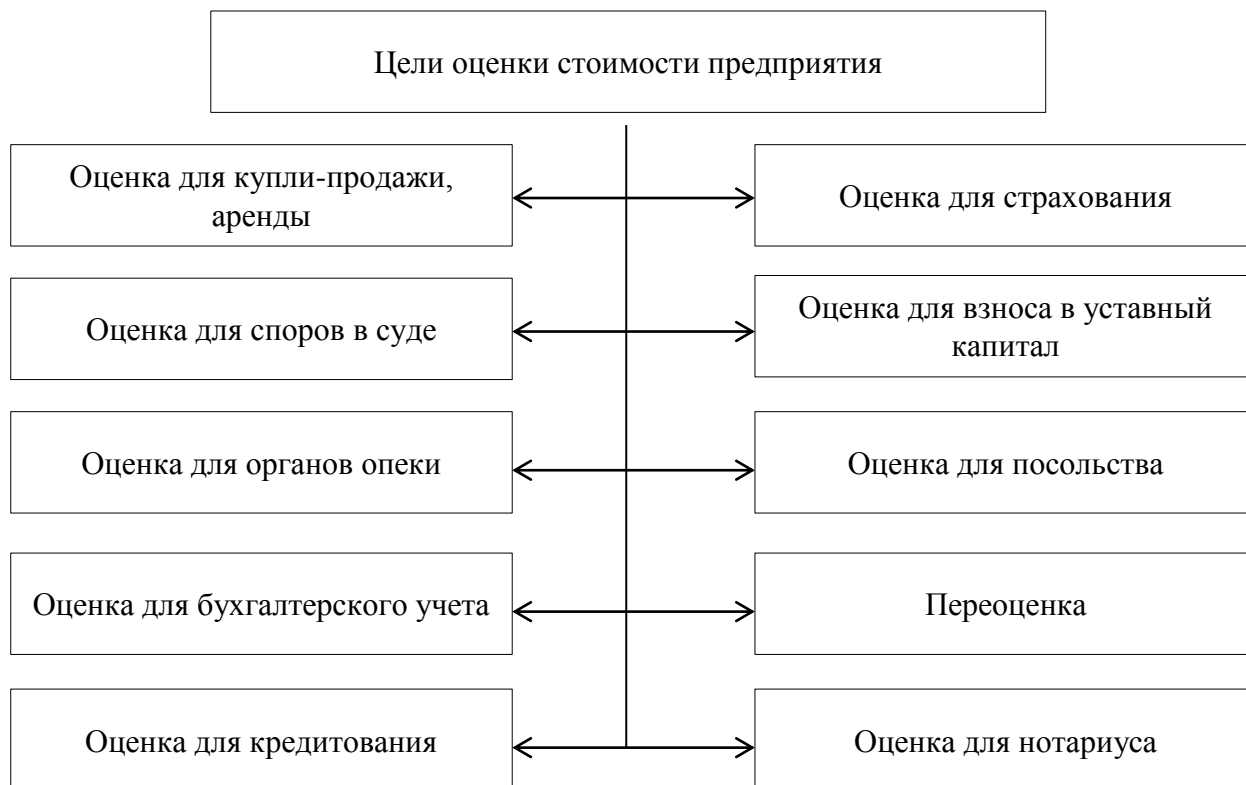


Рисунок 1.1 – Цели оценки стоимости предприятия

Оценка имущества для споров в суде проводится независимым оценщиком, который выявляет рыночную стоимость и обосновывает ее. В случае возникновения в суде вопросов о конкретной стоимости прав требований, предоставляется отчет независимого оценщика о рыночной стоимости имущества.

Оценка для органов опеки необходима в случае, если собственником объекта выступает несовершеннолетнее лицо, так как органы опеки предоставляют интересы несовершеннолетнего ребенка.

В процессе финансово-хозяйственной деятельности любого предприятия может возникнуть ситуация обнаружения активов предприятия без четкого понимания стоимости в связи с отсутствием документального подтверждения. В этом случае проводится оценка стоимости для бухгалтерского учета, на основании которой имущество предприятия ставится на баланс по рыночной стоимости [14; с. 46].

Оценка для кредитования осуществляется при принятии решения по выдаче кредита или ипотечного кредитования, когда кредит выдается под

залог имущества. В этом случае проводится независимая оценка предприятия, на основании которой будут выявлены показатели ликвидности и инвестиционной привлекательности объекта, его рыночная цена.

Многие предприниматели стремятся застраховать имущество с целью защиты имущественных интересов, связанных с пользованием, владением и распоряжением. В этом случае проводится независимая оценка для страхования имущества и определяется рыночная цена предприятия.

Оценка стоимости предприятия для вноса в уставный капитал осуществляется с целью определения рыночной цены имущества, уставный капитал которого состоит не только из денежных средств, но и другое имущества, такое как оборудование, транспорт или же прав на него, таких как патент, лицензии и другое.

Оценка имущества для посольства осуществляется с целью получения визы, многие предприниматели, обращающиеся к посольству за визой предоставляют документ, подтверждающий рыночную стоимость имущества с целью доказательства благонадежности.

Переоценка осуществляется с целью получения информации о текущей стоимости объекта, а также с целью отслеживания динамики его финансовой эффективности.

Оценка имущества для нотариуса осуществляется при дарении, распределении активов, передачи наследства.

В результате оценки стоимости предприятия определяется рыночная или иная стоимость [7; с. 208].

Основными видами стоимости предприятия являются рыночная, инвестиционная, ликвидационная и кадастровая стоимость. Виды стоимости предприятия в оценочной деятельности представлены на рисунке 1.2.

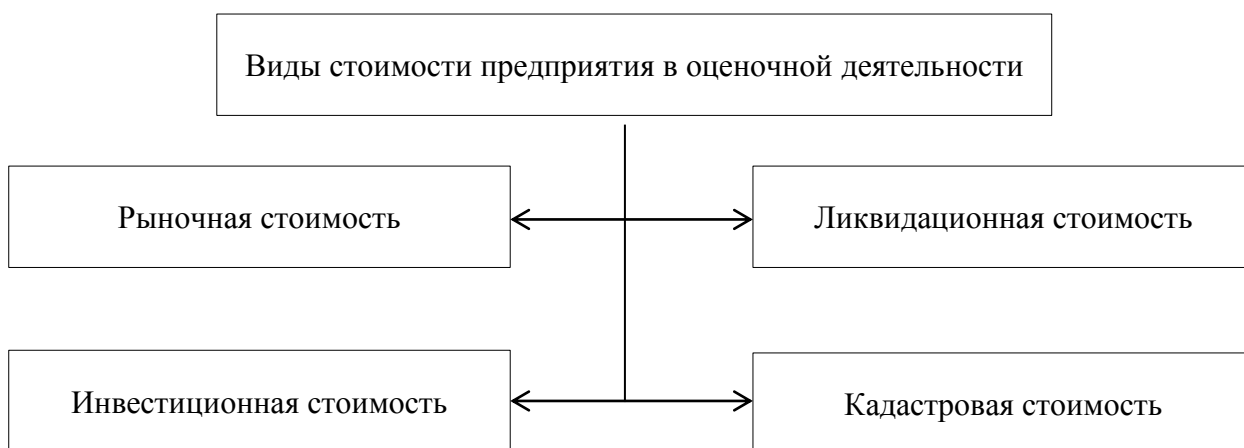


Рисунок 1.2 – Виды стоимости предприятия в оценочной деятельности

Бочкова Ю.С. толкует «Рыночная стоимость – это наиболее вероятная цена предприятия, по которой предприятие может быть реализовано на рынке, не зависимо от каких-либо чрезвычайных обстоятельств» [8; с. 288].

В соответствии со статьей № 3 Федерального закона от 29 июля 1998 года № 135-ФЗ «Об оценочной деятельности в Российской Федерации»: «Под рыночной стоимостью объекта оценки понимается наиболее вероятная цена, по которой данный объект оценки может быть отчужден на открытом рынке в условиях конкуренции, когда стороны сделки действуют разумно, располагая всей необходимой информацией, а на величине цены сделки не отражаются какие-либо чрезвычайные обстоятельства» [1].

Помимо рыночной стоимости существуют другие виды стоимости, используемые в оценке предприятия, такие как инвестиционная, ликвидационная и кадастровая.

Инвестиционная стоимость предприятия определяется для конкретного инвестора в зависимости от его цели, чаще всего для оценки эффективности инвестиционного проекта, разделения долей в инвестиционном проекте между собственником и инвестором.

Дайнеко Д.О. толкует: «Инвестиционная стоимость предприятия – это определенная денежная сумма, которую потенциальный инвестор готов

заплатить за рассматриваемый объект, исходя из поставленных целей» [11; с. 218].

Инвестиционная стоимость предприятия, как правило, больше рыночной стоимости, в случае если она меньше, то собственнику предприятия нет смысла участвовать в инвестиционном проекте и выгодно реализовать предприятие по рыночной цене. Если инвестиционная стоимость меньше рыночной стоимости, то это означает, что инвестиционный план неэффективен.

Оценка ликвидационной стоимости осуществляется в случае вынужденной продажи предприятия на рынке. Ликвидационная стоимость предприятия всегда меньше рыночной стоимости, так как предприятие должно быть продано в короткий срок.

По мнению Киришина Ф.А.: «Ликвидационная стоимость предприятия – это денежный показатель объекта оценки, уменьшенный на величину издержек, которые связаны с его продажей» [16; с. 114].

Оценка кадастровой стоимости предприятия осуществляется по заказу уполномоченных государственных и муниципальных органов в массовом порядке, иные лица заказать кадастровую стоимость не могут.

«Кадастровая стоимость - стоимость объекта недвижимости, установленная в процессе государственной кадастровой оценки, определённая методами массовой оценки, или, при невозможности, рыночная стоимость, определённая индивидуально для конкретного объекта недвижимости в соответствии с законодательством об оценочной деятельности» [16; с. 115].

Таким образом, в процессе оценки стоимости выявляется стоимость имущества предприятия на дату проведения оценки в денежном выражении с учетом факторов, основными из которых являются риск и время. Оценку стоимости предприятия подразделяется на виды и осуществляется с определенной целью.

1.2 Принципы и этапы процесса оценки стоимости предприятия

Существует несколько принципов оценки стоимости имущества, которые можно объединить в группы: основанные на предоставлениях собственника, связанные с эксплуатацией собственности, обусловленные действием рыночной среды и принципы наилучшего эффективного использования, представлены на рисунке 1.3.

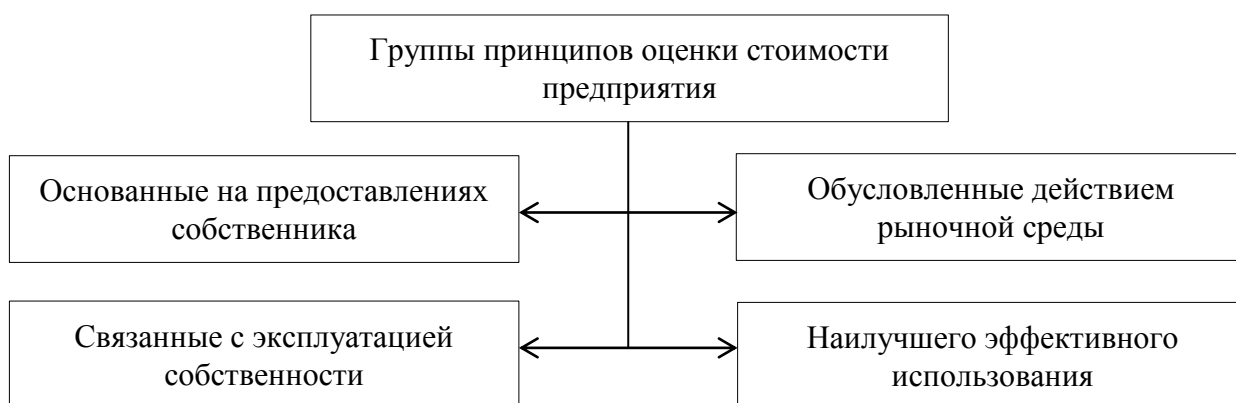


Рисунок 1.3 – Группы принципов оценки стоимости предприятия

Принципы оценки стоимости предприятия, основанные на предоставлениях собственника, включают в себя принцип полезности, замещения, ожидания, представлены на рисунке 1.4.

