

*** Оценка стоимости предприятия ООО «Житница Кубани»»**

Выполнила студентка 2 курса

ЗФО Магистратуры

Экономического факультета

Направления Экономика фирмы и отраслевых рынков

Солодова Дарья Константиновна

* 1. Общая характеристика предприятия
ООО «Житница Кубани».



- * Общество с ограниченной ответственностью «Житница Кубани» является частным предприятием пищевой промышленности, основной деятельностью которого является производство кондитерских, мучных и хлебобулочных изделий, и их дальнейшая реализация. Предприятие зарегистрировано по юридическому (и фактическому) адресу: Краснодарский кр, г. Новороссийск, ул. Лейтенанта Шмидта, д. 31

* ООО «Житница Кубани» производит следующие виды продукции: кондитерские изделия (20 наименований); мучные и хлебобулочные изделия (25 наименований), изделия отличаются высоким качеством и пользуются заслуженным спросом у населения.



Для реализации целей производственной деятельности предприятие ООО «Житница Кубани» осуществляет следующие виды деятельности:

- * производство и реализация кондитерских изделий;
- * производство и реализация мучных изделий;
- * производство и реализация хлебобулочной продукции;
- * торгово-закупочная деятельность (в том числе и оптовая торговля);
- * коммерческая, посредническая деятельности;
- * организация общественного питания (столовая);
- * переработка сельскохозяйственной продукции;
- * транспортные и иные коммерческие услуги;
- * оказание иных видов платных услуг населению.

Таблица 1 - Размеры производства ООО «Житница Кубани»

Показатель	2016 год	2017 год	2016/2017, %
1	3	4	5
Стоимость товарной продукции, тыс. руб.	4151	4627	111,5
Среднегодовая численность работников, чел.	105	101	96,2
Среднегод. стоимость основных фондов, тыс. руб.	1929	1949	101,0

Таблица 2 - Финансовые результаты ООО «Житница Кубани»

Показатель	2016 год	2017 год	2017/2016, %
1	2	3	4
Выручка от продажи продукции, тыс. руб.	4151	4627	111,5
Себестоимость проданной продукции, тыс. руб.	1779	2277	128,0
Валовая прибыль=Выручка - Себестоимость, тыс. руб.	2372	2350	99,1
в т.ч. прибыль от продажи, тыс. руб.	2316	2288	98,8

*** 2. Анализ финансового состояния и перспектив развития предприятия ООО «Житница Кубани».**



Таблица 3 – Агрегированный баланс ООО «Житница Кубани» за 2017 год

Статьи баланса	Обозначение	На начало 2017 года	На конец 2017 года	+, -
1	2	3	4	5
АКТИВ				
1. Внеоборотные активы (стр. 190):	ВА	2439	3042	+603
Нематериальные активы (стр. 110)	НА	290	275	-15
Основные средства (стр. 120)	ОС	1710	2315	+605
Долгосрочные фин.вложения (стр. 140)	ФВ	210	210	-
Прочие внеоборотные активы (стр. 150)	ПВА	229	242	+13
2. Оборотные активы (стр. 290):	ОБ	4475	5632	+1157
Запасы и затраты (стр. 210)	ЗЗ	2188	2896	+708
Расчеты с дебиторами (стр. 240)	ДЗ	1615	2226	+611
Денежные средства (стр. 260)	ДС	672	510	-162
Баланс (стр. 300)	ВБ	6914	8674	+1760
ПАССИВ				
1. Собственный капитал (стр. 490):	СС	6738	8382	+1644
Уставный капитал (стр. 410)	УК	250	250	-
Резервный капитал (стр. 430)	РК	330	342	+12
Нераспределенная прибыль	НП	6158	7790	+1632
2. Привлеченный капитал (стр. 590+690)	ЗС	176	292	+116
Долгосрочные обязательства (стр. 590)	ДО	-	-	-
Займы и кредиты (стр. 610)	ТО	66	51	-15
Кредиторская задолженность (стр. 620)	КЗ	110	241	+131
Баланс (стр. 700)	ВБ	6914	8674	+1760

Таблица 4 - Показатели финансовой устойчивости предприятия

Показатель	Формула	На начало 2017 года	На конец 2017 года	Норма
1	2	3	4	5
Коэффициент финансового риска	$K_{фр} = ЗС / СС$	0,026	0,035	< 0,7
Коэффициент долга	$K_d = ЗС / Вб$	0,025	0,034	< 0,4
Коэффициент автономии	$K_a = СС / Вб$	0,975	0,966	> 0,5
Коэффициент финансовой устойчивости	$K_{фy} = (СС + ДО) / Вб$	0,974	0,966	0,8 - 0,9
Коэффициент маневренности собственных источников	$K_m = (СС - ВА - У) / СС$	0,638	0,637	0,5
Коэффициент устойчивости структуры мобильных средств	$K_{уст.мс.} = (ОБ - КП) / ОБ$	0,961	0,948	1,0
Коэффициент обеспеченности оборотного капитала собственными источниками	$K_{СОС} = (СС - ВА - У) / ОБ$	0,961	0,948	> 0,1

