

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

Институт финансов, экономики и управления

(наименование института полностью)

Департамент магистратуры (бизнес-программ)

(наименование)

38.04.01 Экономика

(код и наименование направления подготовки)

Учёт, анализ и аудит

(направленность (профиль))

ВЫПУСКНАЯ КВАЛИФИКАЦИОННАЯ РАБОТА (МАГИСТЕРСКАЯ ДИССЕРТАЦИЯ)

на тему: Анализ и оценка финансового состояния предприятий
автомобильной промышленности

Студент

В.В. Кирпичникова

(И.О. Фамилия)

(личная подпись)

Научный
руководитель

канд.экон.наук, доцент Я.С. Митрофанова

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

Тольятти 2021



Росдистант
ВЫСШЕЕ ОБРАЗОВАНИЕ ДИСТАНЦИОННО

Содержание

Введение.....	4
1. Теоретические основы анализа и оценки финансового состояния предприятия	10
1.1. Понятие и значение анализа и оценки финансового состояния предприятия	10
1.2 Основные показатели финансового анализа	18
1.3 Бухгалтерская отчетность как основа финансового анализа.....	34
2 Финансовый анализ предприятий автомобильной промышленности.....	42
2.1 Анализ финансового состояния ЗАО «Рено Россия»	42
2.2 Анализ финансового состояния АО «АВТОВАЗ»	57
2.3 Анализ финансового состояния ПАО «КАМАЗ»	72
3 Теоретические и практические аспекты совершенствования анализа и оценки финансового состояния предприятий автомобильной промышленности.....	88
3.1 Пути совершенствования анализа и оценки финансового состояния предприятий автомобильной промышленности	88
3.2 Практическое применение методов совершенствования анализа и оценки финансового состояния предприятий автомобильной промышленности.....	96
3.3 Пути повышения эффективности финансово-хозяйственной деятельности предприятий	105
Заключение	111
Список используемых источников.....	117
Приложение А	123
Приложение Б.....	124
Приложение В.....	125
Приложение Г	137
Приложение Д.....	138

Приложение Е.....	140
Приложение Ж.....	141
Приложение И.....	142
Приложение К.....	155
Приложение Л.....	156
Приложение М.....	157
Приложение Н.....	187
Приложение П.....	188

Введение

Автомобильная промышленность исторически составляла важную часть российской экономики. Россия является одним из 12 крупнейших автомобильных рынков мира по объему продаж автомобилей. Большая часть всех автомобилей, производимых в России, производится 19 крупными компаниями. По разным статистическим данным, около 400 тысяч человек работает на производственных предприятиях, а около 1 миллиона человек работает в дочерних и дилерских компаниях.

В настоящее время отрасль характеризуется развитием местных производственных мощностей (производится более 3 миллионов автомобилей в год), предоставлением государственных субсидий и гарантий участникам рынка, направленным на поддержание спроса потребителей и снижение себестоимости продукции. Дальнейшее строительство новых заводов в России и инвестиции в отрасль также рассматриваются крупными автопроизводителями.

Российское правительство продолжает вводить новые программы поддержки как для автопроизводителей, так и для покупателей, стимулируя тем самым рост спроса, а также производственных показателей. Между тем, привилегии, предоставленные производителям и связанные с преференциальными пошлинами на компоненты, были изменены в связи с обязательствами, принятыми Российской Федерацией при вступлении во Всемирную торговую организацию, и были заменены другими преференциями, в том числе льготами на экспорт, чтобы поддержать рост автомобильной индустрии. Развитие экспорта является приоритетным направлением государственного регулирования автомобильной промышленности в России, что подтверждается, в частности, Стратегией развития экспорта продукции автомобильной промышленности в РФ на период до 2025 года, утвержденной Распоряжением Правительства РФ от 31 августа 2017 года № 1877-р.

Указанная стратегия направлена на дальнейшее развитие автомобильной промышленности и ставит следующие цели: российские производители должны удовлетворять 80 – 90% внутреннего спроса на современную автомобильную технику; рост экспорта машин и комплектующих; повышение технологической компетентности отечественных производителей автомобилей и комплектующих; внедрение продуктов с принципиально новыми свойствами в области электродвигателей, автономного вождения, подключенного автотранспорта, технологий газовых двигателей, а также рост уровня локализации иностранных компаний, занимающихся промышленной сборкой на территории России.

Аналитики отмечают положительную динамику продаж новых автомобилей: в 2018 году продажи выросли на 12,8% по сравнению с 2017 годом и достигли 1,8 миллиона автомобилей. К сожалению, уровень продаж снизился на 2,3% в 2019 году. Также крайне драматичным для всей мировой экономики оказался 2020 год, а в автомобильном рынке продажи упали на 9,1%. В основном это, конечно же, связано с общемировой пандемией, вызванной коронавирусной инфекцией COVID-19. Однако прогноз является положительным и ожидается, что к 2021 году рынок превысит 2 миллиона единиц.

Исходя из этого, на современном этапе экономического развития Российской Федерации крайне важно создать модель обеспечения финансовой устойчивости, которая усилит конкурентные преимущества и повысит рыночную стоимость компаний автомобильной промышленности. Необходимость разработки теоретических подходов к изучению финансовой устойчивости заключается в обеспечении устойчивости финансового состояния предприятий, основанных на использовании инструментов финансового анализа.

Финансовое состояние предприятия, его стабильность и устойчивость является следствием его производственной, коммерческой и финансовой

деятельности. Если производственный и коммерческий планы удачно реализуются, то это существенно влияет на рост финансового состояния организации. И наоборот, невыполнение плана по производству и реализации продукции увеличивает затраты, приводит к снижению выручки и прибыли и, как результат, к ухудшению финансового положения компании.

Финансовое состояние организации характеризуется размещением и использованием средств предприятия. Эта информация представлена в балансе. Без качественного и тщательного анализа финансового состояния предприятия невозможно принимать рациональные решения. Поэтому актуальность темы обусловлена необходимостью повышения в современной конкурентной среде качества менеджмента, особенно в управлении финансами компании, где одним из ключевых механизмов эффективного управления денежными ресурсами выступает анализ и оценка финансового состояния компании.

В связи с этим существует объективная необходимость создания теоретических и практических основ анализа и оценки финансового состояния предприятий автомобильной промышленности, а также дальнейшего исследования в этой области, именно это и обусловило выбор темы и направления магистерской диссертационной работы.

Степень разработанности проблемы: теоретическим и практическим проблемам анализа и оценки финансового состояния предприятий автомобильной промышленности посвящены труды многих зарубежных и отечественных ученых и практиков, в том числе таких как И.А. Астраханцева, М.И. Баканов, И.Л. Беилин, Т.Б. Бердникова, Ч. Гибсон, В.В. Глущенко, О.В. Ефимова, В.В. Ковалев, М.Н. Крейнина, И.А. Морозова, Г.Б. Поляк, Г.В. Савицкая, И.А. Сахабутдинова, Т.С. Суховетрюк, Э.А. Уткин, А.Д. Шеремет.

Цель исследования: проанализировать финансовое состояние предприятий автомобильной промышленности и разработать рекомендации по улучшению данного показателя.

Гипотеза исследования состоит в комплексном подходе к анализу и оценке устойчивого финансового состояния предприятий автомобильной промышленности, реализация которого является объективной основой повышения эффективности деятельности предприятий автомобильной промышленности.

Поставленная цель исследования определила ряд задач, на решение которых направлено исследование:

- изучить теоретический аспект анализа и оценки финансового состояния предприятия;
- проанализировать финансовое состояние предприятий автомобильной промышленности (АО «АВТОВАЗ», ПАО «КАМАЗ» и ЗАО «Рено Россия»);
- разработать меры по усовершенствованию финансового анализа предприятий автомобильной промышленности, путем внедрения PEST-анализа и SWOT-анализа;
- найти пути для улучшения финансового состояния ЗАО «Рено Россия», АО «АВТОВАЗ» и ПАО «КАМАЗ».

Предметом исследования являются методы анализа и оценки финансового состояния предприятия.

Объектом исследования является финансово-хозяйственная деятельность предприятий АО «АВТОВАЗ», ПАО «КАМАЗ» и ЗАО «Рено Россия».

Теоретическая и методическая основа исследования базируется на научных трудах российских и зарубежных ученых-экономистов по методологии и методике анализа и оценки финансового состояния предприятий, конкретно про особенности финансового анализа предприятий автомобильной промышленности, действующие законодательно-правовые и нормативные акты, регулирующие бухгалтерский учет, аудиторскую деятельность, российские и международные стандарты по учету, отчетности

и аудиту.

Информационную базу исследования составила финансовая отчетность компаний АО «АВТОВАЗ», ПАО «КАМАЗ» и ЗАО «Рено Россия».

Методы исследования: приемы и методы балансов, сводки, систематизации, группировки, синтеза, ранжирования, коэффициентов, сравнения и другие.

Научная новизна магистерской диссертации заключается в системном совершенствовании методики анализа и оценки финансового состояния предприятий автомобильной промышленности.

Научная новизна исследования отражена в следующих результатах:

- уточнено определение «финансовая деятельность предприятия»;
- усовершенствована существующая методика финансового анализа путем отбора и отбора коэффициентов финансовой устойчивости, ликвидности, рентабельности и оборачиваемости, а также методов оценки вероятности банкротства для более полного и всеобъемлющего анализа предприятий автомобильной промышленности;
- применено в дополнении к анализу коэффициентов PEST-анализа при финансовом анализе с целью изучить внешнюю среду предприятий автомобильной промышленности и разработки мер по нейтрализации ее негативных факторов;
- применено в дополнении к анализу коэффициентов применении SWOT-анализа при анализе и оценке финансового состояния предприятия, чтобы качественно оценить эффективность деятельности организации, ее слабые и сильные стороны, возможности и угрозы, а также предложить конкретные меры по развитию компании.

Теоретическая значимость исследования заключается во вкладе автора в развитие теории анализа и оценки финансового положения предприятий автомобильной промышленности путем дополнения и уточнения понятийного аппарата, систематизации методов и показателей финансового

анализа, а также путем уточнения основы для проведения анализа и оценки финансового состояния организации.

Практическая значимость исследования состоит в проведении комплексного анализа и оценки финансового состояния предприятий автомобильной промышленности АО «АВТОВАЗ», ПАО «КАМАЗ» и ЗАО «Рено Россия», внедрение PEST- и SWOT-анализа в стандартный процесс финансового анализа предприятий автомобильной промышленности, на основе чего можно определить дальнейшие пути эффективного развития данных предприятий.

Апробация и внедрение результатов работы велись в течение всего исследования. Его результаты опубликованы в научной статье в научном журнале «Студенческий вестник» № 15 (160).

На защиту выносятся:

- уточнено определение «финансовая деятельность предприятия»;
- усовершенствована существующая методика финансового анализа путем отбора и отбора коэффициентов финансовой устойчивости, ликвидности, рентабельности и оборачиваемости, а также методов оценки вероятности банкротства.

Структура магистерской диссертационной работы состоит из введения, трех разделов, заключения, списка используемых источников, приложений.

1. Теоретические основы анализа и оценки финансового состояния предприятия

1.1. Понятие и значение анализа и оценки финансового состояния предприятия

На сегодняшний день предприятия сталкиваются со многими внешними и внутренними факторами. На их деятельность влияют политические риски (изменения в государственной и политической жизни, новые правовые акты), финансовый риск (скандалы на финансовых рынках), коммерческий риск (изменения в правилах ввоза и вывоза товаров, несовершенная система налогообложения, плохая логистика и т. д.), а также коррупция, которая не всегда решается правовыми институтами. Поэтому руководители компаний должны объективно оценить все эти факторы, чтобы достичь поставленных целей в динамичных и конкурентных условиях бизнеса.

Для научного обоснования правильного прогнозирования и планирования финансового состояния предприятия в будущем необходимо определить финансовое состояние организации на текущем этапе, изучить зависимость между использованными ресурсами и полученными от них результатами. Финансовое состояние компании определяется в ходе его финансовой деятельности.

Изучение научно-экономической литературы продемонстрировало, что есть множество определений понятия «финансовая деятельность организации». В.В. Бочаров, например, определяют финансовую деятельность компании как «размещение и использование его средств» [5].

По мнению Г.В. Савицкой, финансовая деятельность – это кругооборот капитала и способность организации самосовершенствоваться на определенный период времени. В своей работе она также пишет о том, что в процессе финансово-хозяйственной деятельности предприятия протекает

кругооборот капитала, который является непрерывным, изменяется наличие, потребность, а также структура активов и источников их формирования, что соответственно влияет на изменение финансового состояния компании и платежеспособность, как внешнее его проявление [16].

В.В. Ковалев описывает финансовую деятельность, как определение имущественного и экономического потенциала предприятия, итог его деятельности в прошедшем отчетном периоде, а также возможную перспективу его развития на будущее [10].

Проанализировав вышеперечисленные определения, можно сделать следующий основополагающий вывод, о том, что финансовая деятельность выражается в:

- рациональной структуре и распределении активов и обязательств предприятия;
- эффективности использования его средств и рентабельности производимой им продукции;
- уровне финансовой устойчивости предприятия;
- показателях его ликвидности и платежеспособности.

Под сущностью финансового состояния предприятия Т.Г. Вакуленко, дает понимает основной параметр финансовой деятельности хозяйствующего субъекта, которая выявляет его конкурентоспособность, финансовую устойчивость, платежеспособность, деловую активность, его потенциал в деловом сотрудничестве, рентабельность и эффективность деятельности в целом [7].

Таким образом, сущность финансовой деятельности хозяйствующего субъекта можно определить, как в широком, так и в узком смысле.

В широком смысле финансовая деятельность предприятия характеризуется как всестороннее управление финансовым имуществом конкретной организации. Данный процесс в начале XX века был специализирован в отдельную область экономической науки «финансовый

менеджмент».

В узком понимании финансовая деятельность компании определяется, как регулирование денежных потоков, связанных с формированием и покрытием внешних источников ее финансирования. Такие денежные потоки напрямую оказывают влияние на создание общей прибыли предприятия, именно поэтому финансовую деятельность компании трактуют, как совокупность мер по мобилизации нужного объема капитала из вне, а также своевременного и полного исполнения организацией своих обязательств по его обслуживанию и возврату.

Под анализом финансового состояния предприятия понимается процедура просмотра, исследования и изучения финансовой отчетности компании, выявление в ней закономерностей, оценка результатов ее деятельности. Также в ходе анализа определяются сильные и слабые стороны организации на основе информации из бухгалтерского баланса, отчета о финансовых результатах и других бухгалтерских отчетов. Данные, полученные по итогам данного анализа, являются более аргументированным обоснованием при принятии управленческих решений [11].

Пользователи таких данных могут быть как внутренними, так и внешними. К внутренним пользователям относятся менеджеры, владельцы и сотрудники компании. К внешним – инвесторы государственные органы, кредиторы и заемщики и прочие.

Менеджерам организации данные анализа необходимы, чтобы принять наиболее экономически эффективные решения для дальнейшей ее успешной деятельности. Например, они могут изучить определенные статьи затрат и, в случае необходимости, перераспределить их или, увидев избыток денежных средств на расчетном счету компании, освоить их.

Владельцам же компании анализ финансовой отчетности помогает определить, является ли бизнес прибыльным, а также принять более стратегические решения об увеличении или уменьшении уставного капитала, о продолжении деятельности или о ликвидации фирмы, об улучшении

бизнес-стратегии и т. д.

Инвесторы, которые уже владеют акциями компании или только собираются их приобрести, нуждаются в финансовой информации, чтобы проанализировать работу предприятия в целом, его возможность выплачивать дивиденды, а также увидеть перспективы его развития. В зависимости от того, как идут дела у компании, они определяют, что делать со своими инвестициями, а именно продолжать их держать, продать имеющиеся или купить новые.

Кредиторов интересует информация о возможности компании платить по своим краткосрочным и долгосрочным обязательствам в установленный срок. Они используют анализ денежных потоков бухгалтерских записей компании для измерения ликвидности компании, ее способности производить краткосрочные платежи и обеспечивать свои обязательства. Кроме этого, на основе финансовой информации принимается решение о выдаче или невыдаче нового кредита фирме и о размере процентной ставке по кредиту.

Органы государственного управления анализируют финансовые отчеты каждого предприятия, чтобы определить, как экономика в целом работает, чтобы они могли планировать свою финансовую и промышленную политику. Также компания предоставляет еще более подробный анализ финансовой деятельности, если она претендует на получение государственных субсидий. Налоговые органы также анализируют отчетность компании для расчета налогового бремени, которое компания должна платить.

Сотрудники должны знать, существует ли возможность ликвидации, простоя или расширения компании, а соответственно сокращения или повышения заработной платы, бонусов и других привилегий для персонала. Они хотят быть в курсе прибыльности и стабильности своей компании, чтобы узнать о возможных карьерных перспективах для них.

Покупатели продуктов и услуг должны знать о способности компании обслуживать своих клиентов в будущем. Необходимость знать о

стабильности деятельности компании повышается, если покупатель (например, дистрибьютор, или дилер, или закупщик специализированных продуктов) полностью зависит от компании в ее поставках.

Кроме того, любые пользователи, такие как студенты, аналитики и исследователи, могут интересоваться анализом финансовой отчетности компании. Они могут оценивать влияние фирмы на окружающую среду, экономику или даже местное сообщество. Например, если компания запускает программы корпоративной социальной ответственности для улучшения сообщества, общественность может захотеть узнать о будущих операциях компании.

Процесс анализа и оценки финансового состояния предприятия проходит в несколько этапов. На первом этапе необходимо определить цели анализа.

Существуют следующие основные цели финансового анализа:

- оценить текущее состояние и эффективность управления компании;
- оценить доходность и прибыльность фирмы;
- выявить основные факторы, влияющих на финансовое состояние;
- определить причины изменения рентабельности и финансового положения фирмы;
- оценить способность фирмы платить по своим краткосрочным и долгосрочным обязательствам;
- провести сравнение между компаниями одной отрасли;
- спрогнозировать будущие перспективы развития организации;
- проанализировать прогресс предприятия за определенный промежуток времени;
- помочь в принятии решений топ-менеджменту и владельцам, а также в контроле;

- помочь банкам и другим различным кредитным организациям в принятии решения о выдаче или невыдаче краткосрочного или долгосрочного кредита.

На следующем этапе анализа и оценки финансового состояния компании проверяют качество используемой информации. Она должна быть понятной, достоверной, полной, существенной, сопоставимой и объективной.

На третьем этапе выбираются методы проведения анализа. Для достижения цели, поставленной на первом этапе, используют методы (виды) анализа финансовой отчетности, показанные на рисунке 1.



Рисунок 1 – Методы (виды) анализа финансовой отчетности

Горизонтальный анализ – анализ финансовых отчетов, показывающий финансовое положение и прибыльность организации за разные периоды времени. В нем можно увидеть изменения показателей относительно данных прошлого периода, стали ли они более низкими или более высокими. Можно выявить по каким статьям прошли наиболее пиковые изменения. Анализ обычно выглядит как простая группировка информации из бухгалтерской отчетности за несколько периодов (каждый период – новый столбец с данными). В данном случае важно сравнение каждой отдельной позиции с данными данной позиции за предыдущий период. Причем сравнение изменений может быть как в абсолютном, так и в процентном выражении.

Основной недостаток данного анализа состоит в том, что при изменении принципов ведения бухгалтерского учета в компании с течением времени информация в финансовой отчетности может изменяться, так что доходы, расходы, активы или обязательства могут меняться между различными счетами и, следовательно, появляться вызывая отклонения при сравнении остатков на счетах от одного периода к другому. Поэтому сравнение финансовой отчетности за разные периоды возможно только при использовании единой учетной политики и принципов ведения бухгалтерского учета при подготовке этих отчетов.

При проведении горизонтального анализа полезно проводить анализ всех финансовых отчетов одновременно, а именно сравнение бухгалтерских балансов и сравнение отчетов о финансовых результатах за разные периоды, чтобы можно было увидеть полное влияние операционных результатов на финансовое состояние компании за отчетный период.

Горизонтальный анализ бухгалтерского баланса или отчета о финансовых результатах обычно проводится в двухлетнем формате, где также указывается разница между двумя годами для каждой строки отчета. Альтернативный формат – добавить столько лет, сколько уместится на странице, без отображения различий, чтобы можно было увидеть общие изменения по строке за несколько лет. Третий формат, менее распространенный, помимо горизонтального анализа также включает в отчет вертикальный анализ каждого года, чтобы каждый год отображал расходы в процентах от общего дохода за этот год.

В отличие от горизонтального анализа трендовый анализ (анализ тренда) рассчитан на изучение более длительного периода. Трендовый анализ заключается в сравнении каждой позиции бюджета с рядом предшествующих периодов и определение тренда, то есть основной тенденции динамики показателя (статьи бюджета), очищенной от случайных влияний и особенностей отдельных периодов [19, с. 67].

Структурный анализ также называют «вертикальным» анализом.

Финансовые отчеты, включающие в себя лишь абсолютные значения, могут быть не очень наглядными. Для большей наглядности вертикальный анализ финансовой информации проводится с учетом процентной формы. Статьи баланса приводятся к:

- общей сумме активов в процентах, принимая общие активы за 100%;
- к общему объему обязательств в процентах, принимая совокупные обязательства за 100%.

Таким образом, весь бухгалтерский баланс конвертируется в процентную форму. Аналогичным образом приводят статьи отчета о финансовых результатах к:

- общему доходу в процентах, принимая общие доходы за 100%;
- общим расходам в процентах, принимая общие расходы за 100%.

Поскольку цифры приведены к общей базе, процент легко можно сравнить с результатами по соответствующим статьям за предыдущие периоды, а также с данными других компаний.

Анализ показателей (коэффициентов) организации подразумевает под собой выявление и определение на основе бухгалтерской отчетности таких относительных показателей как: финансовая устойчивость, ликвидность, эффективность деятельности, рентабельность, деловая активность.

Сравнительный анализ проводится для сравнения внутренних структур (подразделений, дочерних предприятий) организации, а также для сопоставления с внутриотраслевыми данными и показателями компаний-конкурентов одной отрасли. Это помогает в анализе отрасли и рынка в целом, а также определить место фирмы в нем, выявить сильные и слабые стороны относительно конкурентов. Кроме того, внутри компании могут сравниваться бюджетные и фактические, фактические и целевые показатели. Это необходимо для понимания следует ли организация своим планам и целям, прогнозирования и бюджетирования будущих периодов.

Существует также факторный анализ, в котором выделяются основные

факторы или причины, влияющие на результат за конкретный выбранный период. Причем может происходить, как и разбивка одного показателя на несколько факторов, так и синтез нескольких показателей в один, более крупный, фактор.