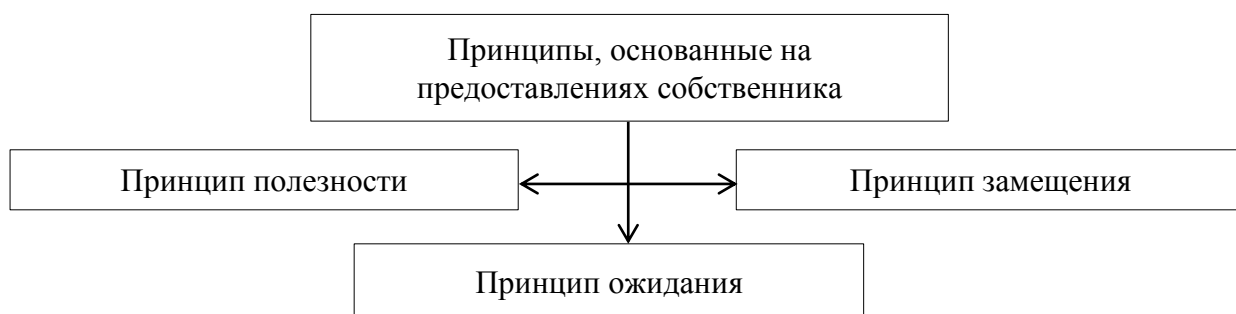


Рисунок 1.4 – Принципы оценки стоимости предприятия, основанные на предоставлениях собственника

Принцип полезности заключается в том, что объект оценки обладает стоимостью только в том случае, если он полезен собственнику. Как толкует

Рахимова Е.С. : «Полезность – это способность собственности удовлетворять потребности пользователя в данном месте и в течении данного периода времени» [21; с. 420].

Принцип замещения заключается в том, что потенциальный покупатель не приобретет объект оценки выше минимальной стоимости объекта, обладающего такой же полезностью.

Принцип ожидания заключается в том, что при приобретении объекта покупатель будет учитывать стоимость прогнозируемых выгод.

По мнению Утиной Н.Н.: «Принцип ожидания – заключается в определении текущей стоимости дохода или других выгод, которые могут быть получены в будущем от владения данным объектом оценки» [24; с. 259].

Принципы оценки стоимости предприятия, связанные с эксплуатацией оценки представлены на рисунке 1.5.

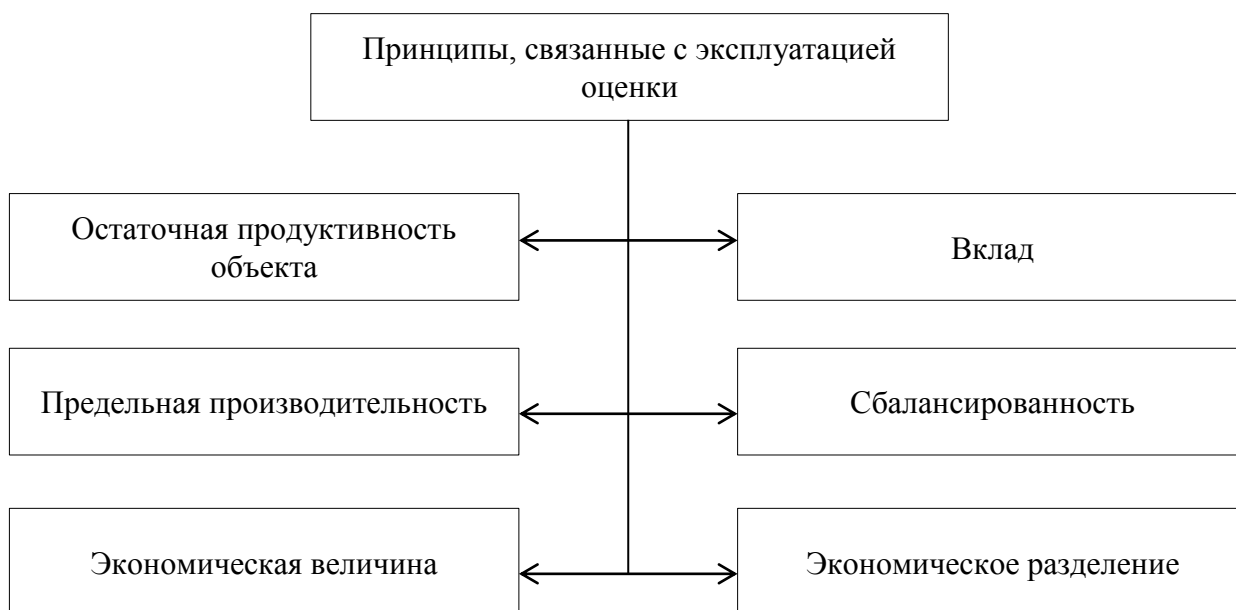


Рисунок 1.5 - Принципы оценки стоимости предприятия, связанные с эксплуатацией оценки

К принципам, связанным с эксплуатацией оценки стоимости объекта относятся остаточная продуктивность объекта, вклад, предельная

производительность, сбалансированность, экономическая величина и экономическое разделение.

Принцип остаточной продуктивности заключается в том, что объект может быть оценен выше, если земельный участок, на котором находится объект может принести собственнику полезность при его использовании с целью получения дохода.

Принцип предельной производительности состоит в том, что по мере добавления ресурсов к основным факторам производства чистые доходы предприятия возрастут в большей степени по отношению к темпам роста затрат, что повлияет на оценку предприятия в целом.

Принцип экономической величины является оптимальным для оценки предприятия в соответствии с рыночными предпочтениями.

Принцип вклада, по мнению Сяткиной Ю.С. основывается на следующем: «Включение любого дополнительного фактора в объект оценки экономически целесообразно, если получаемый прирост стоимости больше затрат на приобретение или строительства этого фактора» [22; с. 340].

Принцип сбалансированности основан на том, что при соблюдении оптимальных величин производства при оценке предприятия можно получить максимальный доход.

Принцип экономического разделения включает в себя оценку стоимости предприятия в зависимости от времени и временного пространства.

Принципы оценки стоимости предприятия, связанные с действием рыночной среды, включают в себя принципы спроса и предложения, конкуренции, соответствия, зависимости и изменения, представлены на рисунке 1.6.

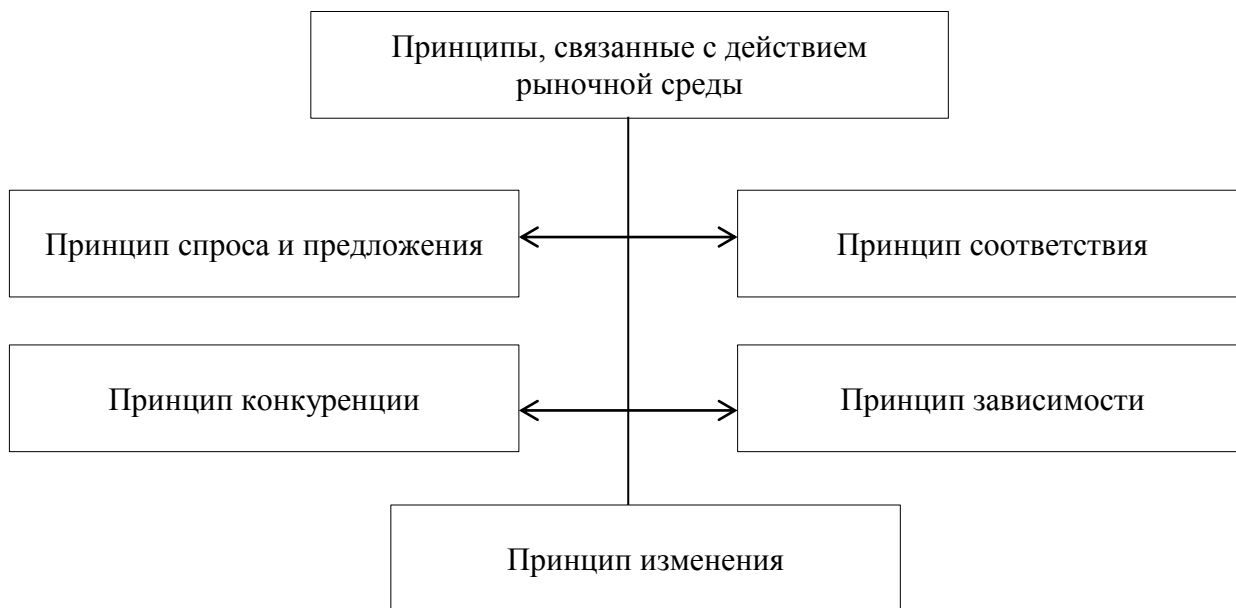


Рисунок 1.6 - Принципы оценки стоимости предприятия, связанные с действием рыночной среды

Ведущим фактором, влияющим на оценку стоимости предприятия является спрос и предложение, так как стоимость предприятия находится в зависимости с объемами предложения и в обратной зависимости с объемами спроса. Чем больше спрос, тем выше стоимость.

Принцип конкурентности заключается в том, что при оценке стоимости предприятия, учитывается отрасль и сфера деятельности предприятия.

Во время оценки предприятия, учитываются характеристики соответствия рыночным потребностям. Если оцениваемое предприятие не соответствует данным характеристикам, то стоимость предприятия будет ниже. Стоимость предприятия зависит от внутренних и внешних факторов, в этом и заключается принцип зависимости.

Принцип изменения характеризуется тем, что оценка стоимости предприятия производится на определенную дату, так как политические, экономические и другие изменения в стране могут повлиять на стоимость предприятия в определенный период.

Принципы оценки стоимости предприятия, связанные с наилучшим эффективным использованием, обеспечивают объекту оценки наивысшую

текущую стоимость, если объект отвечает всем правовым требованиям, ограничениям, эффективен и максимально продуктивен [24; с. 214].

Оценку стоимости предприятия осуществляют в соответствии с этапами, которые представлены на рисунке 1.7.



Рисунок 1.7 – Этапы оценки стоимости предприятия

Первым этапом оценки стоимости предприятия является постановка задачи, которая включает в себя знакомство с предприятием, согласование даты проведения оценки, согласование цели проведения оценки с заказчиком.

Второй этап включает сбор, проверку и проведение анализа информации, которая должна быть достоверной и удовлетворять требования достаточности.

Третий этап оценки стоимости предприятия включает в себя преобразование финансовой отчетности, в которую входит инфляционная

корректировка документов, нормализация и трансформация отчетности, анализ финансового состояния.

Четвертый этап состоит из выбора подходов и методов оценки стоимости предприятия, а также проведение необходимых расчетов в зависимости от выбора.

На пятом этапе оценки стоимости предприятия согласовываются результаты оценки, подготавливается заключение.

Шестой этап включает в себя оформление отчета об оценке стоимости предприятия, который может быть в форме письма, отчет стандартной формы и повествовательный отчет.

Седьмой этап оценки стоимости предприятия заключается в предоставлении отчета заказчику и его защита [21; с. 552].

Таким образом, оценка стоимости предприятия осуществляется поэтапно на основании принципов основанных на предоставлениях собственника, связанные с эксплуатацией собственности, обусловленные действием рыночной среды и принципы наилучшего эффективного использования.

1.3 Подходы и методы оценки стоимости предприятия

Существуют три основных подхода оценки стоимости предприятия, представлены на рисунке 1.8.

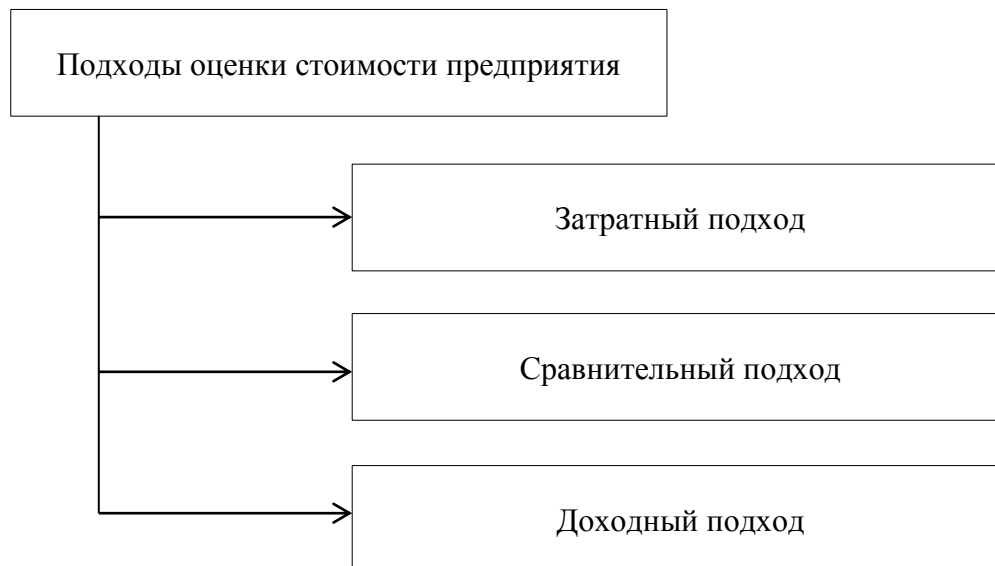


Рисунок 1.8 – Подходы оценки стоимости предприятия

Михайлов Р.М. толкует: «Затратный подход – совокупность методов оценки стоимости предприятия, основанных на определении затрат, необходимых для восстановления либо замещения, с учетом накопленного износа» [17; с. 214]. Затратный подход используется для оценки стоимости предприятия специального назначения, материалоемких и фондоемких производств, а также с целью страхования. Формула расчета стоимости предприятия при применении затратного подхода (Формула 1):

$$C_{об} = C_{зу} + C_{вс} - C_{из}; \quad (1)$$

где, $C_{об}$ – стоимость предприятия;

$C_{зу}$ – стоимость участка земли;

$C_{вс}$ – восстановительная стоимость предприятия;

$C_{из}$ – накопленный износ.

