

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

ИНСТИТУТ ФИНАНСОВ, ЭКОНОМИКИ И УПРАВЛЕНИЯ

КАФЕДРА «БУХГАЛТЕРСКИЙ УЧЕТ, АНАЛИЗ И АУДИТ»

38.03.01 «Экономика»

Профиль «Бухгалтерский учет, анализ и аудит»

БАКАЛАВРСКАЯ РАБОТА

на тему: Анализ ликвидности и платежеспособности организации

Студент(ка)

И.С. Валуйская

(И.О. Фамилия)

(личная подпись)

Руководитель

О.В. Шнайдер

(И.О. Фамилия)

(личная подпись)

Допустить к защите

И.о. заведующего кафедрой к.э.н., доцент Боровицкая М.В.

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

(личная подпись)

« _____ » _____ 20 _____ г.

Тольятти 2016

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

ИНСТИТУТ ФИНАНСОВ, ЭКОНОМИКИ И УПРАВЛЕНИЯ

КАФЕДРА «БУХГАЛТЕРСКИЙ УЧЕТ, АНАЛИЗ И АУДИТ»

УТВЕРЖДАЮ

И.о.заведующего кафедрой
«Бухгалтерский учет, анализ и аудит»

_____ / М.В. Боровицкая

(подпись)

(И.О. Фамилия)

« ____ » _____ 20 ____ г.

ЗАДАНИЕ

на выполнение бакалаврской работы

Студент:

1. Тема: Анализ ликвидности и платежеспособности организации
2. Срок сдачи студентом законченной выпускной квалификационной работы: 20.06.2016г.
3. Исходные данные к выпускной квалификационной работе: Годовая финансовая отчетность предприятия; учебная и научная литература по исследуемой теме, публикации в периодических печатных изданиях, нормативно-правовые акты Российской Федерации.
4. Содержание выпускной квалификационной работы (перечень подлежащих разработке вопросов, разделов):
 - Теоретические аспекты анализа платежеспособности и ликвидности.
 - Анализ платежеспособности и ликвидности на примере ОАО «АВТОВАЗ».
 - Мероприятия, направленные на повышение ликвидности и платежеспособности ОАО «АВТОВАЗ».
5. Ориентировочный перечень графического и иллюстративного материала: сводные и аналитические таблицы, схемы.
6. Консультанты по разделам: отсутствуют.
7. Дата выдачи задания «01» февраля 2016 г.

Руководитель бакалаврской
работы

(подпись)

О.В. Шнайдер

(И.О. Фамилия)

Задание принял к исполнению

(подпись)

И.С. Валуйская

(И.О. Фамилия)

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

ИНСТИТУТ ФИНАНСОВ, ЭКОНОМИКИ И УПРАВЛЕНИЯ
КАФЕДРА «БУХГАЛТЕРСКИЙ УЧЕТ, АНАЛИЗ И АУДИТ»

УТВЕРЖДАЮ
И.о зав. кафедрой «Бухгалтерский учет,
анализ и аудит»

(подпись) **М.В. Боровицкая**
(И.О. Фамилия)

« ____ » _____ 2016г.

КАЛЕНДАРНЫЙ ПЛАН
выполнения бакалаврской работы

Студента(ки) Валуйской Ирины Сергеевны
по теме Анализ ликвидности и платежеспособности организации

Наименование раздела работы	Плановый срок выполнения раздела	Фактический срок выполнения раздела	Отметка о выполнении	Подпись руководителя
Согласование темы бакалаврской работы с руководителем	25.01.2016 г. – 27.01.2016 г.	25.01.2016 г.	выполнено	
Утверждение плана с руководителем, получение задания	27.01.2016 г. – 01.02.2016 г.	01.02.2016 г.	выполнено	
Изучение и подбор необходимой литературы	02.02.2016 г. – 03.02.2016 г.	03.02.2016 г.	выполнено	
Подготовка, оформление и сдача руководителю введения	04.02.2016 г. – 07.02.2016 г.	06.02.2016 г.	выполнено	
Выполнение и сдача руководителю 1 главы	25.04.2016 г. – 02.05.2016 г.	29.04.2016 г.	выполнено	
Выполнение и сдача руководителю 2 главы	03.05.2016 г. – 15.05.2016 г.	10.05.2016 г.	выполнено	
Выполнение и сдача руководителю 3 главы	16.05.2016 г. – 22.05.2016 г.	20.05.2016 г.	выполнено	
Подготовка, оформление и сдача руководителю заключения	23.05.2016 г. – 29.05.2016 г.	27.05.2016 г.	выполнено	
Подготовка доклада к защите	30.05.2016 г.- 05.06.2016г.	3.06.2016 г.	выполнено	
Проверка на плагиат	06.06.2016г.- 14.06.2016г.	7.06.2016 г.	выполнено	
Предзащита бакалаврской работы	15.06.2016 г.	15.06.2016 г.	выполнено	
Исправление замечаний	16.06.2016 г. – 17.06.2016 г.	17.06.2016 г.	выполнено	
Получение отзыва от руководителя	18.06.2016 г. – 19.06.2016 г.	18.06.2016 г.	выполнено	
Сдача бакалаврской работы на кафедру	20.06.2016 г.	20.06.2016 г.	выполнено	
Подготовка презентации и раздаточного материала к защите бакалаврской работы	21.06.2016 г. – 22.06.2016 г.	22.06.2016 г.	выполнено	
Защита бакалаврской работы	27.06.2016 г.	27.06.2016 г.		

Руководитель бакалаврской работы

(подпись) **О.В. Шнайдер**
(И.О. Фамилия)

Задание принял к исполнению

(подпись) **И.С. Валуйская**
(И.О. Фамилия)

Аннотация

Тема бакалаврской работы: Анализ ликвидности и платежеспособности организации.

Объем работы: 68 листов (без приложений), в том числе 11 таблиц и 1 рисунок.

Приложений в работе 6, в том числе финансовая отчетность ОАО «АВТОВАЗ». При написании работы были использованы 54 источника.

Ключевые слова работы: платежеспособность организации, ликвидность организации, анализ платежеспособности и ликвидности, показатели ликвидности и платежеспособности.

Объектом исследования выступает организация ОАО «АВТОВАЗ»

Предметом исследования в бакалаврской работе являются ликвидность и платежеспособность организации ОАО «АВТОВАЗ».

Основной целью бакалаврской работы является изучение методики проведения анализа ликвидности и платежеспособности на примере ОАО «АВТОВАЗ».

Для решения поставленной цели определены следующие задачи работы:

1) рассмотреть понятие, сущность и значение показателей ликвидности и платежеспособности, изучить перечень законодательных актов, необходимых для проведения анализа;

2) изучить методику проведения анализа платежеспособности и ликвидности;

3) охарактеризовать объект исследования, дать технико-экономическую характеристику ОАО «АВТОВАЗ»;

4) провести анализ ликвидности и платежеспособности ОАО «АВТОВАЗ».

Хронологический период исследования составляет 3 года – 2013-2015 годы.

Содержание

Введение.....	6
Глава 1. Теоретические аспекты анализа ликвидности и платежеспособности предприятия.....	9
1.1. Понятие, сущность и значение показателей ликвидности и платежеспособности в финансово-хозяйственной деятельности предприятия.....	9
1.2. Методика проведения анализа ликвидности и платежеспособности и ее информационная база.....	19
Глава 2. Анализ ликвидности и платежеспособности по данным бухгалтерской отчетности ОАО «АВТОВАЗ»	39
2.1. Техничко-экономическая характеристика ОАО «АВТОВАЗ».....	39
2.2. Анализ ликвидности и платежеспособности ОАО «АВТОВАЗ».....	45
Глава 3. Мероприятия, направленные на повышение ликвидности и платежеспособности ОАО «АВТОВАЗ»	53
3.1. Факторный анализ ликвидности.....	53
3.2. Пути повышения ликвидности и платежеспособности предприятия.....	57
Заключение	62
Список использованных источников.....	64
Приложения.....	69

Введение

Платежеспособность, ликвидность и финансовая устойчивость это одни из самых важных характеристик финансово-экономической деятельности любой организации в условиях конкуренции и рыночной экономики. Если организация платежеспособна, имеет хорошие показатели ликвидности и финансово устойчива, то она может иметь хорошее преимущество в привлечении инвестиций, получении кредитов, в выборе поставщиков и в подборе квалифицированных кадров перед конкурентами, работающими в той же сфере. В то же время, такая организация не вступает в конфликт с обществом и государством, выплачивая вовремя налоги в бюджет, взносы в социальные фонды, заработную плату своим сотрудникам, дивиденды акционерам, а банки не беспокоятся о своевременной оплате кредитов и процентов по ним.

Чем выше у предприятия платежеспособность, тем оно более независимо от колебаний конъюнктуры рынка и, соответственно, тем меньше оно подвержено риску банкротства.

Актуальность выбранной темы бакалаврской работы заключается в том, что аналитика и финансовое регулирование показателей платежеспособности сегодня необходимо каждому функционирующему экономическому субъекту. В период сильных изменений в валютной сфере в российской экономике появилась проблема неплатежей. В силу этого большая часть российских предприятий находится на грани банкротства и им сейчас как никогда необходимо уметь грамотно анализировать экономические показатели деятельности и принимать эффективные управленческие решения, позволяющие вывести организацию из критического состояния. Именно поэтому изучение методики проведения анализа ликвидности и платежеспособности сейчас очень актуальна и важна.

Проводя аналитическое исследование, мы имеем возможность оценить плановые, фактические данные, выявлять резервы повышения эффективности производства, сравнивать результаты деятельности, принимать управленческие решения, вырабатывать стратегию развития предприятия.

Целью бакалаврской работы является анализ и оценка уровня платежеспособности и ликвидности ОАО «АВТОВАЗ».

На пути к достижению цели бакалаврской работы, нам потребуется выполнить ряд задач:

- 1) изучить сущность анализа ликвидности и платежеспособности;
- 2) рассмотреть методику проведения анализа ликвидности и платежеспособности;
- 3) дать краткую характеристику основным технико-экономическим показателям деятельности ОАО «АВТОВАЗ»;
- 4) проанализировать показатели ликвидности и платежеспособности;
- 5) предложить мероприятия направленные на повышение ликвидности и платежеспособности ОАО «АВТОВАЗ».

Предметом изучения будет являться платежеспособность и ликвидность предприятия.

Для проведения анализа платежеспособности и ликвидности возьмем ОАО «АВТОВАЗ», которое будет являться объектом бакалаврской работы.

Информационными источниками бакалаврской работы явились Федеральные Законы №402-ФЗ «О бухгалтерском учете» и №127-ФЗ «О несостоятельности (банкротстве)», положения по бухгалтерскому учету, а также научные труды следующих авторов: А. Д. Шеремет, И. Т. Балабанов, С. А. Ершова, И. В. Сергеев и др. Проведение анализа опирается на данные бухгалтерской отчетности (бухгалтерский баланс, отчет о финансовых результатах).

Бакалаврская работа состоит из введения, трёх глав, заключения, списка использованных источников и приложений.

Первая глава посвящена теоретическим аспектам анализа ликвидности и платежеспособности. Даны основные определения, обозначена информационная база, а также формулы для расчетов показателей ликвидности и платежеспособности предприятия.

Во второй главе представлена технико-экономическая характеристика ОАО «АВТОВАЗ» с основными показателями деятельности за 2013-2015 гг. и проведен анализ ликвидности и платежеспособности предприятия за 3 года.

В третьей главе бакалаврской работы проведен факторный анализ ликвидности ОАО «АВТОВАЗ», выделены основные проблемы предприятия, а также отражены некоторые мероприятия по улучшению платежеспособности ОАО «АВТОВАЗ».

В заключении сформулированы основные выводы о проделанной работе.

Глава 1. Теоретические аспекты анализа ликвидности и платежеспособности предприятия

1.1. Понятие, сущность и значение ликвидности и платежеспособности в финансово-хозяйственной деятельности предприятия

Ситуация, которая складывается в данный момент в экономике Российской Федерации, интересует не только финансовых аналитиков и экспертов, но и владельцев крупных компаний, предприятий среднего и малого бизнеса и самых различных организаций. В течение последних нескольких лет российская экономика пережила несколько сильных потрясений – снижение цен на нефть, падение курса рубля, введение санкций и т.д. Все эти события не могли пройти бесследно и оказали сильное негативное влияние на российские предприятия, как малого, так и крупного бизнеса. В сложившейся ситуации всё чаще российские организации прибегают к помощи антикризисных специалистов, которые глубоко исследуют деятельность предприятия, проводя самые различные финансовые анализы показателей деятельности предприятия. Одним из основных анализов, имеющих большое влияние на мнение кредиторов, контрагентов и инвесторов о предприятии, является анализ платежеспособности и ликвидности баланса предприятия [28, 36].

В литературе даются различные определения платежеспособности предприятия. Наиболее используемое определение в экономических кругах: «платежеспособностью той или иной организации является её возможность расплачиваться по своим обязательствам». Если у предприятия нет финансовых проблем, и оно имеет благоприятное финансовое состояние, то его называют устойчиво платежеспособным. Неблагоприятное финансовое экономическое положение обуславливается периодической или постоянной неплатежеспособностью.

Платежеспособность экономического субъекта устанавливают, опираясь на следующие положения:

1) организация должна иметь определенную сумму денежных средств на собственных расчетных и валютных счетах. У данного показателя существует своя определенная величина, которую принимают как оптимальную. Также обязательно наличие краткосрочных финансовых вложений. Как правило, идеальной считается ситуация, когда у предприятия в наличие постоянно находятся свободные денежные средства, их количества должно быть достаточно, чтобы покрыть все текущие обязательства. Соответственно, чем больше у организации денежных средств, находящихся на расчетных счетах, тем выше вероятность того, что у организации хватит средств для погашения своих текущих обязательств. Но стоит отметить, что наличие незначительных сумм денежных средств на счетах организации не всегда говорит нам о том, что предприятие неплатежеспособно. Особенностью денежных средств является их свойство постоянного обращения. Средства находятся в постоянном движении, они могут поступать на расчетные, валютные счета или в кассу в течение ближайшего времени, а краткосрочные финансовые вложения легко превратить в наличные денежные средства. Поэтому нельзя оценивать платежеспособность предприятия лишь по наличию денежных средств на счете предприятия. И. В. Сергеев считает, что постоянное кризисное отсутствие наличности приводит к тому, что предприятие превращается в «технически неплатежеспособное», что уже может рассматриваться как первая ступень на пути к банкротству [44]. Во время проведения анализа исследуют наличие у экономического субъекта чистых активов, то есть собственного капитала. В том случае, если организация не имеет или вовсе имеет отрицательные чистые активы, т.е. отсутствует собственный капитал, то она не имеет возможности расплатиться по всем своим обязательствам из-за превышения суммы обязательств над суммой всех имеющихся активов. Такое предприятие все

ещё может считаться платежеспособной, но в короткой перспективе, рассчитываясь по текущим долгам, но в долгосрочной перспективе очень высока вероятность банкротства [23];

2) организация должна иметь данные, которые подтверждают отсутствие у неё просроченных непогашенных обязательств или задержки платежей;

3) организации необходимо иметь данные о несвоевременном погашении всех своих кредитов и займов, а также длительном непрерывном пользовании кредитами, если таковые имеются.

Так как разные виды активов имеют разную скорость обращения в денежную массу, существует необходимость группировать все активы предприятия по уровню их ликвидности, то есть по скорости их превращения в денежные средства [44].

Потребность в получении результатов анализа платежеспособности существует не только у руководства самого предприятия для непосредственного принятия управленческих решений и стратегического планирования дальнейшей деятельности предприятия, но и у внешних пользователей, таких как кредиторы, инвесторы и контрагенты. Перед тем как одобрить кредит предприятию, банку необходимо быть уверенным в кредитоспособности и платежеспособности своего клиента. Такие же требования предъявляют, и другие организации-агенты, перед тем как вступить в экономические отношения с данным предприятием. Особенно необходимо знать о финансовых возможностях партнера, чтобы понимать, как он себя поведет при возникновении вопроса о предоставлении ему коммерческого кредита или отсрочки платежа [47].

Хорошие показатели платежеспособности на любом предприятии оказывают благоприятное воздействие на выполнение производственных планов, планов продаж и на обеспечение производственного процесса всеми необходимыми ресурсами. Поэтому платежеспособность организации ориентирована на обеспечение равномерного распределения

денежных средств, собственного и заемного капитала и наиболее рационального их использования.