На основе данных методов разрабатываются фундаментальные методики комплексного анализа. Так основные методики, разработанные российскими учеными-экономистами приведены в приложении А. Изучив их, можно сделать вывод о том, что лишь методики А.Д. Шеремета, Е.В. Негашева и О.В. Ефимовой не включают анализ инвестиционной деятельности. Остальные же затрагивают все главные разделы финансового анализа. В методике О.В. Ефимовой также не отражается оценка вероятности банкротства.

На четвертом этапе проводится сам непосредственный анализ и оценка финансового состояния организации, а также обобщение полученных результатов.

Оценка компании является очень важной проблемой при разработке и повышении ее эффективности. Кроме того, это активная мера в процессе принятия решений при контроле и планировании деятельности компании. Комплексная оценка деятельности компании помогает управлять процессами, чтобы повысить ценность бизнеса и обеспечить его долгосрочный успех. Наибольшее внимание уделяется наиболее чувствительным частям деятельности компании.

1.2 Основные показатели финансового анализа

На основе методик финансового анализа, указанных в Приложении А, были отобраны и дополнены основные коэффициенты анализа финансовой устойчивости, ликвидности, рентабельности и деловой активности, а также отобраны основные модели оценки вероятности наступления банкротства. Далее на основе нижеизложенных показателей будет проведен финансовый

анализ предприятий автомобильной промышленности.

Показатели финансовой устойчивости демонстрируют насколько положение компании стабильно, что ее расходы не превышают доходы, что она располагает свободными денежными средствами и оптимально их использует, а также у нее бесперебойное производство и реализация товара.

Основными показателями финансовой устойчивости являются следующие коэффициенты.

Коэффициент автономии (финансовой независимости) показывает отношение собственного капитала организации к сумме всех ее активов, что демонстрирует ее автономность по отношению к своим заемщикам. Чем выше данный коэффициент, тем компания более независима от кредиторов, и тем более она финансово устойчива. Его можно вычислить по формуле (1).

$$\text{Коэффициент автономии} = \text{Собственный капитал} / \text{Активы} \quad (1)$$

где собственный капитал – сумма по третьему разделу бухгалтерского баланса «Капиталы и резервы», а активы – сумма заемного и собственного капитала (т. е. строка «Баланс» в бухгалтерском балансе).

Для России нормальным считается коэффициент 0,45. Оптимальное значение находится в пределах от 0,55 до 0,7. Мировая практика оперирует немного другими цифрами – считается, что собственный капитал должен составлять не меньше, чем 30-40% процентов от общего баланса. Но в российских реалиях это слишком мало, так как наш бизнес периодически сталкивается с частыми экономическими кризисами, которые оставляют много проблем для предпринимателей.

В любом случае следует учитывать, что значение коэффициента автономии логично и существенно зависит от отрасли, к которой принадлежит компания. Коэффициент автономии следует учитывать применительно к предприятиям одной отрасли. Это позволит более точно определить их место в общей системе аналогичных предприятий.

Коэффициент капитализации (соотношения заемных и собственных средств) – показатель, который измеряет долю долга в структуре капитала компании. Также его еще называют финансовым левэриджем. Он является одним из наиболее значимых коэффициентов долга, используемых для оценки финансового состояния компании, и рассчитывается по формуле (2).

$$\text{Коэффициент капитализации} = \text{Обязательства} / \text{Собственный капитал} \quad (2)$$

Оптимальное значение для данного коэффициента – 1 (т. е. равные доли заемного и собственного капитала). Нормативным для предприятий автомобильной промышленности значением показателя выступает 1,22. Чем выше коэффициент, тем предприятие является более зависимым. Более низкий процент означает, что компания использует меньшее кредитное плечо и имеет более сильную позицию в капитале. Однако следует иметь в виду, что этот коэффициент не является чистым измерением долга компании, поскольку он включает краткосрочные (операционные) обязательства как часть общих обязательств.

По сути, коэффициенты капитализации определяют, как компания привлекает деньги или капитал. Заемный и собственный капитал – это два главных метода финансирования деятельности любой компании.

У заемного капитала существует ряд преимуществ. Проценты по долговым обязательствам не облагаются налогом. Заемные средства можно привлекать на различных условиях, сроках и т. д., что делает данный вид капитала более гибким для использования. Также это наиболее быстрый способ привлечения денежных средств, а также обеспечения ликвидности и рентабельности. Долг может быть долгосрочным или краткосрочным и может состоять из банковских ссуд или выпуска облигаций. Акции могут быть дороже долга. Привлечение дополнительного капитала путем выпуска большего количества акций может уменьшить долю владения в компании.

С другой стороны, собственный капитал не нужно возвращать.

Компания со слишком большой задолженностью может столкнуться с ограничением свободы действий со стороны кредиторов или потерять прибыльность из-за выплаты высоких процентных ставок. Худший из всех сценариев – проблемы со своевременным выполнением операционных и долговых обязательств в неблагоприятных экономических условиях. И, наконец, компания, ведущая высококонкурентный бизнес, столкнувшись с проблемами из-за высокого долга, обнаружит, что конкуренты используют ее проблемы, чтобы захватить большую долю рынка.

Коэффициент маневренности собственного капитала – показатель, финансовой устойчивости предприятия, который отображает долю собственных оборотных средств (далее – СОС) в структуре капитала, обеспечивающих деятельность предприятия. Также он показывает возможность организации поддержать определенный уровень собственного оборотного капитала, а также при необходимости пополнять оборотные за счет своих собственных источников. Он рассчитывается по формуле (3).

$$\text{Коэффициент маневренности собственного капитала} = \frac{\text{Собственные оборотные средства}}{\text{Собственный капитал}} \quad (3)$$

где СОС рассчитываются по формуле (4).

$$\text{Собственные оборотные средства} = \text{Собственный капитал} - \text{Внеоборотные активы} \quad (4)$$

где внеоборотные активы организации – итог по первому разделу бухгалтерского баланса «Внеоборотные активы».

Если компания в структуре своего баланса имеет значительные долгосрочные обязательства, то для расчета СОС применяется формула (5).

$$\text{Собственные оборотные средства} = \text{Собственный капитал} + \quad (5)$$

Долгосрочные обязательства – Внеоборотные активы

где долгосрочные обязательства – итог по четвертому разделу бухгалтерского баланса «Долгосрочные обязательства».

Для расчета СОС можно использовать альтернативную формулу (6).

$$\text{Собственные оборотные средства} = \text{Оборотные активы} - \text{Краткосрочные обязательства} \quad (6)$$

где оборотные активы организации – итог по второму разделу бухгалтерского баланса «Оборотные активы», а краткосрочные активы – итог по пятому разделу «Краткосрочные обязательства».

Чем больше коэффициент маневренности собственного капитала, тем предприятие более финансово стабильно и платежеспособно. Отрицательное значение коэффициента свидетельствует о недостаточности собственного капитала для покрытия внеоборотных и оборотных средств, а также о необходимости обратиться к внешним источникам займа или привлечению дополнительных инвесторов. Одна слишком большое значение демонстрирует, что сильно увеличились долгосрочные обязательства, что делает предприятие более зависимым от кредиторов. Нормальным является значение от 0,1 и более.

Коэффициент обеспеченности СОС – показатель, демонстрирующий долю оборотных средств, которая образуется за счет собственных оборотных источников. Для его расчета применяют следующую формулу (7).

$$\text{Коэффициент обеспеченности собственными оборотными средствами} \quad (7) \\ = \text{Собственные оборотные средства} / \text{Оборотные активы}$$

Данный коэффициент показывает обеспеченность предприятия СОС для покрытия краткосрочных обязательств и обеспечения своей текущей деятельности. Оптимальное значение показателя должно быть не менее 0,1.

Отрицательное значение коэффициента демонстрирует, что активы (оборотные и часть внеоборотных) формируются за счет кредитов и займов.

Коэффициент мобильности активов – показатель, который демонстрирует сколько приходится оборотных активов на общую величину активов компании и находится по формуле (8).

$$\text{Коэффициент мобильности активов} = \text{Оборотные активы} / \text{Активы} \quad (8)$$

где оборотные активы – итог по второму разделу бухгалтерского баланса «Оборотные активы».

Оптимального значения для данного коэффициента нет. Однако, если коэффициент меньше 0,5, то соответственно у предприятия больше внеоборотных активов нежели оборотных, и что данное предприятие является более фондоемким. Если же коэффициент превышает 0,5, то это означает, что оборотные активы превышают внеоборотные, что демонстрирует большую финансовую устойчивость, так как оборотные активы наиболее ликвидны и способны принести прибыль за более короткий период.

Коэффициент обеспеченности запасов показывает, насколько запасы предприятия покрываются его СОС и определяет состояние оборотного капитала. При его расчете используется формула (9).

$$\text{Коэффициент обеспеченности запасов} = \frac{\text{Собственные оборотные средства}}{\text{Запасы}} \quad (9)$$

где запасы – итог по статье «Запасы» (стр. 1210 Форма №1) бухгалтерского баланса.

Нормативным для данного показателя считается значение 0,5 и более. Чем выше коэффициент, тем меньше организация формирует свои запасы за счет обязательств.

Коэффициент покрытия инвестиций – показатель, отражающий долгосрочность финансовой независимости компании, а точнее размер доли активов, источником которых являются долгосрочные обязательства и собственные средства. Рассчитать коэффициент можно по формуле (10).

$$\text{Коэффициент покрытия инвестиций} = \frac{\text{Долгосрочные обязательства} + \text{Собственный капитал}}{\text{Активы}} \quad (10)$$

Нормативным для данного показателя считается значение 0,7 и более.

Следующим основным относительным показателем, который рассчитывается при анализе и оценке финансового состояния предприятия, является показатель ликвидности или платежеспособности. Ликвидность – это внешнее проявление финансовой устойчивости. Организация считается ликвидной, если она может вовремя и полностью платить по своим краткосрочным и долгосрочным обязательствам наличными денежными средствами.

Анализ и оценка ликвидности компании играет важную роль в системе менеджмента предприятия, потому что на ней основывается принятие определенных управленческих решений, нацеленных на получение максимальной прибыли [8, с. 26].

С помощью расчета коэффициентов платежеспособности можно узнать об эффективности и качестве менеджмента предприятия, а также о его устойчивости на рынке. Таким образом, оценка ликвидности компании способствует снижению внутренних затрат, обеспечению гибкости при принятии управленческих решений, увеличению темпов роста объемов продаж и, как результат, приводит к стабилизации финансового состояния на рынке [2].

Предприятие считается платежеспособным, если его активы превышают его внешние обязательства.

Активы организации по степени ликвидности (т. е. скорости их

реализации и оборачиваемости в денежные средства) делятся на:

- А1 – высоколиквидные активы (денежные средства и краткосрочные финансовые вложения);
- А2 – быстрореализуемые (средне ликвидные) активы (краткосрочная дебиторская задолженность сроком до года);
- А3 – медленно реализуемые (слабо ликвидные) активы (прочие оборотные активы);
- А4 – труднореализуемые (неликвидные) активы (внеоборотные активы) [4].

Пассивы компании по срокам их погашения можно разделить на:

- П1 – наиболее срочные обязательства (срок погашения меньше трех месяцев);
- П2 – среднесрочные обязательства (краткосрочная кредиторская задолженность со сроком погашения от трех до шести месяцев);
- П3 – долгосрочные обязательства (долгосрочная кредиторская задолженность со сроком погашения от шести месяцев до года);
- П4 – постоянные обязательства (собственный капитал) [4].

Компания считается абсолютно платежеспособной, если выполняются следующие неравенства (11):

$$A1 \geq П1; A2 \geq П2; A3 \geq П3; A4 \leq П4 \quad (11)$$

Организация не является абсолютно ликвидной при невыполнении хотя бы одного из данных неравенств. Однако нехватка средств по одному из видов активов можно покрыть излишком другого.

Основными коэффициентами показателя платежеспособности являются: коэффициент текущей, быстрой и абсолютной ликвидности.

Результат соотнесения первых двух неравенств из формулы (11) характеризует текущую ликвидность. Коэффициент текущей ликвидности –

это показатель, с помощью которого можно оценить способность организации покрывать текущие обязательства текущими активами. Текущая ликвидность показывает платежеспособность компании в ближайшей перспективе. Формула расчета этого коэффициента следующая (12):

$$K_{\text{тл}} = \frac{A1 + A2 + A3}{П1 + П2} \quad (12)$$

Нормативное значение для коэффициента текущей ликвидности – больше 1,8. Однако полученный показатель необходимо соотносить не только с нормативным значением, но и со средним по предприятиям данной отрасли. Так как именно специфика отрасли влияет на оптимальный уровень коэффициента текущей ликвидности для компаний этой отрасли.

Коэффициент быстрой ликвидности – показатель, отражающий насколько организация может погасить краткосрочные обязательства за счет высоколиквидных и быстрореализуемых активов. Данный коэффициент можно рассчитать по формуле (13):

$$K_{\text{бл}} = \frac{A1 + A2}{П1 + П2} \quad (13)$$

Нормативное значение для коэффициента быстрой ликвидности находится в диапазоне от 0,8 до 1.

Коэффициент абсолютной ликвидности – показатель, который демонстрирует возможность организации покрывать краткосрочные обязательства за счет высоколиквидных активов. Формула расчета показателя следующая (14):

$$K_{\text{ал}} = \frac{A1}{П1 + П2} \quad (14)$$

Нормативное значение для коэффициента абсолютной ликвидности составляет 0,2 и выше.

Так с помощью расчета показателей финансовой устойчивости и ликвидности можно проанализировать финансовое состояние предприятия. В дополнении к основным двум показателям также необходимо рассчитать показатель эффективности деятельности, рентабельности и деловой активности.

Одними из ключевых инструментов оценки эффективности хозяйственной деятельности любого предприятия являются анализ и оценка его рентабельности и деловой активности, выраженные в относительных показателях, которые рассчитываются на основе финансовых результатов, полученных за отчетный период. Под рентабельностью подразумевают прибыльность организации. Экономическое содержание показателей рентабельности сводится к прибыльности деятельности предприятия. Показатели деловой активности еще называют показателями оценки оборачиваемости активов, или коэффициентами управления активами. Экономическое обоснование показателей деловой активности (оборотности) состоит в скорости обращения различных базовых параметров компании.

Рентабельность отражает уровень прибыльности или доходности предприятия. В группу показателей рентабельности входят показатели рентабельности активов, капитала, продаж. Это относительные показатели, рассчитанные путем соотношения различных значений прибыли (прибыль до налогообложения, чистая прибыль, прибыль от продаж) с другими различными данными бухгалтерской отчетности компании. Данные для расчета берутся из "Отчета о финансовых результатах".

Рентабельность продаж представляет собой коэффициент, рассчитывающий долю валовой прибыли (разница между выручкой и себестоимостью продаж) на каждый вырученный рубль (денежное выражение объема продаж) за определенный период в проценте. При этом

используется следующая формула (15).

$$\text{Рентабельность продаж} = \text{Валовая прибыль} / \text{Выручка} * 100\% \quad (15)$$

Также рентабельность продаж рассчитывают по EBIT и по чистой прибыли.

Операционная рентабельность (рентабельность продаж по EBIT) демонстрирует долю EBIT (прибыль до вычета процентов и налогов) на каждый вырученный рубль за определенный период в проценте. Данный коэффициент рассчитывается по формуле (16):

$$\text{Операционная рентабельность} = \text{EBIT} / \text{Выручка} * 100\% \quad (16)$$

Рентабельность продаж по чистой прибыли – коэффициент, который показывает долю чистой прибыли на каждый вырученный рубль за определенный период в проценте. Его можно найти по формуле ниже (17).

$$\text{Рентабельность продаж по чистой прибыли} = \frac{\text{Чистая прибыль}}{\text{Выручка}} * 100\% \quad (17)$$

Общая рентабельность предприятия зависит не только от рентабельности продаж, но и от процентов к уплате или получению по заемным средствам. Коэффициент покрытия процентов (ICR) – показатель, отражающий способность предприятия покрывать свои долговые обязательства, а именно соотношение EBIT с затратами по выплате процентов. При его расчете используется следующая формула (18).

$$\text{Коэффициент покрытия процентов} = \text{EBIT} / \text{Проценты к уплате} \quad (18)$$

Чем ниже данный показатель, тем больше у предприятия обязательств

и тем больше вероятность его банкротства. Нормативным является значение не ниже 1,5. Если же коэффициент опускается ниже единицы, то это свидетельствует о недостаточности прибыли для покрытия процентов к уплате.

Также большое значение имеют показатели рентабельности активов, собственного и задействованного капитала, производственных фондов.

Рентабельность активов (ROA) отражает долю чистой прибыли на каждый вложенный рубль в активы компании в проценте. Нормальное значение для данной отрасли – 3% и более.

Рентабельность собственного капитала (ROE) отражает долю чистой прибыли в отношении собственного капитала в проценте. Нормальное значение для данной отрасли – не менее 10%.

Этот показатель очень важен для инвесторов, так как демонстрирует реальную отдачу, от каждого вложенного им рубля. Рентабельность активов же отражает соотношение чистой прибыли как к собственному, так и к заемному капиталу.

Рентабельность задействованного капитала (ROCE) – коэффициент, который показывает долю ЕБИТ относительно собственного капитала организации и долгосрочных обязательств.

Рентабельность производственных определяется как отношение прибыли к стоимости производственных и оборотных средств. Этот коэффициент показывает экономическую эффективность компании или ее подразделения, а именно насколько результативно используется имущество предприятия.

Также в рамках анализирования рентабельности рассчитывают показатель фондоотдачи, демонстрирующий насколько эффективно используются основные средства предприятия.

«Показатели рентабельности более полно, чем прибыль, отражают результаты деятельности предприятия; они используются как инструменты инвестиционной, ценовой политики» [15, с. 35].

Под деловой активностью подразумевают перечень действий, которые направлены на продвижение компании в разрезе продаж продукции, рынка труда, капитала и т. д. В более узком смысле деловая активность определяется как текущая коммерческая и производственная деятельность. Повышение уровня деловой активности напрямую связано с эффективным использованием финансовых, материальных, производственных и человеческих ресурсов, расширением рынков сбыта, снижением затрат, увеличением продаж.

Среди показателей деловой активности можно выделить коэффициенты оборачиваемости оборотных средств (норма – 147 дней), запасов (норма – 57 дней), дебиторской (норма – 54 дня) и кредиторской задолженностей, активов (норма – 198 дней), а также собственного капитала.

Оценка вероятности банкротства представляет собой прогноз возможного наступления условий, при которых значительно снизится уровень платежеспособности и ликвидности предприятия, что в свою очередь будет указывать на неспособность его вернуть свои долги заемщикам.

Исследование финансового состояния организации, а также прогнозирование банкротства является важным вопросом практически для любой компании или потенциального контрагента. Благодаря корректно проведенному исследованию, руководство компании может скорректировать стратегию развития для улучшения финансового состояния, а контрагент уберечь себя от ненадежного партнера. Исследование организации на предмет банкротства подразумевает под собой комплексный анализ деятельности компании. Что бы сделать корректный вывод о финансовом состоянии организации необходимо изучить структуру активов и пассивов, рассмотреть финансовые коэффициенты и построить модели банкротства.

Спрогнозировать и оценить вероятность банкротства достаточно трудно. Для этого необходимо учитывать множество внешних и внутренних факторов. Именно поэтому в экономической науке существует такое

многообразие моделей и методик для оценки вероятности наступления банкротства у предприятия. Причем, используя одновременно различные модели, можно получить совершенно противоречивые результаты. Так, например, отечественные модели учитывают специфику экономики России.

Среди самых распространенных методик оценки вероятности банкротства можно выделить, во-первых, модели Э. Альтмана (одна двухфакторная и две пятифакторные). С их помощью финансовое состояние компании оценивается не с точки зрения коэффициентов, а с использованием интегральной модели. В интегральной модели учитывается не один коэффициент, а их совокупность, а каждого из которых имеется свой удельный вес, который Эдвард Альтман рассчитал опытным путем.

Двухфакторная модель Э. Альтмана оценивает вероятность банкротства, учитывая коэффициент текущей ликвидности и капитализации. Для этого используется формула 19.

$$Z = -0,3877 - 1,073 * X1 + 0,0579 * X2 \quad (19)$$

где $X1$ – коэффициент текущей ликвидности, а $X2$ – коэффициент капитализации.

Чем меньше значение Z , тем меньше вероятность банкротства организации. Если Z принимает отрицательное значение, то вероятность банкротства меньше 50%, если равен 0, то ситуация становится неопределенной и вероятность банкротства равна 50%, а если же полученный результат принимает положительное значение, то и вероятность наступления неплатежеспособности предприятия становится больше 50%.

Первая пятифакторная модель Э. Альтмана была разработана в 1968 году. Данная модель является самой популярной и используется большинством компаний для прогнозирования банкротства как в России, так и во всем мире. Рассчитывается данная интегральная модель по формуле 20.

$$Z = 1,2*X1 + 1,4*X2 + 3,3*X3 + 0,6*X4 + X5 \quad (20)$$

где $X1$ – отношение оборотного капитала к активам, $X2$ – отношение нераспределенной прибыли (чистой прибыли) к активам, $X3$ – отношение операционной прибыли (прибыли до налогообложения) к активам, $X4$ – отношение рыночной стоимости акций к обязательствам, а $X5$ – отношение выручки к активам.

Если показатель Z меньше 1,8, то предприятие попадает в «красную» зону финансового риска, соответственно вероятность банкротства крайне высока (от 80% до 100%). Если Z находится в диапазоне от 1,8 до 2,9, то предприятие попадает в «серую» зону неопределенности, соответственно вероятность банкротства составляет 35-50%. Если Z больше 2,9, то предприятие попадает в «зеленую» зону финансовой устойчивости, а вероятность его банкротства крайне мала (15-20%).

По оценкам самого Э. Альтмана точность прогноза с использованием данной модели составляет 94% для оценки вероятности банкротства и 84% для оценки финансовой устойчивости, что делает данную модель крайне распространенной.

Позже в 1983 году Э. Альтман предложил пятифакторную модель для частных компаний, не обращающих свои акции на фондовой бирже. Для ее расчета используют следующую формулу (21).

$$Z = 0,717*X1 + 0,847*X2 + 3,107*X3 + 0,420*X4 + 0,998*X5 \quad (21)$$

где $X1$, $X2$, $X3$ и $X5$ – как в формуле 20, а $X4$ – отношение собственного капитала к обязательствам.

Если показатель Z меньше 1,23, то предприятие попадает в «красную» зону финансового риска, соответственно вероятность банкротства крайне высока (от 80% до 100%). Если Z находится в диапазоне от 1,23 до 2,9, то предприятие попадает в «серую» зону неопределенности, соответственно

вероятность банкротства составляет 35-50%. Если Z больше 2,9, то предприятие попадает в «зеленую» зону финансовой устойчивости, а вероятность его банкротства крайне мала (15-20%).