Сравнительный подход к оценке недвижимости, по мнению Михайлова Р.М.: «основывается на сопоставлении сравниваемого объекта с аналогом, на которые имеется информация о ценах» [17; с. 208].

Сравнительный подход для оценки недвижимости используется, если объект оценки не является уникальным и факторы, влияющие на стоимость недвижимости и их аналоги сопоставимы.

Доходный подход к оценке недвижимости основан на определении ожидаемых доходов от коммерческого использования оцениваемого предприятия, отражающий качество и количество будущих доходов, возможные риски.

Формула расчета стоимости предприятия при применении доходного подхода (Формула 2):

$$C_{об} = \frac{ЧОД}{К}; \quad (2)$$

где, $C_{об}$ – стоимость предприятия;

ЧОД – чистый операционный доход предприятия;

К – ставка капитализации, которая рассчитывается как отношение рыночной стоимости предприятия к чистому операционному доходу.

В рамках применения затратного подхода к оценке стоимости предприятия выделяют следующие методы: метод чистых активов, метод ликвидационной стоимости и метод накопления активов.

Метод чистых активов заключается в том, что стоимость оцениваемого предприятия равна стоимости чистых активов (Формула 3):

$$C_{об} = A - O; \quad (3)$$

где, $C_{об}$ – стоимость предприятия;

A – материальные и нематериальные активы предприятия;

О - обязательства предприятия.

Существуют следующие методы оценки стоимости предприятия, представлены на рисунке 1.9.

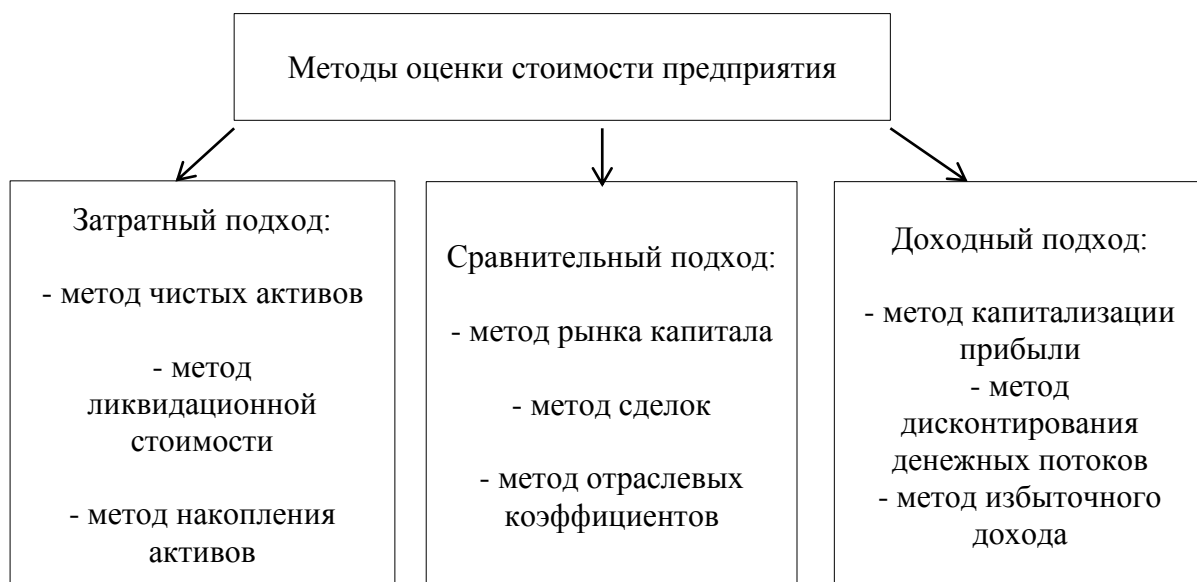


Рисунок 1.9 - Методы оценки стоимости предприятия

Метод ликвидационной стоимости применяется в случае нахождения оцениваемого предприятия на стадии банкротства, ликвидации или же при вынужденной продаже предприятия, продолжение деятельности которого находится под сомнением.

Исходя из практики ликвидационная стоимость оцениваемого предприятия близка к рыночной стоимости за вычетом затрат связанных с его реализацией и расчетами с кредиторами (Формула 4):

$$C_{об} = P_{ст} - Z - P_{кр}; \quad (4)$$

где, $C_{об}$ – стоимость предприятия;

$P_{ст}$ – рыночная стоимость предприятия;

Z – затраты на реализацию предприятия;

$P_{кр}$ – расчеты с кредиторами.

При использовании метода накопления активов при затратном подходе к оценке предприятия проводится анализ информации оцениваемого предприятия, путем определения рыночной стоимости активов и пассивов и вычитания из сумм активов всю задолженность предприятия.

В рамках применения сравнительного подхода к оценке стоимости предприятия выделяют следующие методы: метод рынка капитала, метод сделок и метод отраслевых коэффициентов.

Метод рынка капитала при использовании сравнительного подхода к оценке стоимости предприятия применяется в случае, если имеется информация о предприятиях-аналогах, акции которых обращаются на фондовом рынке.

Метод сделок при использовании сравнительного подхода к оценке стоимости предприятия также применяется, как и метод рынка капитала, если имеется информация о цене приобретения предприятия – аналога.

Метод отраслевых коэффициентов при использовании сравнительного подхода к оценке стоимости предприятия основан на статистическом наблюдении за стоимостью продажи предприятий-аналогов.

В рамках применения доходного подхода к оценке стоимости предприятия выделяют следующие методы: метод капитализации прибыли, метод дисконтирования денежных потоков и метод избыточного дохода.

Метод капитализации прибыли при использовании доходного подхода к оценке стоимости предприятия основывается на том, что стоимость доли собственности в предприятии равна текущей стоимости будущих доходов, которая принесет эта собственность.

По мнению Нестеренко Ю.А.: «Капитализация – это процесс пересчета прибыли, полученной от объекта оценки с целью определения его стоимости» [18; с. 308]. Формула расчета рыночной стоимости предприятия при использовании метода капитализации (Формула 5):

$$\text{Соб} = \frac{\text{ЧД}}{\text{К}}; \quad (5)$$

где, Соб – стоимость предприятия;

ЧД – ожидаемый доход от оцениваемого предприятия;

К – коэффициент капитализации, отражающий взаимосвязь между расходом и стоимостью оцениваемого предприятия.

Метод дисконтирования денежных потоков при использовании доходного подхода к оценке стоимости предприятия основан на прогнозировании денежных потоков предприятия.

Формула расчета стоимости предприятия при использовании метода дисконтирования денежных потоков (Формула 6):

$$PV = CF1 \frac{1}{(1+r)} + CF2 \frac{1}{(1+r)} + \dots + CFn \frac{1}{(1+r)} + S \frac{1}{(1+r)}; \quad (6)$$

где, PV – стоимость предприятия;

CF – денежные потоки соответствующих периодов;

r – ставка дисконтирования;

n – расчетный период.

Метод избыточного дохода при использовании доходного подхода к оценке стоимости предприятия основан на том, что избыточный доход приносит предприятию неотраженные материальные активы в балансе, обеспечивающие доходность активам и собственному капиталу предприятия выше среднеотраслевого уровня, такие как фирменный знак, имидж, клиентура и другое.

Таким образом, в зависимости от цели оценка стоимости предприятия проводится на основании подходов, таких как затратный, сравнительный и доходный, каждый из которых включает в себя методы оценки.

2 Оценка стоимости ООО «Паритет»

2.1 Технико-экономическая характеристика ООО «Паритет»

Общество с ограниченной ответственностью «Паритет» (ООО «Паритет») зарегистрировано от 15 декабря 2015 года. Основным видом деятельности является оптовая торговля лесоматериалами, строительными материалами и санитарно-техническим оборудованием.

Юридический адрес: 445032, Самарская область, г. Тольятти, проспект Московский, дом 7, офис 76.

Руководитель ООО «Паритет» - Долгих Наталья Анатольевна, структура управления является линейной, представлена на рисунке 2.1.

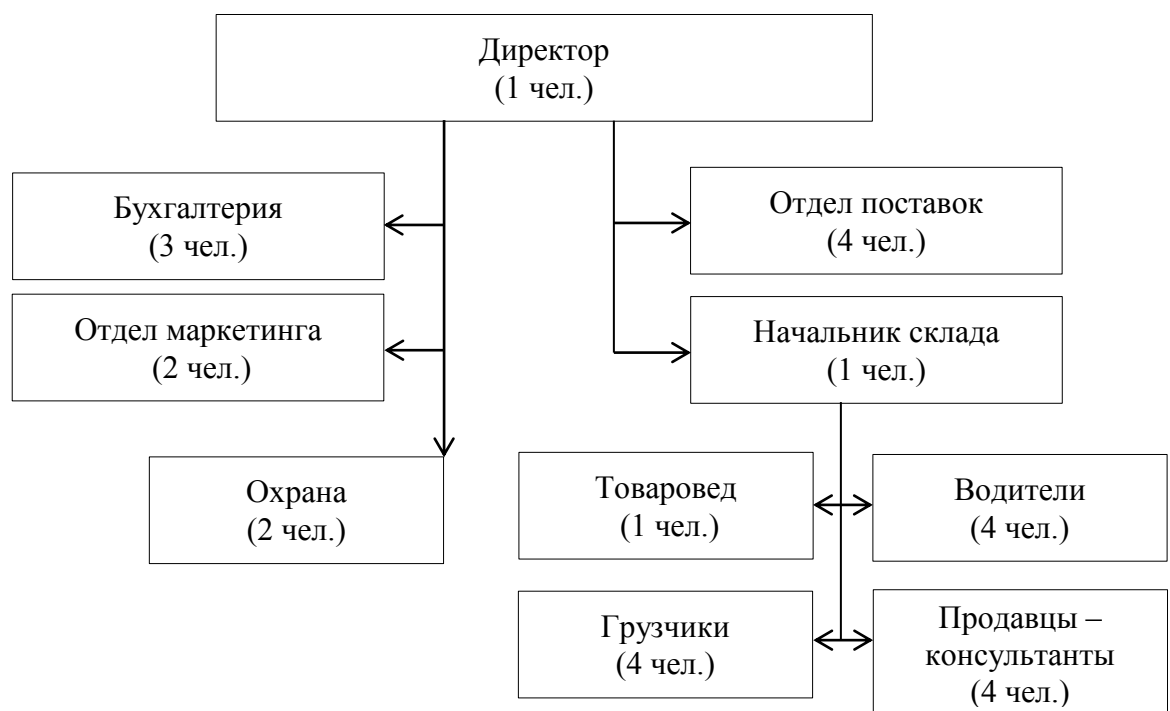


Рисунок 2.1 – Структура управления ООО «Паритет»

На 31 декабря 2019 года в ООО «Паритет» численность персонала составила 26 человек. Все подразделения предприятия подчиняются директору.

Проведем анализ основных экономических показателей по данным бухгалтерского баланса ООО «Паритет» за 2017-2019 гг. (Приложение А). Анализ бухгалтерского баланса ООО «Паритет» за 2017-2019 гг. представлен в таблице 2.1.

Таблица 2.1 – Анализ бухгалтерского баланса ООО «Паритет» за 2017-2019 гг. в тыс. руб.