Для того чтобы предприятие было успешным в условиях рыночной экономики, чтобы не появилась угроза банкротства необходимым условием является правильное распределение финансовых ресурсов. Руководству предприятия необходимо понимать какой должна быть структура капитала по составу и источникам образования, какую долю должны занимать собственные средства, а какую - заемные [30].

Главной целью анализа платежеспособности можно назвать своевременное выявление и устранение недостатков в финансовой деятельности, и обнаружение резервов улучшения финансовых возможностей организации.

При проведении анализа платежеспособности определяются следующие этапы:

1. На основании исследования причинно-следственной связи различных показателей финансово-хозяйственной деятельности экономического субъекта делается заключение о выполнении плана по поступлению и расходованию денежных средств с позиции повышения уровня платежеспособности;

2. Делается прогноз вероятных финансовых результатов в будущем, рентабельности предприятия, опираясь на существующие условия финансово-хозяйственной деятельности, а также наличие собственных и заемных ресурсов;

3. Разрабатывается ряд определенных мероприятий, которые направлены на повышение эффективности использования финансовых ресурсов [45].

Сбор и аналитическая обработка первоисточников финансовой информации зависят от того, кто будет являться потребителем или пользователем бухгалтерской отчетности организации, а также от преследуемых ими интересов [22].

Анализ платежеспособности организации проводят как внутренние пользователи (руководящие и экономические службы), так и внешние (акционеры, инвесторы, поставщики, банки). Они исследуют показатели предприятия с целью изучения эффективности использования ресурсов, банки – с целью оценки условий кредитования, изучения степени риска, контрагенты и налоговые службы – с целью своевременного получения денежных средств на свои расчетные счета или в бюджет страны и т.д. в силу этого данный анализ подразделяется на внешний и внутренний [45].

Внутренний анализ осуществляется экономическими службами предприятия. Результаты такого анализа используются в первую очередь для прогнозов и планирования деятельности экономического субъекта в следующем отчетном периоде. Руководство предприятия, в свою очередь, с помощью данного анализа выполняет контролирующую функцию, отслеживая динамику роста или падения значений показателей и коэффициентов. Цель внутреннего анализа – установление рационального поступления финансовых ресурсов во все сферы деятельности предприятия и грамотное распределение собственных и заемных средств для обеспечения нормального непрерывного функционирования предприятия и, как следствие, максимизации прибыли и исключение банкротства [21].

Внешний анализ проводят инвесторы, поставщики материальных и финансовых ресурсов, органы внешнего контроля на основе опубликованной организацией бухгалтерской отчетности. Целью такого анализа является определение возможности выгодного вложения средств для обеспечения максимизации прибыли и исключения риска потерь.

Главными источниками, создающими информационную базу для оценки платежеспособности и кредитоспособности организации, являются бухгалтерский баланс, отчет о финансовых результатах, и прочие формы отчетности, а также данные первичного и аналитического бухгалтерского

учета, поясняющие и детализирующие отдельные статьи бухгалтерского баланса [42].

Смысл анализа платежеспособности заключается в осуществлении сопоставления наличия и поступления финансовых ресурсов с обязательствами первой необходимости. Исходя из этого можно выделить два вида платежеспособности - это текущую и ожидаемую (в некоторых источниках её ещё называют перспективной):

- текущая платежеспособность устанавливается на дату составления бухгалтерской отчетности. Организация будет считаться платежеспособной, если она не имеет просроченные задолженности перед контрагентами, по банковским платежам, налоговым платежам и прочим расчетам;

- ожидаемая (перспективная) платежеспособность хозяйствующего субъекта формируется на определенную дату в будущем путем сравнения суммы его платежных средств с краткосрочными первоочередными обязательствами на указанную дату [49].

В случае если оценка платежеспособности оказалась отрицательной, т.е. организация признана неплатежеспособной, следует определить степень данного критерия. Существует несколько степеней неплатежеспособности предприятий, они подразделены в зависимости от времени её появления.

1. Зарождающаяся степень – характеризует предприятия, которые не исполняют свои обязательства 3 месяца. Данного срока вполне достаточно для того, чтобы возбудить дело о банкротстве данной организации;

2. Прогрессирующая степень - характеризует предприятие, находящееся под наблюдением в течение 7 месяцев и более с момента возбуждения дела о банкротстве;

3. Устойчивая степень – характеризует предприятие, в котором проводятся реабилитационные мероприятия, и прошло уже два года с момента окончания наблюдения;

4. Хроническая степень – не определена конкретным временным промежутком. Длительность такой степени ограничивается сроком мирового соглашения, который может продолжаться по времени до двадцати пяти лет;

5. Абсолютная степень – характеризует предприятие, которое абсолютно не имеет никакой возможности вернуть платежеспособность или период возврата настолько велик, что превышает максимально возможный период мирового соглашения [11].

Следует выделить два основных признака, которые указывают на платежеспособность организации. Первым и самым основным считается достаточный объем наличия денежных средств на расчетных счетах организации. Это говорит о возможности организации незамедлительно погасить свои обязательства. Вторым не менее важным признаком является отсутствие просроченной кредиторской задолженности.

Также можно обозначить некоторые возможные причины неплатежеспособности организации:

- недостаток в финансовых ресурсах;
- невыполнение плана реализации продукции;
- нерациональная структура оборотных активов;
- несвоевременное поступление платежей от контрагентов [23].

При проведении анализа платежеспособности организации неотъемлемой частью является оценка ликвидности баланса. В литературе, раскрывающей вопросы анализа финансового состояния и деятельности предприятия, специалисты рассматривают ликвидность, как в широком смысле, так и в более узком. Понятие ликвидности в широком смысле определяется, как возможность предприятия покрыть все обязательства, взятые на себя, исходящие из его устава и других учетных документов,

включая, также, защиту имущественных интересов всех собственников. Второй подход имеет более узкую и конкретную направленность, он наиболее употребим в литературе, более того, большинство авторов считают его единственно правильным подходом к определению ликвидности. Данный подход определяет ликвидность предприятия как его способность рассчитываться по своим текущим финансовым обязательствам путем перевода активов в денежный эквивалент. В первом определении ликвидности в своем широком смысле речь идет об активах, которые называют «ликвидными», то есть о таких активах, которые могут быть преобразованы в денежную массу за сравнительно небольшой промежуток времени, который соответствует сроку погашения обязательств организации. Все остальные активы предприятия, которые невозможно реализовать в короткие сроки, остаются за границами самого понятия «ликвидные активы».

Также как и платежеспособность, ликвидность оценивается по данным бухгалтерского баланса и отчета о финансовых результатах, учитывая при этом характеристики ликвидности оборотных средств данного конкретного предприятия, т.к. в разных сферах деятельности некоторые группы активов имеют разную ликвидность.

Сам анализ ликвидности баланса заключается в сравнении значений показателей по активу, сгруппированных по степени их ликвидности в порядке ее убывания, с обязательствами по пассиву, сгруппированных по срокам их погашения в порядке возрастания сроков [12].

Степень ликвидности того или иного актива определяют промежутком времени, в течение которого производится трансформация неликвидов в наиболее ликвидные активы, то есть денежные средства. Чем быстрее это происходит, тем выше ликвидность данной группы активов. Главным признаком при оценке ликвидности служит формальное стоимостное превышение оборотных активов над краткосрочными обязательствами. Организации стремятся как можно больше увеличить

разницу данных показателей в сторону увеличения активов, этот критерий соответствует благоприятному финансовому состоянию организации с точки зрения ликвидности. Уровень ликвидности оценивают при помощи специальных показателей – коэффициентов ликвидности, основанных на сопоставлении оборотных активов и краткосрочных обязательств [23].

Структура активов и капитала организации влияет на ликвидность её баланса, также своё влияние оказывает состояние оборотных активов и источников их формирования.

Для того, чтобы провести предварительную оценку ликвидности организации привлекаются данные бухгалтерского баланса. Данные, отражаемые в 1 и 2 разделе баланса, характеризуют величину текущих активов в конце отчетного периода (года). Сведения о краткосрочных обязательствах предприятия содержатся в 5 разделе баланса. [37]

Степень ликвидности предприятия может быть выражена в той или иной мере, в силу того, что текущие активы состоят из самых разнородных оборотных средств, среди которых имеются как легко реализуемые, так и труднореализуемые.

Существует несколько условий для положительного экономического развития организации и, соответственно, его ликвидности:

- наличие у него достаточного количества денежных средств и резервов;
- возможность получения дополнительных денежных средств при минимальной или доступной плате за них на случай дополнительных затрат или при неизбежных спадах [33, 38].

Стоит обратить внимание на то, что финансовые результаты могут зависеть от того, на каком этапе развития находится предприятие в данный момент. На разных этапах предприятие может иметь разные предпочтения в постановке цели дальнейшего развития, это может быть нацеленность на ликвидность или на рентабельность. Нацеленность на повышение рентабельности несет в себе риск проявления неплатежеспособности, а

следовательно, снижение ликвидности, если же предприятие ставит своей задачей повышение ликвидности, то это может повлечь за собой аналогичный риск падения рентабельности [40].

При грамотном управлении финансовыми ресурсами на первом месте должна стоять ликвидность предприятия. А правильная сбалансированность потребности и наличия денежных средств в обороте дает организации возможность повысить свою рентабельность.

Недостаточная ликвидность предприятия для его собственников означает снижение показателей прибыли, частичную или полную потерю различных вложений капитала, а также вероятность потери контроля над финансами. Недостаточная ликвидность несет опасность и для кредиторов организации, для них такая ситуация означает задержку в погашении суммы долга и процентов, в худшем случае - полную потерю вложенных кредитом средств. Плохое текущее состояние ликвидности хозяйствующего субъекта влияет на его деловые отношения с поставщиками сырья и клиентами. Недостаточная ликвидность выражается в риске неспособности данного предприятия выполнить обозначенные условия контракта в назначенный срок. Это может привести к расторжению контрактов и в прекращении деловых отношений с партнерами данной организации. Именно поэтому ликвидности предприятия придается такое глобальное значение.

В тех ситуациях, когда организация не способна выполнить свои текущие обязательства в установленные сроки их погашения, её дальнейшее существование ставится под угрозу, и это отодвигает все остальные показатели деятельности на второй план. Другими словами, недостаток финансирования проектов приведет к появлению риска его приостановки или даже полного разрушения, а, следовательно, и потере вложенных денег инвестора [24].

Понятия «платежеспособность» и «ликвидность» очень близки и взаимосвязаны друг с другом, но в экономической литературе второе

описывается как более емкое. В зависимости от степени ликвидности предприятия напрямую зависит его платежеспособность. В свою очередь ликвидность характеризует как текущее состояние расчетов, так их и перспективное движение. Организация может быть платежеспособной на отчетную дату, но иметь неблагоприятные прогнозы в будущем, и наоборот. Для того чтобы организации своевременно узнать о надвигающейся угрозе стать неплатежеспособной, руководство должно регулярно проводить полный финансовый анализ бухгалтерской отчетности, делая особый акцент на показателях ликвидности и платежеспособности. Это позволит своевременно и оперативно принять меры по устранению подобного риска, а также провести мероприятия по оздоровлению хозяйственной деятельности предприятия.

1.2. Методика проведения анализа ликвидности и платежеспособности и ее информационная база

В предыдущем параграфе уже говорилось о том, что информацией анализа финансового состояния организации пользуются множество потребителей. Одни могут использовать данные о ликвидности и платежеспособности предприятия в различных целях. В данную группу входят:

- инвесторы, планирующие вложить деньги в деятельность предприятия;
- кредиторы, принимающие решение о выдаче кредита данному предприятию;
- контрагенты, заключающие договор на поставку сырья, товаров или продукции. Несмотря на разнообразие интересов пользователей, основой для анализа является единая система бухгалтерской отчетности, которую используют большинство экономических субъектов России за незначительным исключением.

В условиях рыночной экономики практически все предприятия вынуждены обращаться за кредитованием. В силу этого к бухгалтерской отчетности, как к главному источнику информации о финансовом состоянии экономического субъекта, выдвигаются строжайшие критерии и требования. Данные, представленные в бухгалтерской отчетности должны показывать точную картину результата деятельности предприятия, должны давать полную, достоверную и конкретную информацию. Ни одна кредитная организация или контрагент в условиях рынка и свободной торговли не согласится сотрудничать с организацией, чье финансовое состояние и платежеспособность вызывают опасение. Поэтому столь важно грамотно сформировать финансовую отчетность организации и в определенные сроки предоставлять её пользователям. Получая бухгалтерскую отчетность, аналитики вычисляют необходимые коэффициенты и показатели, выстраивая для кредиторов и инвесторов картину о финансовом состоянии организации [13, 39].

Рассмотрим формы отчетности, используемые для анализа ликвидности и платежеспособности:

1. Бухгалтерский баланс. Данная форма отчетности отражает финансовую и инвестиционную деятельность организации на отчетную дату. При оценке платежеспособности, а также при проведении финансового анализа, он является основным источником информации, т.к. содержит данные об активах, пассивах и капитале организации;

2. Отчет о финансовых результатах. Отражает текущую деятельность за отчетный период. Содержит данные о доходах и расходах организации в текущем периоде, также является одним из важнейших информационных источников для аналитиков;

3. Отчет об изменении капитала. Данная форма отражает дополнительную информацию о текущей инвестиционной и финансовой деятельности организации. Раскрывает информацию о движении различных видов капитала (уставного, резервного, добавочного), а также

именно здесь содержится информация об изменениях величины нераспределенной прибыли и доли собственных акций.

4. Отчет о движении денежных средств. Также является дополнительной частью информации о текущей деятельности предприятия. Особенностью данной формы бухгалтерской отчетности является информация об источниках денежных средств организации. Данный отчет отражает общую картину краткосрочной ликвидности и долгосрочной кредитоспособности экономического субъекта.

5. Приложение к бухгалтерскому балансу. Создано для подробной расшифровки показателей самого бухгалтерского баланса. Данная форма необходима в силу того, что некоторые показатели в балансе отражены по остаточной стоимости, а в приложении они раскрыты более детально, а также здесь указываются суммы начисленной амортизации. Форма является вспомогательной для проведения расширенного анализа.

6. Пояснительная записка. В ней содержится информация, которая позволяет пользователям отчетности дать более детальную оценку финансового состояния хозяйствующего субъекта. В отличие от всех вышеперечисленных форм отчетности единственная не представлена в табличной форме. Пояснительная записка обеспечивает пользователей дополнительными данными, которые нецелесообразно вставлять в другие формы бухгалтерской отчетности [46, 50].

Каждая из вышеперечисленных форм бухгалтерской отчетности должна выполнять определенную информационную задачу, которая на неё возложена. Иногда возникает необходимость внесения различных дополнений к отчетности, они могут быть представлены приложениями или примечаниями, а также в виде аналитических записок, схем или графиков.

Информация, содержащаяся в финансовой отчетности организации, применяется в следующих случаях:

Во-первых, её применяют для сравнительного анализа, и отчетность выступает в роли основы для выявления динамики показателей. Специалисты сравнивают показатели текущего отчетного периода с предыдущими периодами или с аналогичными показателями других предприятий, выстраивая определенную статистику, которая определяет развитие и планы организации в долгосрочной перспективе.

Во-вторых, по данным бухгалтерской отчетности рассчитывается множество коэффициентов, на основе которых создаются факторные модели, помогающие охарактеризовать платежеспособность организации [29].

В России форма бухгалтерского баланса выстроена таким образом, что активы расположены в порядке возрастания своей ликвидности, то есть в порядке возрастания скорости преобразования актива в денежный эквивалент.

Современные формы бухгалтерского баланса и отчета о финансовых результатах всесторонне охватывают учет деятельности и отражают динамику развития предприятия в прошедшем периоде, а также служат для помощи определения направлений перспектив развития организации на ближайшее будущее, помогая руководству субъекта принимать управленческие решения по дальнейшему функционированию и планам предприятия [16].

Смысл такого учета обусловлен характером необходимой информации, которую требуется от него получить, а том числе:

- количественные показатели капитала и имущества организации;
- структура и состав капитала и имущества;
- чистые собственные средства;
- изменения собственного капитала в течение одного рассматриваемого периода.

В получении данной информации заинтересованы такие пользователи как:

- руководство экономического субъекта;
- собственники данной организации;
- государство (в частности финансовые органы);
- кредиторы;
- общественность;
- научные институты и т.д.