Во-вторых, на основе ранней методики Э. Альтмана существует более усовершенствованная, адаптированная к современным условиям, модель Р. Таффлера и Г. Тишоу, разработанная в 1977 году. Данная модель четырехфакторная и имеет следующий вид (формула 22).

$$Z = 0,53*X1 + 0,13*X2 + 0,18*X3 + 0,16*X4 \quad (22)$$

где $X1$ – отношение операционной прибыли (прибыли до налогообложения) к краткосрочным обязательствам, $X2$ – отношение оборотных средств к обязательствам, $X3$ – отношение краткосрочных обязательств к активам, $X4$ – отношение выручки к активам.

Если рассчитанный показатель Z принимает значение ниже, чем 0,2, то это свидетельствует о том, что финансовое положение предприятия крайне нестабильно, и существует высокая вероятность наступления его банкротства. Если же в итоге расчета Z принимает значение выше, чем 0,3, то предприятие достаточно стабильно для невозникновения риска банкротства.

В-третьих, среди отечественных методик можно выделить модель Р.С. Сайфуллина и Г.Г. Кадыкова, так как данная модель достаточно адаптирована к российским экономическим реалиям. Рассчитать ее можно по формуле 23.

$$R = 2*K1 + 0,1*K2 + 0,08*K3 + 0,45*K4 + K5 \quad (23)$$

где $K1$ – коэффициент обеспеченности собственными средствами, $K2$ – коэффициент текущей ликвидности, $K3$ – коэффициент оборачиваемости активов, $K4$ – рентабельность продаж, $K5$ – рентабельность собственного капитала.

Если показатель R меньше 1, то организация финансово неустойчива, и

существует высокая вероятность ее банкротства. Если R больше 1, то компания финансово устойчива и вероятность его банкротства крайне мала.

Основой же расчета всех этих показателей является бухгалтерская отчетность.

1.3 Бухгалтерская отчетность как основа финансового анализа

Основным источником информации о финансовой деятельности любой компании, а также базой для анализа и оценки ее финансового состояния является бухгалтерская отчетность. Чтобы постоянно отслеживать и улучшать основные показатели предприятия, руководству компании нужна самая актуальная и достоверная информация. Так как на ее основе будут приниматься управленческие решения. Для этого применяются данные бухгалтерской отчетности.

Бухгалтерская отчетность – отражение результатов хозяйственной деятельности предприятия в виде системы показателей, которые наиболее полно и достоверно отражают работу предприятия за определенный период времени. Отчетность является заключительным этапом бухгалтерского учета. Она необходима пользователям этой отчетности для принятия экономических решений. Бухгалтерская (финансовая) отчетность должна составляться на основе данных, содержащихся в регистрах бухгалтерского учета, а также информации, определенной федеральными и отраслевыми стандартами [1].

Каждая организация составляет годовую бухгалтерскую отчетность. Она включает в себя данные за отчетный год. Данная отчетность является публичной, так как эта информация не относится к коммерческой тайне.

Состав годовой бухгалтерской отчетности описан в Федеральном Законе от 06.12.2011 г. № 402-ФЗ «О бухгалтерском учете» [23], в Приказе Минфина Российской Федерации от 06.07.1999 № 43н «Об утверждении Положения по бухгалтерскому учету «Бухгалтерская отчетность

организации» (ПБУ 4/99)» [21] и в Приказе Минфина России от 02.07.2010 № 66н «О формах бухгалтерской отчетности организации» [22] и включает в себя:

- бухгалтерский баланс;
- отчет о финансовых результатах;
- отчет об изменении капитала (как приложение);
- отчет о движении денежных средств (как приложение);
- отчет о целевом использовании средств (как приложение для некоммерческих предприятий).

Все же основной формой бухгалтерской отчетности как главного информационного источника анализа и оценки финансового состояния компании является бухгалтерский баланс [17].

Бухгалтерский баланс – метод сортировки и группировки собственности (активов) хозяйствующего субъекта и источников их формирования (пассивов) на конкретную дату в денежном эквиваленте [18].

Пользователями данных бухгалтерского баланса является широкий круг лиц и организаций (как внутренние, так и внешние), так как в нем содержатся данные об эффективности работы компании за отчетный период времени.

Вследствие того, что исходя из значения и роли бухгалтерского баланса определяются главные направления развития информативности его показателей, данный вопрос на протяжении многих лет остается предметом споров ученых-экономистов [6].

Например, Носкова М.Д., Сотченко А.В. и Чернышова Е.А. важнейшую роль бухгалтерского баланса объясняют тем, что собственники и руководство компании могут посмотреть и проанализировать свое имущество по следующим показателям [13]:

- состав материальных и нематериальных активов;
- структуру запасов;
- собственный и заемный капитал;

– состояние расчетов и обязательств и т. д.

Вышеупомянутые авторы считают, что главной функцией бухгалтерского баланса является его информативность.

Полтавцев В.А. и Стариков П.А. настаивают на том, что бухгалтерский баланс является настолько самостоятельной единицей, а его значение крайне велико для оценки и анализа экономического состояния предприятия, что его можно выделить в самостоятельный вид отчетности, дополнительно к которому будут идти остальные формы бухгалтерской отчетности [14]. Также они считают, что бухгалтерский баланс отражает максимально реальную и достоверную оценку показателей финансового состояния организации по ряду направлений, что показано на рисунке 2.

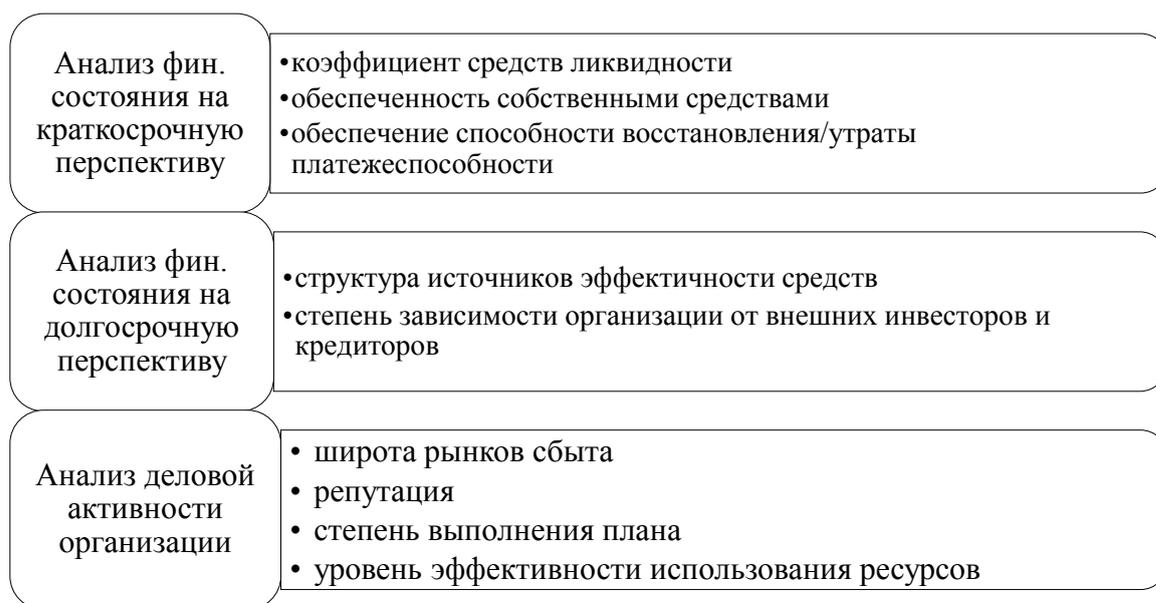


Рисунок 2 – Аналитические функции бухгалтерского баланса [9]

О.В. Мамошина считает, что роль бухгалтерского баланса определяется его основными принципами (требованиями), среди которых она выделяет следующие [12].

1. Правдивость баланса. Этот принцип – одно из самых главных требований к составлению бухгалтерского баланса. Он подразумевает

правильное и достоверное составление первичных и учетных документов, которые являются основой составления любого баланса. Данные документы являются подтверждением фактов хозяйственной деятельности, и в случае их отсутствия или искажения в балансе будет отражена некорректная информация, что может привести к серьезным последствиям, в том числе во время аудиторской проверки.

2. Реальность баланса. Под данным принципом понимается, что информация, отраженная в статьях баланса, должна соответствовать реальной оценке объектов учета, а также отвечать объективной действительности. Не стоит путать этот принцип формирования баланса с принципом правдивости. Правдивым считается баланс, основанный на соответствующих бухгалтерских первичные и учетные документах, подтверждающих действительное наличие активов. Отражение же морально устаревших основных средств или показателя безнадежной дебиторской задолженности в балансе не является отображением реальности финансового состояния компании.

3. Единство баланса. В данном принципе заложено то, что составление бухгалтерского баланса происходит по единым одинаковым стандартам учета и оценки на всех уровнях, во всех подразделениях, во все периоды учета, используется единый перечень счетов бухгалтерского учета и т.д.

4. Преемственность баланса. Заключается в том, что начало каждого последующего баланса является концом предыдущего. Под данным принципом формирования бухгалтерского баланса подразумевается, что каждый предыдущий баланс является началом следующего.

5. Ясность баланса. В данном случае говорится о том, что баланс должен быть доступен для понимания всех лиц, а именно его составляющих, изучающих и анализирующих.

Так О.В. Мамошина утверждает, что лишь соблюдение всех вышеперечисленных принципов (требований) формирования бухгалтерского баланса позволяет обеспечить его необходимую функциональность [12].

Абдукаримов Ф.В. считает, что одной из основных функций бухгалтерского баланса является его возможность предоставить пользователям информацию о финансовом положении организации в стабильном, нестабильном или критическом состоянии [1]. Ведь непосредственно показатели бухгалтерского баланса являются ключом к пониманию текущего состояния компании и прогнозированию ее дальнейшей деятельности.

Ежегодно в конце отчетного периода (обычно года) помимо бухгалтерского баланса также составляется отчет о финансовых результатах предприятия. В нем отображается информация о прибылях и убытках, доходах и расходах организации за данный период. Отчет о финансовых результатах дает возможность компании оценить то, в каком финансовом положении она находится ее рентабельность, кредитоспособность и деловую активность. Ключевой целью данного отчета является информирование заинтересованных пользователей финансовой отчетности предприятия о его финансовых показателях за отчетный период. К ним относят: выручку от продаж, себестоимость продаж, себестоимость самой продукции, коммерческие и управленческие затраты, валовую и чистую прибыль (убыток), прибыль (убыток) от продаж, прибыль (убыток) до налогообложения, текущий налог на прибыль, изменения отложенных налоговых обязательств, изменения отложенных налоговых активов и т.д.

При анализировании показателей отчета о финансовых результатах можно понять имущественное положение организации, его ликвидность, его уровень устойчивого функционирования, а также помогает спрогнозировать итоговые финансовые результаты и будущее направление развития предприятия. Заполнять отчет необходимо данными из регистров бухгалтерского учета за два календарных года – отчетный и предшествующий отчетному год, так как общий результат рассчитывается кумулятивно с начала отчетного года.

Бухгалтерский баланс и отчет о финансовых результатах считаются

основными формами бухгалтерской (финансовой) отчетности. Остальные отчеты в основном дополняют данные, которые содержатся в бухгалтерском балансе и отчете о финансовых результатах. К ним относятся следующие формы отчетности.

1. Отчет об изменениях капитала – это форма отчетности, в которой раскрываются данные о собственном капитале, его структуре и операциях по его движению. Данный документ заполняется на основании итогов отчетного периода (года) и включает в себя три раздела: «Движение капитала»; «Корректировки в связи с изменением учетной политики и исправлением ошибок», «Чистые активы».

Первый раздел отражает сведения о причинах увеличения или уменьшения по каждому из типов капитала предприятия и о финансовых результатах таких изменений. Раздел 2 содержит информацию о корректировке капитала по причине изменения учетной политики или исправления ошибки.

Отчет об изменениях капитала является обязательным для всех организаций крупного и среднего бизнеса. Малым компаниям, предприятиям, относящимся к бюджетной сфере, а также страховым и кредитным организациям не обязательно составлять данный отчет [3, с. 76].

2. Отчет о движении денежных средств (ОДДС) – форма отчета, которая отражает все действия, связанные с наличием, зачислением, использованием и перемещением денежных средств, совершенные за отчетный период. ОДДС показывает, как именно создаются и расходуются денежные средства в организации, необходимо ли ей дополнительное финансирование, или она способна самостоятельно платить по своим текущим обязательствам. Денежные средства являются самым ликвидным активом (высоколиквидный актив).

В отчете о движении денежных средств денежные потоки распределяются по трем типам деятельности: текущая (операционная), инвестиционная и финансовая. Основным источником получения денежных

средств является прибыль, полученная предприятием в результате его текущей (операционной) деятельности.

Есть два способа отражения денежных потоков в ОДДС: прямой и косвенный [20]. В российской практике применяется прямой метод. При его использовании исчисление притока и оттока денежных средств происходит из размера полученной выручки. Косвенный же метод подразумевает, что чистая прибыль (убыток) корректируется на итоговый результат определенных проведенных неденежных операций, произошедших в операционном оборотном капитале.

3. Отчет о целевом использовании средств – форма бухгалтерской отчетности, отражающая остатки средств на балансе некоммерческого предприятия, которые были получены ранее в виде паевых, добровольных, безвозмездных, членских или других взносов. В данной форме отчетности рассматриваются данные о размере средств, которые использовались в отчетном и прошлых периодах. Этот отчет подготавливают общественные организации, которые не ведут предпринимательскую деятельность, т. е. некоммерческие организации.

Таким образом, итоговый результат ведения бухгалтерского учета предприятия на протяжении года – это бухгалтерская отчетность. Бухгалтерская отчетность – это главный источник данных о хозяйственной деятельности компании при анализе и оценке финансового состояния предприятия, что помогает определить плюсы и минусы текущего стиля управления организации, принять определенные управленческие решения уже сейчас и, кроме того, разработать эффективный стратегический план для будущего развития компании.

Принимая во внимание вышеизложенное, можно сделать вывод, что анализ и оценка финансового состояния крайне необходима при принятии управленческих решений в организации. Данная информация необходима как внутренним, так и внешним пользователям. Существует несколько методов анализа финансового состояния предприятия. Одним из самых основных

является анализ относительных показателей. К ним относятся: показатель финансовой устойчивости, ликвидности, рентабельности и деловой активности.

Показатели финансовой устойчивости демонстрируют насколько стабильно положение предприятия. Основными показателями финансовой устойчивости являются: коэффициент автономии, финансовой зависимости, капитализации, маневренности собственного капитала, обеспеченности СОС и коэффициент соотношения оборотных и внеоборотных активов.

Показатели ликвидности определяют, насколько у организации есть возможность платить по собственным обязательствам. Среди них выделяют коэффициент текущей, быстрой и абсолютной ликвидности.

Показатели рентабельности характеризуют степень отдачи затрат, выраженной в размере прибыли, полученной на 1 рубль затраченных средств.

Показатели деловой активности определяются скоростью оборота средств компании.

Основой же расчета всех этих показателей является бухгалтерская отчетность. Основными формами бухгалтерской отчетности являются бухгалтерский баланс и отчет о финансовых результатах. В дополнении к ним также подготавливаются отчет об изменениях капитала, отчет о движении денежных средств, а также отчет о целевом использовании средств, но только для некоммерческих предприятий.

2 Финансовый анализ предприятий автомобильной промышленности

2.1 Анализ финансового состояния ЗАО «Рено Россия»

Для исследования была выбрана отрасль автомобильной промышленности. Сегодня данный сектор является одним из наиболее важных в экономике России. Поэтому для нашей страны крайне актуально и стратегически важно проводить анализ и оценку финансового состояния предприятий автомобильной промышленности.

Для анализа были выбраны предприятия, основным видом деятельности которых является производство автомобилей АО «АВТОВАЗ», ПАО «КАМАЗ» и ЗАО «Рено Россия».

ЗАО «Рено Россия» (до 2014 года ОАО «Автофрамос», что является аббревиатурой от слов «авто», «Франция» и «Москва», где зарегистрировано предприятие) – это российская автомобильная компания, основанная в 1998 году, в настоящее время полностью принадлежащая группе Renault.

Группа Renault – французская транснациональная корпорация, производящая автомобили, которая была основана в 1898 году. Компания представлена в 134 странах и в 2019 году продала 3,8 миллиона автомобилей. Входит в Альянс Renault-Nissan-Mitsubishi.

17 августа 1998 года вице-мэр Москвы Валерий Шанцев и представитель Renault подписали соглашение о создании автомобильного совместного предприятия на базе старого завода ОАО «Москвич». Renault и город Москва в равной степени владели новой компанией. Группа вложила капитал, а Правительство Москвы предоставило землю и здания. Валерий Шанцев был назначен председателем административного совета предприятия, а генеральным директором – Ги Бара, бывший директор завода Renault во французском городе Дуэ.

В октябре 2004 года Renault приобрела 26% доли Москвы в

партнерстве, а в 2006 году увеличила свое участие до 94,1%. В конце 2012 года французский автопроизводитель приобрел оставшуюся долю ОАО «Автофрамос» [35].

Сборка автомобилей началась в апреле 1999 года. В начале 2000-х позитивные изменения в экономическом, правовом и политическом климате России позволили Renault приступить к реализации второго этапа развития на отечественном рынке. В феврале 2003 года компания Renault объявила о своем решении инвестировать 250 млн. долларов в производство модели Logan. Специально для этой цели был реконструирован и оборудован завод в Москве. К 2005 году завод работал на полную мощность. И с тех пор завод постоянно расширялся, чтобы не отставать от спроса на рынке: в 2009 году было инвестировано 150 миллионов евро для увеличения мощности вдвое, а в конце 2011 года было инвестировано еще 100 млн. евро для увеличения мощности еще на 10% до 175 тыс. автомобилей в год.

В конце 2012 года были внесены изменения в график работы завода, который теперь работает в 3 смены, 6 дней в неделю вместо 5. Кроме того, во время летней остановки производства в 2012 году было установлено дополнительное оборудование и в работу конвейера были внесены модификации технического характера. Благодаря этим изменениям Renault в России увеличила объемы производства на 17 %. – до 188 тыс. автомобилей в год.

В июле 2014 года Renault объявила о переименовании своей российской дочерней компании, сменив название с ОАО «Автофрамос» на ЗАО «Рено Россия», чтобы укрепить свои позиции на российском рынке под брендом Renault [45].

В настоящее время завод производит модели Duster, Kaptur, Terrano (принадлежит ООО «Ниссан Мэнупэкчуринг Рус») и Arkana (старт массового производства произошел в июле 2019 года). Также на предприятии АО «АВТОВАЗ» производятся Logan и Sandero, принадлежащие ЗАО «Рено Россия».

Но Renault не намерен останавливаться на достигнутом, так как российский автомобильный рынок обладает огромным потенциалом: около 250 автомобилей на 1000 человек (по сравнению с 600 в Западной Европе), стареющий парк (средний возраст: 11 лет) и дорожная сеть, которая должна увеличиться вдвое к 2030 году до 1500000 км.

Продав 137062 автомобиля с долей рынка 7,6% в 2011 году, ЗАО «Рено Россия» заняло четвертое место на российском автомобильном рынке в 2018 году, уступив Lada, Kia и Hyundai. Renault рассматривает Россию как второй по величине рынок (после Франции) в ближайшем будущем и к 2020 году планирует занять 8% российского рынка.

Renault имеет общенациональную сеть из более 300 дилерских точек в 93 городах и присутствует во всех городах России с населением более 300000 человек. Планируется иметь более 400 торговых точек в 2020 году. Сеть достигает отличных результатов удовлетворенности клиентов, как в продажах, так и послепродажного обслуживания.

Также Рено Россия экспортирует свои автомобили в Казахстан, где компания занимает первое место по продажам (21% доли рынка), в Украину (2-е место после Toyota и 12% рынка) и другие страны.

В октябре 2019 года генеральным директором стал Ян Птачек.

ЗАО «Рено Россия» имеет большой штат сотрудников и сложную организационную структуру. Территориально компания располагается в Москве, но разделена по двум офисам:

- первый офис - Волгоградский проспект, д.42, к.36;
- второй офис - Кожевническая, 14, стр.5

Организационная структура компании представлена в Приложении Б.

Сегодня штат служащих составляет более 5000 человек: около 3500 работников связаны непосредственно с производством (сваркой, сборкой, окраской), плюс технический персонал; и около 1500 человек – это офисные служащие.

В основном офисе на Волгоградском проспекте, который напрямую

прилегает к заводу, располагаются дирекции, связанные с производством и транспортировкой готовых машин (дирекция завода, дирекция по инженерии, департамент качества, дирекция входящей и исходящей логистики, производства продукта, таможенная служба и другие). Кроме того, здесь находятся отделы, обеспечивающие внутреннее функционирование организации: административно-финансовая дирекция (в том числе бухгалтерия), отдел кадров, IT-специалисты и прочее.

Во втором офисе размещена дирекция по коммерции, в составе департаментов маркетинга, продаж частным и корпоративным клиентам, а также отделов управления и продвижения продукта.

Компания имеет сложную иерархию, так, дирекции состоят из департаментов, внутри которых существует разделение на службы, которые, в свою очередь, подразделяются на юниты.

В процессе анализа была изучена финансовая отчетность ЗАО «Рено Россия» за 2017, 2018 и 2019 года. Для начала на основе данных бухгалтерской отчетности за три года (Приложение В) была исследована структура активов компании, и как они формируются.

На конец отчетного периода оборотные и внеоборотные активы распределяются примерно в равных долях в структуре имущества предприятия (47% и 53% соответственно). С 2017 года в целом активы компании возросли на 38,3% или на 13367186 тыс. руб. Однако вопреки увеличению данного показателя за три года, собственный капитал уменьшился на 6,5%. Это свидетельствует об отрицательной динамике имущественного положения компании.

За анализируемый период (2017 – 2019 гг.) внеоборотные активы ЗАО «Рено Россия» значительно увеличились на 15,4%, однако за 2017 они уменьшились в целом на 7,49%, а основные средства с начала 2017 по конец 2019 года увеличились на 19,2% или на 3894348 тыс. руб. Также в крайне значительной степени выросли оборотные активы на 78%.

На рисунке 3 активы предприятия были разделены на три основные

группы, и показаны их доли.