Наименование показателя	2017 г.	2018 г.	2019 г.	Абс. изм. +/- тыс. руб.	Темп роста, %
Запасы	6230	6824	7100	870	13,96
Дебиторская задолженность	9909	8276	7450	-2459	-24,82
Денежные средства	1703	3060	3420	1717	100,82
Прочие оборотные активы	3	5	10	7	233,33
Итого оборотные активы	17845	18165	17980	135	0,76
Уставный капитал	10	10	10	0	0,00
Нераспределенная прибыль	230	3401	4531	4301	1870,00
Итого капитал и резервы	240	3411	4541	4301	1792,08
Краткосрочная кредиторская задолженность	17605	14754	13439	-4166	-23,66
Итого краткосрочные обязательства	17605	14754	13439	-4166	-23,66
Баланс	17845	18165	17980	135	0,76

В ООО «Паритет» за анализируемый период отсутствуют внеоборотные активы, оборотные активы предприятия возрастают на 135 тыс. руб. или 0,76 %.

Рост оборотных активов произошел за счет увеличения запасов на 870 тыс. руб. или 13,96 %, денежных средств на 1717 тыс. руб. или 100,82 %, прочих оборотных активов на 7 тыс. руб. или на 233,33 % и уменьшения дебиторской задолженности на 2459 тыс. руб. или 24,82 % (Рисунок 2.2.).

Динамика изменения основных показателей актива ООО «Паритет» за 2017-2019 гг. представлена на рисунке 2.2.

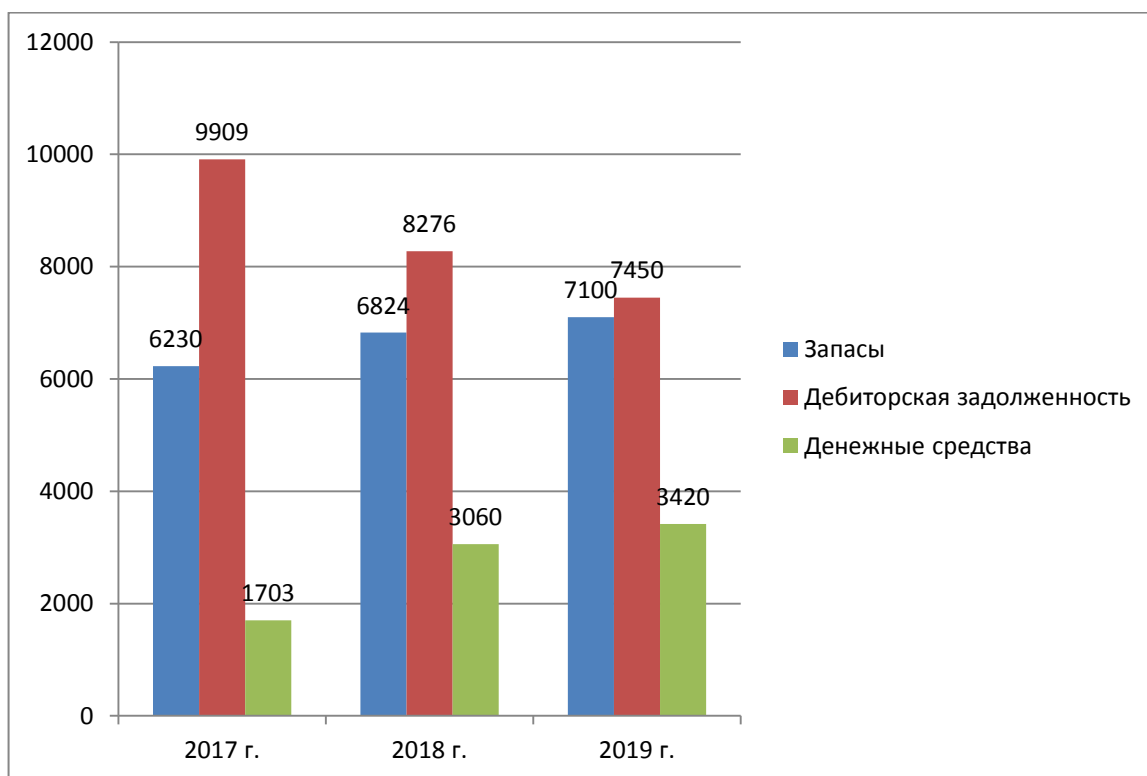


Рисунок 2.2 - Динамика изменения основных показателей актива ООО «Паритет» за 2017-2019 гг. в тыс. руб.

Уставный капитал предприятия за период исследования не изменился и составил 10 тыс. руб. Капитал и резервы возросли на 4301 тыс. руб. или на 1792,08 % за счет роста нераспределенной прибыли.

В ООО «Паритет» отсутствуют долгосрочные обязательства, за 2017 - 2019 гг. краткосрочные обязательства уменьшились на 4166 тыс. руб. или на 23,66 % за счет снижения кредиторской задолженности.

Динамика изменения основных показателей пассива ООО «Паритет» за 2017-2019 гг. представлена на рисунке 2.3.

В результате изменения показателей актива и пассива баланс ООО «Паритет» за 2017-2019 увеличился на 135 тыс. руб. или 0,76 %.

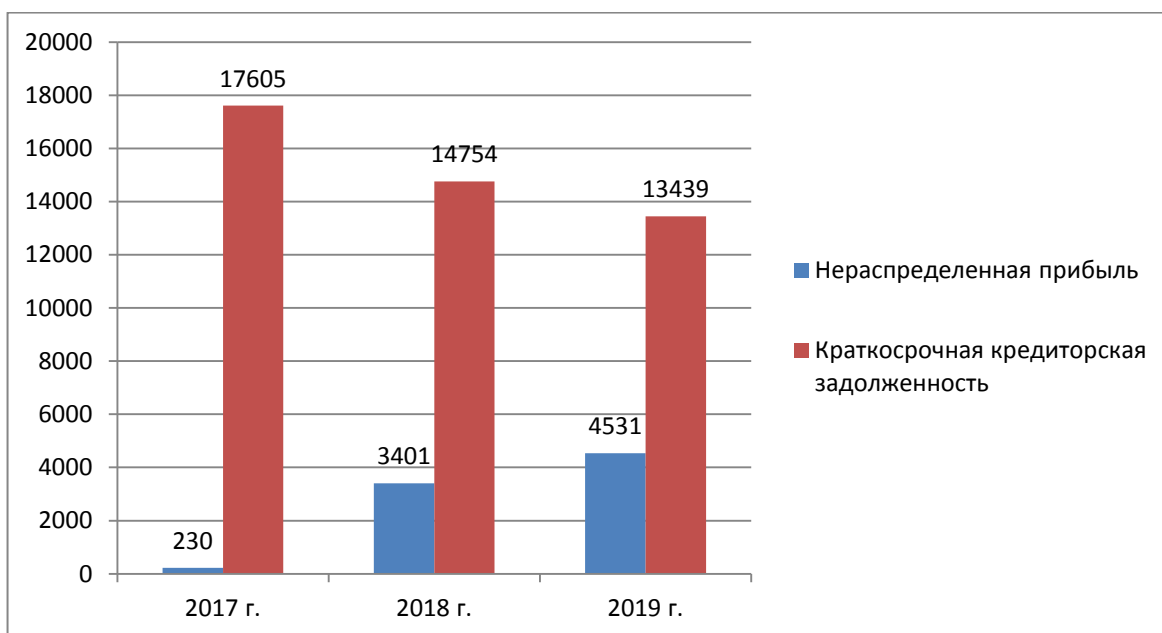


Рисунок 2.3 - Динамика изменения основных показателей пассива ООО «Паритет» за 2017-2019 гг. в тыс. руб.

Динамика изменения баланса ООО «Паритет» за 2017-2019 гг. представлена на рисунке 2.4.

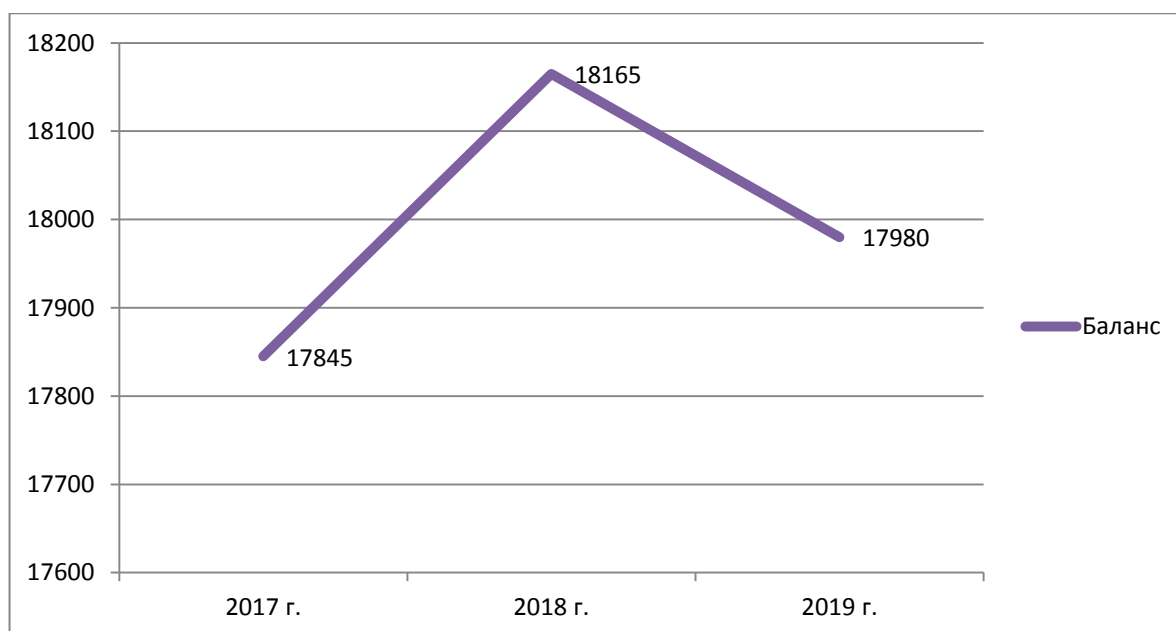


Рисунок 2.4 – Динамика изменения баланса ООО «Паритет» за 2017-2019 гг. в тыс. руб.

Проведем анализ основных экономических показателей по данным отчета о финансовых результатах ООО «Паритет» за 2017-2019 гг. (Приложения Б-В).

Анализ финансовых результатов ООО «Паритет» за 2017-2019 гг. представлен в таблице 2.2.

Таблица 2.2 – Анализ финансовых результатов ООО «Паритет» за 2017-2019 гг. в тыс. руб.

Наименование показателя	2017 г.	2018 г.	2019 г.	Абс. изм. +/- тыс. руб.	Темп роста, %
Выручка	159527	168215	174200	14673	9,20
Себестоимость продаж	147267	152300	156800	9533	6,47
Валовая прибыль	12260	15915	17400	5140	41,92
Коммерческие расходы	2493	2560	2610	117	4,69
Управленческие расходы	9240	9350	9400	160	1,73
Прибыль от продаж	527	4005	5390	4863	922,77
Прочие расходы	240	425	620	380	158,33
Прибыль до налогообложения	287	3580	4770	4483	1562,02
Текущий налог на прибыль	57	179	239	182	319,30
Чистая прибыль	230	3401	4531	4301	1870,00

В результате проведения анализа финансовых результатов ООО «Паритет» за 2017-2019 гг. выявлено, что валовая прибыль возросла на 5140 тыс. руб. или 41,92 % за счет увеличения выручки на 14673 тыс. руб. или 9,2 % и себестоимости продаж на 9533 тыс. руб. или 6,47 %.

Прибыли от продаж за период исследования увеличилась на 4863 тыс. руб. или на 922,77 %, чистая прибыль на 4301 тыс. руб. или 1870 %.

Динамика изменения валовой прибыли, прибыли от продаж и чистой прибыли ООО «Паритет» за 2017-2019 гг. представлена на рисунке 2.5.