Цели и мотивы каждого из них могут сильно различаться. К примеру, руководству необходима информация для принятия управленческих решений с целью обеспечения наиболее эффективного функционирования предприятия в будущем, собственник использует эти данные для контроля за деятельностью руководства, государство должно проверять правомерность действий организации и контролировать соблюдение нормативно-правовой базы, кредиторы в свою очередь проверяют платежеспособность субъекта для уверенности в соблюдении сроков погашения выданных заемных средств и т.д. [32, 48].

Главным мотивом, безусловно, всегда остается защита собственных интересов. Вследствие этого особый акцент в анализе предприятия делается на оценку его финансового состояния, а в частности платежеспособности. Данная оценка дается не со стороны близости к идеальному значению, а со стороны отдаленности от критического состояния.

Поэтому организации с положительной статистикой имеют финансовые показатели, которые соответствуют минимальному значению нормы. Нормы показателей выявляются на основе критериев эффективности деятельности предприятия и управления его финансами, а также принципов достаточности и ликвидности его капитала [25].

Формы бухгалтерской отчетности являются основной информационной базой для проведения любого финансового анализа. В каждой из них представлен перечень количественных показателей по каждому критерию, который может пригодиться аналитикам или любым

иным пользователям. Поэтому к составлению отчетности экономического субъекта следует относиться очень тщательно, соблюдая все правила и требования по её формированию и предоставлению. Критерии составления, правила формирования и предоставления отчетности хозяйствующих субъектов в Российской Федерации установлены на законодательном уровне. При составлении бухгалтерской отчетности специалисты руководствуются следующими положениями и законами:

1. Федеральный закон от 6.12.2011 № 402-ФЗ "О бухгалтерском учете" (в ред. от 04.11.2014).

Согласно статье 1 целями данного Федерального закона являются установление единых требований к бухгалтерскому учету, в том числе бухгалтерской (финансовой) отчетности, а также создание правового механизма регулирования бухгалтерского учета. Бухгалтерский учет - формирование документированной систематизированной информации об объектах, предусмотренных данным Федеральным законом, в соответствии с требованиями, установленными настоящим Федеральным законом, и составление на ее основе бухгалтерской (финансовой) отчетности. Но данный Федеральный закон не применяется при создании информации, необходимой для составления экономическим субъектом отчетности для внутренних целей, отчетности, представляемой кредитной организации в соответствии с ее требованиями, а также отчетности для иных целей, если законодательством Российской Федерации и принятыми в соответствии с ним правилами составления такой отчетности не предусматривается применение настоящего Федерального закона [2].

2. Положение по бухгалтерскому учету «Бухгалтерская отчетность организации» (с изменениями и дополнениями от 08.11.2010) (ПБУ 4/99) 43н, утвержденное приказом Министерства финансов РФ от 6 июля 1999 г.

Данное Положение устанавливает состав, содержание и методические основы формирования бухгалтерской отчетности

организаций, являющихся юридическими лицами по законодательству Российской Федерации, кроме кредитных организаций и государственных (муниципальных) учреждений.

Положение также не применяется при формировании отчетности, разрабатываемой организацией для внутренних целей, отчетности, составляемой для государственного статистического наблюдения, отчетной информации, представляемой кредитной организацией в соответствии с ее требованиями, и составления отчетной информации для иных специальных целей, если в правилах подготовки такой отчетности и информации не предусматривается использование настоящего Положения.

В соответствии с данным Положением бухгалтерская отчетность должна давать достоверное и полное представление о финансовом положении организации, финансовых результатах ее деятельности и изменениях в ее финансовом положении. Достоверной и полной считается бухгалтерская отчетность, сформированная исходя из правил, установленных нормативными актами по бухгалтерскому учету [4].

3. Положение по бухгалтерскому учету «События после отчетной даты» (ПБУ 7/98), утвержденное приказом Министерства финансов РФ от 25 ноября 1998 г. № 56н (ред. от 06.04.2015).

Настоящее Положение устанавливает порядок отражения в бухгалтерской отчетности коммерческих организаций (кроме кредитных организаций), являющихся юридическими лицами по законодательству Российской Федерации, событий после отчетной даты.

Данное Положение применяют при установлении особенностей раскрытия событий после отчетной даты в бухгалтерской отчетности субъектами предпринимательства [5].

4. Положение по бухгалтерскому учету «Оценочные обязательства, условные обязательства и условные активы» (ПБУ 8/2010), утвержденное приказом Министерства финансов РФ от 13 декабря 2010 г. № 167н (ред. от 06.04.2015).

ПБУ 8/2010 устанавливает порядок отражения оценочных обязательств, условных обязательств и условных активов в бухгалтерском учете и отчетности организаций (за исключением кредитных организаций, государственных (муниципальных) учреждений), являющихся юридическими лицами по законодательству Российской Федерации.

Настоящее Положение может не применяться организациями, которые вправе применять упрощенные способы ведения бухгалтерского учета, включая упрощенную бухгалтерскую (финансовую) отчетность [6].

5. Положение по бухгалтерскому учету «Доходы организации» (ПБУ 9/99), утвержденное приказом Министерства финансов РФ от 06.05.1999 №32н (ред. от 06.04.2015).

Настоящее Положение устанавливает правила формирования в бухгалтерском учете информации о доходах коммерческих организаций (кроме кредитных и страховых организаций), являющихся юридическими лицами по законодательству Российской Федерации.

Доходами организации признается увеличение экономических выгод в результате поступления активов (денежных средств, иного имущества) и (или) погашения обязательств, приводящее к увеличению капитала этой организации, за исключением вкладов участников (собственников имущества) [7].

6. Положение по бухгалтерскому учету «Расходы организации» (ПБУ 10/99), утвержденное приказом Министерства финансов РФ от 06.05.1999 №33н (ред. от 06.05.2015).

Настоящее Положение устанавливает правила формирования в бухгалтерском учете информации о расходах коммерческих организаций (кроме кредитных и страховых организаций), являющихся юридическими лицами по законодательству Российской Федерации [8].

7. План счетов бухгалтерского учета финансово-хозяйственной деятельности организации и Инструкция по его применению,

утвержденным приказом Министерства финансов РФ от 31.10.2000г. № 94н (ред. от 08.11.2010).

Данные документы устанавливают единый подход к применению Плана счетов бухгалтерского учета финансово-хозяйственной деятельности организаций и отражению фактов хозяйственной деятельности на счетах бухгалтерского учета. В инструкции по применению приведена краткая характеристика синтетических счетов и открываемых к ним субсчетов: раскрыты их структура и назначение, экономическое содержание обобщаемых на них фактов хозяйственной деятельности, порядок отражения наиболее распространенных фактов. Описание счетов бухгалтерского учета по разделам приводится в последовательности, предусмотренной Планом счетов бухгалтерского учета.

Принципы, правила и способы ведения организациями бухгалтерского учета отдельных активов, обязательств, финансовых, хозяйственных операций и др., в том числе признания, оценки, группировки, устанавливаются положениями и другими нормативными актами, методическими указаниями по вопросам бухгалтерского учета.

План счетов бухгалтерского учета представляет собой схему регистрации и группировки фактов хозяйственной деятельности (активов, обязательств, финансовых, хозяйственных операций и др.) в бухгалтерском учете. В нем приведены наименования и номера синтетических счетов (счетов первого порядка) и субсчетов (счетов второго порядка).

Порядок ведения аналитического учета устанавливается организацией исходя из настоящей Инструкции, положений и других нормативных актов, методических указаний по вопросам бухгалтерского учета (основных средств, материально-производственных запасов и т.д.).

В Инструкции после характеристики каждого синтетического счета дана типовая схема корреспонденции его с другими синтетическими счетами. В случае возникновения фактов хозяйственной деятельности, корреспонденция по которым не предусмотрена в типовой схеме,

организация может дополнить ее, соблюдая единые подходы, установленные настоящей Инструкцией [3].

8. Приказ Министерства финансов РФ «О формах бухгалтерской отчетности организации» от 2 июля 2010 г. N 66н (ред. от 06.04.2015) и утвержденным данным приказом Указаниями об объеме форм бухгалтерской отчетности и Указаниями о порядке составления и представления бухгалтерской отчетности.

Данный приказ применяется в целях совершенствования нормативно-правового регулирования в сфере бухгалтерского учета и бухгалтерской отчетности организаций (за исключением кредитных организаций, государственных (муниципальных) учреждений) и в соответствии с Положением о Министерстве финансов Российской Федерации, утвержденным Постановлением Правительства Российской Федерации.

В соответствии с пунктом 2 настоящего Приказа утверждены следующие формы приложений к бухгалтерскому балансу и отчету о финансовых результатах согласно приложению к настоящему Приказу:

- а) форма отчета об изменениях капитала;
- б) форма отчета о движении денежных средств;
- в) форма отчета о целевом использовании средств [9].

Все указанные нормативные акты используются для составления бухгалтерской отчетности, а, значит, при проверке и анализе предприятия ссылаются тоже на них. В «Методологических рекомендациях по проведению анализа финансово-хозяйственной деятельности организаций», утвержденных заместителем председателя Госкомстата России В.И.Галицким 28 ноября 2008г. перечислены основные формулы и пояснения к ним о порядке проведения анализа платежеспособности и финансовой устойчивости организации.

Платежеспособность экономического субъекта оценивают на основе данных бухгалтерского баланса и характеристики ликвидности оборотных

активов. Анализом ликвидности баланса организации называют сравнение средств по активу с обязательствами по пассиву. При этом активы группируют по уровню их ликвидности в порядке убывания, а пассивы по времени их погашения в порядке возрастания [15].

Самыми ликвидными активами считаются денежные средства организации, а также краткосрочные финансовые вложения в ценные бумаги. Данную группу обозначают кодом А1. За ними следуют так называемые быстрореализуемые активы (код А2) - это различные депозиты и дебиторская задолженность предприятия. Следующая группа состоит из активов, требующих более длительного времени для реализации. Она представлена готовой продукцией, запасами сырья, материалов и полуфабрикатов, которые относятся к медленно реализуемым активам (код А3). Последняя группа представлена труднореализуемыми активами, такими как земля, здания и сооружения и оборудование. Код данной группы А4. Реализация активов этой группы требует достаточно длительного времени, следовательно, она осуществляется крайне редко.

Для определения платежеспособности организации, учитывая ликвидность её активов, обычно используют бухгалтерский баланс. Ликвидность баланса – это степень покрытия обязательств предприятия его активами, срок превращения которых в деньги соответствует сроку погашения обязательств.

Пассив бухгалтерского баланса подразделяют по времени его погашения следующим образом. К самым срочным обязательствам относят кредиторскую задолженность, расчеты по дивидендам, а также ссуды, не погашенные в срок (исходя из данных приложения к бухгалтерскому балансу). Группу таких активов обозначают кодом П1. Далее под кодом П2 располагается группа краткосрочных пассивов - это краткосрочные заемные кредиты банков и прочие займы, которые подлежат погашению в срок не более одного года после отчетной даты. При делении пассивов на вышеперечисленные группы для выявления точных результатов требуется

знать сроки покрытия всех краткосрочных обязательств организации. В реальной ситуации данное условие применимо только для внутренней аналитики. При проведении внешнего анализа существует проблема ограниченности информационной базы, что существенно усложняет данный процесс.

Следующая группа пассивов ПЗ – это долгосрочные пассивы, которые представлены долгосрочными заемными средствами, прочими долгосрочными пассивами и доходами будущих периодов. Всё это перечислено в статьях четвертого раздела баланса «Долгосрочные пассивы». Последняя группа пассивов – это так называемые постоянные пассивы (код П4). Их перечень отражен в статьях третьего раздела бухгалтерского баланса «Капитал и резервы» и некоторые статьи пятого раздела, которые не вошли в группы П1, П2 и П3, например, «Резервы предстоящих расходов».

Для того, чтобы определить ликвидность баланса необходимо сопоставить полученные в итоге суммы всех вышеперечисленных групп активов и пассивов. Баланс будет считаться абсолютно ликвидным, в случае если будут выполнены следующие условия [34]:

$$A1 \geq П1, A2 \geq П2, A3 \geq П3, A4 \leq П4.$$

Как уже говорилось ранее, анализ платежеспособности следует проводить как для достижения внутренних целей организации, таких как прогнозирование, оценка финансовой деятельности, так и для внешних пользователей (инвесторы, банки).

Для того чтобы дать оценку платежеспособности предприятия необходимо вычислить ряд абсолютных и относительных показателей. Рассмотрим формулы для вычисления этих показателей:

1. Коэффициент текущей ликвидности

Этот коэффициент дает общую оценку ликвидности экономического субъекта, он отражает сколько рублей оборотных средств (текущих активов) приходится на один рубль текущих краткосрочных обязательств.

Формула расчета показателя:

$$k_{т.л.} = \frac{\text{Оборотные средства}}{\text{Краткосрочные пассивы}} \quad (1)$$

Экономическая суть данного коэффициента состоит в том, что любая организация погашает свои краткосрочные долги, как правило, за счет оборотных активов, следовательно, если оборотные активы по величине превосходят краткосрочные обязательства, то такая организация может рассматриваться как успешно функционирующая и платежеспособная (по крайней мере в теории). Разница между оборотными активами и краткосрочными обязательствами задается коэффициентом текущей ликвидности в относительном виде.

У расчета этого коэффициента существует особенность - числитель коэффициента текущей ликвидности включает в себя сумму запасов и дебиторской задолженности. Из-за возможности варьирования методов оценки запасов существует некоторое влияние на сопоставимость показателей; то же самое можно отметить и в отношении трактовки и учета сомнительных долгов.

Значение данного коэффициента напрямую связано с уровнем эффективности работы предприятия по отношению к управлению запасами. Некоторые предприятия за счет своей высокой степени организации технологического процесса могут сильно сокращать уровень показателя запасов (они снижают значение показателя коэффициента текущей ликвидности, пока он не станет ниже, чем средний по отрасли, без ущерба для своего текущего финансового состояния).

У ряда организаций с высокой оборачиваемостью денежных средств У средств бывают относительно невысокие значения данного коэффициента. (В основном таковыми являются организации розничной торговли.) В таком случае нужное значение ликвидности получается за

счет более интенсивной работы предприятия в результате текущей деятельности [53].

2. Коэффициент быстрой ликвидности

По смысловому назначению показатель аналогичен коэффициенту текущей ликвидности; однако исчисляется по более узкому кругу текущих активов, когда из расчета исключена наименее ликвидная их часть — производственные запасы.

Логика такого исключения состоит не только в значительно меньшей ликвидности запасов, но, что гораздо более важно, и в том, что денежные средства, которые можно выручить в случае вынужденной реализации производственных запасов, могут быть существенно ниже затрат по их приобретению.

Формула расчета коэффициента быстрой ликвидности представлена ниже:

$$K_{б.л.} = (\text{денежные средства} + \text{финансовые вложения} + \text{дебиторская задолженность}) / \text{краткосрочные обязательства} \quad (2)$$

Смысл данного коэффициента аналогичен коэффициенту текущей ликвидности, но вычисляется по сравнительно более узкому кругу оборотных активов (из расчета исключена наименее ликвидная часть — производственные запасы).

Смысл такого исключения заключается в гораздо меньшей ликвидности запасов и в том, что денежные средства, которые можно получить в случае вынужденной реализации производственных запасов, могут быть существенно ниже расходов по их приобретению. (Типична ситуация, когда при ликвидации организации выручают 40 % и менее от учетной стоимости запасов.)

Проводя анализ динамики коэффициента быстрой ликвидности, стоит обратить внимание и на факторы, повлиявшие на это изменение. Так, если рост коэффициента быстрой ликвидности был связан в основном с

ростом неоправданной дебиторской задолженности, вряд ли это характеризует деятельность организации с положительной стороны.

Приблизительное минимальное значение показателя коэффициента текущей ликвидности – 1, но данная оценка носит условный характер [53].

3. Коэффициент абсолютной ликвидности

Коэффициент абсолютной ликвидности показывает способность предприятия расплачиваться по своим обязательствам с помощью наиболее ликвидных активов. Другими словами абсолютная ликвидность характеризует краткосрочную платежеспособность предприятия. Данный коэффициент представляет собой отношение денежных средств (как самых ликвидных активов предприятия) к текущим обязательствам и является наиболее жестким критерием ликвидности предприятия. При помощи него видно, какая часть краткосрочных заемных обязательств может быть, при необходимости, погашена немедленно.