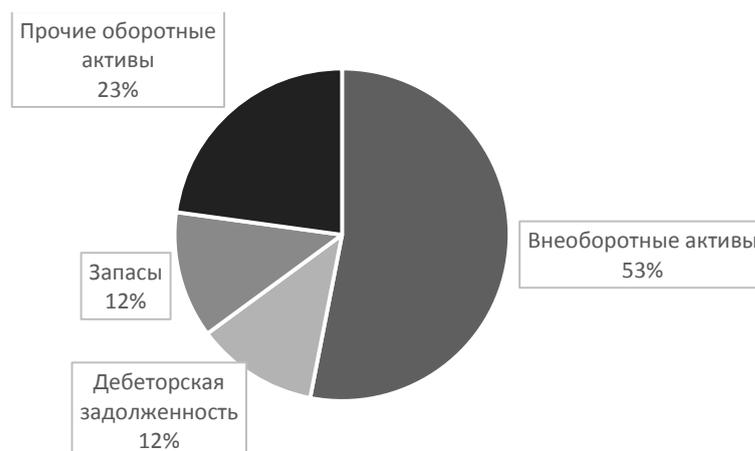


Рисунок 3 – Структура активов ЗАО «Рено Россия» на 31 декабря 2019 года

Прирост имущества компании за анализируемый период объясняется увеличением следующих статей бухгалтерского баланса с указанием процентной доли изменения в общей сумме отклонений:

- краткосрочные финансовые вложения (за исключением денежных эквивалентов) – 5000856 тыс. руб. (35,1%);
- основные средства – 3894348 тыс. руб. (27,3%);
- прочие оборотные активы – 2270292 тыс. руб. (15,9%);
- денежные средства и денежные эквиваленты – 1228835 тыс. руб. (8,6%).

В пассиве же баланса самое значительное изменение произошло по статье «Кредиторская задолженность» – рост на 15110575 тыс. руб. (97,9%).

За три анализируемых года в балансе уменьшились "Отложенные налоговые активы" в активе (-900101 тыс. руб.) и "Нераспределенная прибыль (непокрытый убыток)" в пассиве (-1045121 тыс. руб.).

На конец рассматриваемого периода собственный капитал ЗАО «Рено Россия» был равен 15023330 тыс. руб., что на 1045121 тыс. руб., или на 6,5% меньше значения собственного капитала на начало 2017 года.

Оценка стоимости чистых активов (Приложение Г) показала, что стоимость чистых активов существенно превышает стоимость уставного капитала (на 119,6%). Это является положительным признаком финансового положения и выполняет требования законодательства к чистым активам [24]. Но, с другой стороны, с конца 2016 года чистые активы снизились на 6,5%. Если данная тенденция будет продолжаться, то соотношение чистых активов и уставного капитала может измениться, что приведет к банкротству или уменьшению уставного капитала. Размер уставного капитала не изменился, однако доля как уставного капитала, так и чистых активов в валюте баланса снизилась.

Далее необходимо рассчитать основные показатели финансовой устойчивости ЗАО «Рено Россия» (Таблица 1), а чтобы получить более наглядную картину, сравнить их со среднеотраслевыми значениями (Таблица Д.1 Приложение Д).

Таблица 1 – Показатели финансовой устойчивости ЗАО «Рено Россия»

Показатель	Значение показателя				Изменение показателя за анализируемый период
	31.12.16	31.12.17	31.12.18	31.12.19	
1	2	3	4	5	6
1. Коэффициент автономии	0,46	0,44	0,39	0,31	-0,15
2. Коэффициент капитализации	1,17	1,30	1,54	2,21	1,04
3. Коэффициент маневренности собственного капитала	-0,34	-0,03	-0,18	-0,65	-0,31
4. Коэффициент обеспеченности СОС	-0,43	-0,03	-0,14	-0,43	0,00
5. Коэффициент мобильности активов	0,36	0,53	0,52	0,47	0,10
6. Коэффициент обеспеченности запасов	-1,05	-0,12	-0,54	-1,64	-0,58
7. Коэффициент покрытия инвестиций	0,48	0,45	0,41	0,33	-0,15

Коэффициент автономии в начале отчетного периода находился на

уровне выше нормативного, но не в пределах оптимального. Однако в последующие года он снизился и стал меньше нормативного значения. Это говорит о недостаточности собственного капитала, а негативная тенденция демонстрирует рост его дефицита. С другой же стороны, значение данного показателя намного лучше среднеотраслевого, так минимум три четверти схожих предприятий имеют меньшую долю собственных средств в своем имуществе.

Коэффициент капитализации ЗАО «Рено Россия» растет, что демонстрирует отрицательную динамику, а именно рост заемного капитала относительно собственного. Так распределение капитала на конец 2019 года можно увидеть на рисунке 4.

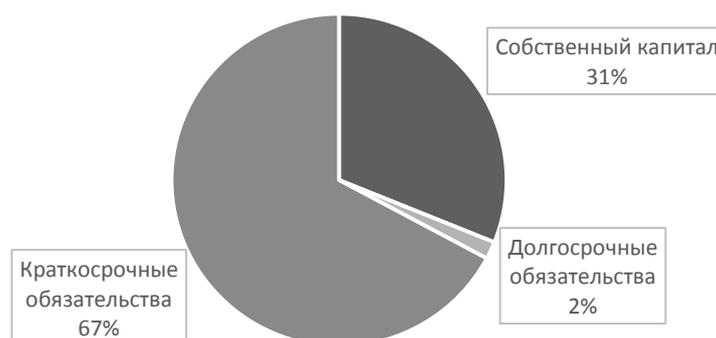


Рисунок 4 – Структура капитала ЗАО «Рено Россия» на 31 декабря 2019 года

С конца 2016 года показатель превысил оптимальное значение, а с конца 2017 года еще и нормативное. Что демонстрирует значительную финансовую зависимость предприятия от заемного капитала. В 2019 году же коэффициент капитализации для данного предприятия превысил также уровень среднеотраслевых значений, что демонстрирует крайне негативную тенденцию роста заемного капитала.

Коэффициент маневренности собственного капитала за весь

анализируемый период принимает отрицательное значение. Относительно начала рассматриваемого периода к его концу он снизился на 0,31. Также данные значения сильно хуже среднеотраслевых показателей. Это говорит о недостаточности собственного капитала для покрытия оборотных и внеоборотных средств.

На основе посчитанного коэффициента обеспеченности СОС и сравнения его со среднеотраслевыми показателями, можно также сделать вывод о том, что в организации наблюдается нехватка собственного капитала, а покрытие оборотных и части внеоборотных средств происходит за счет обязательств, исходя из рисунка 4, именно краткосрочных обязательств.

На конец 2019 года на 28,7% увеличился коэффициент мобильности активов относительно 31.12.2016, но не достиг уровня среднеотраслевого значения. Данный показатель ЗАО «Рено Россия» имеет нарастающую тенденцию, что говорит о том, что постепенно оборотных активов становится больше, в сравнении с внеоборотными, что делает предприятие более ликвидным, но менее стабильным.

С 31.12.2016 по 31.12.2019 происходят серьезные колебания коэффициента обеспеченности запасов, но то, что он каждый раз принимает отрицательное значение, говорит о том, что запасы компании в достаточной степени не покрываются СОС. Также, как и отрицательное значение показателя обеспеченности собственными оборотными средствами, это вызвано тем, что в структуре предприятия больше внеоборотных активов, нежели собственного капитала.

Коэффициент покрытия инвестиций демонстрирует отрицательную динамику с начала анализируемого периода, а в 2019 году он стал ниже уровня среднеотраслевого значения.

Чтобы в полной мере проанализировать и оценить финансовое положение компании также необходимо рассмотреть основные показатели платежеспособности (ликвидности) ЗАО «Рено Россия» за 2017-2019 гг.

(Таблица 2) и сравнить их со среднеотраслевыми значениями (Таблица Д.2 в Приложении Д).

Таблица 2 – Показатели ликвидности ЗАО «Рено Россия» за 2017-2019 гг.

Показатель	Значение показателя				Изменение показателя за анализируемый период
	31.12.16	31.12.17	31.12.18	31.12.19	
1	2	3	4	5	6
1. Коэффициент текущей ликвидности	0,70	0,97	0,88	0,70	0,00
2. Коэффициент быстрой ликвидности	0,33	0,66	0,51	0,40	0,07
3. Коэффициент абсолютной ликвидности	0,06	0,41	0,28	0,22	0,17

Коэффициент текущей ликвидности в конце отчетного периода остался на уровне начала отчетного периода, а коэффициенты быстрой и абсолютной ликвидности имеют положительную динамику – они увеличились с 31.12.2016 на 0,07 и 0,17 соответственно. Однако за весь анализируемый период коэффициенты текущей и быстрой ликвидности не соответствовали нормативным значениям и были ниже среднеотраслевых показателей. Это свидетельствует о риске неплатежеспособности предприятия в среднесрочной и долгосрочной перспективе.

Коэффициент абсолютной ликвидности, наоборот, превысил как нормативное, так и среднеотраслевое значение, что демонстрирует возможность предприятия платить по своим текущим обязательствам.

Подставив данные бухгалтерского баланса ЗАО «Рено Россия» (Рисунок В.1 в Приложении В) в формулу (11), и проанализировав соотношение активов по степени их ликвидности и пассивов по сроку их погашения на конец 2019 года (Приложение Е), можно сделать вывод о том, что наиболее срочные обязательства больше высоколиквидных активов, а постоянные обязательства меньше труднореализуемых активов. Это не

соответствует нормативным неравенствам в формуле (11), соответственно данное предприятие не является абсолютно ликвидным.

Таким образом, уже на этом этапе можно сделать вывод о том, что в активах ЗАО «Рено Россия» преобладают внеоборотные активы, а именно основные средства. Из-за чего предприятие становится менее ликвидным, но более финансово устойчивым. Также в пассивах предприятия преобладают краткосрочные обязательства, а многие рассчитанные коэффициенты указывают на необходимость привлечения собственных средств и увеличения собственного капитала.

На основе данных из отчета о финансовых результатах деятельности ЗАО «Рено Россия» за 2017-2019 гг. (Приложение В) можно сделать следующие выводы.

Выручка компании выросла с 123601174 тыс. руб. по итогам 2017 года до 143529910 тыс. руб. по итогам 2019 года (произошел рост на 19928736 тыс. руб., или на 16,1%). Это может свидетельствовать о росте объемов продаж.

Однако в тоже время вырос и убыток от продаж в период с 2017 по 2019 гг. со значения -3214517 тыс. руб. до значения -12754425 тыс. руб., т.е. ухудшение ситуации на 9539908 тыс. руб. Главными факторами для такого снижения стали рост себестоимости продаж на 24,3%, а также рост коммерческих расходов на 14,9% и увеличение управленческих расходов на 25,3% относительно 2017 года.

Чистая же прибыль, хоть и принимала положительные значения в 2017 и 2018 гг. (3123129 и 3603503 тыс. руб. соответственно), также снизилась на 3294858 и стала на уровне -171729, что означает чистый убыток для компании в 2019 году.

Соответственно с 2019 года совокупный финансовый результат стал принимать отрицательное значение, что означает убыток от деятельности предприятия за этот период.

На рисунке 5 наглядно представлено изменение выручки и прибыли

ЗАО «Рено Россия» в течение всего анализируемого периода.



Рисунок 5 – Динамика выручки и чистой прибыли ЗАО «Рено Россия» за 2017-2019 гг., млрд. руб.

Далее необходимо проанализировать рентабельность ЗАО «Рено Россия» (Таблица 3).

Таблица 3 – Показатели рентабельности ЗАО «Рено Россия» за 2017-2019 гг.

Показатель	Значение показателя, в %			Изменение показателя за анализируемый период
	2017	2018	2019	
1	2	3	4	5
1. Рентабельность продаж	2,6	-5,1	-8,9	-6,3
2. Рентабельность продаж по ЕВИТ	3,1	3,4	-0,2	-3,3
3. Норма чистой прибыли	2,5	2,6	-0,1	-2,6
4. Коэффициент покрытия процентов, коэфф	584,5	–	-17,6	-602,1
5. Рентабельность активов	7,9	8,1	-0,4	-8,3
6. Рентабельность собственного капитала	17,7	19,5	-1,0	-18,8
7. Рентабельность задействованного капитала	19,4	24,9	-2,0	-21,4
8. Рентабельность производственных фондов	-12,9	-27,0	-44,6	-31,7
9. Фондоотдача, коэфф	6,3	6,8	6,3	0,0

Все перечисленные показатели рентабельности за 2019 год, приведенные в таблице 3, имеют отрицательные значения, поскольку организацией получен как убыток от продаж, так и в целом убыток от финансово-хозяйственной деятельности.

Рентабельность продаж за последний год составила -8,9%. Также имеет

место отрицательная динамика рентабельности продаж по сравнению с данным показателем за 2017 год (-6,3%), что говорит о негативной динамике и отрицательном влиянии на конечный финансовый результат компании. Также за весь анализируемый период показатели рентабельности продаж ЗАО «Рено Россия» не превысили среднеотраслевых значений.

Рентабельность продаж по ЕВІТ также имеет отрицательную динамику. В 2019 год ее значение составило -0,2%, что на 6,3% меньше, чем значение 2017 года. В 2017 году данный показатель был равен среднеотраслевому значению, в 2018 году даже его превысил, а в 2019 году, наоборот, был сильно ниже среднеотраслевого показателя за 2019 год.

Показатель нормы чистой прибыли тоже снизился с 2017 года на 2,6%. Хотя в 2017 и 2018 гг. данный показатель превысил среднеотраслевой уровень, но в 2019 году он был сильно ниже среднеотраслевого.

В 2017 году показатель ЕВІТ ЗАО «Рено Россия» значительно превысил проценты к уплате, что показывает возможность компании покрывать свои обязательства по уплате процентов. Однако в 2019 году, данный показатель был значительно ниже нормы и среднеотраслевого значения, что говорит о риске невыплаты процентов по займам.

Значение рентабельности активов за последний год составило -0,4%, что на 8,3% ниже значения рентабельности активов за 2017 год. Несмотря на то, что в начале анализируемого периода значение рентабельности активов соответствовало норме (а в 2017 и 2018 годах даже значительно превысило среднеотраслевое значение), в конце периода оно стало неудовлетворительным.

За последний год каждый рубль собственного капитала организации принес убыток в размере 1 руб. Изменение рентабельности собственного капитала за весь анализируемый период составило -18,8%. За последний год значение рентабельности собственного капитала можно охарактеризовать как явно не соответствующее норме. Тоже можно сказать и про задействованный капитал. За последний год каждый его рубль принес убыток в размере 2 руб.

Из-за полученного убытка от продаж в течение всего анализируемого периода рентабельность производственных фондов также имеет отрицательное значение. Это означает, что компания получает недостаточно прибыли от вложений в производственные фонды.

Хоть в целом коэффициент фондоотдачи и не изменился, но он все равно в несколько раз ниже среднеотраслевого значения, что говорит о недостаточно эффективном использовании основных средств. Даже несмотря на то, что данная отрасль в целом является более фондоемкой, чем материалоемкой.

Таблица 4 – Показатели деловой активности ЗАО «Рено Россия» за 2017-2019 гг.

Показатель	Значение показателя, в днях			Изменение показателя за анализируемый период
	2017	2018	2019	
1	2	3	4	5
1. Оборачиваемость оборотных средств	69,59	62,23	57,70	-6,3
2. Оборачиваемость запасов	17,48	16,30	15,82	-1,7
3. Оборачиваемость дебиторской задолженности	17,91	16,08	14,51	-3,4
4. Оборачиваемость кредиторской задолженности	67,23	66,96	78,22	11,0
5. Оборачиваемость активов	130,18	120,25	122,81	-7,4
6. Оборачиваемость собственного капитала	56,67	47,31	38,20	-18,5

Почти все показатели оборачиваемости ЗАО «Рено Россия» уменьшились в период с 2017 по 2019 года, что демонстрирует снижение деловой активности предприятия в целом, а также его платежеспособность и финансовую устойчивость.

Количество дней, необходимых для получения выручки равной среднегодовому остатку оборотных средств, значительно меньше (в среднем примерно в 2 раза), чем у большинства сопоставимых компаний в отрасли автомобильной промышленности. Этому способствовала невысокая, по

сравнению с другими предприятиями, доля оборотных средств. Также данный показатель больше чем в два раза меньше нормального значения.

На основе данных бухгалтерской отчетности за 2017-2019 гг. для более полной оценки финансового состояния ЗАО «Рено Россия» необходимо спрогнозировать вероятность ее банкротства.

Для начала необходимо рассчитать двухфакторную модель Э. Альтмана для ЗАО «Рено Россия» (таблица 5).

Таблица 5 – Двухфакторная модель Э. Альтмана ЗАО «Рено Россия» за 2017-2019 гг.

Показатель	Значение показателя, в %			Изменение показателя за анализируемый период
	2017	2018	2019	
1	2	3	4	5
X1	0,97	0,88	0,7	-0,27
X2	1,3	1,54	2,21	0,91
Z	-1,35	-1,24	-1,01	0,34

Исходя из данных в таблице 5 за весь анализируемый период показатель Z был меньше 0, поэтому вероятность банкротства предприятия низкая.

Во-вторых, необходимо рассчитать пятифакторную модель Э. Альтмана (таблица 6). Так как ЗАО «Рено Россия» – частное предприятие, то необходимо использовать формулу 21.

Таблица 6 – Вторая пятифакторная модель Э. Альтмана ЗАО «Рено Россия» за 2017-2019 гг.

Показатель	Значение показателя, в %			Изменение показателя за анализируемый период
	2017	2018	2019	
1	2	3	4	5
X1	-0,01	-0,07	-0,20	-0,19
X2	0,15	0,11	0,05	-0,10
X3	0,09	0,10	-0,01	-0,09
X4	0,77	0,65	0,45	-0,32
X5	2,80	3,04	2,97	0,17

Z	3,51	3,66	3,03	-0,48
---	------	------	------	-------

На основе данных из таблицы 6 можно сделать выводы о том, что в период с 2017 по 2019 года показатель Z находится в «зеленой» зоне, что говорит о хорошем финансовом положении компании и низкой вероятности наступления банкротства. Однако виден тренд на спад: с 2017 года данный показатель снизился на 13,6%, что демонстрирует возможное изменение ситуации в худшую сторону.

В-третьих, чтобы получить оценку вероятности банкротства предприятия с более современной точки зрения, следует рассчитать модель Р. Таффлера и Г. Тишоу (таблица 7).

Таблица 7 – Четырехфакторная модель Р. Таффлера и Г. Тишоу ЗАО «Рено Россия» за 2017-2019 гг.

Показатель	Значение показателя, в %			Изменение показателя за анализируемый период
	2017	2018	2019	
1	2	3	4	5
X1	0,16	0,17	-0,01	-0,17
X2	0,95	0,85	0,68	-0,26
X3	0,55	0,59	0,67	0,12
X4	2,80	3,04	2,97	0,17
Z	0,75	0,79	0,68	-0,08

Из таблицы 7 наглядно видно, что показатель Z за весь анализируемый период значительно выше нормативного значения для финансово устойчивых предприятий. Из этого следует, что в ближайшем будущем банкротство компании скорее всего не грозит.

В-четвертых, несмотря на то, что ЗАО «Рено Россия» входит в транснациональную корпорацию Renault Groupe, данное предприятие базируется и действует на территории России. Соответственно надо рассмотреть прогноз банкротства ЗАО «Рено Россия» с помощью модели российских ученых Р.С. Сайфуллина и Г.Г. Кадыкова (таблица 8).

Таблица 8 – Модель Р.С. Сайфуллина и Г.Г. Кадыкова ЗАО «Рено Россия» за 2017-2019 гг.

Показатель	Значение показателя, в %			Изменение показателя за анализируемый период
	2017	2018	2019	
1	2	3	4	5

Продолжение таблицы 8

К1	-0,03	-0,14	-0,43	-0,40
К2	0,97	0,88	0,7	-0,27
К3	2,80	3,04	2,97	0,17
К4	0,03	-0,05	-0,09	-0,12
К5	0,18	0,19	-0,01	-0,19
R	0,45	0,22	-0,60	-1,05

Согласно данным, полученным в результате расчета отечественной модели Сайфуллина-Кадыкова в таблице 8, за весь период организация находится в неустойчивом финансовом положении и под угрозой банкротства. Однако данная модель не учитывает отраслевые особенности компании.

2.2 Анализ финансового состояния АО «АВТОВАЗ»

АО «АВТОВАЗ» на сегодняшний день является крупнейшим производителем легковых автомобилей в России (по итогам 2019 года имеет долю 21,7% в сегменте легковых автомобилей [27]), с начала 2019 года 100% акций которого принадлежат Alliance Rostec Auto B.V. [43]. До июня 2019 года АО «АВТОВАЗ» являлось публичным акционерным обществом [26].

Компания производит автомобили под собственной маркой Lada (лидер продаж по итогам девяти месяцев 2020 года) [36] на трех площадках: в Тольятти (АО «АВТОВАЗ» и АО «Лада Запад») и Ижевске (ООО «Лада Ижевский Автомобильный Завод»), а также Renault (Logan и Sandero) и Datsun (on-Do и mi-Do) на территории АО «АВТОВАЗ». В начале 2021 года в России прекратится производство автомобилей бренда Datsun, принадлежащего компании Nissan [44].

Волжский автомобильный завод (первоначальное название АО «АВТОВАЗ», далее – ВАЗ) был основан в 1966 году в г. Тольятти по решению правительства СССР. Генеральным директором был назначен В.Н. Поляков. В 1970 году было завершено строительство завода и с конвейера сошел первый автомобиль под маркой «ВАЗ». Тогда главным партнером выступила итальянская компания-производитель автомобилей FIAT, разработки которой стали базой для производства на ВАЗе. С 1971 года началось массовое производство автомобилей. Мощность ВАЗа в 70-х годах была 660 тыс. автомобилей в год, в начале 90-х стала 740 тыс. авто в год, а к 2012 – 900 тысяч в год.

В 90-х – начале 00-х произошла приватизация завода, а в 1993 году на базе ВАЗа было создано ОАО «АВТОВАЗ».

На 31 декабря 2007 года крупнейшими акционерами компании были ОАО «Автомобильный Всероссийский Альянс» – 31,01%, ЗАО Центральное отделение автомобильной финансовой корпорации» – 23,89%, ФГУП «Рособоронэкспорт» – 10,77%. А 29 февраля 2008 года компания Renault выкупила 25% акций предприятия. [31]

После мирового кризиса 2008-2009 годов у предприятия начались существенные экономические проблемы. В 2009 году выручка ОАО «АВТОВАЗ» и количество проданных автомобилей снизились на 47,44% и 51,88% соответственно. Чистый убыток составил 38,5 млрд. руб., относительно уровня 2008 года, он увеличился в 4,7 раза. В рамках антикризисной программы в 2009 году произошло массовое сокращение персонала (26933 чел.), среднесписочная численность работников снизилась на 27,6% процентов относительно 2008 года. Также из-за режима жесткой экономии рабочие дни января и августа 2009 года были объявлены нерабочими, а с сентября по ноябрь был введен режим неполной рабочей недели. [32] Все это, а также модернизация производства, государственная поддержка, реструктуризация кредитного портфеля компании позволил уже по итогам 2010 года получить выручку в размере 137,9 млрд. руб., что на

63,9% больше, чем в 2009 году. [33]

В 2012 году альянс Renault-Nissan совместно с государственной корпорацией «Ростех» основывает компанию Alliance Rostec Auto BV (Renault – 48,2%, ГК «Ростех» – 36,36%, Nissan – 15,44%). На 31.12.2013 года Alliance Rostec Auto BV владел 74,51% акций ОАО «АВТОВАЗ» [28].