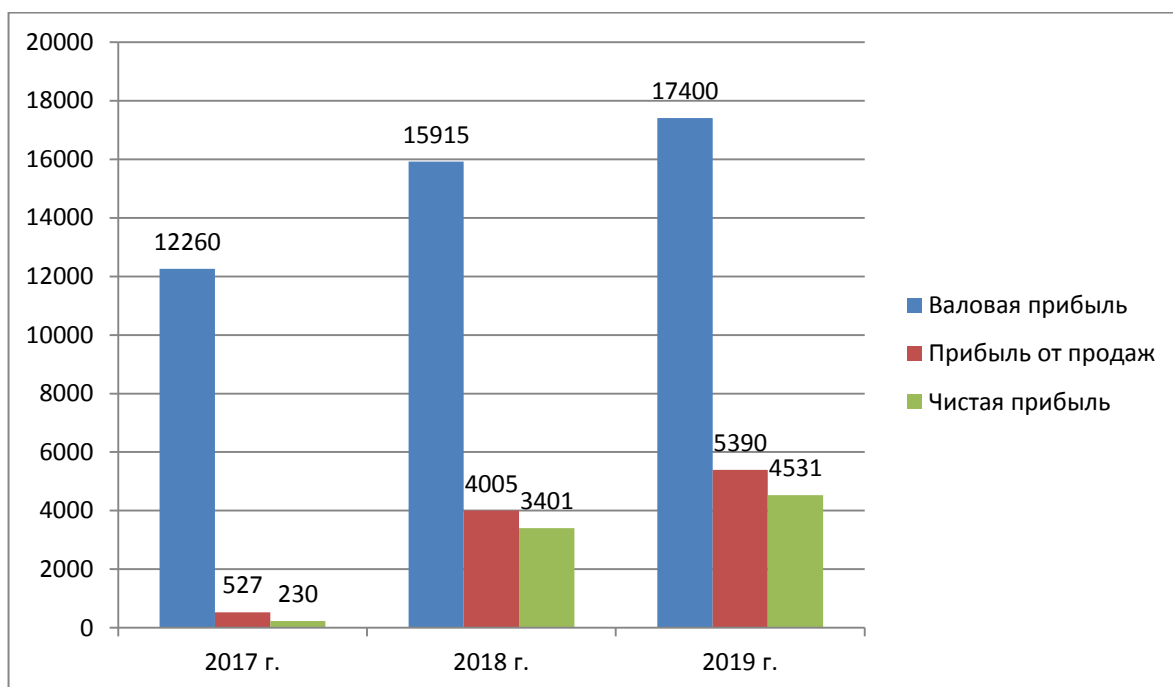


Рисунок 2.5 – Динамика изменения валовой прибыли, прибыли от продаж и чистой прибыли ООО «Паритет» за 2017-2019 гг. в тыс. руб.

Таким образом, ООО «Паритет» является малым предприятием, численность персонала составляет 26 человек. Предприятие ведет эффективную финансово – хозяйственную деятельность, о чем свидетельствует рост чистой прибыли за 2017-2019 гг. на 4301 тыс. руб.

2.2 Анализ финансово-экономического состояния ООО «Паритет»

По данным бухгалтерской отчетности проведем анализ платежеспособности ООО «Паритет» за 2017-2019 гг. по группам активов и пассивов, анализ показателей ликвидности и рентабельности (Приложения А-В).

Анализ платежеспособности ООО «Паритет» за 2017-2019 гг. по группам активов и пассивов представлен в таблице 2.3.

Таблица 2.3 - Анализ платежеспособности ООО «Паритет» за 2017-2019 гг. по группам активов и пассивов в тыс. руб.

Наименование показателя	2017 г.	2018 г.	2019 г.	Абс. изм. +/- тыс. руб.	Темп роста, %
Наиболее ликвидные активы (А1)	1703	3060	3420	1717	100,82
Быстрореализуемые активы (А2)	9909	8276	7450	-2459	-24,82
Медленно реализуемые активы (А3)	6233	6829	7110	877	14,07
Труднореализуемые активы (А4)	0	0	0	0	0,00
Наиболее срочные обязательства (П1)	17605	14754	13439	-4166	-23,66
Краткосрочные пассивы (П2)	0	0	0	0	0,00
Долгосрочные пассивы (П3)	0	0	0	0	0,00
Постоянные пассивы (П4)	240	3411	4541	4301	1792,08
А1 – П1	-15902	-11694	-10019	5883	-37,00
А2 – П2	9909	8276	7450	-2459	-24,82
А3 – П3	6233	6829	7110	877	14,07
А4 – П4	-240	-3411	-4541	-4301	1792,08

Предприятие считается платежеспособным, если выполняются следующие условия: $A1 - П1 \geq 0$, $A2 - П2 \geq 0$; $A3 - П3 \geq 0$, $A4 - П4 \leq 0$.

В результате проведения анализа платежеспособности ООО «Паритет» за 2017-2019 гг. по группам активов и пассивов выявлено, что условия не выполняются, а именно $A1 - П1 \leq 0$, это свидетельствует о том, что на предприятии существует ограниченная платежеспособность.

Анализ показателей ликвидности ООО «Паритет» за 2017-2019 гг. представлен в таблице 2.4.

Таблица 2.4 - Анализ показателей ликвидности ООО «Паритет» за 2017-2019 гг. в %

Наименование показателя	2017 г.	2018 г.	2019 г.	Абс. изм. +/- тыс. руб.	Темп роста, %
Коэффициент абсолютной ликвидности	0,10	0,21	0,25	0,16	163,08

Продолжение таблицы 2.4

Коэффициент промежуточной ликвидности	0,66	0,77	0,81	0,15	22,63
Коэффициент текущей ликвидности	1,01	1,23	1,34	0,32	31,99

В результате проведения анализа показателей ликвидности ООО «Паритет» за 2017-2019 гг. выявлено, что коэффициент абсолютной ликвидности за период исследования увеличился на 0,16 % и в 2019 г. составил 0,25 %.

Коэффициент абсолютной ликвидности соответствует нормативному ограничению $K_{ал} \geq 0,2$. В ООО «Паритет» в 2019 г. каждый день подлежало погашению 25 % краткосрочных обязательств.

Коэффициент промежуточной ликвидности ООО «Паритет» за 2017-2019 гг. возрос на 0,15 % и в 2019 г. составил 0,81 %, соответствует нормативному ограничению 0,7 – 1,0.

Коэффициент текущей ликвидности за период исследования увеличился на 0,32 % и составил в 2019 г. 1,34 %. Коэффициент текущей ликвидности не соответствует нормативному ограничению 1,5 – 2,5, предприятие неспособно погашать текущие обязательства только за счет оборотных активов. Динамика изменения показателей ликвидности ООО «Паритет» за 2017-2019 гг. представлена на рисунке 2.6.

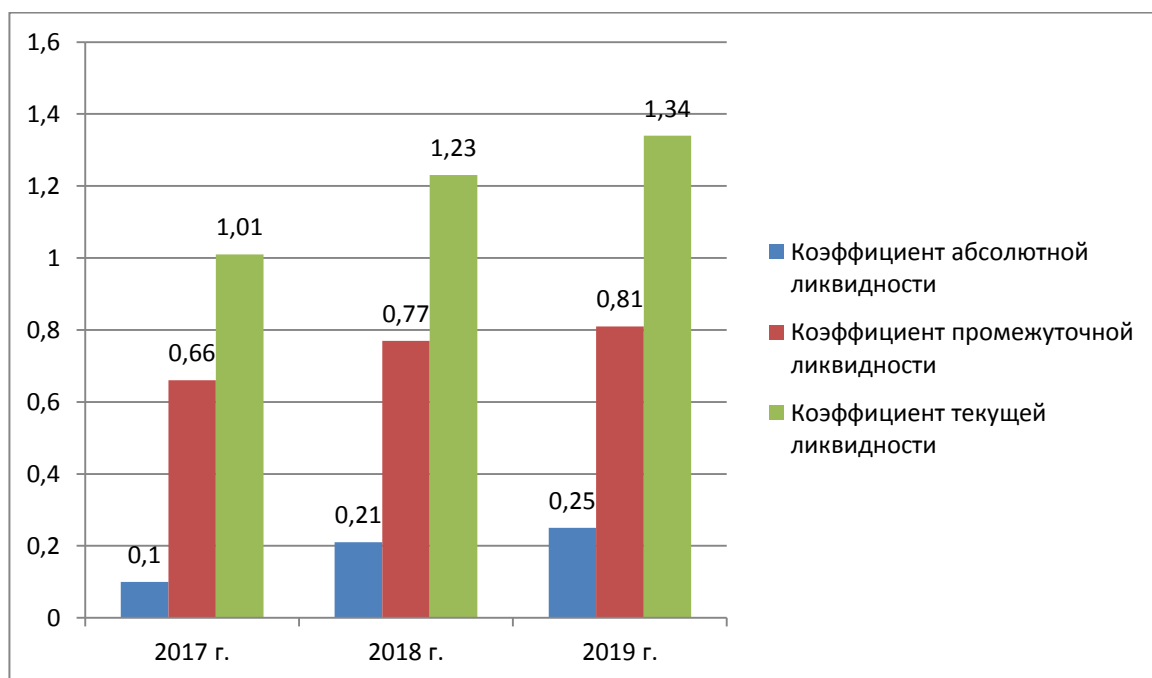


Рисунок 2.6 - Динамика изменения показателей ликвидности ООО «Паритет» за 2017-2019 гг. в %

Анализ показателей рентабельности ООО «Паритет» за 2017-2019 гг. представлен в таблице 2.5.

Таблица 2.5 - Анализ показателей рентабельности ООО «Паритет» за 2017-2019 гг. в %

Наименование показателя	2017 г.	2018 г.	2019 г.	Абс. изм. +/- тыс. руб.	Темп роста, %
Рентабельность продаж	0,33	2,38	3,09	2,76	836,02
Рентабельность оборотных активов	1,29	18,72	25,20	23,91	1855,21
Рентабельность основной деятельности	7,69	9,46	9,99	2,30	29,97

В результате проведения анализа показателей рентабельности ООО «Паритет» за 2017-2019 гг. выявлено, что рентабельность продаж возросла на 2,76 % и в 2019 г. составила 3,09 %. Рост произошел за счет увеличения объемов продаж и изменения ассортимента продукции.

Рентабельность оборотных активов за период исследования увеличилась на 23,91 % и в 2019 г. составила 25,20 %, это свидетельствует о том, что ООО «Паритет» эффективно используют оборотные средства.

Динамика изменения показателей рентабельности ООО «Паритет» за 2017-2019 гг. представлена на рисунке 2.7.

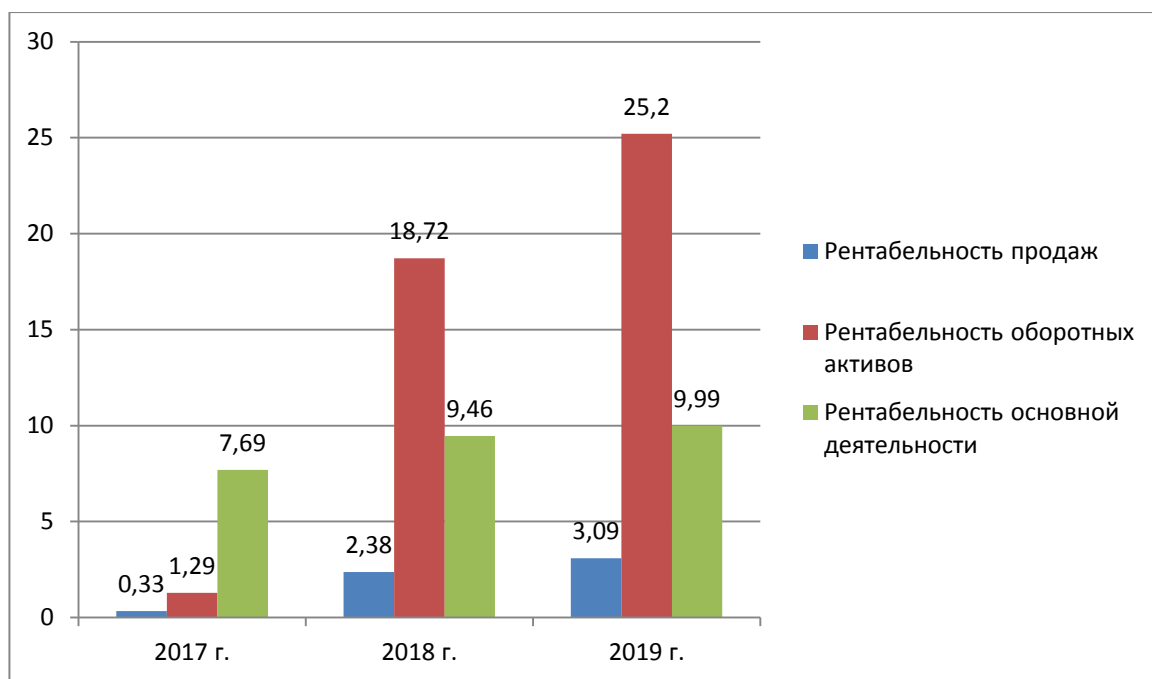


Рисунок 2.7 - Динамика изменения показателей рентабельности ООО «Паритет» за 2017-2019 гг. в %

Рентабельность основной деятельности за период исследования возросла на 2,3 % и в 2019 г. составила 9,99 %. Данный показатель отражает заинтересованность внутренних и внешних участников бизнеса.