В западной литературе минимальная допустимая граница данного показателя обозначена величиной 0,2. Чем выше показатель, тем лучше платежеспособность организации. С другой стороны, высокий показатель может свидетельствовать о нерациональной структуре капитала, о слишком высокой доле неработающих активов в виде наличных денег и средств на счетах.

Другими словами, если поддерживать остаток денежных средств выше минимального значения на отчетную дату (преимущественно за счет обеспечения равномерного поступления платежей от контрагентов), то краткосрочная задолженность на отчетную дату может быть погашена за пять дней. Указанное ограничение нормы применяется в практике финансового анализа за рубежом. При этом точного объяснения, почему для поддержания нормального уровня ликвидности российских организаций величина денежных средств должна покрывать 20% текущих пассивов, не имеется.

Формула расчета коэффициента абсолютной ликвидности выглядит следующим образом:

$$K_{\text{а.л.}} = (\text{денежные средства} + \text{финансовые вложения}) / \text{краткосрочные обязательства} \quad (3)$$

4. Величина собственных оборотных средств

Это абсолютный показатель, который также используется для определения ликвидности и платежеспособности предприятия. По сути, этот показатель определяет, насколько оборотные активы предприятия больше чем его краткосрочные долги. В зарубежной литературе собственные оборотные средства еще называют рабочим капиталом предприятия (*working capital, net working capital*).

Собственные оборотные средства (СОС) — это часть оборотных активов организации, сформированная за счет собственных источников. Оборотные средства используют для финансирования текущей деятельности организации. При отсутствии или недостатке собственных оборотных средств хозяйствующий субъект обращается к источникам заемных средств. Расчет СОС один из первых шагов в анализе финансового состояния предприятия.

Сумма собственных оборотных средств имеет две формулы расчета:

$$1) \text{ СОС} = \text{Собственный капитал} + \text{Долгосрочные обязательства} - \text{Внеоборотные активы}; \quad (4)$$

$$2) \text{ СОС} = \text{Оборотные активы} - \text{Краткосрочные обязательства} \quad (5)$$

В силу того, что показатель СОС по своей сути является аналитическим, и какой бы алгоритм не использовался для его расчета, величину собственных оборотных средств можно исчислить лишь с определенной долей условности и погрешности.

5. Коэффициент обеспеченности собственными средствами

Экономический смысл коэффициента состоит в следующем: он показывает часть оборотных активов, профинансированную за счет собственных источников. Чем выше эта часть, тем в меньшей степени зависит финансирование текущей деятельности кредиторов, а, следовательно, меньше и вероятность сбоев в расчетах с ними.

Отметим, что в здоровом финансовом положении оборотные активы организации покрываются собственными источниками финансирования как минимум на 50%.

Значение показателя $k_{\text{обеспеченности СОС}}$ зависит от многих обстоятельств, поэтому общепризнанных рекомендаций в отношении величины и динамики этого показателя нет. В России практике рекомендательная минимальная граница данного показателя – 10 %. Это значит, что если оборотные активы хозяйствующего субъекта покрываются собственными средствами менее чем на 10%, то его текущее финансовое положение признается неудовлетворительным [23].

Согласно Приказу ФСФО РФ от 23.01.2001 г. N 16 "Об утверждении "Методических указаний по проведению анализа финансового состояния организаций" коэффициент рассчитывается следующим образом:

$$K_{\text{обеспеченности СОС}} = \frac{\text{Собственный капитал} - \text{Внеоборотные активы}}{\text{Оборотные активы}} \quad (6)$$

6. Коэффициент маневренности

Коэффициент маневренности собственного оборотного капитала отражает часть собственного оборотного капитала, которая находится в обороте, т.е. в форме позволяющей свободно распоряжаться и маневрировать этими средствами. Значение данного коэффициента должно быть достаточно высоким. Это требуется для обеспечения гибкости в использовании собственных средств организации.

Для того, чтобы определить оптимальное значение коэффициента маневренности необходимо сравнить значение этого показателя по конкретной организации со средним показателем по отрасли или у основных конкурентов. В учебном пособии Ершовой С. А. «Анализ и диагностика финансово-хозяйственной деятельности предприятия» указано, что для нормального функционирования предприятия этот показатель, как правило, меняется от 0 до 1, хотя теоретически возможны и другие варианты. При прочих равных условиях рост этого показателя рассматривается как положительная тенденция. Приемлемое ориентировочное значение показателя устанавливается каждым предприятием самостоятельно и зависит от того, насколько высока ежедневная потребность предприятия в свободных денежных ресурсах [23].

Формула расчета коэффициента маневренности собственных оборотных средств выглядит так:

$$K_{\text{маневренности СОС}} = \frac{\text{денежные средства}}{\text{СОС}} \quad (7)$$

7. Доля оборотных средств в активах

Значение данного показателя показывает удельный вес оборотных активов в общей сумме активов.

Значение данного показателя зависит от того в какой хозяйственной отрасли функционирует предприятие. Этот показатель целесообразно исследовать в динамике и сопоставлении с показателем, характеризующим долю краткосрочных обязательств в общем объеме капитала.

Снижение значения этого показателя в динамике при повышении доли краткосрочных обязательств говорит об ухудшении платежной способности предприятия.

Формула расчета доли оборотных средств в активах выглядит так:

$$\text{Доля СОС в активах} = \frac{\text{оборотные средства}}{\text{валюта баланса}} \quad (8)$$

8. Доля запасов оборотных активов

Показывает удельный вес запасов в оборотных активах предприятия.

Слишком высокая их доля может быть признаком затоваривания, либо пониженным спросом на продукцию.

Формула расчета доли запасов оборотных активов выглядит так:

$$\text{Доля запасов}_{\text{ОБА}} = \text{запасы} / \text{оборотные активы} \quad (9)$$

9. Доля собственных оборотных средств в покрытии запасов

Этот показатель характеризует ту часть стоимости запасов, которая покрывается собственными оборотными средствами, а также традиционно имеет большое значение в анализе финансового состояния. Значение этого коэффициента должно превышать величину 0,5. Экономическая интерпретация этого лимита достаточно очевидна: по текущим операциям банки могут предоставлять льготное кредитование предприятиям, в которых не менее половины стоимости запасов и вложений в незавершенное производство покрывается собственными средствами [35].

Формула расчета доли собственных оборотных активов в покрытии запасов выглядит так:

$$\text{Доля СОС в покрытии запасов} = \text{СОС} / \text{запасы} \quad (10)$$

Расчет вышеуказанных коэффициентов необходимо проводить не только для разносторонней характеристики платежеспособности организации, но и для различных внешних пользователей аналитических данных. Так, для поставщиков сырья и материалов наиболее интересен коэффициент текущей ликвидности. Банк, выдающий кредит данной организации, особое внимание обращает на коэффициент абсолютной ликвидности. Покупатели и держатели акций и облигаций организации в большей мере оценивают платежную способность организации по коэффициенту текущей ликвидности. Экономические субъекты, которые предоставляют долгосрочный кредит, в большей мере заинтересованы

коэффициентами ликвидности, характеризующими перспективную платежную способность. Организации, предоставляющие краткосрочные кредиты и ссуды на пополнение запасов, в большей степени интересуются коэффициентами ликвидности, характеризующими текущую или срочную платежную способность [54].

Перечень и последовательность представленных коэффициентов, по сути, является алгоритмом проведения анализа ликвидности и платежеспособности организации, применяемом аналитиками на практике. Стоит отметить, что каждое предприятие и сфера деятельности, в котором оно работает, имеют свои определенные особенности, поэтому не всегда можно дать однозначную оценку, опираясь только на цифры, не исследуя рынок. Во второй главе данной работы, мы проведем анализ платежеспособности и ликвидности ОАО «АВТОВАЗ», используя формулы расчетов коэффициентов, представленных выше, и попробуем выделить основные проблемы автозавода в настоящее время.

Глава 2. Анализ ликвидности и платежеспособности по данным бухгалтерской отчетности ОАО «АВТОВАЗ»

2.1. Техничко-экономическая характеристика ОАО «АВТОВАЗ»

Открытое акционерное общество «АВТОВАЗ» (далее Общество) было зарегистрировано 5 января 1993 года администрацией Автозаводского района города Тольятти на основании решения Государственного комитета РФ по управлению государственным имуществом в соответствии с Указом Президента РФ «Об организационных мерах по преобразованию государственных предприятий, добровольных объединений государственных предприятий в акционерные общества». 8 июля 1996 года в связи с приведением в соответствие с нормами Федерального Закона от 26.12.1995 №208-ФЗ «Об акционерных обществах» Общество было преобразовано и перерегистрировано из государственного предприятия – Волжское объединение по производству легковых автомобилей (ПО «АвтоВАЗ») в акционерное общество открытого типа «АВТОВАЗ» и является его правопреемником по всем правам и обязанностям.

Полное фирменное наименование Общества:

- на русском языке – Открытое акционерное общество «АВТОВАЗ»;
- на английском языке – Public Joint-Stock Company «AVTOVAZ».

Сокращенное фирменное наименование Общества:

- на русском языке – ОАО «АВТОВАЗ»;
- на английском языке – JSC «AVTOVAZ».

Основной вид деятельности, который имеет приоритетное значение для Общества, это производство и продажа автомобилей, разобранных серий, сборка автомобилей и шасси в рамках договоров порядка, которые обеспечивают 93% (в 2014 году - 94%) выручки Общества.

ОАО «АВТОВАЗ» осуществляет свою производственную деятельность на территории Российской Федерации.

Общество зарегистрировано по адресу: 445024, Российская Федерация, Самарская область, город Тольятти, Южное шоссе, 36, имеет представительство в г. Москва и три обособленных подразделения, расположенных на территории России.

По состоянию на 31 декабря 2015 года численность персонала ОАО «АВТОВАЗ» составила 47950 человек, на ту же дату 2014 года она составляла 55057 человек.

Акции Общества котируются на ПАО «ММВБ-РТС».

ОАО «АВТОВАЗ» – это крупнейший российский производитель автомобилей. Доля его участия в ВВП России составляет более 1%. ОАО «АВТОВАЗ» успешно прошло аттестацию системы менеджмента качества, сертифицированную в соответствии с международными стандартами ИСО-9001:2000. ОАО «АВТОВАЗ» является одним из крупнейших участников внешнеэкономической деятельности в нашей стране.

«АВТОВАЗ» является крупнейшим в России автопроизводителем и компанией, активно работающей в 46 странах. Общества, входящие в Группу «АВТОВАЗ», ведут деятельность более чем в 17 государствах; в нее входят около 270 дочерних предприятий. Все эти ресурсы предоставляют компании глобальные возможности. Предприятия Группы активно участвуют в таких областях, как телекоммуникации, энергетика, строительство, а также оказывает финансовые и страховые услуги.

Уже через год после начала работы предприятие стало поставлять свои автомобили за рубеж. Сегодня автомобили LADA продаются в нескольких десятках стран мира [51].

Миссия ОАО «АВТОВАЗ»: Мы создаём для наших клиентов качественные автомобили по доступным ценам, принося стабильную прибыль нашим акционерам, улучшая благосостояние наших сотрудников и повышая ценность нашего бизнеса во благо Отечества [52].

ОАО «АВТОВАЗ» имеет общее собрание акционеров, которое является Высшим органом управления.

Уставный капитал разделен на 2 284 227 431 акцию следующих категорий одинаковой номинальной стоимостью 5 рублей:

- привилегированные акции типа «А» — 461 764 300 штук, что составляет 20,22% уставного капитала;
- обыкновенные акции — 1 822 463 131 штука, что составляет 79,78% уставного капитала.

Капитализация ОАО «АВТОВАЗ» по итогам торгов на фондовой площадке ММВБ по состоянию на 31.12.2014 составила 16 608 млн рублей.

Ниже в таблице 1 приведены основные показатели финансовой деятельности ОАО «АВТОВАЗ» и динамика изменения этих показателей в абсолютной величине за последние 3 года [51].

Таблица 1

Основные экономические показатели ОАО «АВТОВАЗ»
(динамика за 2013-2015гг.)

Показатели	2015 г.	2014г.	2013 Г.	Изменение (+,-)		Темп роста, %	
				2014 к 2013	2015 к 2014	2014 к 2013	2015 к 2014
1	2	3	4	5	6	7	8
1. Выручка, млн. руб.	168 674	189 370	175 152	14 218	-20 696	108,12	89,07
2. Себестоимость продаж, млн.руб.	187 245	192 295	165 060	27 235	-5 050	116,50	97,37
3. Управленческие и коммерческие расходы, млн.руб.	14 540	15 064	16 732	-1 668	-524	90,03	96,52
4. Прибыль (убыток) от продаж, млн. руб.	-19 848	-5 604	-6 640	1 036	-14 244	84,40	354,18
5. Прибыль (убыток) до налогообложения, млн. руб.	-34 258	-26 445	-7 975	-18 470	-7 813	331,60	129,54
6. Чистая прибыль (убыток), млн. руб.	-43 233	-25 357	-6 899	-18 458	-17 876	367,55	170,50
7. Стоимость основных средств, млн.руб.	85 498	78 874	71 299	7 575	6 624	110,62	109,67

1	2	3	4	5	6	7	8
8. Стоимость активов, млн. руб.	161 133	168 781	149 415	19 366	-7 648	112,96	95,47
9. Заемный капитал, млн. руб.	126 625	106 083	85 164	20 919	20 542	124,56	119,36
10. Численность ППП, чел.	47 950	55 057	69 175	-14 118	-7 107	79,59	87,09
11. Производительность труда, млн. руб. (1/10)	3,52	3,44	2,53	0,91	0,08	135,97	102,33
12. Фондоотдача, руб. (1/7)	1,97	2,40	2,46	-0,06	-0,43	97,56	82,08
13. Оборачиваемость активов, раз (1/8)	1,05	1,12	1,17	-0,05	-0,07	95,73	93,75
14. Рентабельность продаж, % (4/1)*100%	-11,77	-2,96	-3,79	0,83	-9,08	78,10	397,64
15. Затраты на рубль выручки от продажи, ((2 + 3)/1)*100, коп.	119,63	109,50	103,79	5,71	10,13	105,50	109,25

Из вышеприведенной таблицы наглядно видно отрицательную динамику в финансовом положении ОАО «АВТОВАЗ» в 2015 году. Падает объем выручки на 10,93% за 2015г, растет убыток на 70,5% за 2015г. В 2014 году наблюдалась положительная динамика в показателях выручки (увеличилась на 8,12%), на 3,48% снизились коммерческие и управленческие расходы, соответственно уменьшился убыток от продаж на 15,6% и составил на конец года 5604 млн. рублей. Но уже через год все эти показатели резко ухудшились. Убыток от продаж вырос до 19 848 млн. руб., что на 254,18% больше по сравнению с 2014 годом. Это оказало прямое влияние на падение рентабельности продаж, которая снизилась на 297,64%. Положительный сдвиг в 2015 году наблюдается в строках:

- себестоимость продаж, данный показатель снизился на 5050 млн.руб. (2,63%) относительно 2014 года,
- производительность труда - вырос на 0,08 (2,33%).

Ажиотажный спрос легковых автомобилей, вызванный ожиданиями роста цен, спровоцировал перераспределение спроса с 2015 года на 2014 год. Данный фактор может привести к существенному снижению спроса на

внутреннем рынке. Общество осуществляет взаимодействие с органами власти в области внедрения программ по обновлению автопарка РФ, а также расширение географии поставок автомобилей LADA и поиск новых рынков сбыта.

Текущие политические и экономические события привели к снижению поставок автомобилей LADA в Украину. Влияние данного фактора на деятельность Общества оценивается как среднее. Общество намерено осуществлять поиск дополнительных рынков сбыта автомобилей LADA, перераспределять экспортные поставки в страны Таможенного союза и развивающиеся страны ближнего и дальнего зарубежья.

В качестве основных причин ухудшения финансового результата на ОАО «АВТОВАЗ» называют замедление роста экономики, в следствии которого, в частности, снижаются продажи автомобилей, особенно в сегменте эконом-класса, где представлен весь модельный ряд Lada; существенные инвестиционные затраты на модернизацию и постановку на производство новых моделей автомобилей Lada и альянса Renault-Nissan; продолжение выхода на оптимальную мощность производства из-за тотального обновления модельного ряда.

ОАО «АВТОВАЗ» продолжает реализацию программы улучшения финансово-экономических показателей. В частности, правление компании утвердило план немедленных, краткосрочных и среднесрочных мероприятий, направленных на совершенствование производственно-хозяйственной деятельности, а также – единый корпоративный отпуск с 2014 года.