Несмотря на модернизацию производства, продолжающееся сокращение численности персонала, запуск линии производства Renault-Nissan на базе завода, рекапитализацию, увеличивающееся влияние иностранного партнера – альянса Renault-Nissan, компания с 2014 по 2017 года имела чистый убыток.

С 2017 года показатели ПАО «АВТОВАЗ» входят в консолидированную отчетность Renault Group. А с января 2019 года совместное предприятие Alliance Rostec Auto BV (Renault – 67,61%, «Ростеха» – 32,39% [30]) стала полноправным и единственным владельцем ПАО «АВТОВАЗ» (с июня 2019 года – АО «АВТОВАЗ [50]).

Численность персонала АО «АВТОВАЗ» на конец 2019 года составила 35028 человек.

С июня 2019 года Николая Мор (бывший президент АО «АВТОВАЗ») стал председателем совета директоров АО «АВТОВАЗ» [37]. Президент компании – Ив Каракатзанис.

АО «АВТОВАЗ» принадлежит множество дочерних предприятий (Приложение Ж). Крупнейшим из них является ООО «Лада Ижевский Автомобильный Завод» - производственная площадка LADA Vesta в Ижевске. Также в декабре 2019 года было полностью выкуплено совместное с General Motors предприятие ЗАО «GM-АВТОВАЗ» и переименовано в 2020 году в АО «Лада Запад». И с этого момента авто ВАЗ-2123 «Лада Нива» выпускается не под брендом Chevrolet Niva, а под маркой LADA Niva.

В процессе анализа была изучена финансовая отчетность АО «АВТОВАЗ» за 2017, 2018 и 2019 года. Для начала на основе данных бухгалтерской отчетности за три года (Приложение И) была исследована

структура активов компании, и как они формируются.

На конец отчетного периода на долю оборотных активов пришлось 70%, а на внеоборотные активы – 30%. С конца 2016 года в целом активы компании уменьшились на 17,4% или на 28151245 тыс. руб. Однако вопреки снижению данного показателя за три года, собственный капитал увеличился на 101,5%. Это свидетельствует о положительной динамике имущественного положения компании.

В течение всего анализируемого периода наблюдается негативный тренд снижения внеоборотных активов АО «АВТОВАЗ». Разница между началом 2017 года и концом 2019 года – -28016030 тыс. руб. (23,1%). Оборотные активы сильно сократились по итогам 2019 года на 31,3% или на 18286301 тыс. руб. Главный фактор – уменьшение дебиторской задолженности на 14402837 тыс. руб. по итогам 2019 года.

На рисунке 6 активы предприятия были разделены на три основные группы, и показаны их доли.

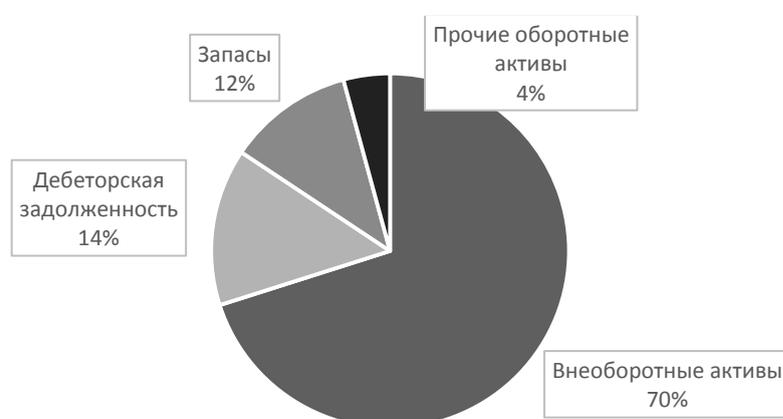


Рисунок 6 – Структура активов АО «АВТОВАЗ» на 31 декабря 2019 года

Сокращение величины имущества компании за анализируемый период объясняется снижением следующих статей бухгалтерского баланса с указанием процентной доли изменения в общей сумме изменений:

- денежные средства и денежные эквиваленты – 13845301 тыс. руб. (41,5%);
- основные средства – 10946161 тыс. руб. (32,8%), в основном из-за нарастающей амортизации на машины и оборудование;
- дебиторская задолженность – 4350660 тыс. руб. (13%);
- долгосрочные финансовые вложения – 3484803 тыс. руб. (10,4%), так как был увеличен уставный капитал дочернего предприятия ООО «Соцкультбыт-АВТОВАЗ» и ликвидированы некоторые дочерние предприятия (такие как ООО «ВМЗ», АО «РЭМ», ОАО НВП «ИТЦ АВТО»).

В пассиве же баланса самое значительное уменьшение произошло по статьям:

- краткосрочные заемные средства – 38219425 тыс. руб. (31,6%);
- нераспределенная прибыль (непокрытый убыток) – 36825306 тыс. руб. (30,5%), так как в течение всего анализируемого периода растет непокрытый убыток компании;
- кредиторская задолженность – 25460404 тыс. руб. (21,1%);
- долгосрочные заемные средства – 15070369 тыс. руб. (12,5%).

Хоть непокрытый убыток компании и увеличился, снижение значений краткосрочных и долгосрочных заемных средств, а также кредиторской задолженности демонстрирует, что АО «АВТОВАЗ» смог выплатить часть своих долгов, что является положительным показателем.

Среди положительно изменившихся статей баланса можно выделить увеличение значение строки "краткосрочные финансовые вложения (за исключением денежных эквивалентов)" в активе на 2622151 тыс. руб. и статьи "добавочный капитал (без переоценки)" в пассиве на 46608771 тыс. руб.

На конец рассматриваемого периода собственный капитал АО «АВТОВАЗ» был равен 771958 тыс. руб., что на 53406958 тыс. руб., больше

значения собственного капитала на начало 2017 года.

Оценка стоимости чистых активов (Приложение К) показала, что стоимость чистых активов существенно меньше стоимость уставного капитала на 98,6%. Это является негативным признаком финансового положения и не выполняет требования законодательства к чистым активам [24]. Если данная тенденция будет продолжаться, то это может привести к банкротству или уменьшению уставного капитала. Но, с другой стороны, с начала 2017 года чистые активы увеличились на 101,5%.

Далее необходимо рассчитать основные показатели финансовой устойчивости АО «АВТОВАЗ» (Таблица 9), а чтобы получить более наглядную картину, сравнить их со среднеотраслевыми значениями (Таблица Д.1 Приложение Д).

Таблица 9 – Показатели финансовой устойчивости АО «АВТОВАЗ»

Показатель	Значение показателя				Изменение показателя за анализируемый период
	31.12.16	31.12.17	31.12.18	31.12.19	
1	2	3	4	5	6
1. Коэффициент автономии	-0,33	-0,44	0,00	0,01	0,33
2. Коэффициент капитализации	-4,08	-3,25	390,78	172,32	176,40
3. Коэффициент маневренности собственного капитала	3,02	2,45	-239,73	-120,38	-123,40
4. Коэффициент обеспеченности СОС	-2,85	-3,08	-1,59	-2,32	0,53
5. Коэффициент мобильности активов	0,34	0,35	0,39	0,30	-0,04
6. Коэффициент обеспеченности запасов	-10,73	-9,01	-5,07	-6,07	4,66
7. Коэффициент покрытия инвестиций	0,27	0,22	0,55	0,61	0,34

Коэффициент автономии за весь анализируемый период меньше нормативного, оптимального и даже среднеотраслевого. Это говорит о недостаточности собственного капитала и сильной зависимости компании от

ее кредиторов, однако тенденция его увеличения демонстрирует рост собственного капитала относительно заемного.

Коэффициент капитализации АО «АВТОВАЗ» с начала анализируемого периода крайне сильно вырос, что демонстрирует отрицательную динамику, а именно рост заемного капитала относительно собственного. На 31.12.2016 года и 31.12.2017 года было отрицательное значение, так как организация имела значительный непокрытый убыток. Однако, на конец 2018 и 2019 годов данный коэффициент принимает достаточно высокое значение, так как увеличение уставного капитала перекрыло значение статьи «Нераспределенная прибыль (непокрытый убыток)», но в целом собственный капитал не покрывает все обязательства предприятия, что говорит о его большой нехватке и зависимость предприятия от заемного капитала. Так распределение капитала на конец 2019 года можно увидеть на рисунке 7.

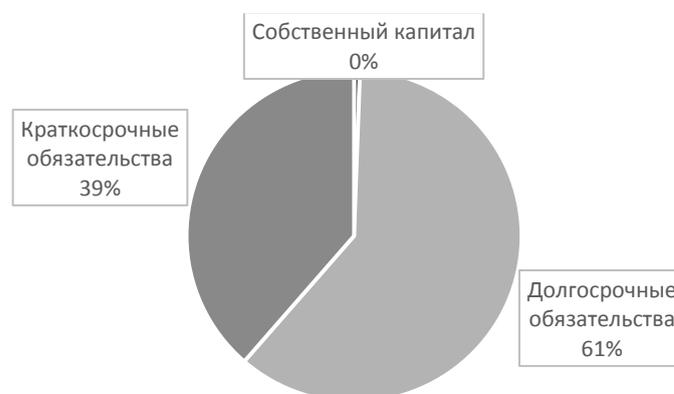


Рисунок 7 – Структура капитала АО «АВТОВАЗ» на 31 декабря 2019 года

На рисунке 6 можно отметить, что доля собственного капитала крайне мала по сравнению с долей заемного, это демонстрирует значительную финансовую зависимость предприятия от заемного капитала. Коэффициент капитализации АО «АВТОВАЗ» значительно хуже нормативного,

оптимального и даже среднеотраслевого значения.

С начала анализируемого периода значительно снизился коэффициент маневренности собственного капитала на 123,4 и на конец 2018 и 2019 годов он принимает отрицательное значение, что намного меньше нормативного, оптимального и даже среднеотраслевого значения. Это говорит о недостаточности собственного капитала для покрытия оборотных и внеоборотных средств.

На основе посчитанного коэффициента обеспеченности СОС и сравнения его со среднеотраслевыми показателями, можно также сделать вывод о том, что в организации наблюдается нехватка собственного капитала, а покрытие оборотных и части внеоборотных средств происходит почти на 100% за счет обязательств, исходя из рисунка 6, в основном долгосрочных займов.

На конец 2019 года совсем незначительно уменьшился коэффициент мобильности активов относительно 31.12.2016 и за весь период так и не достиг среднеотраслевого значения. Однако превышение внеоборотных активов над оборотными демонстрирует то, что данное предприятие является достаточно фондоемким. Поэтому предприятие является более стабильным, но менее ликвидным.

С 31.12.2015 по 31.12.2018 происходит серьезное увеличение коэффициента обеспеченности запасов, что говорит о положительной динамике, но то, что он каждый раз принимает отрицательное значение, говорит о том, что запасы компании в достаточной степени не покрываются собственными оборотными средствами. Также, как и отрицательное значение показателя обеспеченности собственными оборотными средствами, это вызвано тем, что в структуре предприятия больше внеоборотных активов, нежели собственного капитала.

Коэффициент покрытия инвестиций демонстрирует положительную динамику с начала анализируемого периода. Он возрос больше чем в 2 раза, на 0,36 или А на конец 2018 и 2019 годов показатель становится лучше, чем

среднеотраслевые значения, но не дотягивает до нормативного. Это означает, что источником 64% активов предприятия в 2019 году являются собственный капитал и долгосрочные займы. А это в свою очередь является показателем устойчивости и стабильности финансирования активов.

Чтобы более точно проанализировать и оценить финансовое положение компании также необходимо рассмотреть основные показатели платежеспособности (ликвидности) ЗАО «Рено Россия» за 2017-2019 гг. (Таблица 10) и сравнить их со среднеотраслевыми значениями (Таблица Д.2 в Приложении Д).

Таблица 10 – Показатели ликвидности АО «АВТОВАЗ» за 2017-2019 гг.

Показатель	Значение показателя				Изменение показателя за анализируемый период
	31.12.16	31.12.17	31.12.18	31.12.19	
1	2	3	4	5	6
1. Коэффициент текущей ликвидности	0,47	0,45	0,86	0,78	0,30
2. Коэффициент быстрой ликвидности	0,34	0,29	0,58	0,47	0,13
3. Коэффициент абсолютной ликвидности	0,14	0,06	0,09	0,10	-0,04

Коэффициенты текущей и быстрой ликвидности имеют положительный тренд – они повысились с 31.12.2016 на 0,3 и 0,13 соответственно. Однако за весь анализируемый период они не соответствовали нормативным значениям. Соотношение оборотных активов и краткосрочных обязательств значительно хуже, чем у подавляющего большинства (не менее 75%) аналогичных организаций. Это свидетельствует о риске неплатежеспособности предприятия в среднесрочной и долгосрочной перспективе.

Коэффициент абсолютной ликвидности, наоборот, уменьшился относительно конца 2016 года и не превысил нормативное значение, однако

он оказался больше, нежели среднеотраслевое значение, что демонстрирует возможность предприятия платить по своим текущим обязательствам.

Подставив данные бухгалтерского баланса АО «АВТОВАЗ» (Рисунок И.1 в Приложении И) в формулу (11), и проанализировав соотношение активов по степени их ликвидности и пассивов по сроку их погашения на конец 2019 года (Приложение Л), можно сделать вывод о том, что из четырех неравенств, характеризующих соотношение активов по степени ликвидности и обязательств по сроку погашения, выполняется только одно.

У организации не имеется достаточно высоколиквидных активов для погашения наиболее срочных обязательств (разница составляет 36081746 тыс. руб.), а также АО «АВТОВАЗ» не хватает медленно реализуемых активов для покрытия долгосрочных обязательств (разница составляет 65689623 тыс. руб.). Собственного же капитала не хватает для покрытия внеоборотных активов (покрывается в основном за счет долгосрочных обязательств).

Это не соответствует нормативным неравенствам в формуле (11), соответственно данное предприятие не является абсолютно ликвидным.

Зато краткосрочная дебиторская задолженность полностью покрывает среднесрочные обязательства АО "АВТОВАЗ".

Итак, в имуществе АО «АВТОВАЗ» сильно преобладают внеоборотные активы. Из-за чего предприятие является достаточно стабильным и устойчивым, но, с другой стороны, снижается его платежеспособность. А так как предприятие имеет значительный непокрытый убыток, то активы баланса формируются в основном за счет долгосрочных обязательств.

Выручка компании выросла с 233826000 тыс. руб. по итогам 2017 года до 292009645 тыс. руб. по итогам 2019 года (произошел рост на 58183645 тыс. руб., или на 24,9%). Это может свидетельствовать о росте объемов продаж.

Также в целом выросла статья отчета о финансовых результатах

«Прибыль (убыток) от продаж» на 4891268 тыс. руб. С 2018 года организация начала получать прибыль от продаж. Однако в тоже время в 2019 году прибыль от продаж снизилась на 3517068 тыс. руб. относительно 2018 года. Главными факторами для такого снижения стали рост себестоимости продаж на 1,36%, а также рост коммерческих расходов на 2,64%.

В 2019 году АО «АВТОВАЗ» зафиксировал чистую прибыль в размере 385457 тыс. руб., что на 12453457 тыс. руб. (или 103,2%) больше показателя чистой прибыли в 2017 году. же прибыль.

На рисунке 8 наглядно представлено изменение выручки и прибыли АО «АВТОВАЗ» в течение всего анализируемого периода.



Рисунок 8 – Динамика выручки и чистой прибыли АО «АВТОВАЗ» за 2017-2019 гг., млрд. руб.

На рисунке 8 отчетливо прослеживается корреляция. С ростом выручки растет и чистая прибыль, правда не такими стремительными темпами.

Далее необходимо изучить рентабельность компании (Таблица 11).

Таблица 11 – Показатели рентабельности АО «АВТОВАЗ» за 2017-2019 гг.

Показатель	Значение показателя, в %			Изменение показателя за анализируемый период
	2017	2018	2019	
1	2	3	4	5
1. Рентабельность продаж	-0,3	2,6	1,4	1,7

2. Рентабельность продаж по ЕВІТ	-2	2,5	1,9	3,9
3. Норма чистой прибыли	-5,2	-<0,1	0,1	5,3
4. Коэффициент покрытия процентов, коэфф	-0,6	1,2	1	1,6
5. Рентабельность активов	-7,9	0,0	0,3	8,1
6. Рентабельность собственного капитала	20,6	0,0	66,5	45,9
7. Рентабельность задействованного капитала	-14,9	8,9	6,9	21,8
8. Рентабельность производственных фондов	-0,8	8,3	4,7	5,6
9. Фондоотдача, коэфф	3,0	4,0	4,2	1,2

Почти все перечисленные показатели рентабельности за 2018 и 2019 года, приведенные в таблице 11, имеют положительные значения, поскольку организацией получен как прибыль от продаж, так и в целом прибыль от финансово-хозяйственной деятельности.

Рентабельность продаж за последний год составила 1,4%. Заметна положительная динамика рентабельности продаж по сравнению с данным показателем за 2017 год (+1,7%), что говорит об оптимистическом прогнозе и позитивном влиянии на конечный финансовый результат компании, а также об эффективности реализации продукции предприятия. Однако за весь анализируемый период показатели рентабельности продаж АО «АВТОВАЗ» не превысили среднеотраслевых значений.

Рентабельность продаж по ЕВІТ также имеет положительную динамику. В 2019 год ее значение составило 1,9%, что на 3,9% больше, чем значение 2017 года. Однако за весь анализируемый период показатели рентабельности продаж по ЕВІТ АО «АВТОВАЗ» также не превысили среднеотраслевых значений.

Хотя показатель нормы чистой прибыли за весь анализируемый период не превысил среднеотраслевых значений, однако он повысился с 2017 года на 5,3%, что говорит о достаточно оптимистичном тренде.

Положительную динамику имеет также коэффициент покрытия процентов. Но нагрузка по обслуживанию заемных средств организацией за весь анализируемый период была существенно выше среднеотраслевой и нормативной. А в 2019 году уровень ЕВІТ был почти равен процентам к уплате по обязательствам

Значение рентабельности активов за последний год составило 0,3%, что на 8,1% выше значения рентабельности активов за 2017 год. Несмотря на это отдача от использования всех активов значительно ниже среднеотраслевого уровня.

За последний год каждый рубль собственного капитала организации принес прибыль в размере примерно 7 руб. Изменение рентабельности собственного капитала за весь анализируемый период составило +45,9%. А за последний год значение данного показателя значительно превысило нормативное и среднеотраслевое значение.

Показатель рентабельности задействованного капитала в 2018 и 2019 годах также превысил нормативное значение. За последний год каждый его рубль принес прибыль в размере 0,7 руб.

Из-за полученной прибыли от продаж за 2018 и 2019 года рентабельность производственных фондов также имеет положительное значение. Это означает, что с 2018 года компания начала получать прибыль от вложений в производственные фонды.

Показатель фондоотдачи увеличился на 2,1. Однако фондоотдача организации существенно ниже показателя для аналогичных организаций. На это повлияла в том числе повышенная доля внеоборотных активов. Даже несмотря на то, что данная отрасль в целом является более фондоемкой, чем материалоемкой.

Далее рассмотрим показатели деловой активности АО «АВТОВАЗ» за 2017-2019 гг. в таблице 12.

Таблица 12 – Показатели деловой активностью АО «АВТОВАЗ» за 2017-2019 гг.

Показатель	Значение показателя, в днях			Изменение показателя за анализируемый период
	2017	2018	2019	
1	2	3	4	5

1. Оборачиваемость оборотных средств	80,02	73,03	50,11	-6,3
2. Оборачиваемость запасов	26,78	24,41	22,58	-4,2
3. Оборачиваемость дебиторской задолженности	40,80	42,01	23,97	-16,8
4. Оборачиваемость кредиторской задолженности	108,86	69,02	51,67	-57,2
5. Оборачиваемость активов	226,23	189,43	167,24	-59,0
6. Оборачиваемость собственного капитала	-	0,48	0,96	0,96

Почти все показатели оборачиваемости АО «АВТОВАЗ» уменьшились в период с 2017 по 2019 года, что демонстрирует снижение деловой активности предприятия в целом, а также его платежеспособность и финансовую устойчивость.

Количество дней, необходимых для получения выручки равной среднегодовому остатку оборотных средств, значительно меньше (в среднем примерно в 2 раза), чем у большинства сопоставимых компаний в отрасли автомобильной промышленности. Этому способствовала невысокая, по сравнению с другими предприятиями, доля оборотных средств. Также данный показатель больше чем в два раза меньше нормального значения.

Далее на основе моделей вероятности банкротства необходимо проанализировать АО «АВТОВАЗ» в период с 2017 по 2019 года. Для начала необходимо рассчитать двухфакторную модель банкротства Э. Альтмана (таблица 13).

Таблица 13 – Двухфакторная модель Э. Альтмана АО «АВТОВАЗ» за 2017-2019 гг.

Показатель	Значение показателя, в %			Изменение показателя за анализируемый период
	2017	2018	2019	
1	2	3	4	5
X1	0,45	0,86	0,78	0,33
X2	-3,25	390,78	172,32	175,57
Z	-1,06	21,32	8,75	9,81

Исходя из данных, в таблице 13 лишь в 2017 году показатель Z был меньше 0. В 2018 и 2019 годах данный показатель был значительно выше 0,

поэтому вероятность банкротства предприятия достаточно высокая.

Так как двухфакторная модель недостаточно показательная для оценки вероятности банкротства компании, необходимо рассчитать пятифакторную модель Э. Альтмана (Таблица 14). Так как АО «АВТОВАЗ» – частное предприятие, то необходимо использовать формулу 21.

Таблица 14 – Вторая пятифакторная модель Э. Альтмана АО «АВТОВАЗ» за 2017-2019 гг.

Показатель	Значение показателя, в %			Изменение показателя за анализируемый период
	2017	2018	2019	
1	2	3	4	5
X1	-0,43	-0,06	-0,09	0,34
X2	-1,00	-0,95	-1,07	-0,08

Продолжение таблицы 14

X3	-0,03	0,05	0,04	0,07
X4	-0,31	0,00	0,01	0,31
X5	1,61	1,93	2,18	0,57
Z	0,23	1,22	1,34	1,11

На основе данных из таблицы 14 можно сделать выводы о том, что в 2017 году показатель Z для АО «АВТОВАЗ» находился в «красной» зоне финансового риска, означающий вероятность наступления банкротства, однако с 2018 года данный показатель «переместился» в «серую» зону неопределенности. Также положительная динамика показателя Z свидетельствует о возможной будущей финансовой устойчивости и уменьшении вероятности наступления банкротства.

Далее, чтобы получить оценку банкротства фирмы с более современной точки зрения, нужно рассчитать модель Р. Таффлера и Г. Тишоу (Таблица 15).

