

**Отчет №01  
об определении рыночной стоимости  
доли в уставном капитале ООО «Лайт»  
(ИНН:6162045246, ОГРН: 1056162043057)**

**Исполнитель: Лях В.И.**

**Дата проведения оценки: 08 апреля 2020г.**

**Дата составления отчета: 08 апреля 2020г.**

**г. Ростов-на-Дону  
2020**

**Решение  
об оценочной стоимости имущества**

Решением Арбитражного суда Ростовской области от 16.04.2019 (резольютивная часть) по делу № А53-5175/2019 в отношении Демченко Алексея Леонидовича (03.11.1977 г.р. в г. Ростове-на-Дону; СНИЛС 047-769-097 12; ИНН 616201031651; адрес регистрации: 344101, РО, г. Ростов-на-Дону, ул. 1-я Баррикадная, 2/2, кв. 5) введена процедура, применяемая в деле о банкротстве, - реализация имущества гражданина.

Финансовым управляющим утвержден Лях Виктор Игоревич (адрес для корреспонденции: 344002, г. Ростов-на-Дону, пер.Халтуринский,4 оф.18) член Ассоциации «Межрегиональная саморегулируемая организация арбитражных управляющих».

Рассмотрение отчета финансового управляющего по итогам процедуры реализации имущества Должника на 08.08.2019 в 12.30. кабинет 405.

Определением Арбитражного суда Ростовской области от 08.08.2019 по делу №А53-5175/2019 процедура реализации имущества Должника продлена сроком до 03.12.2019 до 11.30.

Определением Арбитражного суда Ростовской области от 03.12.2019 по делу №А53-5175/2019 процедура реализации имущества Должника продлена сроком до 07.04.2019 до 12.30.

В соответствии с п. 2 ст. 213.26 ФЗ №127 «О несостоятельности (банкротстве)» финансовым управляющим проведен расчет ориентировочной рыночной доли в уставном капитале ООО «Лайт».

Согласно выписки из ЕГРЮЛ в отношении ООО «Лайт», Демченко Алексей Леонидович является единственным участником (учредителем) ООО «Лайт», размер доли в уставном капитале составляет 100%, номинальная стоимость 10 000,00 рублей.

## ПРИМЕНЯЕМЫЕ СТАНДАРТЫ ОЦЕНКИ

Федеральные стандарты оценочной деятельности: Федеральный закон Российской Федерации «Об оценочной деятельности в Российской Федерации» от 29 июля 1998 г., №135-ФЗ (в ред. Федеральных законов от 21.12.2001 N 178-ФЗ, от 21.03.2002 N 31-ФЗ, от 14.11.2002 N 143-ФЗ, от 10.01.2003 N 15-ФЗ, от 27.02.2003 N 29-ФЗ, от 22.08.2004 N 122-ФЗ, от 05.01.2006 N 7-ФЗ, от 27.07.2006 N 157-ФЗ, от 05.02.2007 N 13-ФЗ, от 13.07.2007 N 129-ФЗ, от 24.07.2007 N 220-ФЗ, от 30.06.2008 N 108-ФЗ, от 07.05.2009 N 91-ФЗ, от 17.07.2009 N 145-ФЗ, от 27.12.2009 N 343-ФЗ, от 27.12.2009 N 374-ФЗ, от 22.07.2010 N 167-ФЗ, от 28.12.2010 N 431-ФЗ, от 01.07.2011 N 169-ФЗ, от 11.07.2011 N 200-ФЗ, от 21.11.2011 N 327-ФЗ, от 30.11.2011 N 346-ФЗ, от 03.12.2011 N 383-ФЗ, от 07.06.2013 N 113-ФЗ, от 02.07.2013 N 185-ФЗ, от 23.07.2013 N 249-ФЗ, от 12.03.2014 N 33-ФЗ, от 04.06.2014 N 143-ФЗ, от 23.06.2014 N 171-ФЗ, от 21.07.2014 N 225-ФЗ, от 31.12.2014 N 499-ФЗ, от 08.03.2015 N 48-ФЗ, от 08.06.2015 N 145-ФЗ, от 13.07.2015 N 216-ФЗ, от 29.12.2015 N 391-ФЗ, от 26.04.2016 N 111-ФЗ, от 02.06.2016 N 172-ФЗ, от 03.07.2016 N 360-ФЗ, с изм., внесенными Федеральными законами от 18.07.2009 N 181-ФЗ, от 28.07.2012 N 144-ФЗ).