* Показатели финансовой устойчивости

- * Коэффициент финансового риска на предприятии ООО «Житница Кубани» составил в 2017 году - 0,035 (при норме $\leq 0,7$), это означает, что данное предприятие в процессе своей деятельности привлекло на 1 рубль собственных средств - 0,035 рубля заемных, то есть финансовый риск здесь маловероятен.
- * Коэффициент долга составил в 2016 году-0,025, и в 2017 году-0,034 (при нормативе $< 0,4$). Это говорит о том, что ООО «Сладкий рай» привлекает заемные средства на короткий период и в самых незначительных суммах.
- * Коэффициент автономии в 2016 году составил 0,975, в 2017 году- 0,966 (при нормативе $> 0,5$). Это означает, что собственные средства предприятия ООО «Житница Кубани» в общей сумме всего имущества предприятия составляют 97,5 %, соответственно доля заемных средств (причем только краткосрочных) в общей стоимости имущества предприятия составляет всего 2,5%.
- * Коэффициент финансовой устойчивости, показывающий отношение общей суммы собственных и долгосрочных заемных средств предприятия к валюте баланса, на предприятии составил 0,974 в 2017 году (при норме 0,8-0,9). Это говорит о том, что в настоящее время (в виду 2017 год) предприятие испытывает подъем и находится на высокой стадии деловой активности.

* Показатели финансовой устойчивости

- * Коэффициент маневренности собственных источников на анализируемом предприятии составил в 2017 году - 0,637 (при нормативе 0,5). Это говорит о том, что собственные источники ООО «Житница Кубани» недостаточно маневренны, так как основная их сумма сосредоточена в основных фондах и все более увеличивающейся из года в год сумме нераспределенной прибыли.
- * Коэффициент устойчивости структуры мобильных средств в 2016 году составил - 0,961, в 2017 году он снизился и составил - 0,948. Данный показатель говорит о том, что чистый оборотный капитал предприятия в общей сумме всего оборотного капитала ООО «Житница Кубани» составляет 94-96 %.
- * Коэффициент обеспеченности оборотного капитала собственными источниками на предприятии ООО «Житница Кубани» составил в 2016 году - 0,961, в 2017 году - 0,948. Это говорит о том, что собственные оборотные средства предприятия в общей сумме оборотных активов составляют почти 95%.

Таблица 5 - Анализ ликвидности баланса предприятия, тыс.руб.

Актив	2017 год		Пассив	2017 год		Платежный излишек	
	01.01	31.12		01.01	31.12		
1	2	3	4	5	6	7=2-5	8=3-6
A1	672	510	П1	110	241	562	269
A2	1615	2226	П2	66	51	1549	2175
A3	2188	2896	П3	0	0	2188	2896
A4	2439	3042	П4	6738	8382	-4299	-5340
БАЛАНС	6914	8674	БАЛАНС	6914	8674	-	-

На начало 2017 года в ООО «Житница Кубани» наблюдается следующее соотношение $A1 > П1$; $A2 > П2$; $A3 > П3$; $A4 < П4$, на конец 2017 года данные соотношения не изменились - $A1 > П1$; $A2 > П2$; $A3 > П3$; $A4 < П4$.

Таблица 6 - Расчет платежеспособности (ликвидности) предприятия

Коэффициенты платежеспособности	Обозна- чение	Норматив	2017 год	
			01.01	31.12
1	2	3	4	5
1. Коэффициент общей ликвидности = $L_1 = \frac{A_1 + 0,5 A_2 + 0,3 A_3}{\Pi_1 + 0,5 \Pi_2 + 0,3 \Pi_3}$	КОЛ(L1)	≥ 1	14,93	9,35
2. Коэффициент абсолютной ликвидности $L_2 = \frac{A_1}{\Pi_1 + \Pi_2}$	КАЛ(L2)	$\geq 0,2-0,7$	3,82	1,75
3. Коэффициент быстрой ликвидности = $L_3 = \frac{A_1 + A_2}{\Pi_1 + \Pi_2}$	КБЛ(L3)	$\geq 0,7-0,8$	12,99	9,37
4. Коэффициент текущей ликвидности = $L_4 = \frac{A_1 + A_2 + A_3}{\Pi_1 + \Pi_2}$	КТЛ(L4)	1-2	25,43	19,29