2.3 Оценка стоимости ООО «Паритет»

Проведем оценку стоимости ООО «Паритет» используя доходный, сравнительный и затратный подход.

Используем метод дисконтирования денежных потоков согласно доходному подходу, для этого проведем расчет денежного потока

собственного капитала ООО «Паритет» за 2019 г. на прогнозный период 2020-2021 гг. и постпрогнозный период 2022 г., расчет представлен в таблице 2.6.

Таблица 2.6 – Расчет денежного потока собственного капитала ООО «Паритет» за 2019 г. в тыс. руб.

Наименование показателя	Значение показателя
Чистая прибыль предприятия	4531
Амортизационные отчисления	1314
Уменьшение (рост) собственного оборотного капитала предприятия	135
Уменьшение (рост) инвестиций в основные средства предприятия	350
Уменьшение (рост) долгосрочной задолженности предприятия	0
Денежный поток предприятия	6330

В результате расчета денежного потока собственного капитала ООО «Паритет» за 2019 г. выявлено, что денежный поток составил 6330 тыс. руб. Предположим, что темп роста прогнозного периода 2020-2021 гг. составит 20 %, а постпрогнозного периода 2022 г. составит 15 %, тогда:

$$2020 \text{ г.} = 6330 \times 1,20 = 7596 \text{ тыс. руб.}$$

$$2021 \text{ г.} = 7596 \times 1,20 = 9115,20 \text{ тыс. руб.}$$

$$2022 \text{ г.} = 9115,20 \times 1,15 = 10482,48 \text{ тыс. руб.}$$

Определим ставку дисконтирования путем оценки факторов риска. Оценка факторов риска представлена в таблице 2.7.

Таблица 2.7 – Оценка факторов риска в %

Фактор риска	Премии	Выбранная премия для ООО «Паритет»
Безрисковая норма дохода		6,8
Размер компании	0-5	1,0
Диверсификация деятельности	0-5	1,2
Диверсификация клиентуры	0-5	2,0
Качество управления и менеджмента	0-5	1,5
Финансовая структура	0-5	1,5

Продолжение таблицы 2.7

Уровень и прогнозируемость прибыли	0-5	1,4
Прочие риски	0-5	1,6
Ставка дисконта		17,0

В результате оценки факторов риска выявлено, что ставка дисконта составляет 17 %. На основании этого проведем расчет прогнозируемых денежных потоков, который представлен в таблице 2.8.

Таблица 2.8 – Расчет прогнозируемых денежных потоков ООО «Паритет» на 2020-2021 гг.

Наименование показателя	2020 г.	2021 г.	2022 г.
Денежный поток	7596,00	9115,20	
Дисконтирующий множитель	0,854	0,730	
Дисконтированный денежный поток	6486,98	6654,10	13141,08

На основании расчета прогнозируемых денежных потоков ООО «Паритет» на 2020-2021 гг. выявлено, что стоимость денежных потоков на 2022 г. составит 13141,08 тыс. руб.

Произведем расчет денежного потока постпрогнозного периода. Коэффициент денежных потоков составит 3%, тогда:

$$10482,48 \times (1+0,03) / (0,17-0,03) = 77121,1 \text{ тыс. руб.}$$

Таким образом, стоимость ООО «Паритет» согласно методу дисконтирования денежных потоков составит:

$$13141,08 + 77121,10 = 90262,18 \text{ тыс. руб.}$$

Проведем расчет стоимости ООО «Паритет» с помощью сравнительного подхода, для этого выберем предприятия аналоги, такие как ООО «Тритэкопрон», ООО «Строй Комплект», ООО «Сантехстарт». Выбранные предприятия аналоги осуществляют финансово – хозяйственную деятельность в г. Тольятти. Классификация предприятий аналогов в сравнительном подходе представлена в таблице 2.9.

Таблица 2.9 - Классификация предприятий аналогов в сравнительном подходе

Наименование показателя	ООО «Тритэкопрон»	ООО «Строй Комплект»	ООО «Сантехстарт»
Выручка	168300	154900	176000
Чистая прибыль	4320	3800	4910
Стоимость предприятия	33660	30980	35200

Проведем расчет мультипликатора для каждого предприятия аналога:

$$\text{ООО «Тритэкопрон»} = 33660 / 4320 = 7,79$$

$$\text{ООО «Строй Комплект»} = 30980 / 3800 = 8,15$$

$$\text{ООО «Сантехстарт»} = 35200 / 4910 = 7,17$$

$$7,79 + 8,15 + 7,17 = 23,11$$

Рассчитаем стоимость ООО «Паритет»:

$$4531 \times 7,17 = 104711,41 \text{ тыс. руб.}$$

Таким образом, стоимость ООО «Паритет» согласно сравнительного подхода составляет 104711,41 тыс. руб.

Проведем оценку стоимости ООО «Паритет» методом чистых активов согласно затратному подходу. Согласно методу чистых активов оценка стоимости предприятия проводится на основании данных внеоборотных активов и запасов с учетом планируемого уровня показателей. В ООО «Паритет» отсутствуют внеоборотные активы. Планируемый уровень показателей составляет 20%, тогда: $7100 \times 1,20 = 8520$ тыс. руб.

Таким образом, стоимость ООО «Паритет» согласно затратному подходу составит 8520 тыс. руб. Сравним полученные результаты, оценка стоимости ООО «Паритет» представлена в таблице 2.10.

Таблица 2.10 – Оценка стоимости ООО «Паритет»

Наименование показателя	Стоимость предприятия, тыс. руб.	Удельный вес подхода, %
Доходный подход	90262,18	44,36
Сравнительный подход	104711,41	51,45
Затратный подход	8520,00	4,19
Итоговая стоимость предприятия	203493,59	100,00

Таким образом, ООО «Паритет» является малым предприятием, численность персонала составляет 26 человек. Предприятие ведет эффективную финансово – хозяйственную деятельность, о чем свидетельствует рост чистой прибыли за 2017-2019 гг. на 4301 тыс. руб.

В результате проведения анализа платежеспособности ООО «Паритет» за 2017-2019 гг. по группам активов и пассивов выявлено, что условия не выполняются, а именно $A1 - П1 \leq 0$, это свидетельствует о том, что на предприятии существует ограниченная платежеспособность.

В результате проведения анализа показателей ликвидности и рентабельности ООО «Паритет» за 2017-2019 гг. выявлено, что коэффициенты возросли, но, не смотря на это предприятие неспособно погашать текущие обязательства только за счет оборотных активов.

В результате проведения оценки стоимости ООО «Паритет» выявлено, что она составила 203493,59 тыс. руб.

3 Разработка мероприятий, направленных на увеличение стоимости ООО «Паритет»

3.1 Мероприятия, направленные на увеличение стоимости ООО «Паритет»

В результате проведения анализа финансово-экономического состояния ООО «Паритет» за 2017-2019 гг. выявлено, что предприятие неспособно погашать текущие обязательства только за счет оборотных активов, на предприятии существует ограниченная платежеспособность.

Разработаем мероприятия, направленные на увеличение стоимости ООО «Паритет» которые повлекут за собой рост платежеспособности, финансовой устойчивости и финансового равновесия в будущем периоде.

Мероприятия, направленные на увеличение стоимости ООО «Паритет» представлены на рисунке 3.1.

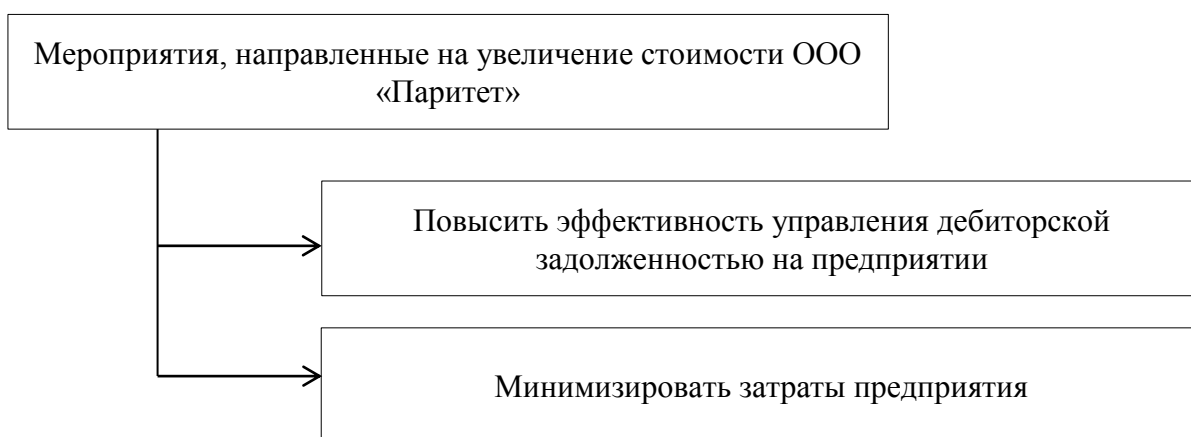


Рисунок 3.1 - Мероприятия, направленные на увеличение стоимости ООО «Паритет»

В качестве мероприятия, направленного на увеличение стоимости ООО «Паритет» рекомендуется повысить эффективность управления дебиторской задолженностью, путем выполнения следующих мероприятий:

- усилить контроль своевременных оплат покупателей и заказчиков;
- разработать платежный календарь по оплатам покупателей и заказчиков;
- привлечь вексельную форму расчетов;
- отказать в сотрудничестве неплатежеспособным покупателям и заказчикам;
- применять отсрочку платежей;
- в результате выявления просроченной задолженности взыскивать ее с покупателей и заказчиков в судебном порядке.

При заключении договор с покупателями и заказчиками ООО «Паритет» рекомендуется прописывать сроки погашения задолженности, а также указывать суммы штрафов и пеней за несвоевременную оплату, так как на сегодняшний день в существующих договорах отсутствует информация по штрафам и пеням, что не дает гарантии предприятию своевременной оплаты покупателей и заказчиков.

При выявлении несвоевременных оплат по договору ООО «Паритет» рекомендуется: проводить переговоры с покупателями и заказчиками, направлять официальные письма в их адрес с просьбой погашения задолженности, составлять акт сверки фактически внесенных сумм по оплате и сумм задолженности, предлагать другие способы погашения задолженности, например путем приобретения акций или доли в уставном капитале должника, в иных случаях продавать задолженность третьим лицам или взыскивать через судебный процесс.

Еще одним методом повышения эффективности управления дебиторской задолженностью является применение рефинансирования. ООО «Паритет» рекомендуется использовать рефинансирование путем перевода в счет задолженности других форм оборотных активов, которыми могут выступать ценные бумаги или денежные средства.

Рекомендуемые к применению ООО «Паритет» методы рефинансирования дебиторской задолженности представлены на рисунке 3.2.

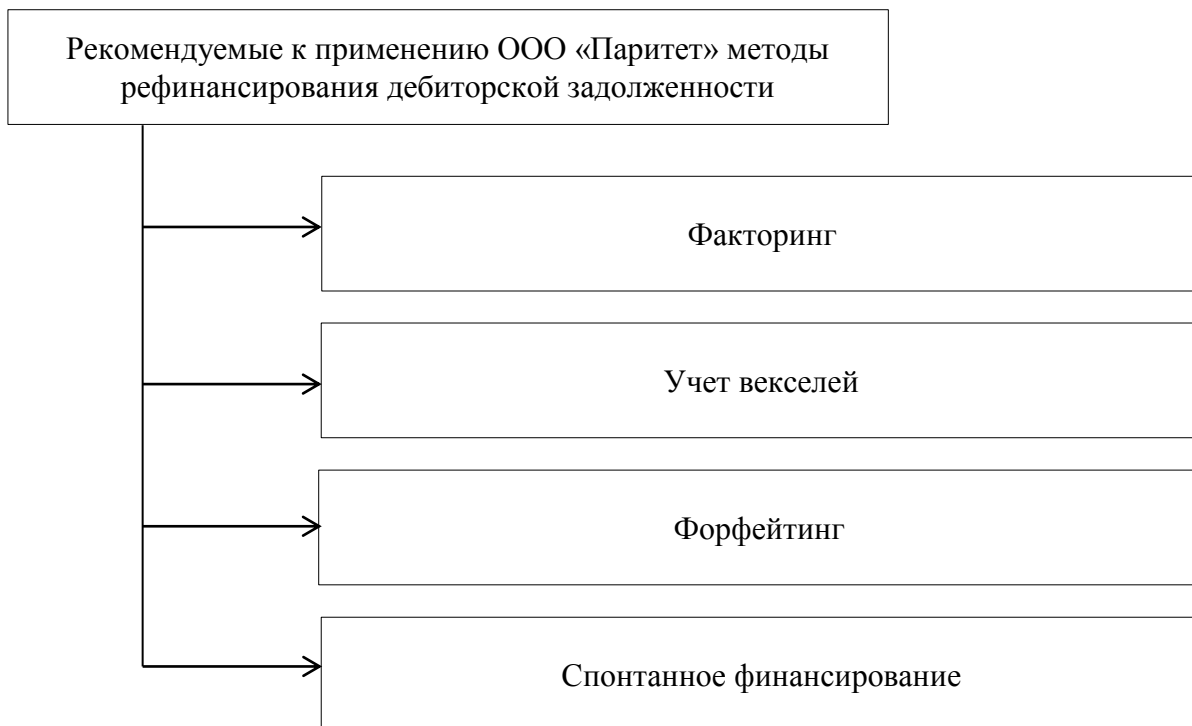


Рисунок 3.2 - Рекомендуемые к применению ООО «Паритет» методы рефинансирования дебиторской задолженности

Для рефинансирования дебиторской задолженности ООО «Паритет» рекомендуется использовать один из методов: факторинг, учет векселей, форфейтинг или спонтанное финансирование.