Таблица 15 – Четырехфакторная модель Р. Таффлера и Г. Тишоу АО «АВТОВАЗ» за 2017-2019 гг.

Показатель	Значение показателя, в %			Изменение показателя за анализируемый период
	2017	2018	2019	
1	2	3	4	5
X1	-0,12	0,01	0,00	0,11
X2	0,24	0,39	0,30	0,06
X3	0,78	0,45	0,39	-0,40
X4	1,61	1,93	2,18	0,57
Z	0,37	0,45	0,46	0,09

Из таблицы 15 наглядно видно, что показатель Z за весь анализируемый период выше, чем 0,3, поэтому в ближайшем будущем банкротство компании скорее всего не грозит.

Наконец, учитывая реалии российской экономики, надо рассмотреть прогноз банкротства АО «АВТОВАЗ» с помощью модели Р.С. Сайфуллина и Г.Г. Кадыкова (таблица 16).

Таблица 16 – Модель Сайфуллина-Кадыкова АО «АВТОВАЗ» за 2017-2019 гг.

Показатель	Значение показателя, в %			Изменение показателя за анализируемый период
	2017	2018	2019	
1	2	3	4	5
K1	-3,08	-1,59	-2,32	0,76
K2	0,45	0,86	0,78	0,33
K3	1,61	1,93	2,18	0,57
K4	0,00	0,03	0,01	0,02
K5	0,21	0,00	0,67	0,46
R	-5,78	-2,93	-3,72	2,07

Согласно данным, полученным в результате расчета отечественной модели Сайфуллина-Кадыкова в таблице 16, за весь период организация находится в неустойчивом финансовом положении и под угрозой наступления неплатежеспособности. Однако данная модель не учитывает отраслевые особенности компании.

2.3 Анализ финансового состояния ПАО «КАМАЗ»

Публичное акционерное общество «КАМАЗ» является лидером по производству тяжелых грузовых автомобилей в РФ (рисунок 9).

№	Марка	2019	2018	Изм., %	Декабрь 2019	Декабрь 2018	Изм., %
1	KAMAZ	27 603	25 725	7,3	3 244	3 337	-2,8
2	GAZ	8 855	8 363	5,9	1 064	935	13,8
3	VOLVO	5 653	6 350	-11,0	659	494	33,4
4	SCANIA	5 621	6 692	-16,0	1 153	1 010	14,2
5	MAN	5 013	5 089	-1,5	620	435	42,5
6	MERCEDES-BENZ	4 132	4 821	-14,3	508	635	-20,0
7	MAZ	3 845	4 238	-9,3	396	529	-25,1
8	URAL	3 193	3 030	5,4	516	381	35,4
9	ISUZU	3 076	3 877	-20,7	378	346	9,2
10	DAF	2 584	2 798	-7,7	413	245	68,6
	Всего по России	80 657	82 272	-2,0	10 306	9 482	8,7

Рисунок 9 – Топ-10 марок грузовых автомобилей в России в 2019 году [38]

Продукция ПАО «КАМАЗ» на 2019 год составляет более 44% от числа проданных грузовиков в России. Так же «КАМАЗ» занимает 16 место в мире по выпуску грузовых автомобилей.

ПАО «КАМАЗ» представляет собой крупнейшую автомобильную группу компаний Российской Федерации, куда входит 106 дочерних предприятий, более 180 дилерско-сервисных центров и более 159 тысяч сотрудников. Производственный комплекс (с полным циклом производства) и штаб-квартира предприятия находится в городе Набережные Челны.

Группа компаний «КАМАЗ» является одной из 20 крупнейших мировых производителей грузовых автомобилей. «КАМАЗ» производит 71 тысячу автомобилей в год.

Как видно из рисунка 7, ПАО «КАМАЗ» владеет значительной частью рынка производства грузовых автомобилей в Российской Федерации. Однако на протяжении последних двух лет наблюдается уменьшение занимаемой доли в производстве и рынка в целом (За 2020 год рынок грузовых автомобилей упал на 8,7%) [39]. В первую очередь это связано с мировым кризисом, вызванным пандемией, а также с уменьшением потребительской

способности, а также появлением новых игроков на рынке, обладающих конкурентоспособными ценами, что может стать значительным затруднением для компании.

Уставный капитал ПАО «КАМАЗ» составляет 35,4 миллиардов рублей. Наиболее крупными акционерами компании являются ГК «Ростех», которая владеет 47,1% акций, а также ООО «Автоинвест» и Daimler Truck AG, владеющие 23,5% и 15,1% акций соответственно. Производственные мощности «КАМАЗ» включают в себя весь производственный цикл от разработки как самих грузовиков, так и запасных частей к ним, до продажи как в России, так и зарубежным партнерам.

Для ПАО «КАМАЗ» приоритетным является внутренний рынок, продажи на котором составляют 82,5% от всего объема реализации. В связи с чем развитие продаж в Российской Федерации и восстановление своей доли на внутреннем рынке до уровня 2016 года является одна из приоритетных задач.

В ПАО «КАМАЗ» входит 109 компаний, которые расположены в Российской Федерации, а также на территории СНГ и дальнего зарубежья. В группе компаний «КАМАЗ» работает 35,7 тысяч человек.

Основной целью компаний «КАМАЗ» является создание качественной продукции, отвечающие всем современным требованиям потребителя, и достойный сервис, которые должны принести финансовый успех ПАО «КАМАЗ». Этой целью и определяются принципы деятельности группы компаний «КАМАЗ». Система менеджмента корпорации соответствует всем требованиям национальных и международных стандартов.

На основе Приложения М необходимо провести анализ финансового состояния ПАО «КАМАЗ».

Для начала рассмотрим структуру выручки ПАО «КАМАЗ», для определения основных сфер интересов и сбыта компании. Основным источником дохода является продажа грузовых автомобилей и сборочных комплектов, он составляет 63,1%. При производстве своей продукции ПАО

«КАМАЗ» расставляет приоритеты на качество, надежность, неприхотливость и простоту в использовании. Компания стремится соответствовать современным запросам потребителей. Налаженный импорт позволяет расширять географию продаж за пределы Российской Федерации, тем самым находя новые пути реализации. Благодаря развитой сервисной сети, автомобили с пробегом могут обсуживаться по гарантии не только в России, но и в странах СНГ.

Благодаря всем вышеперечисленным факторам ПАО «КАМАЗ» на протяжении многих лет остается лидером по производству грузовых автомобилей в России, постоянно совершенствуя свою продукцию. ПАО «КАМАЗ» проводит сбалансированную и самостоятельную ценовую политику ставя в приоритет интересы покупателя и соотношение цены и качества.

Перейдем к анализу финансового состояния компании и оценке ее деятельности с 2017 года по 2019. На рисунке 10 представлены показатели выручка, себестоимость и прибыль от продаж в динамике.

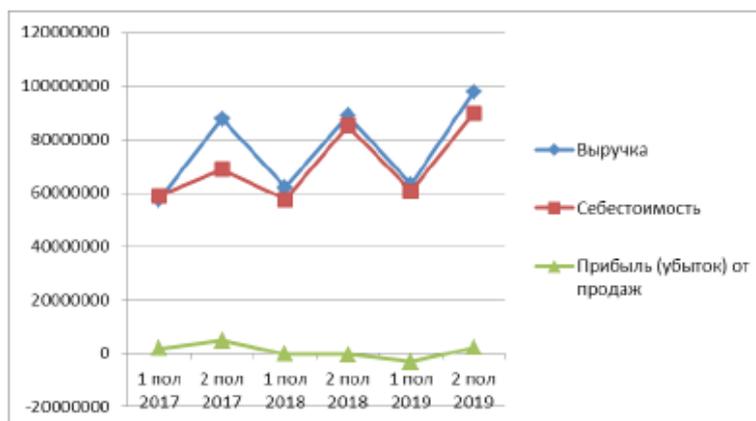


Рисунок 10 – Выручка прибыль и себестоимость компании ПАО «КАМАЗ»

На рисунке видно, что прибыль компании на конец каждого года находится на одном уровне, однако себестоимость растет. Данный факт не может не сказаться на прибыли. Высокая себестоимость обусловлена трудо-

емкостью производства, а также недостатком современного оборудования. Также повышению себестоимости способствуют ужесточение экологических норм.

Кроме выручки, значимым показателем является прибыль от продаж. Он показывает результат всей профильной деятельности компании. Данный показатель для ПАО «КАМАЗ» показывает негативную динамику. Так по итогу на первую половину 2019 года прибыль ПАО «КАМАЗ» стала отрицательной. Лишь за вторую половину года компании удалось показать положительную прибыль. Несмотря на это по итогам за 2019 год ПАО «КАМАЗ» показала убыток в 795,6 миллионов рублей. Это связано с уменьшением спроса на грузовики из-за сокращения грузоперевозок. Так же ударом для «КАМАЗ» было сокращение государственных закупок их техники.

Важную роль для оценки финансового состояния компании играет рассмотрение структуры активов и пассивов во временном разрезе. Для этого проведем анализ структуры активов ПАО «КАМАЗ».

Анализ структуры показывает, что до 2019 года оборотные активы превышали внеоборотные. Однако к концу 2019 года внеоборотные активы стали составлять на 9,4% больше нежели оборотные. Исходя из этого следует, что большую часть своих активов ПАО «КАМАЗ» намерено использовать более года. Внеоборотные активы считаются менее ликвидными, но более устойчивыми к экономическим потрясениям.

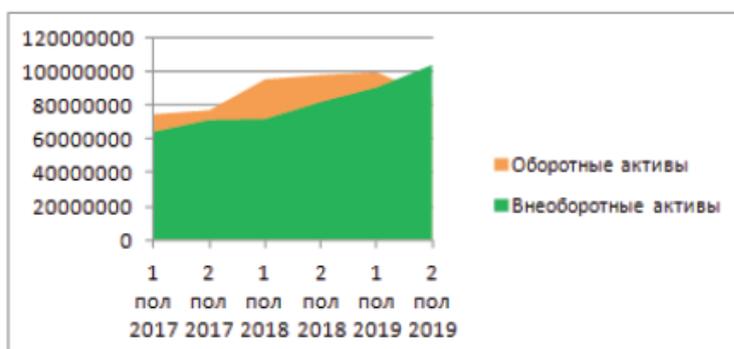


Рисунок 11 – Активы ПАО «КАМАЗ»

Рассмотрев структуру активов, необходимо более подробно проанализировать и оценить динамику основных показателей финансовой устойчивости ПАО «КАМАЗ». Итоги расчета относительных коэффициентов приведены в таблице 17.

Таблица 17 – Динамика показателей финансовой устойчивости ПАО «КАМАЗ»

Показатель	Значение показателя				Изменение показателя за анализируемый период
	31.12.16	31.12.17	31.12.18	31.12.19	
1	2	3	4	5	6
1. Коэффициент автономии	0,31	0,30	0,24	0,22	-0,09

Продолжение таблицы 17

2. Коэффициент капитализации	2,22	2,32	3,10	3,48	1,25
3. Коэффициент маневренности собственного капитала	-0,45	-0,59	-0,86	-1,45	-1,00
4. Коэффициент обеспеченности СОС	-0,25	-0,34	-0,38	-0,71	-0,46
5. Коэффициент мобильности активов	0,55	0,52	0,55	0,45	-0,10
6. Коэффициент обеспеченности запасов	-0,89	-1,00	-1,24	-2,35	-1,47
7. Коэффициент покрытия инвестиций	0,62	0,59	0,57	0,66	0,04

По данным из таблицы 17 прослеживается по многим показателям отрицательная динамика, в том числе по коэффициенту автономии. Он стабильно снижается из года в год. Это говорит о том, что в процессе формирования капитала с каждым годом возрастает роль заемных средств.

Планомерный рост коэффициента капитализации также демонстрирует сильную зависимость предприятия от внешних источников финансирования. Кроме этого, оба показателя ниже нормы и ниже среднеотраслевого

значения.

Коэффициент маневренности собственного капитала за весь анализируемый период принимает отрицательное значение. Относительно начала рассматриваемого периода к его концу он снизился на 1. Также данные значения сильно хуже среднеотраслевых показателей, а тенденция выглядит явно негативной. Это говорит о недостаточности собственного капитала для покрытия оборотных и внеоборотных средств.

Коэффициент обеспеченности СОС за исследуемый период имеет не только тенденцию к снижению, но и в принципе отрицательное значение показателя, что говорит об ухудшении экономической устойчивости. Отрицательное значение коэффициента свидетельствует о создании внеоборотных активов и всех оборотных активов за счёт кредитов и займов. Финансовая устойчивость ПАО «КАМАЗ» нестабильна. Структура баланса неудовлетворительна.

На конец 2019 года на 18,2% уменьшился коэффициент мобильности активов относительно 31.12.2016, а также ни разу за период не достиг уровня среднеотраслевого значения. Данный показатель ПАО «КАМАЗ» имеет негативную тенденцию, что говорит о том, что постепенно оборотных активов становится меньше, в сравнении с внеоборотными, что делает предприятие менее ликвидным, но более стабильным.

Коэффициент обеспеченности материальных запасов в целом имеет значительный отрицательный тренд. Это говорит о том, что запасы компании в полной мере не покрываются собственными оборотными средствами.

Как видно из приведенного анализа на рисунке 12 ПАО «КАМАЗ» не может стабильно поддерживать уровень собственного капитала самостоятельно.

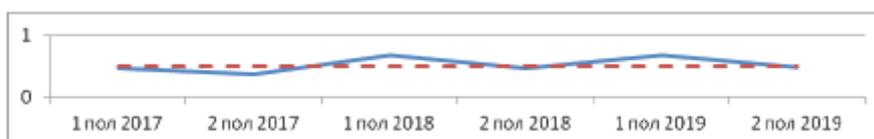


Рисунок 12 – Коэффициент манёвренности собственного капитала ПАО «КАМАЗ»

Как видно из графика на рисунке 13, значение данного коэффициента на протяжении всего исследуемого периода превышает нормальный показатель. ПАО «КАМАЗ» использует чрезмерное количество заемных средств для финансирования своей деятельности.

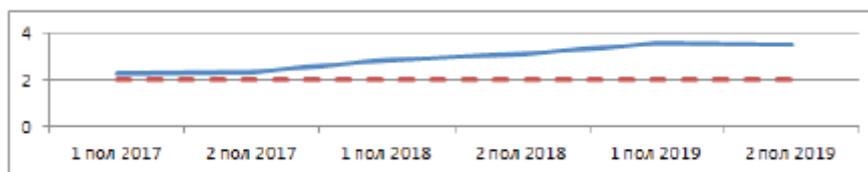


Рисунок 13 – Коэффициент финансового рычага ПАО «КАМАЗ»

Коэффициент реальной стоимости имущества показывает, насколько производственный процесс обеспечен средствами производства. Данный коэффициент отражает какую долю имущество компании, применяемое для производства, составляет по отношению ко всему имуществу.

Норматив коэффициента реальной стоимости имущества составляет 0,5, что означает доля имущества производственного назначения достаточна. Производство ПАО «КАМАЗ» снабжено необходимым имуществом для производства (Рисунок 14).

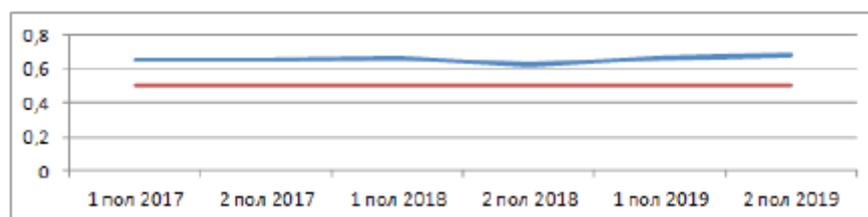


Рисунок 14 – Динамика коэффициента реальной стоимости имущества ПАО «КАМАЗ»

Исследование ликвидности бухгалтерского баланса публичного акционерного общества ПАО «КАМАЗ» обобщено в Приложении Н.

Исходя из представленных данных в таблице Н.1 Приложения Н, можно сделать вывод о том, что структура бухгалтерского баланса ПАО «КАМАЗ» на конец 2019 года не является достаточно оптимальной.

Таблица 18 – Показатели ликвидности ПАО «КАМАЗ» за 2017-2019 гг.

Показатель	Значение показателя				Изменение показателя за анализируемый период
	31.12.16	31.12.17	31.12.18	31.12.19	
1	2	3	4	5	6
1. Коэффициент текущей ликвидности	1,44	1,28	1,27	1,31	-0,13
2. Коэффициент быстрой ликвидности	1,02	0,84	0,87	0,91	-0,10

Продолжение таблицы 18

3. Коэффициент абсолютной ликвидности	0,48	0,32	0,40	0,45	-0,04
---------------------------------------	------	------	------	------	-------

Все показатели ликвидности имеют общую тенденцию к снижению. Однако все они за 2019 год выросли относительно предыдущего года. Также за весь период коэффициенты превысили среднеотраслевые показатели. Только коэффициент текущей ликвидности в 2018 году не достиг среднеотраслевого значения. В период с 2017 по 2019 гг. коэффициент текущей ликвидности, в отличие от коэффициентов быстрой и абсолютной ликвидности, не достиг нормативного значения. Это означает, что ПАО «КАМАЗ» может обеспечивать свои обязательства в краткосрочной и среднесрочной перспективе, но у него могут возникнуть трудности в погашении долгосрочных обязательств.

ПАО «КАМАЗ» находится в сложном финансовом положении. Этот вывод можно сделать из всего выше произведенного анализа. Нарушена структура активов и пассивов. У организации недостаточно средств, чтобы

производить выплаты по своим обязательствам. Это подтверждает и коэффициент ликвидности, который не достигает минимального значения. Чрезмерно высоки коэффициент финансового рычага говорит о том, что деятельность компании построена на заемных средствах.

На основе результатов деятельности ПАО «КАМАЗ» за 2017-2019 гг. (Приложение М) можно сделать следующие выводы.

Выручка компании выросла с 145216534 тыс. руб. по итогам 2017 года до 161953859 тыс. руб. по итогам 2019 года (произошел рост на 16737325 тыс. руб., или на 11,5%). Это может свидетельствовать о росте объемов продаж.

Однако в тоже время с 2018 года предприятие начало получать убыток от продаж, соответственно в период с 2017 по 2019 гг. данный показатель упал со значения 6757681 тыс. руб. до значения -795594 тыс. руб., т.е. ухудшение ситуации на 7553275 тыс. руб. Главными факторами для такого снижения стали рост себестоимости продаж на 17,7%, а также рост коммерческих и управленческих расходов на 1,3% и 10,3% соответственно.

Чистая же прибыль, хоть и принимала положительные значения в 2017 и 2018 гг. (3016992 и 27179 тыс. руб. соответственно), также снизилась на 4534241 и стала на уровне -1517249, что означает чистый убыток для компании в 2019 году.

На рисунке 15 наглядно представлено изменение выручки и прибыли ПАО «КАМАЗ» в течение всего анализируемого периода.



Рисунок 15 – Динамика выручки и чистой прибыли ПАО «КАМАЗ» за 2017-2019 гг., млрд. руб.

На данном рисунке отчетливо виден рост уровня выручки и обратное ему снижение чистой прибыли, что говорит об опережающем росте выручки и увеличении расходов компании. Далее необходимо проанализировать рентабельность ПАО «КАМАЗ» (Таблица 19).

Таблица 19 – Показатели рентабельности ПАО «КАМАЗ» за 2017-2019 гг.

Показатель	Значение показателя, в %			Изменение показателя за анализируемый период
	2017	2018	2019	
1	2	3	4	5
1. Рентабельность продаж	4,7	-0,4	-0,5	-5,1

Продолжение таблицы 19

2. Рентабельность продаж по ЕБИТ	5,4	3,6	2,9	-2,4
3. Норма чистой прибыли	2,1	0,0	-0,9	-3,0
4. Коэффициент покрытия процентов, коэфф	2,0	1,0	0,7	-1,3
5. Рентабельность активов	2,1	0,0	-0,8	-3,0
6. Рентабельность собственного капитала	7,0	0,1	-3,5	-10,5
7. Рентабельность задействованного капитала	8,9	5,3	3,8	-5,1
8. Рентабельность производственных фондов	14,2	-1,2	-1,3	-15,5
9. Фондоотдача, коэфф	6,1	5,5	4,7	-1,4

Так как в 2019 году организацией получен как убыток от продаж, так и в целом убыток от финансово-хозяйственной деятельности, многие показатели рентабельности за 2019 год, приведенные в таблице 16, имеют отрицательные значения.

Рентабельность продаж за последний год составила -0,5%. Также имеет место значительная отрицательная динамика рентабельности продаж по сравнению с данным показателем за 2017 год (-5,1%), что говорит о негативной динамике и отрицательном влиянии на конечный финансовый результат компании. Показатель рентабельности продаж ПАО «КАМАЗ»

превысил среднеотраслевое значение лишь в 2017 году.

Как видно из таблицы выше, рентабельность продаж и активов снижается. Рентабельность продаж иллюстрирует, что сокращается доля прибыли от продаж в общем объеме выручки, увеличиваются коммерческие и управленческие расходы, себестоимость продукции, величина налогов и процентов к уплате, прочие расходы и т.д. Снижение показателя рентабельность активов указывает на уменьшение чистой прибыли с каждого рубля вложенного в активы организации. Несмотря на то, что нормативное значение не достигнуто только в текущем году, тенденция спада наблюдается и у коэффициента рентабельности собственного капитала.

Нормой для показателя собственного капитала считается 10%. Коэффициент показывает, насколько эффективно используется собственный капитал, то есть сколько получит акционер от каждого рубля, вложенного в предприятие. Отрицательное значение данного показателя соответствует критичной ситуации, которая сложилась на предприятии.

Далее рассмотрим показатели деловой активности ПАО «КАМАЗ» за 2017-2019 гг. в таблице 20.

Таблица 20 – Показатели деловой активности ПАО «КАМАЗ» за 2017-2019 гг.

Показатель	Значение показателя, в днях			Изменение показателя за анализируемый период
	2017	2018	2019	
1	2	3	4	5
1. Оборачиваемость оборотных средств	194,06	235,12	193,29	-6,3
2. Оборачиваемость запасов	68,16	72,74	68,52	0,4
3. Оборачиваемость дебиторской задолженности	78,84	88,66	68,56	-10,3
4. Оборачиваемость кредиторской задолженности	99,54	81,78	76,93	-22,6
5. Оборачиваемость активов	372,41	430,24	426,78	54,4
6. Оборачиваемость собственного капитала	112,21	105,04	95,34	-16,9

Коэффициент общей оборачиваемости и коэффициент оборачиваемости функционирующего капитала имеет тенденцию к росту, что говорит о том, что капитал организации стал обращаться быстрее, что положительно сказывается на прибыли предприятия. Коэффициент отдачи активов растет, что также свидетельствует о росте чистой прибыли предприятия. Коэффициент фондоотдачи имеет положительную тенденцию к росту, а, следовательно, предприятие повышает свою производительность и улучшает используемые мощности. Коэффициент оборачиваемости собственного капитала растет, что говорит о том, что с каждым годом предприятие использует большее количество собственных средств. Коэффициент оборачиваемости запасов увеличивается, что говорит о росте продаж за анализируемые периоды.