Автомобили LADA традиционно сохраняют лидерство на автомобильном рынке России. В 2015 году доля LADA составила 16,4%, опередив ближайшего конкурента почти в 2 раза. К 2020 году ОАО «АВТОВАЗ» останется лидером российского рынка легковых автомобилей, производя на площадках в Тольятти и Ижевске новые модели автомобилей сегментов B, C, LCA-B, CUV-B/C, SUV B и занимая на рынке долю под

брендом LADA на уровне не менее 20%. Реализуя свое ценовое преимущество, ОАО «АВТ ОВАЗ» укрепит позиции в сегменте В и выйдет в новый для себя сегмент С.

Объем продаж ОАО «АВТОВАЗ» к 2020 году достигнет около 1 млн автомобилей LADA, при этом на экспорт компания будет поставлять ежегодно более 100 тыс. автомобилей и машинокомплектов.

ОАО «АВТОВАЗ» продолжит глубокое реформирование системы закупок, в том числе по следующим направлениям:

1. Создание совместной закупочной организации «АВТОВАЗ - Renault-Nissan»;
 - оптимизация базы поставщиков и выделение стратегической панели поставщиков;
 - переход от компонентной сборки к модульной;
 - оптимизация объемов и частоты заказов доставки;
 - консолидация объема закупок с Renault и Nissan, в т. ч. Использование глобальных партнеров Renault и Nissan (обмен ценами, условиями и т.д.);
 - оптимизация и стандартизация процессов закупок в соответствии со стандартами Renault и Nissan.
2. Внедрение программ повышения эффективности производства оказывает непосредственное влияние на рост эффективности и производительности труда и позволяет:
 - выявлять скрытые потери на производстве (перепроизводство, потери из-за дефектов, потери, связанные с нерациональной организацией рабочих мест, логистические потери и т.д.);
 - добиться максимальной эффективности при использовании доступных ресурсов (персонал, производственные средства);
 - выявлять все виды потерь рабочего времени с дальнейшим их исключением, добиваться повышения уровня занятости персонала;

- исключать отвлечение работников на работы, не предусмотренные трудовым договором;
- оптимизировать применяемые графики сменности;
- добиться снижения уровня абсентеизма.

Благодаря выполненным работам удалось повысить производительность труда в производствах более чем на 20%. Работа по совершенствованию организации производства будет продолжаться, что позволит неуклонно повышать эффективность ОАО «АВТОВАЗ» [51].

Подводя итог вышеизложенному, отметим, что экономический кризис очень сильно отразился на деятельности ОАО «АВТОВАЗ». Резкое снижение продаж, падение производства, массовые увольнения – все эти отголоски прошлого до сих пор дают о себе знать. Руководство автозавода всячески пытается улучшить экономические показатели, проводя различные реформы, совершенствуя деятельность предприятия. Но на данный момент мы не можем дать адекватную оценку платежеспособности ОАО «АВТОВАЗ». Для того, чтобы сделать соответствующие выводы, нам необходимо провести анализ показателей бухгалтерской отчетности и вычислить необходимые коэффициенты. На основании полученных данных, можно будет в полной мере оценить финансовое состояние предприятия в разрезе его платежеспособности. Рассмотрим и проанализируем динамику экономических показателей платежеспособности и ликвидности ОАО «АВТОВАЗ» за 2013-2015 года в следующем параграфе.

2.2. Анализ ликвидности и платежеспособности ОАО «АВТОВАЗ»

В параграфе 1.2 «Методика проведения анализа ликвидности и платежеспособности и ее информационная база» были рассмотрены коэффициенты, на основе которых аналитики делают заключения о платежеспособности и ликвидности того или иного предприятия. Чтобы

дать оценку финансовому состоянию компании «АВТОВАЗ» в разрезе её платежеспособности, нам необходимо произвести расчеты данных коэффициентов. Используя формулы вычисления, приведенные в параграфе 1.2, рассчитаем основные показатели и коэффициенты платежеспособности и ликвидности ОАО «АВТОВАЗ» за 2013-2015 года (все расчеты приведены в млн.руб., коэффициенты выражены в приблизительных значениях и округлены до сотых).

2013:

- 1) Коэффициент текущей ликвидности (норматив 2)
 $45364/45792=0,99$
- 2) Коэффициент быстрой ликвидности (норматив 0,7-0,8)
 $(2993+69+15912)/45729=0,41$
- 3) Коэффициент абсолютной ликвидности (норматив 0,25-0,3)
 $(2993+69)/45792=0,07$
- 4) Величина СОС
 $45364-45792 = -428$
- 5) Коэффициент обеспеченности СОС (норматив $\geq 0,1$)
 $(45364-45792)/45364 = -0,009$
- 6) Коэффициент маневренности СОС (норматив 0-1)
 $2993/-428=-6,99$
- 7) Доля оборотных средств в активах
 $45364/149942=0,3$
- 8) Доля запасов оборотных активов
 $24846/45364=0,55$
- 9) Для СОС в покрытии запасов (норматив 0,5)
 $-428/24846=-0,02$

2014:

- 1) Коэффициент текущей ликвидности (норматив 2)

$$50256/86888=0,58$$

2) Коэффициент быстрой ликвидности (норматив 0,7-0,8)

$$(7746+1941+23903)/86888=0,39$$

3) Коэффициент абсолютной ликвидности (норматив 0,25-0,3)

$$(7746+1941)/86888=0,11$$

4) Величина СОС

$$50256-86888=-36632$$

5) Коэффициент обеспеченности СОС (норматив $\geq 0,1$)

$$(50256-86888)/50256 = -0,73$$

6) Коэффициент маневренности СОС (норматив 0-1)

$$7746/-36632 = -0,21$$

7) Доля оборотных средств в активах

$$50256/169254 = 0,30$$

8) Доля запасов оборотных активов

$$15117/50256 = 0,30$$

9) Для СОС в покрытии запасов (норматив 0,5)

$$-36632/15117 = -2,42$$

2015:

1) Коэффициент текущей ликвидности (норматив 2)

$$40073/112687 = 0,36$$

2) Коэффициент быстрой ликвидности (норматив 0,7-0,8)

$$(3864+703+16851)/112687 = 0,19$$

3) Коэффициент абсолютной ликвидности (норматив 0,25-0,3)

$$(3864+703)/112687 = 0,04$$

4) Величина СОС

$$40073-112687 = -72614$$

5) Коэффициент обеспеченности СОС (норматив $\geq 0,1$)

$$(40073-112687)/40073 = -1,81$$

6) Коэффициент маневренности СОС (норматив 0-1)

$$3864 / -72614 = -0,05$$

7) Доля оборотных средств в активах

$$40073 / 161133 = 0,25$$

8) Доля запасов оборотных активов

$$16833 / 40073 = 0,42$$

9) Для СОС в покрытии запасов (норматив 0,5)

$$-72614 / 16833 = -4,31$$

Динамика исчисленных показателей обобщена в таблице 2 и наглядно представлена на рисунке 1.

Таблица 2

Показатели ликвидности и платежеспособности ОАО «АВТОВАЗ» и их динамика

Наименование показателя	2013	2014	2015	Изменение (+,-)	
				2014 к 2013	2015 к 2014
1	2	3	4	5	6
1. Коэффициент текущей ликвидности	0,99	0,58	0,36	-0,41	-0,22
2. Коэффициент быстрой ликвидности	0,41	0,39	0,19	-0,02	-0,02
3. Коэффициент абсолютной ликвидности	0,07	0,11	0,04	+0,04	-0,07
4. Величина СОС	-428	-36632	-72614	-36204	-35982
5. Коэффициент обеспеченности СОС	-0,009	-0,73	-1,81	-0,721	-1,08
6. Коэффициент маневренности СОС	-6,99	-0,21	-0,05	+6,78	+0,16
7 Доля СОС в активах	0,30	0,30	0,25	0	-0,05
8. Доля запасов в оборотных активах	0,55	0,30	0,42	-0,25	+0,12
9. Доля СОС в покрытии запасов	-0,02	-2,42	-4,31	-2,4	-1,89

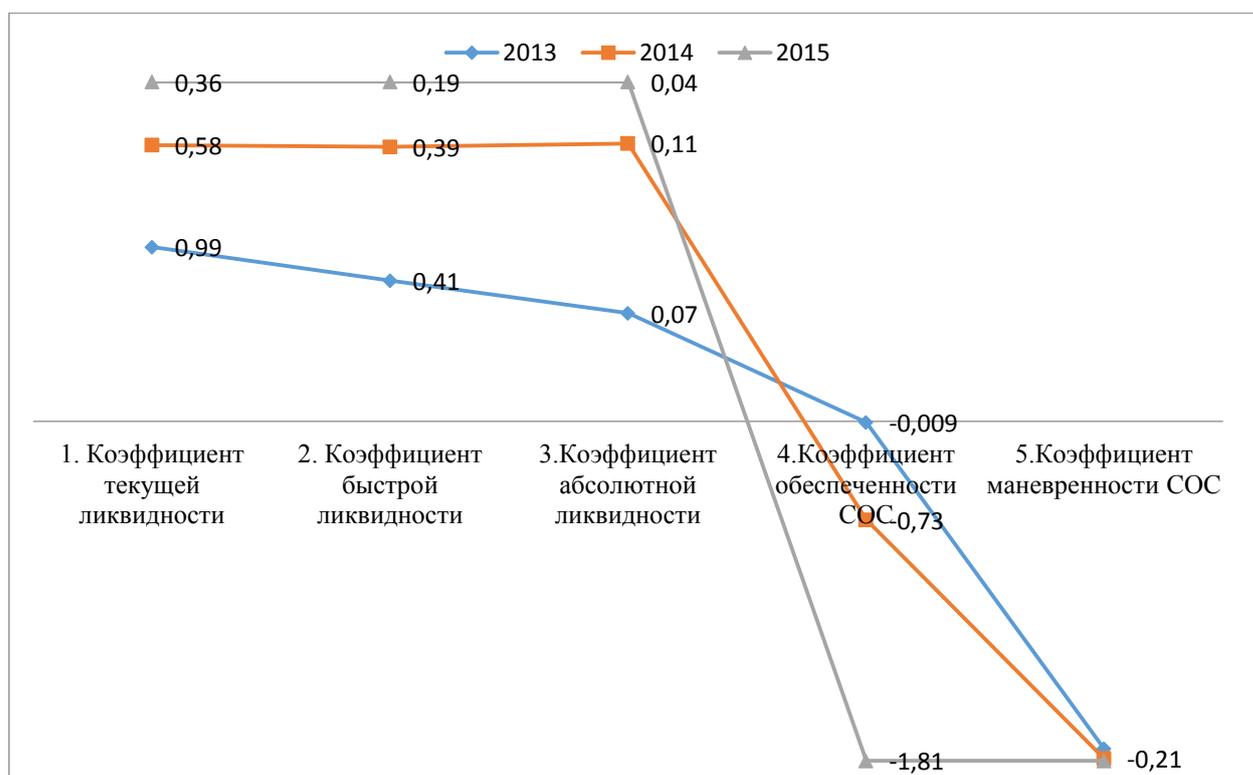


Рис. 1. Динамика коэффициентов ликвидности и платежеспособности ОАО «АВТОВАЗ» за три года

В соответствии с Федеральным законом от 26.10.2002 N 127-ФЗ (ред. от 29.12.2015) "О несостоятельности (банкротстве)" (с изм. и доп., вступ. в силу с 29.03.2016) для признания предприятия финансово устойчивым и платежеспособным были сформулированы следующие критерии:

- 1) значение коэффициента текущей ликвидности больше 2;
- 2) значение коэффициента обеспеченности собственными оборотными средствами больше 0,1 [1].

Нарушение хотя бы одного критерия считается достаточным для попадания предприятия в группу неплатежеспособных организаций.

Проведенные расчеты показали, что на ОАО «АВТОВАЗ» нарушены оба данных критерия. Более того значения абсолютно всех показателей платежеспособности в 2013-2015 годах были ниже нормы. Причем большинство из них достаточно сильно разнятся с нормативом показателя данной сферы деятельности. Значение показателя коэффициента текущей

ликвидности является самым основным, т.к. он показывает нам общую оценку платежеспособности предприятия и отражает, сколько рублей оборотных средств приходится на один рубль текущей краткосрочной задолженности. В 2015 году этот показатель равен 0,36, что говорит о неспособности ОАО «АВТОВАЗ» покрыть даже половину своих краткосрочных обязательств. Также делается большой акцент на значение показателя обеспеченности собственными оборотными средствами. Его величина в 2015 году составила -1,81 (напомним, что норма $\geq 0,1$). Данный коэффициент показывает долю оборотных средств, профинансированную за счет собственных источников. Соответственно делаем вывод, что в рассматриваемой организации таковых оборотных активов нет, что также негативно сказывается на общем финансовом положении экономического субъекта. Коэффициент абсолютной ликвидности, являющийся самым жестким критерием оценивания ликвидности и платежеспособности организации, в 2015 году составил 0,04 при норме 0,25-0,3. Этот коэффициент характеризует краткосрочную платежеспособность предприятия. Величина данного показателя говорит о том, что ОАО «АВТОВАЗ» не обладает краткосрочной платежеспособностью, иными словами, если организации незамедлительно потребуется покрыть свои краткосрочные долги, она не сможет этого сделать, т.к. не обладает достаточным количеством самых ликвидных активов, то есть денежных средств и финансовых вложений. Отрицательное значение показателя «Величина собственных оборотных средств», по сути, говорит нам о том, что в ОАО «АВТОВАЗ» краткосрочные обязательства больше оборотных активов на 72614 млн. руб., хотя по норме долги не должны превышать величину оборотных активов предприятия.

С каждым годом ситуация ОАО «АВТОВАЗ» в финансовой сфере ухудшается. Если 2012 году было зафиксировано 3 из 6 случаев отклонения в нормативных показателях, то начиная с 2013 года и по настоящее время, 6 из 6 показателей находятся за границей нормы. В свою очередь

отрицательные значения коэффициентов «собственные оборотные средства», «маневренность собственных оборотных средств», «доля собственных оборотных средств в покрытии запаса» также говорят о плохом финансовом состоянии ОАО «АВТОВАЗ». Это обусловлено, в первую очередь, острым дефицитом собственных оборотных средств на рассматриваемом предприятии.

Данные показатели свидетельствуют о неплатежеспособности ОАО «АВТОВАЗ» на 31.12.2015г.

Следующим шагом нашего анализа является оценка ликвидности ОАО «АВТОВАЗ». На основе бухгалтерского баланса за 2015 год проведем анализ ликвидности баланса и обобщим в таблицах 3, 4, 5.

Таблица 3

Показатели ликвидности ОАО «АВТОВАЗ» за 2013г.

Актив	На 31.12.2013г		Пассив	На 31.12.2013г
A1	2993	≤	П1	22670
A2	15912	≤	П2	45792
A3	25863	≤	П3	78543
A4	104578	≥	П4	25281

Таблица 4

«Показатели ликвидности ОАО «АВТОВАЗ»» за 2014г.

Актив	На 31.12.2014г		Пассив	На 31.12.2014г
A1	7746	≤	П1	47677
A2	23903	≤	П2	86888
A3	16193	≤	П3	82166
A4	118998	≥	П4	(76)

Таблица 5

Показатели ликвидности ОАО «АВТОВАЗ» за 2015г.

Актив	На 31.12.2015г		Пассив	На 31.12.2015г
A1	3864	≤	П1	67257
A2	16851	≤	П2	112687
A3	18655	≤	П3	91948
A4	121060	≥	П4	(43309)

Для того чтобы дать оценку ликвидности баланса после расчета показателей следует сопоставить итоги приведенных групп по активу и

пассиву. Баланс считается абсолютно ликвидным, если имеют место следующие соотношения:

$$A1 \geq П1; A2 \geq П2; A3 \geq П3; A4 \leq П4.$$

Из вышеприведенных таблиц наглядно видно, что на ОАО «АВТОВАЗ» имеют место следующие соотношения:

$$A1 \leq П1; A2 \leq П2; A3 \leq П3; A4 \geq П4.$$

Исходя из этих данных, мы можем сделать вывод, что баланс ОАО «АВТОВАЗ» не является ликвидным на протяжении последних трех лет, так как не выполняются условия ликвидности не по одной статье баланса.