Федеральный стандарт оценки «Общие понятия оценки, подходы и требования к проведению оценки (ФСО №1), утвержденный Приказом Минэкономразвития РФ от 20 мая 2015 г. №297;

Федеральный стандарт оценки «Цель оценки и виды стоимости» (ФСО №2), утвержденный Приказом Минэкономразвития РФ от 20 мая 2015 г. №298;

Федеральный стандарт оценки «Требования к отчету об оценке» (ФСО №3), утвержденный Приказом Минэкономразвития РФ от 20 мая 2015 г. №299;

Федеральный Стандарт Оценки «Оценка недвижимости (ФСО № 7)», утвержденный Приказом Минэкономразвития России от 25 сентября 2014 г. № 611;

Свод стандартов оценки Российского общества оценщиков: ССО РОО 1-01-2015. Общие понятия оценки, подходы и требования к проведению оценки ССО РОО 1-02-2015. Цель оценки и виды стоимости ССО РОО 1-03-2015. Требования к отчету об оценке ССО РОО 1-04-2015.

Определение кадастровой стоимости объектов недвижимости ССО РОО 1-05-2015. Виды экспертизы, порядок ее проведения, требования к экспертному заключению и порядку его утверждения ССО РОО 1-06-2015

Требования к уровню знаний эксперта саморегулируемой организации оценщиков ССО РОО 2015 © РОО, 2015 5 ССО РОО 1-07-2015. Оценка недвижимости ССО РОО 1-08-2015.

Оценка бизнеса ССО РОО 1-09-2015. Оценка для целей залога ССО РОО 1-10-2015. Оценка стоимости машин и оборудования ССО РОО 1-11-2015.

Оценка нематериальных активов и интеллектуальной собственности Применение ССО РОО 2015 связано с тем, что данные стандарты определяют основополагающие принципы оценки, применяемые при проведении работ по оценке. Оценка выполнялась с частичным применением и других действующих нормативных документов.



**ПЕРЕЧЕНЬ ДОКУМЕНТОВ ИСПОЛЬЗУЕМЫХ ОЦЕНЩИКОМ И УСТАНОВЛИВАЮЩИХ  
КОЛИЧЕСТВЕННЫЕ И КАЧЕСТВЕННЫЕ ХАРАКТЕРИСТИКИ ОБЪЕКТОВ ОЦЕНКИ.**

1. Учредительные документы ООО «Лайт».
2. Исковые производства.
3. Бухгалтерская отчетность за 2017,2018 год.
4. Выписка из ЕГРЮЛ.

# Анализ финансового положения ООО «Лайт»

Приведенный ниже анализ финансового положения и эффективности деятельности ООО "ЛАЙТ" выполнен за период с 01.01.2018 по 31.12.2018 г. на основе данных бухгалтерской отчетности организации за 1 год. При качественной оценке финансовых показателей учитывалась принадлежность ООО "ЛАЙТ" к отрасли "Деятельность сухопутного и трубопроводного транспорта" (класс по ОКВЭД 2 – 49).

## 1.1. Структура имущества и источники его формирования

Показатель	Значение показателя				Изменение за анализируемый период	
	в тыс. руб.		в % к валюте баланса		тыс. руб. (гр.3- гр.2)	± % ((гр.3- гр.2) : гр.2)
	31.12.2017	31.12.2018	на начало анализируемого периода (31.12.2017)	на конец анализируемого периода (31.12.2018)		
1	2	3	4	5	6	7
<b>Актив</b>						
1. Внеоборотные активы	6 348	5 254	90,5	81,3	-1 094	-17,2
в том числе: основные средства	6 348	5 254	90,5	81,3	-1 094	-17,2
нематериальные активы	—	—	—	—	—	—
2. Оборотные, всего	670	1 206	9,5	18,7	+536	+80
в том числе: запасы	—	—	—	—	—	—
дебиторская задолженность	569	1 108	8,1	17,2	+539	+64,7
денежные средства и краткосрочные финансовые вложения	101	98	1,4	1,5	-3	-3
<b>Пассив</b>						
1. Собственный капитал	882	882	12,6	13,7	—	—
2. Долгосрочные обязательства, всего	—	—	—	—	—	—

в том числе: заемные средства	—	—	—	—	—	—
3. Краткосрочные обязательства*, всего	6 136	5 578	87,4	86,3	-558	-9,1
в том числе: заемные средства	—	266	—	4,1	+266	—
<b>Валюта баланса</b>	<b>7 018</b>	<b>6 460</b>	<b>100</b>	<b>100</b>	<b>-558</b>	<b>-8</b>

\* Без доходов будущих периодов, возникших в связи с безвозмездным получением имущества и государственной помощи, включенных в собственный капитал.