Также на основе данных бухгалтерской отчетности за 2017-2019 гг. можно оценить с помощью вышеперечисленных моделей вероятность банкротства ПАО «КАМАЗ».

Расчет двухфакторной модели Альтмана представлен в таблице 21.

Таблица 21 – Двухфакторная модель Э. Альтмана ПАО «КАМАЗ» за 2017-2019 гг.

Показатель	Значение показателя, в %			Изменение показателя за анализируемый период
	2017	2018	2019	
1	2	3	4	5
X1	1,41	1,51	1,37	-0,04
X2	1,79	2,22	2,32	0,53
Z	-1,77	-1,88	-1,72	0,05

Исходя из данных в таблице 22 за весь анализируемый период показатель Z был меньше 0, поэтому вероятность банкротства предприятия низкая.

Так как двухфакторная модель не обеспечивает комплексную оценку финансового положения предприятия воспользуемся первой пятифакторной моделью Альтмана (формула 20), потому что ПАО «КАМАЗ» публично торгует свои акции на фондовом рынке. Показатели представлены в таблице

22.

Таблица 22 – Вторая пятифакторная модель Э. Альтмана ПАО «КАМАЗ» за 2017-2019 гг.

Показатель	Значение показателя, в %			Изменение показателя за анализируемый период
	2017	2018	2019	
1	2	3	4	5
X1	0,13	0,16	0,02	-0,11
X2	0,02	0,008	0,03	0,01
X3	0,035	0,011	0,43	0,40
X4	0,32	0,25	0,98	0,66
X5	0,76	0,89	1,34	0,58
Z	1,25	1,28	1,11	-0,14

На основе данных из таблицы 22 можно сделать выводы о том, что на протяжении трех анализируемых периодов значения показателей ниже нормального, следовательно, предприятие попадает в «красную» зону – зону финансового риска. Также данный показатель продолжает падать, что говорит о негативной тенденции и увеличении вероятности банкротства в будущем.

Расчет модели Р. Таффлера и Г. Тишоу отражен в таблице 23.

Таблица 23 – Четырехфакторная модель Р. Таффлера и Г. Тишоу ПАО «КАМАЗ» за 2017-2019 гг.

Показатель	Значение показателя, в %			Изменение показателя за анализируемый период
	2017	2018	2019	
1	2	3	4	5
X1	0,06	0,00	-0,03	-0,10
X2	0,75	0,72	0,58	-0,16
X3	0,41	0,43	0,34	-0,06
X4	0,98	0,85	0,86	-0,12
Z	0,36	0,31	0,26	-0,10

Из таблицы 23 наглядно видно, что показатель Z имеет негативную динамику, и в 2019 году он даже стал ниже уровня 0,3 – критического для

финансово устойчивых предприятий. Из этого следует, что в ближайшем будущем банкротство компании скорее всего не грозит.

Также необходимо рассмотреть прогноз банкротства ПАО «КАМАЗ» с помощью модели Р.С. Сайфуллина и Г.Г. Кадыкова (таблица 24).

Таблица 24 – Модель Р.С. Сайфуллина и Г.Г. Кадыкова ПАО «КАМАЗ» за 2017-2019 гг.

Показатель	Значение показателя, в %			Изменение показателя за анализируемый период
	2017	2018	2019	
1	2	3	4	5
K1	-3,08	-1,59	-2,32	0,76
K2	1,41	1,51	1,37	-0,04
K3	0,98	0,85	0,86	-0,12
K4	0,05	0,00	0,00	-0,05
K5	0,07	0,00	-0,04	-0,10
R	-5,85	-2,96	-4,47	1,38

Согласно данным, полученным в результате расчета отечественной модели Сайфуллина-Кадыкова в таблице 24, за весь период показатель R сильно ниже 1, поэтому организация находится в неустойчивом финансовом положении и под угрозой банкротства.

В целом все три организации достаточно фондоемкие, у них преобладают внеоборотные активы. Также у всех трех компаний ярко выраженная нехватка собственного капитала.

В целом приведенный анализ и оценка финансового состояния на основе описанных автором коэффициентов дают достаточно четкое представление о том, что в целом все три предприятия достаточно неустойчивы и нестабильны. Так, хоть у АО «АВТОВАЗ» заметны улучшения по основным показателям за последние три года, но пока рано говорить о полном завершении кризиса. По ЗАО «Рено Россия и ПАО «КАМАЗ» же показатели наоборот ухудшились. Все же для более полной картины необходимо проанализировать не только внутренние факторы, но и внешние, а также выявить сильные, слабые стороны, возможности и угрозы

компаний. А для этого необходимо усовершенствовать текущую методику ведения финансового анализа.

3 Теоретические и практические аспекты усовершенствования анализа и оценки финансового состояния предприятий автомобильной промышленности

3.1 Пути совершенствования анализа и оценки финансового состояния предприятий автомобильной промышленности

В настоящий момент автомобильная промышленность, как один из ключевых секторов российской экономики, переживает тяжелые времена.

После замедления продаж в 2013-2016 годах на фоне общего макроэкономического спад рынок начал свое восстановление в 2017 году. Рост ускорился до 12,8% в 2018 году, что соответствует 1,8 млн проданных автомобилей.

Чтобы понять тенденции рынка, стоит более подробно рассмотреть продажи легковых автомобилей за 2018 и 2019 года, что продемонстрировано в таблице 25.

Таблица 25 – Продажи легковых автомобилей за 2018-2019 гг. [40]

Категории легковых а/м (без учета LCV ¹)	Продажи, тыс. шт.			Продажи, млрд. руб.			Продажи, млрд. долл. США		
	2019	2018	изменение	2019	2018	изменение	2019	2018	изменение
Отечественные бренды	371	369	+0,5%	247	231	+6,9%	3,8	2,7	+2,7%
Иномарки российского производства	982	1030	-4,7%	1320	1196	+10,4%	20,4	19	+7,4%
Импортные автомобили	278	270	+3,0%	973	948	+2,6%	15	15,1	-0,7%
Итого	1631	1669	-2,3%	2540	2375	+6,9%	39,2	37,8	+3,7%

В 2019 году продажи легковых автомобилей в России достигли 1631 тыс. шт., показав снижение на 2,3% по сравнению с соответствующим

¹ Легкие коммерческие автомобили

периодом в 2018 году (1669 тыс. автомобилей)

Продажи российских автопроизводителей замедлились после увеличения в первой половине 2019 года. Продажи автомобилей Lada выросли на примерно 1% в 2019 году, в то время как его доля рынка у данного бренда осталась на уровне 21%, также как в предыдущем году.

УАЗ сохранил свою долю рынка (1,2%), однако продажи легковых автомобилей упали на 4%.

Продажи автомобилей иностранных брендов, собранных в России, остаются крупнейшим сегментом на рынке, на него приходится 60% всех продаж новых легковых автомобилей. Всего в 2019 году продажи в этом сегменте снизились на 4,7%, что значительно влияет на общую динамику рынок легковых автомобилей. Такое снижение могло быть вызвано ростом цен в данном сегменте почти на 16% рост.

Сегмент импортных автомобилей показал небольшое увеличение общих продаж, что превысило среднерыночный рост на 3%. В денежном выражении, напротив, сегмент вырос всего на 2,6%, что может объясняться стабильно средней ценой иномарки (около 3,5 млн руб., как и в прошлом году) сдерживаемую импортными пошлинами, которые снизились с 30% до 15% в конце 2019 года. Данный сегмент имеет 17% доли рынка и сохранил ее вплоть до конца 2019 года.

В начале 2020 года прогнозировалось также снижение в течение года примерно на 2%. Однако случившийся общемировой кризис, вызванный пандемией COVID-19, а также обвал курса рубля примерно на 30% привели к тому, что российский автомобильный рынок по итогам 2020 года снизился примерно на 9,1% процента.

Все это в значительной степени отражается и на финансовое состояние предприятий автомобильной промышленности. Потому что им необходимо постоянно отслеживать все изменения в окружающей среде и принимать меры о дальнейшем направлении развития, изучать конкурентов и выявлять собственные конкурентные преимущества, а также проводить качественное

стратегическое планирование. Поэтому при его анализе и оценке обязательно необходимо учитывать внешнюю среду, в которой компания осуществляет свою деятельность. Методики анализа и оценки финансового состояния, которые предприятия активно используют при принятии управленческих решений, описанные в приложении А, к сожалению, учитывают лишь внутренние факторы организации, игнорируя внешние.

Именно поэтому автором предлагается усовершенствовать текущие методики финансового анализа и увеличить их эффективность, внедрив PEST-анализ и SWOT-анализ в стандартный процесс анализа и оценки финансового состояния предприятий автомобильной.

PEST-анализ – один из самых простых и доступных способов изучить окружающую среду предприятия с точки зрения внешних политических (political), экономических (economic), социальных (social) и технологических (technological) факторов.

Под политическими аспектами подразумевается все влияние, которое правительство оказывает на экономику страны, что в свою очередь затрагивает и предприятия. К такому влиянию относятся законы, постановления, налоговое, трудовое, таможенное и экологическое право, торговые и тарифные ограничения, государственные программы, поддержка, льготы и субсидии, государственные закупки товаров и услуг, политическая стабильность в целом, а также степень развития здравоохранения, науки, инфраструктуры и т.д. Особую роль играет внешняя политика государства и его взаимоотношения с другими странами. Так как это может повлиять на экспортно-импортные операции компании, введение санкций в отношении организации или ее руководства и даже закрытие границ с определенными странами, с которыми компания осуществляет международную деятельность.

Экономические факторы аккумулируют в себе аспекты развития, стабильности устойчивости как национальной, так и мировой экономики в целом. Сюда включаются общенациональные и общемировые кризисы, экономический рост, уровень ВВП страны, инфляция, курс национальной

валюты, процентные ставки, развитие определенных секторов экономики и другое. Так, ключевая процентная ставка влияет на процент, под который предприятие может взять кредит для своего дальнейшего развития. Курсы валют определяют цену для продаваемых на экспорт товаров, а также стоимость для покупки импортных. Кроме того, эти факторы могут иметь прямое или косвенное долгосрочное влияние на компанию, поскольку они влияют на покупательную способность потребителей и, возможно, могут изменить соотношение спроса и предложения в экономике. Следовательно, это также влияет на то, как компании устанавливают цены на свои продукты и услуги.

Социальные факторы более непредсказуемы, чем экономические и политические факторы. Они измеряют общую социальную и культурную среду, представляя демографические характеристики, нормы морали, обычаи и ценности, культурные особенности, уровень жизни и образования населения, в пределах которого действует организация. Это включает демографические тенденции, такие как темпы роста населения, возрастное распределение, распределение доходов, отношение к карьере, уровень безопасности, сознание в отношении здоровья, отношение к образу жизни и культурные барьеры. Эти факторы особенно важны для маркетологов при нацеливании на определенных клиентов. Ведь социальные факторы влияют на потребительское отношение. Это то, что заставляет покупателя покупать сейчас, а не покупать позже (или никогда). Кроме того, это также говорит о потенциальной рабочей силе и ее готовности работать в определенных условиях.

Технологические аспекты двигают вперед глобализацию, а также являются сильным преимуществом перед конкурентами. К ним в основном относятся инновации, которые могут положительно или отрицательно повлиять на деятельность отрасли и рынка. Также это автоматизация процессов, исследования и разработки (НИОКР), патенты, технологические изменения и степень технологической осведомленности, которой обладает

рынок. Эти факторы могут повлиять на решения о входе или отказе от входа в определенные отрасли, о запуске или отказе от выпуска определенных продуктов или о передаче производственной деятельности за границу. Зная, что происходит с технологической точки зрения в стране и мире, можно предотвратить трату своей компании больших денег на разработку технологии, которая очень скоро устареет из-за постоянно двигающегося вперед технического прогресса.

Данные факторы собираются, оцениваются с точки зрения влияния на деятельность компании, ранжируются по степени влияния (от большего к меньшему) и заносятся в стандартную форму – матрицу (Рисунок 16).

Политические факторы	Экономические факторы
Социальные факторы	Технологические факторы

Рисунок 16 – Пример итоговой матрицы PEST-анализа

Применяя данный метод финансового анализа, можно качественно и с нескольких точек зрения (при PEST-анализе автор советует учитывать мнение нескольких экспертов о степени влияния каждого фактора) оценить внешнюю среду организации, вовремя оценить значимые изменения во внешней среде и принять наиболее эффективные управленческие решения. Также по мнению автора данный анализ необходимо в обязательном порядке проводить любой компании при стратегическом планировании.

Так, с помощью PEST-анализа кроме возможности получить в целом представление о различных значительных факторах окружающей среды компании можно спрогнозировать, дать предположение о том, какие

последствия для предприятия могут появиться после реализации данных факторов. А также PEST-анализ помогает выработать превентивные меры по минимизации возможного будущего ущерба или увеличению эффективности в случае положительного влияния на организацию внешнего фактора.

Однако для более полного и четкого понимания ситуации в организации и связанных с ней внутренних и внешних факторах совместно с PEST-анализом автор предлагает использовать другой аналитический метод SWOT-анализ.

SWOT-анализ помогает провести оценку предприятия с точки зрения его сильных (strengths) и слабых (weaknesses) сторон, возможностей (opportunities) и угроз (threats). Это структура, применяемая для оценки конкурентной позиции компании и разработки стратегического планирования, оценивает внутренние и внешние факторы, влияющие на деятельность и развитие организации, а также текущий и будущий потенциал. Используя внутренние и внешние данные, этот метод может направлять компанию к стратегиям, которые с большей вероятностью будут успешными, и увести от тех, в которых она была или могла быть менее успешной.

Также как и при PEST-анализе, в процессе SWOT-анализа все факторы собираются, оцениваются с точки зрения влияния на деятельность компании, ранжируются по степени влияния (от большего к меньшему) и заносятся в стандартную форму – матрицу (Рисунок 17). Такое достаточно простое, но наглядное представление дает краткий обзор положения компании.

Сильные стороны	Слабые стороны
Возможности	Угрозы

Рисунок 17 – Пример базовой матрицы SWOT-анализа

Сильные стороны – внутренние факторы, описывающие, в чем организация преуспевает и что отличает ее от конкурентов: сильный бренд, лояльная клиентская база, сбалансированность, уникальные технологии и т.

д. Здесь необходимо ответить на следующие вопросы:

- в чем конкурентное преимущество компании;
- какие ресурсы есть у предприятия;
- какие товары или услуги хорошо работают для клиента.

Слабые стороны – внутренние факторы, которые мешают организации работать на ее оптимальном уровне. Это области, в которых бизнесу необходимо совершенствоваться, чтобы оставаться конкурентоспособным. Среди них: слабый бренд, низкая репутация, неоптимизированное производство, высокий уровень долга, неэффективная цепочка поставок или недостаток капитала. Для определения слабых сторон необходимо ответить на следующие вопросы:

- что можно улучшить;
- какие товары неэффективны;
- где компании хватает ресурсов.

Возможности относятся к благоприятным внешним факторам, которые могут дать организации конкурентное преимущество. Например, если страна снижает тарифы, производитель автомобилей может экспортировать свои автомобили на новый рынок, увеличивая продажи и долю рынка. Для их выявления предприятие задает себе следующие вопросы:

- какие технологии можно использовать для улучшения эффективности работы компании;
- может ли предприятие расширить свою деятельность;
- какие новые сегменты рынка или технологии были бы интересны компании.

Угрозы относятся к негативным внешним факторам, которые могут нанести вред организации. Например, засуха представляет угрозу для компании, производящей пшеницу, поскольку она может уничтожить или снизить урожайность. К другим распространенным угрозам относятся такие вещи, как рост цен на материалы, усиление конкуренции, нехватка рабочей силы и так далее. Здесь возникают вопросы:

- какие новые правила угрожают стандартным операциям организации;
- что делают конкуренты;
- какие потребительские тенденции угрожают бизнесу.

На финальном этапе итоговым результатом SWOT-анализа должны быть конкретные стратегии дальнейшего развития предприятия, которые основывались бы и учитывали все внутренние и внешние факторы и их взаимосвязи, описанные в ходе анализа.

Исходя из всего вышеизложенного, в виду текущей достаточно нестабильной общемировой и российской ситуации как на рынке машиностроения, так и в мировой экономики в целом постоянный систематический анализ и оценка состояния предприятия во внутренней, а особенно во внешней среде становится обязательным условием для стабильного эффективного развития организации в долгосрочной перспективе. Также это является прочной основой для принятия стратегических решений и при долгосрочном планировании дальнейшей деятельности в компании любой отрасли и размера. Кроме того, без прогнозирования изменений внешних условий велики риски несвоевременного реагирования на них и наступления ущерба для дальнейшей деятельности компании.

Таким образом в дополнении к уже существующим методикам, стандартным для российского бизнеса, автор предлагает добавить широко распространенные методы стратегического планирования SWOT- и PEST-анализ представляют собой наиболее эффективные инструменты анализа

внешней и внутренней среды, с помощью которых можно получить полную картину факторов, влияющих на деятельность предприятия

3.2 Практическое применение методов совершенствования анализа и оценки финансового состояния предприятий автомобильной промышленности

Так как все три компании, выбранные для изучения, относятся к российской автомобильной промышленности, то внешняя окружающая среда в целом в большинстве своем является одинаковой, а следовательно внешние политические, экономические социальные и технологические факторы у ЗАО «Рено Россия», АО «АВТОВАЗ» и ПАО «КАМАЗ» совпадают. Поэтому PEST-анализ в данном случае стоит проводить не по отдельности для каждой организации, а один общий, который бы учитывал некоторые небольшие особенности каждой из компаний.

Таким образом итоговая матрица PEST-анализа для всех трех предприятий отображена на рисунке 18.

Политические факторы	Экономические факторы
Устойчивость существующего правительства Изменения законодательства Введение санкций против России Взаимоотношение с федеральными и региональными органами власти	Уровень инфляции Рост экономики Налоговая политика страны Влияние объема импорта, экспорта и тарифного регулирования
Социальные факторы	Технологические факторы
Демографический фактор Требования к качеству продукции Изменение доходов потребителей Социальные предпочтения и мода	Уровень инноваций Уровень технологического развития конкурентов Доступ к новейшим технологиям

Рисунок 18 – PEST-анализ предприятий автомобильной промышленности.

Более подробная оценка влияния каждого фактора указана в

приложении П.

Изучив политические аспекты, можно сделать выводы о том, что устойчивость российского правительства положительно сказывается на компаниях, так как в ближайшее время не ожидается внезапных значительных политических изменений, благодаря чему прогнозируется относительно стабильное состояние. Однако же ужесточение законодательства, введение санкций и тесная взаимосвязь с федеральными региональными органами может негативно сказаться на деятельности всех трех организаций. Поэтому им надо снижать влияние политических факторов.

Из данных об экономических факторах следует, что падение курса рубля, а также значительная инфляция и как следствие рост цен на сырье и материалы заставляют предприятия автомобильной промышленности постепенно повышать цены на свою продукцию. Рост утилизационного сбора тоже заставляет автопроизводителей повышать цены.

Налоговая политика также накладывает значительное налоговое бремя на предприятия. Однако же рост пошлин на импортируемые товары с одной стороны повышает стоимость ввозимых организациями материалов и компонентов, но с другой увеличивает спрос на автомобили отечественного производства. Но все же влияние курса валюты, а соответственно и импорт комплектующих предприятиям необходимо снижать, что говорит о росте значимости локализации производства.

Ежегодный спад рождаемости в будущем будет крайне негативно сказываться на развитии ЗАО «Рено Россия», АО «АВТОВАЗ» и ПАО «КАМАЗ», так как они не смогут функционировать, если будет некому продавать свой товар. И, наоборот, при росте рождаемости в долгосрочной перспективе увеличит спрос на более габаритные авто с большей вместительностью. Также у потребителя есть постоянный спрос на повышение качества изготавливаемой продукции, сюда же накладывается общемировой тренд на экологизацию, что повышает спрос на более

экологичные автомобили (например, электрические), а автопроизводителей задуматься о снижении вреда своего производства для окружающей среды.

Еще одним значительным социальным фактором является общее снижение доходов населения, а продолжающийся рост цен на продукцию автопроизводителей демонстрирует, что автомобиль из средства передвижения плавно превращается в предмет роскоши. На рынке практически уже не осталось автомобилей дешевле 1 млн рублей кроме бренда Lada, что дает АО «АВТОВАЗ» значительное конкурентное преимущество в России.

Что касается технологических факторов, то конкуренты ЗАО «Рено Россия», АО «АВТОВАЗ» и ПАО «КАМАЗ» разрабатывают новые технологии производства, чтобы увеличить своё конкурентное преимущество и тем самым выйти на уровень лидеров производства и продаж. Разрабатываются новые гибридные двигатели, двигатели, позволяющие использовать альтернативные виды топлива, новые коробки передач, предназначенные для поездок по бездорожью, создаются различные системы, призванные обезопасить водителя и облегчить процесс управления автомобилем. Все это является значительным конкурентным преимуществом в борьбе за конечного покупателя. Также повышает имидж компании и привлекает интерес инвесторов для увеличения собственного капитала.

SWOT-анализ же стоит проводить по каждой компании в отдельности. Кроме того, существует несколько вариаций проведения SWOT-анализа и предоставления результатов по нему.

На рисунке 19 приведены результаты классического SWOT-анализа с перечислением мер по реализации возможностей и нейтрализации угроз, проведенного по результатам исследования компании ЗАО «Рено Россия».