Факторинг представляет собой оказание финансовых услуг, как производителям, так и покупателям. Задачей факторинга является кредитование покупателей и заказчиков путем дальнейшего выкупа дебиторской задолженности у предприятия, срок который составляет не более 180 дней. Факторинг предоставляется на условии отсрочки платежа.

Еще одним методом рефинансирования дебиторской задолженности является учет векселей, который представляет собой передачу векселя банку с целью получения вексельной суммы до планируемой даты платежа.

Финансовая операция коммерческого товарного кредита в виде передачи векселя в пользу банка с выплатой процентов называется форфейтингом. При использовании форфейтинга коммерческий банк берет на себя полностью финансовые обязательства, задолженность покупателей и заказчиков в таком случае образуется не перед предприятием, а перед банком.

Спонтанное финансирование представляет собой предоставление скидок покупателям и заказчикам при условии сокращения сроков по платежам.

Снижение материальных затрат, затрат на амортизацию и заработную плату позволит ООО «Паритет» уменьшить себестоимость продукции.

В качестве мероприятия, направленного на увеличение стоимости ООО «Паритет» рекомендуется минимизировать затраты с целью стабилизации финансового состояния и увеличения прибыли в будущем периоде.

С целью минимизации затрат ООО «Паритет» необходимо осуществить следующие мероприятия:

- пересмотреть рационализацию использования материальных ресурсов на предприятии;
- провести оптимизацию структуры капитала предприятия;
- повысить качество ремонта и обслуживания основных средств предприятия;
- повысить квалификацию сотрудников предприятия с целью увеличения производительности труда.

Следовательно, в качестве мероприятий, направленных на увеличение стоимости ООО «Паритет» рекомендуется повысить эффективность управления дебиторской задолженностью и минимизировать затраты предприятия. Проведем оценку экономического обоснования разработанных мероприятий.

3.2 Экономическое обоснование разработанных мероприятий

Проведем оценку экономического обоснования разработанных мероприятий для ООО «Паритет» по повышению эффективности управления дебиторской задолженностью и минимизации затрат, путем изменения системы оплаты труда сотрудникам предприятия.

С целью сокращения оборота дебиторской задолженности ООО «Паритет» рекомендуется установить скидку совместно с внедрением мероприятий с 15,7 до 12,1 дней.

$$365 \times 7475 / 174200 = 15,7$$

$7475 \times 12,1 / 15,7 = 5761$ тыс. руб. – средний остаток дебиторской задолженности ООО «Паритет»;

$$7475 - 5761 = 1714 \text{ – оборот средств.}$$

Следовательно, в результате повторного вложения полученных денежных средств в оборот возрастет выручка от продаж ООО «Паритет» за счет роста оборачиваемости оборотных активов:

$365 / (31 - (15,7 - 12,1)) = 13,3$ – оборачиваемость оборотных активов (оборотов);

Тогда выручка предприятия составит:

$$174200 \times 13,3 = 2316860 \text{ тыс. руб.}$$

В ООО «Паритет» применяется повременно-премиальная система оплаты труда. В реализации продукции на предприятии участвуют 6 человек, затраты на оплату труда которых в 2019 г. составили 2160 тыс. руб. Следовательно, при росте продаж планируется увеличить рост заработной платы сотрудникам. В прогнозном периоде планируется повышение объема продаж на 20 %, следовательно, оплата сотрудникам, участвующим в реализации продукции составит:

$$2160 \times 120 \% = 2592 \text{ тыс. руб.}$$

Заработная плата другим сотрудникам ООО «Паритет» останется без изменения и составит 7200 тыс. руб.

$2592 + 7200 = 9792$ тыс. руб. – заработная плата сотрудникам ООО «Паритет»;

$9792 \times 30 \% = 2937,6$ тыс. руб. – отчисления с заработной платы сотрудников ООО «Паритет».

Доля затрат в выручке на 2020 г. изменится, с учетом выручки предыдущего периода на 20 %.

Анализ затрат ООО «Паритет» после внедрения мероприятия представлен в таблице 3.1

Таблица 3.1 - Анализ затрат ООО «Паритет» после внедрения мероприятия

Наименование показателя	До внедрения мероприятий	После внедрения мероприятий	Абс. изменения +/-
Материальные затраты	139987	2185280	2045293
Затраты на оплату труда сотрудникам	9360	9792	432
Отчисления на социальные нужды	2808	2937,6	129,6
Амортизация	2010	2010	0
Прочие затраты	2635	2635	0
Итого затрат	156800	2202655	2045855

Сумма затрат ООО «Паритет» увеличится на 2045855 тыс. руб. за счет роста материальных затрат на 2045293 тыс. руб., затрат на оплату труда на 432 тыс. руб. и отчислений по оплате труда на 129,6 тыс. руб.

При условии стабилизации прочих статей составим прогнозный отчет о финансовых результатах ООО «Паритет», представлен в таблице 3.2.

Таблица 3.2 - Анализ прогнозного отчета о финансовых результатах ООО «Паритет»

Наименование показателя	До внедрения мероприятий	После внедрения мероприятий	Абс. изменения +/-
Выручка	174200	2316860	2142660
Себестоимость	156800	2202655	2045855
Валовая прибыль	17400	114205	96805

Продолжение таблицы 3.2

Наименование показателя	До внедрения мероприятий	После внедрения мероприятий	Абс. изменения +/-
Коммерческие расходы	2610	2610	0
Управленческие расходы	9400	9400	0
Прибыль от продаж	5930	102195	96265
Прочие расходы	620	620	0
Прибыль до налогообложения	4770	101575	96805
Текущий налог на прибыль	239	20315	20076
Чистая прибыль	4531	81260	76729

В результате высвобождения дебиторской задолженности в прогнозном периоде в ООО «Паритет» выручка возрастет на 2142660 тыс. руб., при том как себестоимость увеличится на 2045855 тыс. руб. Динамика изменения выручки и себестоимости ООО «Паритет» в прогнозном периоде представлена на рисунке 3.3.

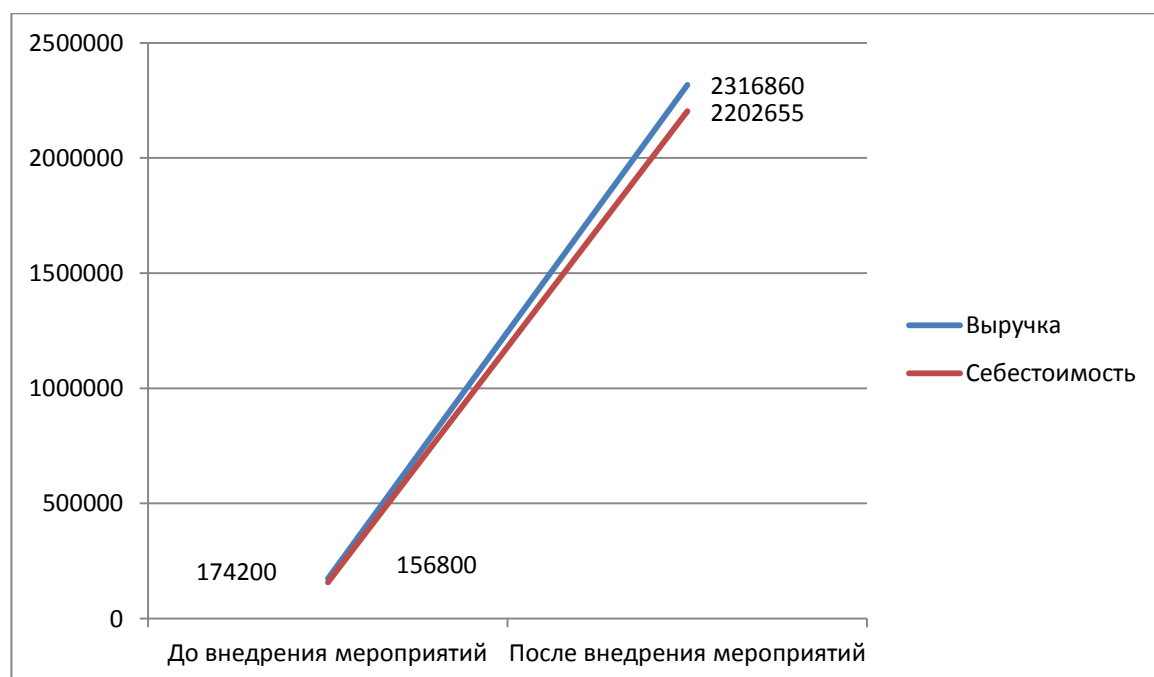


Рисунок 3.3 - Динамика изменения выручки и себестоимости ООО «Паритет» в прогнозном периоде в тыс. руб.

В результате изменения выручки и себестоимости продаж валовая прибыль ООО «Паритет» возрастет на 96805 тыс. руб.

Коммерческие, управленческие и прочие расходы предприятия останутся неизменны, в итоге чистая прибыль увеличится на 76729 тыс. руб.

Расчет показателей рентабельности продукции и рентабельности деятельности ООО «Паритет» после внедрения мероприятий представлен в таблице 3.3.

Таблица 3.3 - Расчет показателей рентабельности продукции и рентабельности деятельности ООО «Паритет» после внедрения мероприятий

Наименование показателя	До внедрения мероприятий	После внедрения мероприятий	Абс. изменения +/-
Рентабельность продукции	0,03	0,04	0,01
Рентабельность основной деятельности	0,03	0,05	0,02

В результате расчета показателей выявлено, что увеличится рентабельность продукции на 0,01 и в прогнозном периоде на рубль стоимости проданной продукции прибыль составит 4 копейки.

Динамика изменения показателей рентабельности продукции и рентабельности деятельности ООО «Паритет» после внедрения мероприятий представлена на рисунке 3.4.

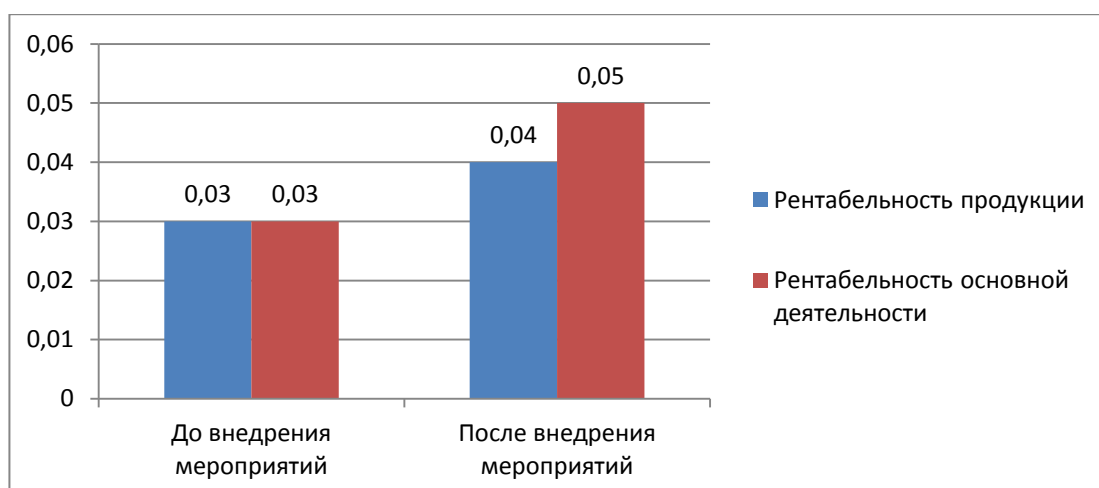


Рисунок 3.4 - Динамика изменения показателей рентабельности продукции и рентабельности деятельности ООО «Паритет» после внедрения мероприятий

Рентабельность основной деятельности возросла на 0,02 и в прогнозном периоде составила 0,05 %.