Активы по состоянию на 31.12.2018 характеризуются соотношением: 81,3% внеоборотных активов и 18,7% текущих. Активы организации за анализируемый период (с 31 декабря 2017 г. по 31 декабря 2018 г.) уменьшились на 558 тыс. руб. (на 8%). Несмотря на уменьшение активов, собственный капитал остался неизменным, что свидетельствует об отрицательной динамике имущественного положения организации.

На диаграмме ниже представлена структура активов организации в разрезе основных групп:

Структура активов организации на 31 декабря 2018 г.



Снижение активов организации связано, в первую очередь, со снижением показателя по строке "основные средства" на 1 094 тыс. руб. (или 99,7% вклада в снижение активов).

Одновременно, в пассиве баланса снижение произошло по строке "кредиторская задолженность" (-824 тыс. руб., или 100% вклада в снижение пассивов организации за последний год).

Среди положительно изменившихся статей баланса можно выделить "дебиторская задолженность" в активе и "краткосрочные заемные средства" в пассиве (+539 тыс. руб. и +266 тыс. руб. соответственно).

За рассматриваемый период (с 31.12.2017 по 31.12.2018) собственный капитал организации не изменился, оставшись на уровне 882 тыс. руб.



2. Оценка стоимости чистых активов организации

Показатель	Значение показателя				Изменение	
	в тыс. руб.		в % к валюте баланса		тыс. руб. (гр.3- гр.2)	± % ((гр.3- гр.2) : гр.2)
	31.12.2017	31.12.2018	на начало анализируемого периода (31.12.2017)	на конец анализируемого периода (31.12.2018)		
1	2	3	4	5	6	7
1. Чистые активы	882	882	12,6	13,7	—	—
2. Уставный капитал	882	882	12,6	13,7	—	—
3. Превышение чистых активов над уставным капиталом (стр.1-стр.2)	0	0	—	—	—	—

На 31.12.2018 величина чистых активов общества равна уставному капиталу. Данное соотношение характеризует финансовое положение организации как удовлетворительное.

В приведенной ниже таблице рассчитаны показатели, рекомендованные в методике Федерального управления по делам о несостоятельности (банкротстве) (Распоряжение N 31-р от 12.08.1994; к настоящему моменту распоряжение утратило силу, расчеты приведены в справочных целях).

Показатель	Значение показателя		Изменение (гр.3-гр.2)	Нормативное значение	Соответствие фактического значения нормативному на конец периода
	на начало периода (31.12.2017)	на конец периода (31.12.2018)			
1	2	3	4	5	6
1. Коэффициент текущей ликвидности	0,11	0,22	+0,11	не менее 2	не соответствует
2. Коэффициент обеспеченности собственными средствами	-8,16	-3,63	+4,53	не менее 0,1	не соответствует
3. Коэффициент восстановления платежеспособности	x	0,13	x	не менее 1	не соответствует

Анализ структуры баланса выполнен за период с начала 2018 года по 31.12.2018 г.

Поскольку оба коэффициента по состоянию на 31.12.2018 оказались меньше нормативно установленного значения, в качестве третьего показателя рассчитан коэффициент восстановления платежеспособности. Данный коэффициент служит для оценки перспективы восстановления платежеспособности. Данный коэффициент (платежеспособности) в течение полугодия при сохранении нормальной структуры баланса (платежеспособности) в течение полугодия при сохранении имевшей место в анализируемом периоде динамики первых двух коэффициентов. Значение коэффициента восстановления платежеспособности (0,13) указывает на отсутствие в ближайшем будущем реальной возможности восстановить нормальную платежеспособность. При этом

необходимо отметить, что данные показатели неудовлетворительной структуры баланса являются достаточно строгими, поэтому выводы на их основе следует делать лишь в совокупности с другими показателями финансового положения организации.

Ниже в таблице приведены основные финансовые результаты деятельности ООО "ЛАЙТ" за весь анализируемый период и аналогичный период прошлого года.