Следует отметить, если данные неудовлетворительные, значит предприятие неплатежеспособно в данный момент времени. Тот факт, что в 2014-2015 годах раздел П4 (Капитал и резервы) стал отрицательным говорит о критическом состоянии предприятия в разрезе оценки ликвидности баланса. В 2015 году кредиторская задолженность более, чем в 17 раз превысила денежные средства предприятия говорит об остром недостатке активов группы А1 (денежные средства). Также ОАО «АВТОВАЗ» испытывает недостаток активов группы А2 и А3, на фоне того, что краткосрочные и долгосрочные обязательства предприятия растут с каждым годом. Нет соблюдения условия $A4 \leq П4$, что свидетельствует о недостаточности у ОАО «АВТОВАЗ» собственных оборотных средств. Этот факт впоследствии может привести предприятие к банкротству, поэтому изменение величины собственных оборотных средств от одного отчетного периода к другому всегда анализируется с особым вниманием.

Глава 3. Мероприятия, направленные на повышение ликвидности и платежеспособности ОАО «АВТОВАЗ»

3.1. Факторный анализ ликвидности

Для того чтобы четко определить факторы, которые наиболее сильно влияют на ухудшение платежеспособности и ликвидности ОАО «АВТОВАЗ» необходимо провести факторный анализ ликвидности.

Каждый результативный показатель зависит от многочисленных и разнообразных факторов. Чем детальнее исследуется влияние факторов на величину результативного показателя, тем точнее результаты анализа и оценка качества труда предприятия. Отсюда важным методологическим вопросом в анализе хозяйственной деятельности является изучение и измерение влияния факторов на величину исследуемых экономических показателей. Без глубокого и всестороннего изучения факторов нельзя сделать обоснованные выводы о результатах деятельности, выявить резервы производства, обосновать планы и управленческие решения.

Под факторным анализом понимается методика комплексного и системного изучения и измерения воздействия факторов на величину результативных показателей

Основные задачи факторного анализа:

- а) отбор факторов для анализа исследуемого показателя;
- б) классификация и систематизация этих факторов с целью обеспечения системного подхода;
- в) моделирование взаимосвязей между результативными и факторными показателями;
- г) расчет влияния факторов и оценка роли каждого из них в изменении величины результативного показателя;
- д) работа с факторной моделью [20].

Основным финансовым показателем, определяющим ликвидность предприятия, является коэффициент текущей ликвидности, который показывает, достаточно ли у предприятия средств, которые могут быть использованы им для погашения своих краткосрочных обязательств в течение периода, нормативное значение находится в пределах 1—2.

$$K_{т. л.} = \frac{A1+A2+A3}{П1+П2} \quad (11)$$

Раскроем и детализируем данную формулу в таблице 6.

Таблица 6

Группировка активов и пассивов

Активы	Составляющая активов	Пассивы	Составляющая пассивов
A1	Краткосрочные финансовые вложения (КФВ) + Денежные средства (ДС) + Прочие оборотные активы (ПОА)	П1	Краткосрочная кредиторская задолженность (ККЗ)
A2	Краткосрочная дебиторская задолженность (КДЗ)	П2	Краткосрочные заемные средства (КЗС)
A3	Запасы (З) + НДС		

На основе приведенной формулы (11) можно разработать детерминированную факторную модель, то есть представить изучаемое явление в виде алгебраической суммы, частного или произведения нескольких факторов, определяющих их величину и находящихся с ним в функциональной зависимости. Развитие детерминированной факторной системы достигается, как правило, за счет детализации комплексных факторов.

Получим следующую факторную модель анализа коэффициента текущей ликвидности:

$$K_{T. л.} = \frac{K_{ФВ} + ДС + ПОА + КДЗ + З + НДС}{ККЗ + КЗС}$$

(12)

Данная модель имеет сложный вид, следовательно для проведения факторного анализа можно применять только способ цепной подстановки, используя очередность замены факторов, приведенную в таблице 7.

Таблица 7

Очередность замены факторов для проведения факторного анализа ликвидности (платежеспособности) предприятия

Показатель	Условие расчета							
	КФВ	ДС	ПОА	КДЗ	З	НДС	ККЗ	КЗС
K_0	t_0	t_0	t_0	t_0	t_0	t_0	t_0	t_0
$K_{усл1}$	t_1	t_0						
$K_{усл2}$	t_1	t_1	t_0	t_0	t_0	t_0	t_0	t_0
$K_{усл3}$	t_1	t_1	t_1	t_0	t_0	t_0	t_0	t_0
$K_{усл4}$	t_1	t_1	t_1	t_1	t_0	t_0	t_0	t_0
$K_{усл5}$	t_1	t_1	t_1	t_1	t_1	t_0	t_0	t_0
$K_{усл6}$	t_1	t_1	t_1	t_1	t_1	t_1	t_0	t_0
$K_{усл7}$	t_1	t_1	t_1	t_1	t_1	t_1	t_0	t_0
$K_{усл8}$	t_1	t_1	t_1	t_1	t_1	t_1	t_1	t_0
K_1	t_1	t_1	t_1	t_1	t_1	t_1	t_1	t_1

Алгоритм определения влияния факторов на платежеспособность предприятия приведен в таблице 8.

Таблица 8

Алгоритм определения влияния факторов на платежеспособность предприятия

Влияние активов		Влияние пассивов	
Влияние фактора	Расчет влияния активов	Влияние фактора	Расчет влияния пассивов
$\Delta K_{КФВ}$	$K_{усл1} - K_0$	$\Delta K_{ККЗ}$	$K_{усл8} - K_{усл7}$
$\Delta K_{ДС}$	$K_{усл2} - K_{усл1}$		
$\Delta K_{ПОА}$	$K_{усл3} - K_{усл2}$		
$\Delta K_{КДЗ}$	$K_{усл4} - K_{усл3}$		
$\Delta K_З$	$K_{усл5} - K_{усл4}$		
$\Delta K_{НДС}$	$K_{усл6} - K_{усл5}$	$\Delta K_{КЗС}$	$K_1 - K_{усл8}$
Общее влияние факторов	$\Delta K_{общ} = \Delta K_{КФВ} + \Delta K_{ДС} + \Delta K_{ПОА} + \Delta K_{КДЗ} + \Delta K_З + \Delta K_{НДС} + \Delta K_{ККЗ} + \Delta K_{КЗС}$		

Если $\Delta K_{\text{общ}} > 0$, то предприятие усиливает платежеспособность.

Если $\Delta K_{\text{общ}} < 0$, то предприятие становится менее платежеспособным [27].

На основе разработанной модели проведем факторный анализ показателя текущей ликвидности ОАО «АВТОВАЗ» за 2014—2015 года.

Поскольку предприятие за анализируемый период не имеет прочих оборотных активов, то введение данного показателя в факторную модель считается нецелесообразным, поэтому формула будет иметь следующий вид (13):

$$K_{\text{т. л.}} = \frac{K_{\text{ФВ}} + D_{\text{С}} + K_{\text{ДЗ}} + Z + \text{НДС}}{K_{\text{КЗ}} + K_{\text{ЗС}}} \quad (13)$$

Таблица 9

Данные для проведения факторного анализа ликвидности ОАО «АВТОВАЗ» за 2014—2015 г. (млн.руб.)

Показатель	Условие расчета						
	КФВ	ДС	КДЗ	З	НДС	ККЗ	КЗС
K_{2014}	1 941	7 746	23 903	14 644	1 549	47 677	35 320
$K_{\text{усл1}}$	703	7 746	23 903	14 644	1 549	47 677	35 320
$K_{\text{усл2}}$	703	3 864	23 903	14 644	1 549	47 677	35 320
$K_{\text{усл3}}$	703	3 864	16 851	14 644	1 549	47 677	35 320
$K_{\text{усл4}}$	703	3 864	16 851	16 833	1 549	47 677	35 320
$K_{\text{усл5}}$	703	3 864	16 851	16 833	1 822	47 677	35 320
$K_{\text{усл6}}$	703	3 864	16 851	16 833	1 822	67 257	35 320
K_{2015}	703	3 864	16 851	16 833	1 822	67 257	41 485

Определения влияния факторов на платежеспособность предприятия ОАО «АВТОВАЗ» за 2014—2015 г. приведено в таблице 10.

Таблица 10

Определение влияния факторов на платежеспособность ОАО «АВТОВАЗ»

Влияние активов		Влияние пассивов	
Влияние фактора	Расчет влияния активов	Влияние фактора	Расчет влияния пассивов
1	2	3	4
$\Delta K_{\text{КФВ}}$	$K_{\text{усл1}} - K_{2014} = 0,585 - 0,600 = -0,015$	$\Delta K_{\text{ККЗ}}$	$K_{\text{усл6}} - K_{\text{усл5}} = 0,391 - 0,483 = -0,092$
$\Delta K_{\text{ДС}}$	$K_{\text{усл2}} - K_{\text{усл1}} = 0,538 - 0,585 = -0,047$		

$\Delta K_{\text{КДЗ}}$	$K_{\text{учл3}} - K_{\text{учл2}} = 0,453 - 0,538 = -0,085$	
-------------------------	--	--

1	2	3	4
ΔK_3	$K_{\text{усл}4} - K_{\text{усл}3} = 0,480 - 0,453 = 0,027$	$\Delta K_{\text{КЗС}}$	$K_{2015} - K_{\text{усл}6} = 0,369 - 0,391 = -0,022$
$\Delta K_{\text{НДС}}$	$K_{\text{усл}5} - K_{\text{усл}4} = 0,483 - 0,480 = 0,003$		
Общее влияние факторов $\Delta K_{\text{общ}}$	$\Delta K_{\text{КФВ}} + \Delta K_{\text{ДС}} + \Delta K_{\text{КДЗ}} + \Delta K_3 + \Delta K_{\text{НДС}} + \Delta K_{\text{ККЗ}} + \Delta K_{\text{КЗС}} = (-0,015) + (-0,047) + (-0,085) + 0,027 + 0,003 + (-0,092) + (-0,022) = -0,231$		

Итак, $\Delta K_{\text{общ}} = -0,231$, соответственно он удовлетворяет неравенству $\Delta K_{\text{общ}} < 0$. Это подтверждает тот факт, что ОАО «АВТОВАЗ» стал менее платежеспособным в 2015 году по сравнению с 2014.

Из проведенного факторного анализа видно, что наибольшие изменения в отрицательную сторону произошли в коэффициенте дебиторской задолженности и коэффициенте краткосрочной кредиторской задолженности. Следовательно, в первую очередь, стоит работать над улучшением именно этих показателей.

3.2. Пути повышения ликвидности и платежеспособности предприятия

Повышению платежеспособности и ликвидности предприятия владельцы и управленцы уделяют особое внимание. Сделать это возможно только путём комплексных управленческих решений, которые направлены на улучшение и оздоровление финансового состояния предприятия, и уменьшение финансовой задолженности. В данный момент для ОАО «АВТОВАЗ» этот вопрос стоит очень остро. Меры по реорганизации предусматривают улучшение или восстановление платежеспособности по средствам проведения особых инновационных мероприятий. По итогам проведенного анализа вырабатывается генеральная финансовая стратегия и составляется бизнес-план по финансовому оздоровлению предприятия с целью вывода её из «опасной зоны» и предотвращения банкротства путем комплексного использования внутренних и внешних резервов [43].

Основные направления, в которых работает руководство компаний для обеспечения повышения ликвидности и платежеспособности предприятия, таковы:

- максимально возможное уменьшение стоимости дебиторской задолженности;
- минимизация непроизводственных затрат;
- оптимизация структуры капитала предприятия;
- уменьшение стоимости материальных активов;
- увеличение ликвидности и платежеспособности, напрямую влияющие на конечный финансовый результат [14, 17, 19, 26].

Структура капитала ОАО «АВТОВАЗ» за последние три года оставалась практически неизменной. Поэтому значения показателей капитала и резервов минимально повлияли на ухудшение ликвидности и платежеспособности. Исходя из этого, мы не будем делать акцент на оптимизации структуры капитала ОАО «АВТОВАЗ». Увеличение ликвидности и платежеспособности на предприятиях крупного бизнеса, каким является ОАО «АВТОВАЗ», производится путем комплексных управленческих решений, и все мероприятия по оптимизации этих показателей будут направлены именно на это. Следовательно, из представленных выше пяти направлений мы будем опираться только на три:

1. Минимизация непроизводственных затрат за счет снижения неоправданных расходов на управленческий персонал.

Для того чтобы оптимизировать управление финансовой устойчивостью и платежеспособностью необходимо проведение ряда мероприятий, которые рассчитаны не только на краткосрочный, но и на долгосрочный период.

Динамика управленческих расходов ОАО «АВТОВАЗ» за 2012-2015

ГГ

Показатель	2012	2013	2014	2015
1	2	3	4	5
Управленческие расходы	8 804	9 640	9 592	9 639
Процент изменения показателя относительно предыдущего периода, %	-	+9,5	-0,5	+0,5
Сумма изменения (млн. руб)	-	836	-48	+47

В таблице 11 наглядно видно, что управленческие расходы на ОАО «АВТОВАЗ» очень высоки. И казалось бы незначительные 0,5% роста несут в себе 47 млн рублей. За 2015 управленческие расходы на предприятии составили 9639 млн. рублей. Часть этих затрат является неоправданной. Снижение данных расходов может происходить за счет:

- оптимизации заработной платы топ-менеджеров в сфере надбавок и премий;
- установления контроля за эффективностью командировочных расходов;
- установление лимита на корпоративную сотовую связь.

Это позволит освободить собственные денежные средства и не прибегать к услугам кредиторов в будущих периодах, тем самым снижая кредиторскую задолженность предприятия, повышаются показатели платежеспособности. Эти мероприятия позволят снизить управленческие расходы ОАО «АВТОВАЗ» до 5% в год. В абсолютной величине данная экономия составит 450-500 млн. рублей.

2. Уменьшение периода расчетов с дебиторами и увеличение размера предоплаты.

В сложившихся условиях постоянных валютных изменений в России появился кризис неплатежей. В связи с резким падением рубля многие организации потеряли достаточно большую сумму денег и не имеют возможности вовремя расплатиться по своим обязательствам. ОАО

«АВТОВАЗ» имеет большое количество контрагентов, со многими из них завод сотрудничает достаточно большое количество времени. Для того чтобы не нарушать эти связи ОАО «АВТОВАЗ» рекомендуется использовать политику отсрочки платежей, где это возможно, и увеличение размера предоплаты при заключении сделок.

Мероприятие направлено на преодоление тенденции, которая сложилась сейчас. Она характеризуется тем, что контрагенты неоправданно долго пользуются средствами компании. Ускорение оборачиваемости оборотных средств неотъемлемо от снижения дебиторской задолженности.

3. Оптимизация стоимости материальных активов за счет сокращения запасов товарно-материальных ценностей (ТМЦ) и выбытия неликвидных активов.

Наряду с уменьшением дебиторской задолженности стоит такое мероприятие как снижение товарно-материальных ценностей (далее ТМЦ). Для характеристик ликвидности может быть использован коэффициент как текущей, так и быстрой ликвидности. Они уже были рассчитаны во второй главе данной работы. Ухудшение ликвидности предприятия — это ранний симптом возможного банкротства. Банки воспринимают это как потерю надежности клиента и могут предотвратить кредитование. Таким образом, менеджмент предприятия должен находить компромиссное решение между эффективным управлением дебиторской задолженностью и ТМЦ с одной стороны и ликвидностью предприятия с другой [10, 18, 31].

А для того чтобы устранить негативные проявления в области ТМЦ, необходимо: создать систему контроля за ТМЦ; продать излишние запасы даже возможно с существенной скидкой; списать с баланса затраты, утратившие ценность; производить продукцию по заказу.

Следует отметить, что на данный момент предприятие уже занимается сокращением недействующих и непрофильных активов, числящихся на балансе ОАО «АВТОВАЗ». Сюда можно отнести

мероприятие по закрытию опытно-промышленного производства в январе 2016 года, а, следовательно, перераспределение и переоценку активов этого производства. Данные действия обусловлены растущим риском ликвидности, который обозначен одним из главных в пояснении к бухгалтерскому балансу и отчету о финансовых результатах ОАО «АВТОВАЗ» за 2015 год [51].

Проведение факторного анализа ликвидности позволило нам выявить показатели, которые наиболее негативно сказываются на общем состоянии ликвидности автозавода.