Таким образом, проведенные расчеты показывают, что практическое внедрение предложений, направленных на увеличение стоимости ООО «Паритет», дает рост чистой прибыли и показателей рентабельности продукции и рентабельности деятельности, что, в свою очередь, обеспечивает увеличение рыночной стоимости ООО «Паритет» в прогнозном периоде.

В связи с изложенным, предлагаемые мероприятия по увеличению стоимости малого предприятия в сфере оптовой торговли являются эффективными и могут быть предложены к реализации в отношении аналогичных хозяйствующих субъектов.

Заключение

В процессе оценки стоимости выявляется стоимость имущества предприятия на дату проведения оценки в денежном выражении с учетом факторов, основными из которых являются риск и время. Оценку стоимости предприятия подразделяется на виды и осуществляется с определенной целью.

Оценка стоимости предприятия осуществляется поэтапно на основании принципов основанных на предоставлениях собственника, связанные с эксплуатацией собственности, обусловленные действием рыночной среды и принципы наилучшего эффективного использования.

В зависимости от цели оценка стоимости предприятия проводится на основании подходов, таких как затратный, сравнительный и доходный, каждый из которых включает в себя методы оценки.

Общество с ограниченной ответственностью «Паритет» (ООО «Паритет») зарегистрировано от 15 декабря 2015 года. Основным видом деятельности является оптовая торговля лесоматериалами, строительными материалами и санитарно-техническим оборудованием.

ООО «Паритет» является малым предприятием, численность персонала составляет 26 человек. Предприятие ведет эффективную финансово – хозяйственную деятельность, о чем свидетельствует рост чистой прибыли за 2017-2019 гг. на 4301 тыс. руб.

В результате проведения анализа платежеспособности ООО «Паритет» за 2017-2019 гг. по группам активов и пассивов выявлено, что условия не выполняются, а именно $A1 - П1 \leq 0$, это свидетельствует о том, что на предприятии существует ограниченная платежеспособность.

В результате проведения анализа показателей ликвидности и рентабельности ООО «Паритет» за 2017-2019 гг. выявлено, что коэффициенты возросли, но, не смотря на это предприятие неспособно погашать текущие обязательства только за счет оборотных активов.

В результате проведения оценки стоимости ООО «Паритет» выявлено, что она составила 203493,59 тыс. руб.

Следовательно, в качестве мероприятий, направленных на увеличение стоимости ООО «Паритет» рекомендуется повысить эффективность управления дебиторской задолженностью и минимизировать затраты предприятия.

Проведенные расчеты по повышению эффективности управления дебиторской задолженностью и минимизации затрат, путем изменения системы оплаты труда сотрудникам предприятия показывают, что практическое внедрение предложений, направленных на увеличение стоимости ООО «Паритет», дает рост чистой прибыли и показателей рентабельности продукции и рентабельности деятельности, что, в свою очередь, обеспечивает увеличение рыночной стоимости ООО «Паритет» в прогнозном периоде.

В связи с изложенным, предлагаемые мероприятия по увеличению стоимости малого предприятия в сфере оптовой торговли являются эффективными и могут быть предложены к реализации в отношении аналогичных хозяйствующих субъектов.

Список используемой литературы

1. Гражданский Кодекс Российской Федерации от 30 ноября 1994 года №51-ФЗ (часть первая).
2. Налоговый Кодекс Российской Федерации от 05 августа 2000 года № 117-ФЗ (часть вторая).
3. Федеральный закон от 29 июля 1998 года № 135-ФЗ «Об оценочной деятельности в Российской Федерации» (с изменениями и дополнениями).
4. Приказ Минэкономразвития России от 20 мая 2015 года № 298 «Об утверждении Федерального стандарта оценки «Цель оценки и виды стоимости (ФСО № 2)»».
5. Постановление Правительства Российской Федерации от 06 июля 2001 года № 519 «Об утверждении стандартов оценки».
6. Агапова А.Н. Оценка бизнеса: учебник. – М.: Инфра-М, 2016 – 209 с.
7. Бочкарева В.В. Оценка стоимости предприятия: учебник. – М.: ЮНИТИ, 2016 – 311 с.
8. Бочкова Ю.С. Оценка стоимости бизнеса: учебник. – СПб.: Питер, 2016 – 346 с.
9. Вернер С.Л. Анализ финансово – экономической деятельности предприятия: учебник для ВУЗов. – М.: ЮНИТИ, 2017 – 364 с.
10. Габдуллин Р.Ш. Методология обоснования оценки стоимости бизнеса: учебник. – М.: ЮНИТИ, 2016 – 291 с.
11. Дайнеко Д.О. Экономика предприятия: учебник. – М.: Экономика, 2017 – 297 с.
12. Ефименко А.А. Бухгалтерский и управленческий учет: учебник. – М.: Инфра-М, 2016 – 307 с.
13. Жигалов Д.Н. Методика финансового анализа: учебник. – СПб.: Питер, 2016 – 183 с.

14. Игнатенко А.Р. Финансы предприятий: учебник. – М.: Инфро – М., 2017 – 229 с.
15. Курапова И.Н. Анализ бухгалтерской отчетности организации: учебник. – М.: Экономика, 2016 – 118 с.
16. Киришин Ф.А. Оценка стоимости предприятия: учебник. – М.: Экономика, 2017 – 299 с.
17. Михайлов Р.М. Подходы и методы оценки стоимости предприятия: учебник. – СПб: Питер, 2017 – 263 с.
18. Нестеренко Ю.А. Финансовый анализ предприятия: учебник. – М.: ЮНИТИ, 2017 – 361 с.
19. Орлов Н.Н. Оценка бизнеса: учебник. – М.: Экономика, 2017 – 122 с.
20. Петрова Е.В. Анализ финансовой отчетности компании: учебник. – М.: Инфра-М, 2017 – 228 с.
21. Рахимова Е.С. Оценка бизнеса и управление стоимостью предприятия: учебник. – М.: Экономика. 2017 – 615 с.
22. Сяткина Ю.С. Экономический анализ: учебник. – М.: ЮНИТИ, 2017 – 352 с.
23. Трушкина Т.А. Управление активами: учебник. – М.: Экономика, 2017 – 169 с.
24. Утина Н.Н. Оценка бизнеса: учебник. – М.: ЮНИТИ, 2016 – 308 с.
25. Хакимова О.Р. Анализ хозяйственной деятельности предприятия: Учебник. – М.: Инфра-М, 2017 – 206 с.
26. Boer, F. P. Estimating the cost of technology: business and Finance problems in the world of research and development / F. P. Boer. - Moscow: Olymp-Business, 2017. - 448 с.
27. Damodaran, A. Valuation of assets / A. Damodaran; TRANS. from English. P. A. Samsonov. - Meganewton.: Medley, 2016. - 272 с.

28. Evans, F. Valuation of companies in mergers and acquisitions: creating value in private companies / F. Evans. - Moscow: Alpina Publisher, 2016. - 333 c.

29. King, A. Assessing fair value for financial statements: New FASB requirements / A. king. - Moscow: Alpina Publishers, 2017. - 383 c.

30. Natenberg, S. Options. Volatility and valuation. Strategies and methods of option trading / sh. Natenberg. - Moscow: Alpina Publishers, 2017. - 539 c.

Приложение А Бухгалтерский баланс ООО «Паритет» за 2019 г.

Бухгалтерский баланс на 31 декабря 2019 г.

Организация ООО "Паритет" по ОКПО
 Идентификационный номер налогоплательщика _____ ИНН
 Вид экономической деятельности оптовая торговля по ОКВЭД 2
 Организационно-правовая форма/форма собственности общество с ограниченной ответственностью по ОКОПФ/ОКФС
 Единица измерения: тыс. руб. _____ по ОКЕИ
 Местонахождение (адрес) 445032, Самарская обл., г. Тольятти пр. Московский, дом 7, офис 76

Коды		
0710001		
14	02	20
43955637		
6321399780		
46.73		
384		

Бухгалтерская отчетность подлежит обязательному аудиту ДА НЕТ

Наименование аудиторской организации/ фамилия, отчество (при наличии) индивидуального аудитора _____

Идентификационный номер налогоплательщика аудиторской организации/индивидуального аудитора _____ ИНН
 Основной государственный регистрационный номер аудиторской организации/индивидуального аудитора _____ ОГРН/ОГРНИП

Пояснения ¹	Наименование показателя ²	На 31 декабря		
		2019 г. ³	2018 г. ⁴	2017 г. ⁵
	АКТИВ			
	I. ВНЕОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ			
	Нематериальные активы			
	Результаты исследований и разработок			
	Нематериальные поисковые активы			
	Материальные поисковые активы			
	Основные средства			
	Доходные вложения в материальные ценности			
	Финансовые вложения			
	Отложенные налоговые активы			
	Прочие внеоборотные активы			
	Итого по разделу I			
	II. ОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ			
	Запасы	7100	6824	6230
	Налог на добавленную стоимость по приобретенным ценностям			
	Дебиторская задолженность	7450	8276	9909
	Финансовые вложения (за исключением денежных эквивалентов)			
	Денежные средства и денежные эквиваленты	3420	3060	1703
	Прочие оборотные активы	10	5	3
	Итого по разделу II	17980	18165	17845
	БАЛАНС	17980	18165	17845

Продолжение Приложения А

Форма 0710001 с. 2

Пояснения ¹	Наименование показателя ²	На 31 декабря 20 19 г. ³	На 31 декабря 20 18 г. ⁴	На 31 декабря 20 17 г. ⁵
	ПАССИВ			
	III. КАПИТАЛ И РЕЗЕРВЫ⁶			
	Уставный капитал (складочный капитал, уставный фонд, вклады товарищей)	10	10	10
	Собственные акции, выкупленные у акционеров			
	Переоценка внеоборотных активов			
	Добавочный капитал (без переоценки)			
	Резервный капитал			
	Нераспределенная прибыль (непокрытый убыток)	4531	3401	230
	Итого по разделу III	4541	3411	240
	IV. ДОЛГОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА			
	Заемные средства			
	Отложенные налоговые обязательства			
	Оценочные обязательства			
	Прочие обязательства			
	Итого по разделу IV			
	V. КРАТКОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА			
	Заемные средства			
	Кредиторская задолженность	13439	14754	17605
	Доходы будущих периодов			
	Оценочные обязательства			
	Прочие обязательства			
	Итого по разделу V	13439	14754	17605
	БАЛАНС	17980	18165	17845

Приложение Б Отчет о финансовых результатах ООО «Паритет» за 2019 г.

**Отчет о финансовых результатах
за 31 декабря 20 19 г.**

Организация _____ ООО "Паритет" _____ по ОКПО
 Дата (число, месяц, год) _____
 Идентификационный номер налогоплательщика _____ ИНН _____
 Вид экономической деятельности _____ оптовая торговля _____ по ОКВЭД 2 _____
 Организационно-правовая форма/форма собственности _____
 общество с ограниченной ответственностью _____ по ОКOPФ/OKФC _____
 Единица измерения: тыс. руб. _____ по ОКЕИ _____

Коды		
0710002		
14	02	20
43955637		
6321399780		
46.73		
384		

Пояснения ¹	Наименование показателя ²	За 31 декабря	
		20 19 г. ³	20 18 г. ⁴
	Выручка ⁵	174200	168215
	Себестоимость продаж	(156800)	(152300)
	Валовая прибыль (убыток)	17400	15915
	Коммерческие расходы	(2610)	(2560)
	Управленческие расходы	(9400)	(9350)
	Прибыль (убыток) от продаж	5390	4005
	Доходы от участия в других организациях		
	Проценты к получению		
	Проценты к уплате		
	Прочие доходы		
	Прочие расходы	(620)	(425)
	Прибыль (убыток) до налогообложения	4770	3580
	Текущий налог на прибыль	(239)	(179)
	в т. ч. постоянные налоговые обязательства (активы)		
	Изменение отложенных налоговых обязательств		
	Изменение отложенных налоговых активов		
	Прочее		
	Чистая прибыль (убыток)	4531	3401