По данным "Отчета о финансовых результатах" за последний год организация получила прибыль от продаж в размере 456 тыс. руб., что составило 10,2% от выручки. По сравнению с аналогичным периодом прошлого года прибыль от продаж снизилась на 646 тыс. руб., или на 58,6%.

По сравнению с прошлым периодом в текущем уменьшилась как выручка от продаж, так и расходы по обычным видам деятельности (на 5 509 и 4 863 тыс. руб. соответственно).

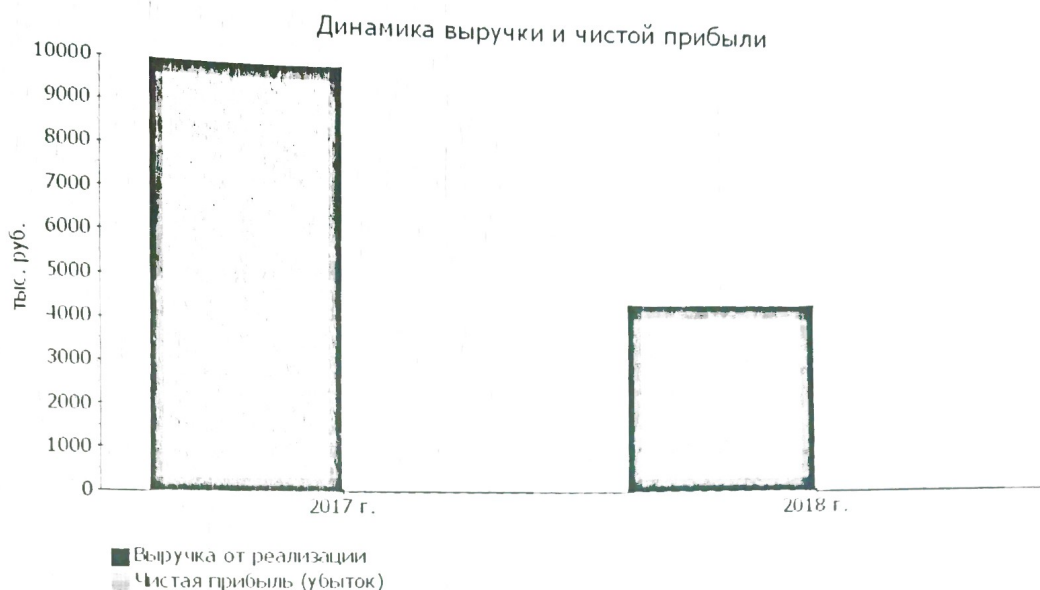
Изучая расходы по обычным видам деятельности, следует отметить, что организация как и в прошлом году не использовала возможность учитывать общехозяйственные расходы в качестве условно-постоянных, включая их ежемесячно в себестоимость производимой продукции (выполняемых работ, оказываемых услуг). Поэтому показатель "Управленческие расходы" за отчетный период в форме №2 отсутствует.

Убыток от прочих операций в течение анализируемого периода составил 395 тыс. руб., что на 589 тыс. руб. (59,9%) меньше, чем убыток за аналогичный период прошлого года.

Показатель	Значение показателя, тыс. руб.		Изменение показателя		Средне-годовая величина, тыс. руб.
	2017 г.	2018 г.	тыс. руб. (гр.3 - гр.2)	± % ((3-2) : 2)	
1	2	3	4	5	6
1. Выручка	9 993	4 484	-5 509	-55.1	7 239
2. Расходы по обычным видам деятельности	8 891	4 028	-4 863	-54.7	6 460
3. Прибыль (убыток) от продаж (1-2)	1 102	456	-646	-58.6	779
4. Прочие доходы и расходы, кроме процентов к уплате	-547	-170	+377	↑	-359
5. EBIT (прибыль до уплаты процентов и налогов) (3+4)	-555	286	-269	-48.5	421
6. Проценты к уплате	-437	225	-212	-48.5	331
7. Изменение налоговых активов и обязательств, налог на прибыль и прочее	-110	-46	+64	↑	-78
8. Чистая прибыль (убыток) (5-6+7)	8	15	+7	+87.5	12
Справочно: Совокупный финансовый результат периода	8	15	+7	+87.5	12
Изменение за период нераспределенной прибыли (непокрытого убытка) по данным бухгалтерского баланса (измен. стр. 1370)	x	—	x	x	x



Ниже на графике наглядно представлено изменение выручки и прибыли ООО "ЛАЙТ" в течение всего анализируемого периода.