Грамотное управление дебиторской и кредиторской задолженностями крайне важно для предприятия, т.к. от этого в целом зависит вся финансово-хозяйственная деятельность предприятия. Все предложенные мероприятия направлены на улучшение данных пунктов и повлияют на положительное изменение коэффициентов платежеспособности и ликвидности предприятия. Следовательно, ОАО «АВТОВАЗ» встанет на путь улучшения своего финансового состояния, чего не происходило уже на протяжении последних 5 лет.

Заключение

В данной бакалаврской работе мы обосновали необходимость своевременного и постоянного анализа показателей ликвидности и платежеспособности организации. Благодаря данному анализу можно быстро выявить и принять оперативные управленческие решения по устранению причин ухудшения финансового состояния организации.

Нами был проведен анализ ликвидности и платежеспособности на примере ОАО «АВТОВАЗ», а также предложены некоторые мероприятия по улучшению и восстановлению платежеспособности.

В первом разделе были рассмотрены теоретические аспекты темы бакалаврской работы. Определены понятия и сущность платежеспособности и ликвидности организации, показана их роль, а также важность своевременного анализа и выявления проблем. Рассмотрена информационная база, которой руководствуются экономисты-аналитики при оценке показателей ликвидности и платежеспособности. В данном разделе выявлен основной алгоритм и методика оценки ликвидности и платежеспособности, изучены основные формулы для расчета коэффициентов и показателей ликвидности и платежеспособности.

Второй раздел – аналитический. В ней была представлена технико-экономическая характеристика ОАО «АВТОВАЗ», проанализированы основные показатели финансово-хозяйственной деятельности предприятия за период 2013-2015гг.; дана оценка динамики их изменения. Второй раздел содержит непосредственный анализ платежеспособности в период 2013-2015гг. рассчитаны все коэффициенты и сделаны выводы. После аналитических процедур было установлено, что ОАО «АВТОВАЗ» на данный момент времени неплатежеспособное предприятие.

В третьем разделе бакалаврской работы был проведен факторный анализ ликвидности ОАО «АВТОВАЗ» и выявлены слабые места предприятия. По итогам данного анализа приведены некоторые направления и мероприятия по улучшению и восстановлению

платежеспособности и ликвидности ОАО «АВТОВАЗ». Внедрение данных мероприятий позволят скорректировать определенные показатели, тем самым повысив платежеспособность предприятия.

Стоит отметить, что показатели платежеспособности и ликвидности ОАО «АВТОВАЗ» ухудшаются с каждым годом. На это влияют не только внутренние факторы, но и внешние, одним из которых является экономический кризис, вызванный резким падением рубля в ноябре-декабре 2014 года. В начале 2016 года в руководстве автогиганта произошли изменения, в результате чего поменялся президент, причинами могли быть и накопленные многомиллиардные убытки от хозяйственной деятельности, чреватые банкротством предприятия, и ликвидация ряда крупных структурных подразделений, сопровождающихся массовым увольнением работников. Надеемся, что смена руководства позволит ОАО «АВТОВАЗ» выйти на новый этап своей деятельности и выведет его из критического состояния, в котором он находится последние несколько лет.

Подводя итог всей работы, можно сказать, что показатели платежеспособности и ликвидности являются одними из важнейших при оценке финансового состояния организации. По итогам проведенного анализа заинтересованные лица могут определить для себя степень привлекательности организации в различных сферах: для банков - кредитоспособность, для инвесторов – прибыльность и ликвидность, для поставщиков - возможность расплачиваться по обязательствам без задержек и т.д. Руководство организации, своевременно получающее отчеты по данным направлениям, с учетом проведенного анализа может оперативно скорректировать деятельность предприятия на том или ином этапе и предотвратить риск вероятности банкротства.

Таким образом, основная цель бакалаврской работы достигнута и поставленные задачи решены.

Список использованных источников

1. Федеральный закон от 26.10.2002 N 127-ФЗ (ред. от 29.12.2015) "О несостоятельности (банкротстве)" (с изм. и доп., вступ. в силу с 29.03.2016);
2. Федеральный закон от 6.12.2011 № 402-ФЗ "О бухгалтерском учете" (в ред. от 04.11.2014);
3. План счетов бухгалтерского учета финансово-хозяйственной деятельности организации и Инструкция по его применению, утвержденным приказом Министерства финансов РФ от 31.10.2000г. № 94н (ред. от 08.11.2010);
4. Положение по бухгалтерскому учету «Бухгалтерская отчетность организации» (с изменениями и дополнениями от 08.11.2010) (ПБУ 4/99) 43н, утвержденное приказом Министерства финансов РФ от 6 июля 1999 г.;
5. Положение по бухгалтерскому учету «События после отчетной даты» (ПБУ 7/98), утвержденное приказом Министерства финансов РФ от 25 ноября 1998 г. № 56н (ред. от 06.04.2015);
6. Положение по бухгалтерскому учету «Оценочные обязательства, условные обязательства и условные активы» (ПБУ 8/2010), утвержденное приказом Министерства финансов РФ от 13 декабря 2010 г. № 167н (ред. от 06.04.2015);
7. Положение по бухгалтерскому учету «Доходы организации» (ПБУ 9/99), утвержденное приказом Министерства финансов РФ от 06.05.1999 №32н (ред. от 06.04.2015);
8. Положение по бухгалтерскому учету «Расходы организации» (ПБУ 10/99), утвержденное приказом Министерства финансов РФ от 06.05.1999 №33н (ред. от 06.05.2015);
9. Приказ Министерства финансов РФ «О формах бухгалтерской отчетности организации» от 2 июля 2010 г. N 66н (ред. от 06.04.2015);

10. Антонова, О. В. Управление кризисным состоянием организации. — М.: Юнити, 2012;
11. Артеменко В. Г., Беллендир М. В. Финансовый анализ. М.: ДИС, 2003;
12. Балабанов И. Т. Основы финансового менеджмента. Как управлять капиталом? – М.: Финансы и статистика, 2012;
13. Бердикова, Т. Б. Анализ и диагностика финансового - хозяйственной деятельности предприятия [Текст]: учебное пособие для вузов / Т.Б. Бердикова. - М.: ИНФРА, 2013 г. - 215 с;
14. Богатин Ю. В. Экономическая оценка качества изэффективности работы компании.— М.: изд. стандартов, 2013. –214с;
15. Бочаров В. В. Финансовый анализ. Краткий курс. 2—е изд. — СПб.: Питер. 2009. — 240 с;
16. Бреславцева, Н. А. Анализ финансово-хозяйственной деятельности предприятия [Текст]: учеб. пособие для вузов / Н. А. Бреславцева - М.: ИНФРА, 2013 г. - 275с;
17. Булатов А. С. Экономика.— М., 2012.— 319 с;
18. Быкова Н. Н., Алиев Ф. Ф. Мероприятия по оптимизации управления платежеспособностью и финансовой устойчивостью предприятия на примере ОАО «АвтоВАЗ» // Молодой ученый. — 2014. — №14. — С. 136-141;
19. Валдайцев С. В. Оценка операций и управление стоимостью компании, учеб, пособие для вузов М.: ЮНИТИ — ДАНА, 2012. — 720с;
20. Гиляровская Л. Т. Экономический анализ / Л. Т. Гиляровская. - М.: ЮНИТИ, 2003. – 456с;
21. Дашков, Л. П. Организация, технология предприятий: влияние на рентабельность [Текст] / Л. П. Дашков - М.: - Маркетинг, 2012. - 520 с;
22. Донцова Л.В, Никифорова Н.А. Анализ бухгалтерской отчетности. М.: Дело и сервис, 2002, с. 39;

23. Ершова С. А. Анализ и диагностика финансово-хозяйственной деятельности предприятия: учебное пособие / СПбГАСУ. – СПб., 2012. – 155с;
24. Ефимова О. В. Финансовый анализ. 4-е изд., перераб. и доп. – М.: Бухгалтерский учет, 2012;
25. Зенкина И. В. Экономический анализ в системе финансового менеджмента. М.: Феникс, 2012. - 318с;
26. Ибрагимова К. М. Анализ управления платежеспособностью и финансовой устойчивостью // Молодой ученый. — 2015. — №11. — С. 853-856;
27. Кабитова Е. В., Сычугов Д. В. Исследование факторов платежеспособности предприятия на основе разработки аналитической модели // Экономика и современный менеджмент: теория и практика: сб. ст. по матер. XXXVI междунар. науч.-практ. конф. № 4(36). Часть I. – Новосибирск: СибАК, 2014;
28. Ковалёв А. И., Привалов В. П. Анализ финансового состояния предприятия. Издание 4-е, испр. и доп. – М.: Центр экономики и маркетинга, 2000;
29. Ковалев В. В. Финансовый анализ: методы и процедуры. – М.: «Финансы и статистика», 2007;
30. Коноплев С. П. Экономика организаций (предприятий): учеб. – М.: ТК Велби, Изд-во Проспект, 2008;
31. Лапенков, В. И., Лютер Е. В. Анализ и диагностика финансово-хозяйственной деятельности предприятия. — М.: ИВАКО Аналитик, 2012;
32. Любушин Н. П., Лещева В. Б., Дьякова В. Г. Анализ финансово-экономической деятельности предприятия: Учебное пособие для вузов (под ред. проф. Н. П. Любушина) – М.: ЮНИТИ – ДАНА, 2013;

33. Любушин, Н. П. Анализ финансово-экономической деятельности предприятия. [Текст]: учебное пособие. / ред. Н. П. Любушин; - М.: Юнати-Дана, 2012. - 471 с;
34. Максимова, А. И. Финансовый менеджмент [Текст]: учеб. пособие / А. И. Максимова, М. И. Мохина, О. Г. Наумкова.- Пермь: АНО ВПО «Пермский институт экономики и финансов», 2012. – 130с;
35. Махнорылова М. П. Механизм оздоровления финансового состояния российских предприятий. [Текст]: учебное пособие – Ростов-н/Д: Изд-во СКАГС, 2012. - 176 с;
36. Митенкова А. Е. Анализ и диагностика финансово-хозяйственной деятельности. 2007. – 83с;
37. Омутов С. В. Поставщики автопрома / С. В. Омутов // Качество и инновации в автомобилестроении Самарской области. — 2013. — № 1. — С. 40;
38. Пашков, В. Н. Автомобильная промышленность России / В. Н. Пашков //Автомобильная промышленность. — 2010. — № 3. — С. 5–8;
39. Пласкова, Н. С. Стратегический и текущий экономический анализ: Полный курс МВА [Текст] / Н. С. Пласкова. - Учебник. 2-е изд., перераб. и доп. М.: Эксмо, 2010.,640 с;
40. Поляк Г. Б. Финансовый менеджмент. Учебник. 2-е изд., перераб. и доп., - М.: ЮНИТИ, 2014;
41. Савицкая Г. В. Анализ хозяйственной деятельности предприятия: учебник. М.: ИНФРА-М, 2012. — 536 с;
42. Савицкая Г. В. Анализ производственно-финансовой деятельности сельскохозяйственных предприятий: Учебник. - М.: ИНФРА-М, 2003, с. 285;
43. Сафонов А. А. Теория экономического анализа. – Владивосток: Изд-во ВГУЭС, 2007. – 311 с;
44. Сергеев И. В. Экономика предприятия: Учебное пособие 2-е изд., перераб. и доп. М.: Финансы и статистика, 2012;

45. Финансовый анализ деятельности фирмы. М.: Ист-Сервис, 2012, с. 116;
46. Финансовый обозреватель /Под ред. С. Л. Крохунов. - М.: Финансы и кредит, 2008;
47. Финансы. / Под ред. проф. В. М. Родионова. М.: Финансы и статистика, 1996, с. 82;
48. Шеремет А. Д. Комплексный анализ хозяйственной деятельности. Учебник – М.: ИНФРА-М, 2007;
49. Шеремет А. Д., Сайфулин Р. С. Финансы предприятия. М., 1998, с. 83;
50. Экономический анализ [Текст]: учебник / Любушин Н.П. - Издательство: ЮНИТИ-ДАНА, 2012. - 575 с;
51. Годовой отчет ОАО «АВТОВАЗ» за 2014г;
52. [Электронный ресурс]. – Режим доступа: <http://info.avtovaz.ru/>;
53. Анализ хозяйственной деятельности предприятия [Электронный ресурс]. – Режим доступа: <http://www.listfinances.ru/lifias-111-3.html>;
54. Лекция №5,6 Анализ ликвидности и платежеспособности [Электронный ресурс]. – Режим доступа: <http://lib.convdocs.org/docs/index-68691.html>.

БУХГАЛТЕРСКИЙ БАЛАНС
на 31 декабря 2013 года

Организация ОТКРЫТОЕ АКЦИОНЕРНОЕ ОБЩЕСТВО "АВТОВАЗ"
Идентификационный номер налогоплательщика
Вид экономической деятельности производство легковых автомобилей
Организационно-правовая форма / форма собственности
открытое акционерное общество / совместная федеральная и иностранная собственность
Единица измерения: млн руб.
Местонахождение (адрес) 445024, г. Тольятти, Южное шоссе, 36

Коды	
Форма по ОКУД	0710001
Дата (число, месяц, год)	31.12.2013
по ОКПО	00232934
ИНН	632002223
по ОКВЭД	34.10.2
по ОКФС	47 / 31
по ОКЕИ	385

Пояснения	Наименование показателя	Код	На 31.12.2013 г.	На 31.12.2012 г.	На 31.12.2011 г.
А К Т И В					
I. ВНЕОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ					
	Нематериальные активы	1110	9	8	2
4.1	Результаты исследований и разработок	1120	3 570	2 157	2 116
	Нематериальные поисковые активы	1130	-	-	-
	Материальные поисковые активы	1140	-	-	-
4.2	Основные средства	1150	71 299	65 356	58 251
	Доходные вложения в материальные ценности	1160	-	-	-
4.3	Финансовые вложения	1170	10 505	8 381	7 869
	Отложенные налоговые активы	1180	4 241	3 157	3 463
4.4	Прочие внеоборотные активы	1190	14 954	16 402	16 255
	Итого по разделу I	1100	104 578	95 461	87 956
II. ОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ					
4.5	Запасы	1210	24 846	19 997	19 468
	Налог на добавленную стоимость по приобретенным ценностям	1220	1 544	1 280	1 043
4.6	Дебиторская задолженность	1230	15 912	19 237	12 468
4.3	Финансовые вложения (за исключением денежных эквивалентов)	1240	69	1 379	6 058
4.7	Денежные средства и денежные эквиваленты	1250	2 993	6 766	5 853
	Прочие оборотные активы	1260	-	1	-
	Итого по разделу II	1200	45 364	48 660	44 890
БАЛАНС					
П А С С И В					
III. КАПИТАЛ И РЕЗЕРВЫ					
4.8	Уставный капитал (складочный капитал, уставный фонд, вклады товарищей)	1310	11 421	11 421	9 250
	Акции дополнительного выпуска	1311	-	-	17 471
	Собственные акции, выкупленные у акционеров	1320	-	-	-
4.9	Переоценка внеоборотных активов	1340	28 231	28 996	31 118
4.9	Добавочный капитал (без переоценки)	1350	15 311	15 312	432
	Резервный капитал	1360	571	463	463
	Нераспределенная прибыль (непокрытый убыток)	1370	(29 726)	(23 485)	(26 349)
	Итого по разделу III	1300	25 808	32 707	32 385
IV. ДОЛГОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА					
4.10	Заемные средства	1410	65 627	64 406	58 385
	Отложенные налоговые обязательства	1420	-	-	-
4.14	Оценочные обязательства	1430	800	854	856
4.11	Прочие обязательства	1450	11 915	10 865	10 825
	Итого по разделу IV	1400	78 342	76 125	70 066
V. КРАТКОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА					
4.10	Заемные средства	1510	19 537	3 960	4 448
4.12	Кредиторская задолженность	1520	22 670	28 927	23 559
	Доходы будущих периодов	1530	201	26	19
4.14	Оценочные обязательства	1540	3 384	2 376	2 213
	Прочие обязательства	1550	-	-	156
	Итого по разделу V	1500	45 792	35 289	30 395
БАЛАНС					
		1700	149 942	144 121	132 846

Президент ОАО "АВТОВАЗ"



Бу Инге Андерссон

Главный бухгалтер ОАО "АВТОВАЗ"



С.А.Кочеткова

" 17 " февраля 2014 г.