*** 3. Оценка стоимости предприятия ООО
«Житница Кубани».**

**3.1. Затратный подход к оценке стоимости
предприятия ООО «Житница Кубани».**



Таблица 8 – Активы и обязательства ООО «Житница Кубани»

Наименование	На начало 2017 года	На конец 2017 года	+, -
1	3	4	5
АКТИВЫ			
1. Внеоборотные активы (стр. 190):	2439	3042	+603
Нематериальные активы (стр. 110)	290	275	-15
Основные средства (стр. 120)	1710	2315	+605
Долгосрочные фин. вложения (стр. 140)	210	210	-
Прочие внеоборотные активы (стр. 150)	229	242	+13
2. Оборотные активы (стр. 290):	4475	5632	+1157
Запасы и затраты (стр. 210) 229	2188	2896	+708
Расчеты с дебиторами (стр. 240)	1615	2226	+611
Денежные средства (стр. 260)	672	510	-162
Итого активов	6914	8674	+1760
ОБЯЗАТЕЛЬСТВА			
Долгосрочные обязательства (стр. 590)	-	-	-
Займы и кредиты (стр. 610)	66	51	-15
Кредиторская задолженность (стр. 620)	110	241	+131
Итого обязательств	176	292	+116

- * Активы ООО «Житница Кубани» на начало 2017 г. = $290+210+1710+ 2188+ 1615+ 672+ 229 = 6914$ тыс.руб.
- * Активы ООО «Житница Кубани» на конец 2017 г. = $275+210+2315+ 2896+ 2226+ 510+ 242 = 8674$ тыс.руб.
- * Обязательства ООО «Житница Кубани» на начало 2017 г. = $66+110 = 176$ тыс.руб.
- * Обязательства ООО «Житница Кубани» на конец 2017 г. = $51+241 = 292$ тыс.руб.
- * Рыночная стоимость (собственный капитал) ООО «Житница Кубани» на начало 2017 года = $6914 - 176 = 6738$ тыс.руб.
- * Рыночная стоимость (собственный капитал) ООО «Житница Кубани» на конец 2017 года = $8674 - 292 = 8382$ тыс.руб.

* 3.2. Доходный подход к оценке стоимости предприятия ООО «Житница Кубани».

Метод капитализации чистого дохода (валовой прибыли) заключается в расчете текущей стоимости будущих доходов, полученных от нашего предприятия с помощью коэффициента капитализации (формула 3):

* Стоимость = Доход предприятия / Коэффициент капитализации (2)

В качестве капитализируемой величины выбирается валовая прибыль. Валовая прибыль ООО «Житница Кубани» в 2017 году составила 2350 тыс. руб. Коэффициент капитализации необходимый для дальнейших расчетов находим методом кумулятивного построения (формула 3):

* $K = C_b + R_l + R_p$ (3)

где C_b - безрисковая ставка (в качестве «безрисковой» взята ставка по депозитам для юридических лиц в банках высокой надежности, по данным агентства «Росбизнесконсалтинг» на 01.01.17 г. составляла 12 %);

R_l - риск ликвидности (возможность потери, при реализации объекта - в данном случае предприятия ООО «Житница Кубани» из-за недостаточной развитости рынка, несбалансированности, неустойчивости);

R_p - региональный риск, присущ для конкретного региона (Краснодарский край).

Таким образом, проведя необходимые расчеты получаем:

Коэффициент капитализации = $K = 12\% + 10\% + 7\% = 29\%$

* Стоимость ООО «Житница Кубани» = $2\,350\,000 / 0,29 = 8103\,450$ руб.

Таким образом, рыночная стоимость предприятия ООО «Житница Кубани», рассчитанная методом капитализации, в 2017 году составила ≈ 8103 тыс.руб.

* 3.3. Согласование результатов оценки стоимости предприятия ООО «Житница Кубани»

Таблица 9 - Расчет рыночной стоимости ООО «Житница Кубани»

Подход	Рыночная стоимость, тыс.руб.
Затратный подход (чистые активы)	8382
Доходный подход (капитализация)	8103
Скорректированная величина	8243

*Вывод:

* Следует отметить, что стоимость данного предприятия по современным оценкам достаточно высока, и это объясняется финансовой политикой ООО «Житница Кубани», которая придерживается следующей тенденции - крайне редко прибегать к привлечению капитала со стороны кредитов и займов), также сохранять очень маленькую сумму кредиторской задолженности. По результатам проведенной работы скорректированная стоимость предприятия ООО «Житница Кубани» составила 8243 тыс.руб. Данное предприятие является очень привлекательным, и для возможной сделки купли-продажи предприятия, и для различного рода инвестирования в него.



*** Спасибо за внимание!**