В качестве одного из показателей вероятности банкротства организации ниже рассчитан Z-счет Альтмана (для ООО "ЛАЙТ" взята 4-факторная модель для частных непроизводственных компаний):

Z-счет =  $6,56T_1 + 3,26T_2 + 6,72T_3 + 1,05T_4$ , где

Коэф-т	Расчет	Значение на 31.12.2018	Множитель	Произведение (гр. 3 x гр. 4)
1	2	3	4	5
$T_1$	Отношение оборотного капитала к величине всех активов	-0,68	6,56	-4,44
$T_2$	Отношение нераспределенной прибыли к величине всех активов	0	3,26	0
$T_3$	Отношение EBIT к величине всех активов	0,04	6,72	0,3
$T_4$	Отношение собственного капитала к заемному	0,16	1,05	0,17
Z-счет Альтмана:				-3,98

Предполагаемая вероятность банкротства в зависимости от значения Z-счета Альтмана составляет:

- 1.1 и менее – высокая вероятность банкротства;
- от 1.1 до 2.6 – средняя вероятность банкротства;
- от 2.6 и выше – низкая вероятность банкротства.

Такое значение показателя говорит о высокой вероятности банкротства ООО "ЛАЙТ". В тоже время, необходимо отметить очень условный характер данного показателя, по результатам которого не следует делать однозначный вывод, а необходимо провести более глубокий анализ финансового состояния организации.

Усовершенствованной альтернативой модели Альтмана считается формула прогноза банкротства, разработанная британскими учеными Р. Таффлер и Г. Тишоу. Модель Таффлера описана следующей формулой:

$$Z = 0,53X_1 + 0,13X_2 + 0,18X_3 + 0,16X_4, \text{ где}$$

Коэф-т	Расчет	Значение на 31.12.2018	Множитель	Произведение (гр. 3 x гр. 4)
1	2	3	4	5
X <sub>1</sub>	Прибыль от продаж / Краткосрочные обязательства	0,08	0,53	0,04
X <sub>2</sub>	Оборотные активы / Обязательства	0,22	0,13	0,03
X <sub>3</sub>	Краткосрочные обязательства / Активы	0,86	0,18	0,16
X <sub>4</sub>	Выручка / Активы	0,69	0,16	0,11
Итого Z-счет Таффлера:				0,34

Вероятность банкротства по модели Таффлера:

- Z больше 0,3 – вероятность банкротства низкая;
- Z меньше 0,2 – вероятность банкротства высокая.

Поскольку в данном случае значение итогового коэффициента составило 0,34, вероятность банкротства можно считать низкой.

Другой методикой диагностики возможного банкротства предприятий, адаптированной для условий российской экономики, является модель Р.С. Сайфуллина и Г.Г. Кадыкова. Данная пятифакторная модель выглядит следующим образом:

$$R = 2K_1 + 0,1K_2 + 0,08K_3 + 0,45K_4 + K_5, \text{ где}$$

Коэф-т	Расчет	Значение на 31.12.2018	Множитель	Произведение (гр. 3 x гр. 4)
1	2	3	4	5
K <sub>1</sub>	Коэффициент обеспеченности собственными средствами	-3,63	2	-7,25
K <sub>2</sub>	Коэффициент текущей ликвидности	0,22	0,1	0,02
K <sub>3</sub>	Коэффициент оборачиваемости активов	0,67	0,08	0,05

К <sub>4</sub>	Коммерческая маржа (рентабельность реализации продукции)	0,1	0,45	0,05
К <sub>5</sub>	Рентабельность собственного капитала	0,02	1	0,02
Итого (R):				-7,11


В рамках модели Сайфуллина-Кадыкова итоговый показатель (R) интерпретируется следующим образом. Если R меньше 1, то вероятность банкротства организации высокая; если R больше 1 – низкая. Из таблицы выше видно, что значение итогового показателя составило -7,11. Это значит, что вероятность банкротства существует, финансовое положение организации неустойчивое.

Таким образом, финансовым управляющим произведена оценка доли Должника ООО «Лайт». Размер чистых активов составляет **882 000,00** рублей. На сайте ЕФРСБ опубликовано сообщение об оценке.

Приложения (копии):

1. Учредительные документы ООО «Лайт».
2. Исковые производства.
3. Бухгалтерская отчетность за 2017, 2018 год.
4. Выписка из ЕГРЮЛ.

Финансовый управляющий  
Демченко А.Л.

 /Лях В.И.