ОТЧЕТ О ФИНАНСОВЫХ РЕЗУЛЬТАТАХ

за 2013 год

Организация ОТКРЫТОЕ АКЦИОНЕРНОЕ ОБЩЕСТВО "АВТОВАЗ"
 Идентификационный номер налогоплательщика
 Вид экономической деятельности производство легковых автомобилей
 Организационно-правовая форма / форма собственности
 открытое акционерное общество / совместная федеральная и иностранная собственность
 Единица измерения: млн руб.

Коды	
Форма по ОКУД	0710002
Дата (число, месяц, год)	31.12.2013
по ОКПО	00232934
ИНН	6320002223
по ОКВЭД	34.10.2
по ОКФС	47 / 31
по ОКЕИ	385

Пояснения	Наименование показателя	Код	За 2013 г.	За 2012 г.
4.15	Выручка	2110	175 152	183 217
4.15	Себестоимость продаж	2120	(163 012)	(165 517)
	Валовая прибыль (убыток)	2100	12 140	17 700
4.16	Коммерческие расходы	2210	(5 997)	(7 050)
4.17	Управленческие расходы	2220	(9 640)	(8 804)
	Прибыль (убыток) от продаж	2200	(3 497)	1 846
	Доходы от участия в других организациях	2310	1 550	579
	Проценты к получению	2320	501	833
	Проценты к уплате	2330	(1 403)	(234)
4.18	Прочие доходы	2340	5 137	3 088
4.18	Прочие расходы	2350	(10 263)	(5 594)
	Прибыль (убыток) до налогообложения	2300	(7 975)	518
4.13	Текущий налог на прибыль	2410	-	-
4.13	в т.ч. постоянные налоговые обязательства (активы)	2421	421	215
4.13	Изменение отложенных налоговых обязательств	2430	(1 145)	(1 205)
4.13	Изменение отложенных налоговых активов	2450	2 319	886
	Прочее	2480	(98)	12
	Чистая прибыль (убыток)	2400	(6 899)	211

Пояснения	Наименование показателя	Код	За 2013 г.	За 2012 г.
	СПРАВОЧНО			
	Результат от переоценки внеоборотных активов, не включаемый в чистую прибыль (убыток) периода	2510	-	-
	Результат от прочих операций, не включаемый в чистую прибыль (убыток) периода	2520	-	-
	Совокупный финансовый результат периода	2500	(6 899)	211
7	Базовая прибыль (убыток) на акцию	2900	(3,02)	0,10
7	Разводненная прибыль (убыток) на акцию	2910	(3,02)	0,10

Президент ОАО "АВТОВАЗ"



Бу Инге Андерссон

Главный бухгалтер ОАО "АВТОВАЗ"



С.А.Кочеткова

" 17 " февраля 2014 г.

БУХГАЛТЕРСКИЙ БАЛАНС
на 31 декабря 2014 года

Организация ОТКРЫТОЕ АКЦИОНЕРНОЕ ОБЩЕСТВО "АВТОВАЗ"
Идентификационный номер налогоплательщика
Вид экономической деятельности производство легковых автомобилей
Организационно-правовая форма / форма собственности
открытое акционерное общество / совместная федеральная и иностранная собственность
Единица измерения: млн руб.
Местонахождение (адрес) 445024, г. Тольятти, Южное шоссе, 36

	Коды
Форма по ОКУД	0710001
Дата (число, месяц, год)	31.12.2014
по ОКПО	00232934
ИНН	6320002223
по ОКВЭД	34.10.2
по ОКФС / ОКФС	47 / 31
по ОКЕИ	385

Пояснения	Наименование показателя	Код	На 31.12.2014 г.	На 31.12.2013 г.	На 31.12.2012 г.
	А К Т И В				
	I. ВНЕОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ				
	Нематериальные активы	1110	44	9	8
4.1	Результаты исследований и разработок	1120	6 873	3 570	2 157
	Нематериальные поисковые активы	1130	-	-	-
	Материальные поисковые активы	1140	-	-	-
4.2	Основные средства	1150	78 874	71 299	65 356
	Доходные вложения в материальные ценности	1160	-	-	-
4.3	Финансовые вложения	1170	13 977	10 505	8 381
	Отложенные налоговые активы	1180	5 335	4 241	3 157
4.4	Прочие внеоборотные активы	1190	13 895	14 954	16 402
	Итого по разделу I	1100	118 998	104 578	95 461
	II. ОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ				
4.5	Запасы	1210	15 117	24 846	19 997
	Налог на добавленную стоимость по приобретенным ценностям	1220	1 549	1 544	1 280
4.6	Дебиторская задолженность	1230	23 903	15 912	19 237
4.3	Финансовые вложения (за исключением денежных эквивалентов)	1240	1 941	69	1 379
4.7	Денежные средства и денежные эквиваленты	1250	7 746	2 993	6 766
	Прочие оборотные активы	1260	-	-	1
	Итого по разделу II	1200	50 256	45 364	48 660
	БАЛАНС	1600	169 254	149 942	144 121
	П А С С И В				
	III. КАПИТАЛ И РЕЗЕРВЫ				
4.8	Уставный капитал (складочный капитал, уставный фонд, вклады товарищей)	1310	11 421	11 421	11 421
	Акции дополнительного выпуска	1311	-	-	-
	Собственные акции, выкупленные у акционеров	1320	-	-	-
4.9	Переоценка внеоборотных активов	1340	27 971	28 231	28 996
4.9	Добавочный капитал (без переоценки)	1350	15 311	15 311	15 312
	Резервный капитал	1360	571	571	463
	Нераспределенная прибыль (непокрытый убыток)	1370	(54 877)	(29 726)	(23 485)
	Итого по разделу III	1300	397	25 808	32 707
	IV. ДОЛГОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА				
4.10	Заемные средства	1410	70 763	65 627	64 406
	Отложенные налоговые обязательства	1420	-	-	-
4.14	Оценочные обязательства	1430	694	800	854
4.11	Прочие обязательства	1450	10 512	11 915	10 865
	Итого по разделу IV	1400	81 969	78 342	76 125
	V. КРАТКОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА				
4.10	Заемные средства	1510	35 320	19 537	3 960
4.12	Кредиторская задолженность	1520	47 807	22 670	28 927
	Доходы будущих периодов	1530	197	201	26
4.14	Оценочные обязательства	1540	3 564	3 384	2 376
	Прочие обязательства	1550	-	-	-
	Итого по разделу V	1500	86 888	45 792	35 289
	БАЛАНС	1700	169 254	149 942	144 121

Президент ОАО "АВТОВАЗ"

Бу Инге Андерссон

Главный бухгалтер ОАО "АВТОВАЗ"

С.А. Кочеткова

" 11 " февраля 2015 г.

ОТЧЕТ О ФИНАНСОВЫХ РЕЗУЛЬТАТАХ

за 2014 год

Организация ОТКРЫТОЕ АКЦИОНЕРНОЕ ОБЩЕСТВО "АВТОВАЗ"
 Идентификационный номер налогоплательщика
 Вид экономической деятельности производство легковых автомобилей
 Организационно-правовая форма / форма собственности
 открытое акционерное общество / совместная федеральная и иностранная собственность
 Единица измерения: млн руб.

Форма по ОКУД	Коды
Дата (число, месяц, год)	0710002
по ОКПО	31.12.2014
ИНН	00232934
по ОКВЭД	6320002223
	34.10.2
по ОКФС / ОКФС	47 / 31
по ОКЕИ	385

Пояснения	Наименование показателя	Код	За 2014 г.	За 2013 г.
4.15	Выручка	2110	189 370	175 152
4.15	Себестоимость продаж	2120	(192 349)	(165 060)
4.15	Доход от полученных субсидий	2121	12 385	-
	Валовая прибыль (убыток)	2100	9 406	10 092
4.16	Коммерческие расходы	2210	(5 472)	(6 098)
4.17	Управленческие расходы	2220	(9 592)	(10 634)
	Прибыль (убыток) от продаж	2200	(5 658)	(6 640)
	Доходы от участия в других организациях	2310	83	1 550
	Проценты к получению	2320	1 061	501
	Проценты к уплате	2330	(3 195)	(1 403)
4.18	Прочие доходы	2340	1 951	5 137
4.18	Прочие расходы	2350	(20 741)	(7 120)
	Прибыль (убыток) до налогообложения	2300	(26 499)	(7 975)
4.13	Текущий налог на прибыль	2410	-	-
4.13	в т.ч. постоянные налоговые обязательства (активы)	2421	1 322	421
4.13	Изменение отложенных налоговых обязательств	2430	(544)	(1 145)
4.13	Изменение отложенных налоговых активов	2450	1 675	2 319
	Прочее	2460	(43)	(98)
	Чистая прибыль (убыток)	2400	(25 411)	(6 899)

Пояснения	Наименование показателя	Код	За 2014 г.	За 2013 г.
	СПРАВОЧНО			
	Результат от переоценки внеоборотных активов, не включаемый в чистую прибыль (убыток) периода	2510	-	-
	Результат от прочих операций, не включаемый в чистую прибыль (убыток) периода	2520	-	-
	Совокупный финансовый результат периода	2500	(25 411)	(6 899)
7	Базовая прибыль (убыток) на акцию	2900	(11,12)	(3,02)
7	Разводненная прибыль (убыток) на акцию	2910	(11,12)	(3,02)

Президент ОАО "АВТОВАЗ"

Бу Инге Андерссон

Главный бухгалтер ОАО "АВТОВАЗ"

С.А.Кочеткова

" 11 " февраля 2015 г.

БУХГАЛТЕРСКИЙ БАЛАНС
на 31 декабря 2015 года

Организация ОТКРЫТОЕ АКЦИОНЕРНОЕ ОБЩЕСТВО "АВТОВАЗ"
Идентификационный номер налогоплательщика
Вид экономической деятельности производство легковых автомобилей
Организационно-правовая форма / форма собственности
открытое акционерное общество / совместная собственность субъектов Российской Федерации
в иностранная собственность
Единица измерения: млн руб.
Местонахождение (адрес): 445024, г. Тольятти, Южное шоссе, 36

	Коды
Форма по ОКУД	0710001
Дата (число, месяц, год)	31.12.2015
по ОКПО	00232934
ИНН	6320002223
по ОКВЭД	34.10.2
по ОКОПФ / ОКФС	12247 / 32
по ОКЕИ	385

Пояснения	Наименование показателя	Код	На 31.12.2015 г.	На 31.12.2014 г.	На 31.12.2013 г.
	АКТИВ				
	I. ВНЕОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ				
	Нематериальные активы	1110	117	44	9
4.1	Результаты исследований и разработок	1120	12 742	6 873	3 570
	Нематериальные поисковые активы	1130	-	-	-
	Материальные поисковые активы	1140	-	-	-
4.2	Основные средства	1150	85 498	78 874	71 299
	Доходные вложения в материальные ценности	1160	-	-	-
4.3	Финансовые вложения	1170	12 020	13 977	10 505
4.13	Отложенные налоговые активы	1180	-	5 335	4 241
4.4	Прочие внеоборотные активы	1190	10 683	13 895	14 954
	Итого по разделу I	1100	121 060	118 998	104 578
	II. ОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ				
4.5	Запасы	1210	16 833	14 644	24 319
	Налог на добавленную стоимость по приобретенным ценностям	1220	1 822	1 549	1 544
4.6	Дебиторская задолженность	1230	16 851	23 903	15 912
4.3	Финансовые вложения (за исключением денежных эквивалентов)	1240	703	1 941	69
4.7	Денежные средства и денежные эквиваленты	1250	3 864	7 746	2 993
	Прочие оборотные активы	1260	-	-	-
	Итого по разделу II	1200	40 073	49 783	44 837
	БАЛАНС	1600	161 133	168 781	149 415
	ПАССИВ				
	III. КАПИТАЛ И РЕЗЕРВЫ				
4.8	Уставный капитал (складочный капитал, уставный фонд, вклады товарищей)	1310	11 421	11 421	11 421
	Собственные акции, выкупленные у акционеров	1320	-	-	-
4.9	Переоценка внеоборотных активов	1340	27 114	27 971	28 231
4.9	Добавочный капитал (без переоценки)	1350	15 311	15 311	15 311
	Резервный капитал	1360	571	571	571
	Нераспределенная прибыль (непокрытый убыток)	1370	(97 726)	(55 350)	(30 253)
	Итого по разделу III	1300	(43 309)	(76)	25 281
	IV. ДОЛГОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА				
4.10	Заемные средства	1410	85 140	70 763	65 627
4.13	Отложенные налоговые обязательства	1420	3 630	-	-
4.14	Оценочные обязательства	1430	516	694	800
4.11	Прочие обязательства	1450	2 469	10 512	11 915
	Итого по разделу IV	1400	91 755	81 969	78 342
	V. КРАТКОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА				
4.10	Заемные средства	1510	41 485	35 320	19 537
4.12	Кредиторская задолженность	1520	67 257	47 677	22 670
	Доходы будущих периодов	1530	193	197	201
4.14	Оценочные обязательства	1540	3 752	3 694	3 384
	Прочие обязательства	1550	-	-	-
	Итого по разделу V	1500	112 687	86 888	45 792
	БАЛАНС	1700	161 133	168 781	149 415

Бу Инге Андерссон
Президент ОАО "АВТОВАЗ"

Блюмин Д.Г.
Директор по учету и отчетности

"30" марта 2016 г.

ОТЧЕТ О ФИНАНСОВЫХ РЕЗУЛЬТАТАХ

за 2015 год

Организация ОТКРЫТОЕ АКЦИОНЕРНОЕ ОБЩЕСТВО "АВТОВАЗ"
 Идентификационный номер налогоплательщика
 Вид экономической деятельности производство легковых автомобилей
 Организационно-правовая форма / форма собственности
 открытое акционерное общество / совместная собственность субъектов Российской Федерации
 и иностранная собственность
 Единица измерения: млн руб.

Коды	
Форма по ОКУД	0710002
Дата (число, месяц, год)	31 12 2015
по ОКПО	00232934
ИНН	632002223
по ОКВЭД	34.10.2
по ОКОПФ / ОКФС	12247 / 32
по ОКЕИ	385

Пояснения	Наименование показателя	Код	За 2015 г.	За 2014 г.
4.15	Выручка	2110	168 674	189 370
4.15	Себестоимость продаж	2120	(187 245)	(192 295)
4.15	Доход от полученных субсидий	2121	13 263	12 385
	Валовая прибыль (убыток)	2100	(5 308)	9 460
4.16	Коммерческие расходы	2210	(4 901)	(5 472)
4.17	Управленческие расходы	2220	(9 639)	(9 592)
	Прибыль (убыток) от продаж	2200	(19 848)	(5 604)
	Доходы от участия в других организациях	2310	871	83
	Проценты к получению	2320	1 888	1 061
	Проценты к уплате	2330	(6 273)	(3 328)
	Доход от полученных субсидий по процентам	2331	1 539	763
	Доход от досрочного выкупа векселей	2332	7 647	-
4.18	Прочие доходы	2340	725	1 188
4.18	Прочие расходы	2350	(20 807)	(20 608)
	Прибыль (убыток) до налогообложения	2300	(34 258)	(26 445)
4.13	Текущий налог на прибыль	2410	-	-
4.13	в т.ч. постоянные налоговые обязательства (активы)	2421	2 130	1 311
4.13	Изменение отложенных налоговых обязательств	2430	(722)	(544)
4.13	Изменение отложенных налоговых активов	2450	(8 193)	1 675
	Прочее	2460	(60)	(43)
	Чистая прибыль (убыток)	2400	(43 233)	(25 357)
	Результат от переоценки внеоборотных активов, не включаемый в чистую прибыль (убыток) периода	2510	-	-
	Результат от прочих операций, не включаемый в чистую прибыль (убыток) периода	2520	-	-
	Совокупный финансовый результат периода	2500	(43 233)	(25 357)
	Справочно			
7	Базовая прибыль (убыток) на акцию	2900	(18,93)	(11,10)
7	Разводненная прибыль (убыток) на акцию	2910	(18,93)	(11,10)

Бу Инге Андерссон
 Президент ОАО "АВТОВАЗ"

Блюмин Д.Г.
 Директор по учету и отчетности

" 30 " марта 2016 г.

Бакалаврская работа выполнена мною самостоятельно.

Использованные в работе материалы и концепции из опубликованной научной литературы и других источников имеют ссылки на них.

Отпечатано в одном экземпляре.

Библиография составляет 54 наименования.

Один экземпляр сдан на кафедру «20» июня 2016 г.

Дата «20» июня 2016 г.

Студент _____ (И.С. Валуйская)

(Подпись)

(Имя, отчество, фамилия)