	Возможности:	Угрозы:
	<ul style="list-style-type: none"> • Перспективные разработки • Увеличение клиентской базы • Цепь поставок 	<ul style="list-style-type: none"> • Усиление конкуренции • Изменение макроэкономической среды
<p>Сильные стороны:</p> <ul style="list-style-type: none"> • Разветвленная клиентская база • Выход на международный рынок • Широкий ассортимент • Ценовая доступность • Альянс с сильными партнерами 	<p>Реализация возможностей:</p> <ol style="list-style-type: none"> 1. Программы лояльности + Программа Трейд-ин; 2. Фокус на разработку и усовершенствование моделей на наиболее популярном сегменте (SUV) 3. Взаимопомощь участников альянса в виде предоставления производственных мощностей; 4. Укрепление позиций на рынке электромобилей. 	<p>Защита от угроз:</p> <ol style="list-style-type: none"> 1. Снижение себестоимости автомобилей с помощью совершенствования технологий по производству и перемещению автомобилей 2. Система «Монозукури»; 3. Синергия с партнерами по альянсу в целях сокращения общих издержек;
<p>Слабые стороны:</p> <ul style="list-style-type: none"> • Случаи отзывов автомобилей • Неустойчивость цепи поставок 	<p>Усиление слабых сторон:</p> <ol style="list-style-type: none"> 1. Проведение плановых исследований с целью предупреждения возможных неисправностей в автомобилях; 2. Постоянный поиск новых возможностей по улучшению цепи поставок и ее стабилизации; 3. Замена проблемных поставщиков для предотвращения сбоев в производстве. 	<p>Минимизация угроз:</p> <ol style="list-style-type: none"> 1. Переход на продажу клиентских специализированных автомобилей (грузоперевозки, такси, каршеринг);

Рисунок 19 – Матрица SWOT-анализа ЗАО «Рено Россия»

Сильными сторонами компании можно считать развитую дилерскую сеть с крупными корпоративными клиентами (более 160 дилеров по всей России), а также выход на международные рынки, крупный экспорт в страны

СНГ. Также автомобили бренда Renault, учитывая их качество, недорогие относительно своих конкурентов в данном сегменте. Все это влияет на рост объемов продаж. Кроме этого, так как ЗАО «Рено Россия» является участником крупного международного Альянса, то у него есть возможность перенимать опыт, патенты, технологии у компаний партнеров, а также снижать различные издержки за счет совместной деятельности.

Среди слабых сторон ЗАО «Рено Россия» можно выделить случаи отзывов автомобилей по качеству, что влияет на имидж компании, а также перебои в цепочке поставок как в исходящей, так и во входящей логистике.

К возможностям компании относятся перспектива расширения дилерской сети, разработка новых моделей автомобилей и усовершенствование цепочки поставок.

Угрозами же для организации выступают рост конкуренции на рынке, так как в значительной степени растет спрос на китайских производителей и рынок подержанных автомобилей. Также крайне нестабильно макроэкономическая ситуация в стране, сопровождаемая то резким спадом и вынужденной остановкой производства, то резким непродолжительным скачком спроса и необходимостью наращивания производства продукции.

На рисунке 19 помимо основных сильных и слабых сторон, а также возможностей и угроз ЗАО «Рено Россия» были описаны основные направления по реализации возможностей, защите и минимизации от угроз, а также усилению слабых сторон.

Несмотря на большую конкуренцию на рынке автомобилей в России компания «Рено» является сильным игроком, способным наращивать объемы продаж, а, следовательно, и способным к увеличению выручки. «Рено» находится на лидирующих позициях по многим параметрам в области автомобилестроения. Компания подстраивается под вызовы внешней среды, ища пути обхода преград: разработка электромобилей и выход на новый относительно неконкурентный рынок, создание нового автомобиля сегмента SUV, который выведет компанию в новый сегмент премиум автомобилей.

Анализ показал, что имеются несколько угроз эффективному функционированию компании на российском рынке, однако разработанные меры позволят быть компании конкурентоспособной. В целом, компанию «Рено Россия» можно назвать сильным игроком на рынке.

На рисунке 20 изображен самый краткий вариант SWOT-анализа с перечислением основных факторов, влияющих на деятельность компании.

Сильные стороны	Слабые стороны
<ul style="list-style-type: none"> – лидерство на рынке; – узнаваемость бренда; – высокая востребованность и приемлемая цена автомобилей; – высококвалифицированные специалисты; – приток инвестиционного капитала; – длительный опыт работы; – большой объем продаж; – увеличение прибыли и рентабельности; – наличие устойчивых связей с поставщиками и дилерами. 	<ul style="list-style-type: none"> – неустойчивое финансовое положение; – зависимость от заемных источников; – непостоянство денежного потока из-за большой дебиторской задолженности; – недостаточная ликвидность баланса; – неудовлетворительные показатели платежеспособности и финансовой устойчивости.
Возможности	Угрозы
<ul style="list-style-type: none"> – приток иностранных инвестиций; – расширение географий поставок автомобилей Lada; – снижение издержек, поиск альтернативных поставщиков материалов; – производство новых моделей автомобилей; – обеспечение доступности получения кредита со стороны государства для потребителей; – наращивание объема производства; – улучшение показателей ликвидности и рентабельности; – рост чистой прибыли. 	<ul style="list-style-type: none"> – конкурентное давление; – ограничение платежеспособности организации; – неустойчивое финансовое состояние; – недостаток финансовых средств; – низкая ликвидность баланса; – рост дебиторской задолженности.

Рисунок 20 – Матрица SWOT-анализа АО «АВТОВАЗ»

Интерпретация Рисунка 20 показывает, что АО «АВТОВАЗ» является лидером на рынке. Цены на продукцию являются достаточно привлекательными в целом по рынку, что в свою очередь значительно увеличивает спрос. Также сильной стороной выступает значительная

государственная поддержка. Рентабельность и увеличение прибыли достигается при значительном объеме продаж, что является сильной стороной. Такие стороны дают возможность и дальше наращивать производственный потенциал Общества, а также увеличивать прибыль предприятия.

Далее проведем самый подробный вариант SWOT-анализ с ранжированием влияния всех факторов для ПАО «КАМАЗ». На рисунке 21 отображена матрица SWOT-анализа.

Сильные стороны	Слабые стороны
<ul style="list-style-type: none"> - известность на российском рынке; - большая доля рынка в РФ; - хорошо развитая дилерская сеть; - широкий ассортимент продукции; - эффективное производство; - высокое качество продукции. 	<ul style="list-style-type: none"> - недостаточная квалификация персонала; - наличие устаревшего оборудования; - отставание в области исследований; - слабая система мотивации персонала.
Возможности	Угрозы
<ul style="list-style-type: none"> - упрочнение репутации у покупателей; - внедрение инноваций; - рост числа квалифицированных кадров; - поддержка государства; - динамика курса рубля; Упрочнение репутации у поставщиков. 	<ul style="list-style-type: none"> - зависимость от других отраслей; - требования к качеству продукции; - изменение ключевой ставки; - государственная инвестиционная политика; - повышение конкуренции; - падение объемов рынка.

Рисунок 21 – Матрица SWOT-анализа ПАО «КАМАЗ»

Следующим шагом следует оценить по степени значимости сильные и слабые стороны организации (Рисунок 22).

	Сильное	Заметное	Умеренное	Незаметное
Сильные стороны	Дилерская сеть	Известность	Кредитный рейтинг	
	Широкий ассортимент			
	Качество продукции			
Слабые стороны	Отставание в области исследований	Устаревшее оборудование		
	Квалификация персонала			
	Мотивация персонала			

Рисунок 22 – Ранжирование сильных и слабых сторон ПАО «КАМАЗ»

Из рисунка 22 видно, что наибольшее влияние среди сильных сторон имеет: хорошо развитая дилерская сеть, широкий ассортимент и качество продукции. ПАО «КАМАЗ» имеет достаточно производственных мощностей и высокий технологический уровень, чтобы иметь возможность постоянно повышать качество своей продукции и оставаться лидером на рынке производства грузовых автомобилей. Также из таблицы следует, что более значимую роль среди слабых сторон играет отставание в области исследований, недостаточная квалификация и мотивация персонала.

После проведения ранжирования сильных и слабых сторон ПАО «КАМАЗ» стоит распределить по вероятности реализации (по вертикали) и по степени влияния на организацию (по горизонтали) возможности и угрозы компании (Рисунок 23).

		Сильное влияние	Среднее влияние	Слабое влияние
Возможность	Высокая вероятность	Репутация у покупателей		
	Средняя вероятность	Внедрение инноваций	Динамика курса рубля	
		Поддержка государства		
Низкая вероятность	Квалификация кадров			
Угрозы	Высокая вероятность	Повышение конкуренции		
		Влияние других отраслей		
	Средняя вероятность	Требования к качеству продукции	Изменение ставки ЦБ	
			Падение объема рынка	
Низкая вероятность	Инвестиционная политика государства			

Рисунок 23 – Ранжирование возможностей и угроз сторон ПАО «КАМАЗ»

Рисунок 23 свидетельствует о том, что наиболее сильное влияние на предприятие и высокую степень вероятности реализации возможностей имеют: упрочнение репутации у покупателей, внедрение инноваций и поддержка государства. Среди угроз это зависимость от других отраслей, повышение конкуренции и повышение требований к качеству продукции.

Результаты SWOT-анализа вместе с рекомендациями по минимизации будущих рисков и укреплению преимуществ по дальнейшему развитию

представлены на рисунке 24.

		Возможности			Угрозы		
		Имидж	Инновации	Поддержка государства	Влияние отраслей	Рост требований к качеству	Рост конкуренции
Сильные стороны	Развитая дилерская сеть	Рост имиджа за счет развития сети		Рост дилерской сети за счет участия ФЦП		Расширение сети для повышения качества сервиса	Подавление новых конкурентов за счет присутствия практически во всех регионах РФ
	Широкий ассортимент	Рост ассортимента до уровня мировых брендов	Внедрение НИОКР в целях роста видов продукции за счет участия в ФЦП		Заключение договоров с крупными компаниями	Увеличение качества имеющейся продукции	Удержание позиций за счет широкого ассортимента
	Качество продукции	Рост качества до уровня мировых брендов	Внедрение НИОКР в целях роста качества продукции	Участие в ФЦП по повышению качества продукции	на длительный срок	Система контроля качества на стадии разработки	Удержание позиций за счет качества продукции
Слабые стороны	Отставание в области исследований		Покупка оборудования за счет бюджетных средств в отдел НИОКР с учетом анализа опыта			Усиление темпов разработки и внедрения новых технологий для сохранения конкурентных позиций	
	Мотивация персонала		Разработка системы мотивации на основе современных подходов за счет мер			Разработка системы мотивации для повышения качества и как следствие сохранения конкурентных позиций	
	Квалификация персонала		Внедрение инновационных подходов к обучению персонала за счет бюджетных средств			Проведение более тщательного отбора при приеме на работу с последующим обучением	

Рисунок 24 – SWOT-анализ ПАО «КАМАЗ»

На основе рисунка 24 можно выделить следующие направления развития ПАО «КАМАЗ»:

- участие в федеральных целевых программах (ФЦП), которые помогают отечественным производителям выдерживать жесткую конкуренцию со стороны иностранных предприятий, а именно направлять бюджетные средства на разработку новых технологий, инноваций, патентов НИОКР, обновление производства, обучение и мотивация персонала;
- заключение долгосрочных контрактов с крупными корпоративными клиентами;
- более тщательный отбор персонала;
- развитие клиентской сети, разнообразия и качества продукции.

Таким образом, на практике доказана необходимость использования, в дополнении к анализу финансовых показателей, PEST- и SWOT-анализа в

процессе анализа и оценки финансового состояния предприятия. Так как с помощью данных методов можно наглядно увидеть внешние и внутренние факторы, которые имеют наибольшее влияние на деятельность компании. Также с помощью PEST- и SWOT-анализа можно достаточно быстро разработать меры по повышению эффективности компании и спланировать дальнейшие стратегические мероприятия организации.

3.3 Пути повышения эффективности финансово-хозяйственной деятельности предприятий

Проанализировав основные показатели финансового состояния ЗАО «Рено Россия» за 2017-2019 гг., а также проведя PEST- и SWOT-анализ, можно сделать выводы о том, что хоть в целом у компании есть незначительный риск банкротства, ей необходимо наращивать прибыль от продаж, а соответственно и чистую прибыль. Так можно будет увеличить показатели рентабельности по основным показателям бухгалтерской отчетности.

Также организации надо увеличивать свою текущую и быструю ликвидность за счет роста СОС, иначе есть вероятность появления некредитоспособности в краткосрочной и среднесрочной перспективе. Соответственно необходимо повышать свою деловую активность, ускоряя обороты актива и капитала, что также поможет росту платежеспособности компании.

Помимо этого, ЗАО «Рено Россия» необходимо увеличивать свою автономность, а именно скорректировать соотношение заемного и собственного капиталов в сторону последнего.

Оценив основные финансовые показатели АО «АВТОВАЗ» за 2017-2019 года, трудно спрогнозировать вероятность банкротства, так как результаты расчета различных моделей дают достаточно противоречивые прогнозы. Поэтому компании определенно нужно улучшать свое финансовое

состояние.

И хотя предприятие последние два года получает прибыль от продаж, а за 2019 год еще и чистую прибыль и совокупный доход, ему необходимо сохранить и поддержать данную тенденцию. Особенно в текущих вышеописанных сложных реалиях российского рынка автомобильной промышленности и общемировой экономики в целом на фоне пандемии COVID-19.

Эти действия приведут также к наращиванию рентабельности продаж, активов и капитала, хотя уже и на данном этапе виден рост показателей рентабельности.

Одно из главных, что надо корректировать организации в будущем, так это высокую зависимость организации от заемного капитала. Все-таки в финансово устойчивой и стабильной компании основным источником средств должен выступать собственный капитал, а из-за достаточно большого непокрытого убытка АО «АВТОВАЗ» крайне сложно это реализовать.

Также крайне важно увеличить активы компании, потому что на данном этапе сумма ее чистых активов недостаточна (хотя и заметен их рост), достаточно низкий коэффициент абсолютной ликвидности, что демонстрирует недостаточность свободных денежных средств для погашения обязательств.

В краткосрочной и среднесрочной перспективе есть риск невозможности покрытия собственных обязательств из-за крайне низкого уровня текущей и быстрой ликвидности, а также недостаточности СОС.

В целом видно оживление АО «АВТОВАЗ», и что компания начинает выходить из затяжного кризиса последних лет (ее деятельность, наконец, начала приносить доход). Однако следует обратить пристальное внимание на вышеизложенные показатели, чтобы улучшить финансовую устойчивость в более долгосрочной перспективе, предотвратить возможные будущие кризисы и банкротство предприятия-лидера российской автопромышленности.

ПАО «КАМАЗ» находится в сложном финансовом положении. Этот вывод можно сделать из всего выше произведенного анализа. Одной из главных проблем компании является отрицательная чистая прибыль за 2019 год. Снижение рентабельности продаж и активов свидетельствует о сокращении доли прибыли от продаж в общем объеме выручки и уменьшении чистой прибыли с каждого рубля, вложенного в активы организации.

ПАО «КАМАЗ» является стратегическим предприятием для России. 45% грузовиков в стране сошли с конвейера завода. На предприятиях ПАО «КАМАЗ» работает 32,7 тысячи человек. Однако несмотря на свою значимость, у компании имеется ряд финансовых проблем. На первую половину 2019 года прибыль ПАО «КАМАЗ» стала отрицательной. Лишь за вторую половину года компании удалось показать положительную прибыль. Несмотря на это по итогам за 2019 год ПАО «КАМАЗ» показала убыток в 795,594 миллионов рублей. Это связано с уменьшением спроса на грузовики из-за сокращения грузоперевозок. Так же ударом для «КАМАЗ» было сокращение государственных закупок их техники. Баланс ПАО «КАМАЗ» является не ликвидным. Организация не имеет достаточно средств для выполнения своих обязательств, что может повлечь банкротство. Трудности ПАО «КАМАЗ» связаны с высоким количеством займов. Краткосрочная и долгосрочная задолженности составляют 87,6% от всех пассивов. Значение собственного капитала является недостаточным, чтобы гарантировать финансовую стабильность организации. Приведенный анализ финансового состояния характеризует ПАО «КАМАЗ», как компанию, которая находится в нестабильном финансовом положении, но несмотря на это экономическое состояние можно улучшить.

Так у всех трех компаний одним из основных направлений для устойчивого развития является увеличение чистой прибыли для этого можно наращивать прибыль и/или снижать себестоимость продаж и прочие расходы. Основные источники увеличения прибыли отражены на рисунке 16.



Рисунок 16 – Резервы увеличения суммы прибыли

Для проанализированных компаний в краткосрочной перспективе предлагается повышение цен. Так, например, в 2020 году ЗАО «Рено Россия» повысила цены примерно на 10%, что помогло немного сгладить обвал рубля в том же году на 30% [34]. АО «АВТОВАЗ» также повысил свои цены примерно на 10% [25].

Также одним из основных направлений предлагается снижение себестоимости продукции и остальных расходов, так как они значительно возросли, начиная с 2017 года, обгоняя темпы роста выручки. Необходимо проанализировать затраты на всех этапах производства, логистические, административные, коммерческие и другие расходы с целью их оптимизации.

Так, например, за период прохождения производственной и преддипломной практики на предприятии ЗАО «Рено Россия» в начале 2021 года был успешно внедрен проект по оптимизации логистических расходов. В рамках данного проекта были проведен анализ текущих тарифов, расчеты стоимости доставки, физические тесты по загрузке автомобилей на автовоз, проведены переговоры с перевозчиками.

В итоге было доказано, что в связи с запуском новой модели с

увеличенными габаритами стоимость доставки измениться не должна (фактор загрузки автомобилей на автовозе не увеличивается). Это помогло компании сэкономить примерно 13 млн. руб. в год на доставке готовой продукции.

В среднесрочной перспективе компаниям предлагается расширять рынки сбыта, искать более выгодные. Так, например, расширять дилерскую сеть не только на территории России, но и в странах ближнего и дальнего зарубежья. Крайне перспективными рынками являются страны, входящие в ЕАЭС (Евразийский экономический союз): Казахстан, Республика Беларусь, Армения, Киргизия. Во-первых, упрощены таможенные процессы, что снижает затраты. Во-вторых, на данных рынках мало конкуренции. Например, Lada является лидером на рынке Казахстана. В-третьих, существует возможность получения экспортных субсидий.

Также перспективным расширением рынков сбыта является получение государственных и крупных корпоративных заказов. Так, легковые автомобили брендов Lada и Renault можно продавать почтовой службе, полиции, службе ГИБДД, другим федеральным и муниципальным службам, а также такси, служба доставки и т.д. Крайне востребованным в текущих реалиях является рынок каршеринга, где можно получить автопроизводителям крупный корпоративный заказ.

Для ПАО «КАМАЗ» также видится перспектива развития в получении крупных государственных и корпоративных заказов, в частности закупка пассажирского транспорта. Например, Московское правительство регулярно закупает электробусы, произведенные ПАО «КАМАЗ».

Также увеличивать объемы продаж можно за счет использования онлайн-продаж, маркетплейсов, доставки автомобилей на дом, продаж через trade-in, подключения к государственным программам «Мой первый автомобиль», «Семейный автомобиль» и других маркетинговых стратегий. Помимо этого, можно внедрять дополнительные сервисы по обслуживанию и продаже запасных частей.

В долгосрочной перспективе необходимо улучшать качество производимой продукции, расширять и регулярно обновлять модельный ряд, что несет за собой дополнительные расходы, но в будущем увеличивает объемы продаж и прибыль. Причем данные инвестиции желательно проводить за счет собственных источников финансирования. Для ЗАО «Рено Россия» и АО «АВТОВАЗ» это означает использование либо своей нераспределенной прибыли, либо увеличение капитала за счет материнских компаний. Для ПАО «КАМАЗ» это также означает использование собственной нераспределенной прибыли, либо дополнительное инвестирование за счет существующих или новых инвесторов.

Также стоит обратить на внедрение инноваций, на глобальный тренд на электромобили и экологичность в целом. Так, ЗАО «Рено Россия» с 2020 года в своих перевозках начала задействовать автобусы на газовом топливе, что экологичнее обычных бензиновых.

Таким образом, применяя предложенные пути развития для ЗАО «Рено Россия», АО «АВТОВАЗ» и ПАО «КАМАЗ», данные компании смогут повысить свою эффективность, улучшить финансовое состояние, повысить финансовую устойчивость, платежеспособность, рентабельность, деловую активность, а также снизить риск банкротства.

Заключение

Таким образом, на основании проведенного исследования в данной магистерской диссертации, можно сформировать следующие выводы.

Нельзя отрицать важность автомобильной промышленности для российской экономики. Во-первых, она генерирует высокую добавленную стоимость и имеет значительную долю в ВВП страны (так, в 2020 году она составила 1,5%). Во-вторых, данная отрасль создает огромное количество рабочих мест, а также новых компаний по обслуживанию и производству автокомпонентов, материалов и прочего. В-третьих, данная отрасль имеет повышенное внимание со стороны государства. Оказывается значительная государственная поддержка, выделяются субсидии, создаются такие программы как «Мой первый автомобиль», «Семейный автомобиль» и другие.

Исходя из этого, крайне важно поддерживать стабильное финансовое состояние предприятий автомобильной промышленности. на современном этапе экономического развития Российской Федерации.

Залогом успешной деятельности любой организации, в том числе предприятий автомобильной промышленности, является ее стабильность и устойчивость, что в свою очередь является следствием ее производственной, коммерческой и финансовой деятельности. А для этого необходимо постоянно анализировать финансовое состояние компании, оценивать с точки зрения различных финансовых показателей и искать пути ее дальнейшего развития.

На основе анализа и оценки финансового состояния организации ее руководители принимают управленческие решения, составляют дальнейшую стратегию развития и политику компании. Инвесторы и кредиторы, опираясь на данные финансового анализа, также принимают решения об инвестировании и кредитовании соответственно. Другими пользователями данного анализа являются работники предприятия, контрагенты, конкуренты,

налоговые и другие службы.

Существует множество методов финансового анализа. В данной работе подробнее рассматривался метод анализа и оценки относительных показателей, а именно показателей финансовой устойчивости, ликвидности, рентабельности, деловой активности. Также была проведена оценка вероятности банкротства.

Показатели финансовой устойчивости отражают стабильность положения компании, а именно сбалансированность ее потоков, оптимальность распределения заемных и собственных средств, финансовую независимость и т.д. Основными показателями финансовой устойчивости являются: коэффициент автономии, финансовой зависимости, капитализации, маневренности собственного капитала, обеспеченности СОС и коэффициент соотношения оборотных и внеоборотных активов.

Показатели ликвидности демонстрируют платежеспособность предприятия, а точнее его способность покрывать свои заемные средства. Среди них выделяют коэффициент текущей, быстрой и абсолютной ликвидности.

Показатели рентабельности характеризуют в целом выгоду, которую приобретает компания или ее инвесторы на 1 единицу затрат. Выделяют показатели рентабельности продаж, активов и капитала

Показатели деловой активности (оборачиваемости) измеряют эффективность текущей деятельности организации и использования ее активов путем расчета скорости оборота средств компании.

При расчете всех показателей используются данные бухгалтерской отчетности, как наиболее достоверный и полный источник информации о деятельности предприятия за отчетный период. Основными формами бухгалтерской отчетности являются бухгалтерский баланс и отчет о финансовых результатах. В дополнении к ним также подготавливаются отчет об изменениях капитала, отчет о движении денежных средств, а также отчет о целевом использовании средств, но только для некоммерческих

предприятий.

В данной магистерской диссертации была проанализирована и проведена оценка финансового состояния предприятий автомобильной промышленности ЗАО «Рено Россия», АО «АВТОВАЗ» и ПАО «КАМАЗ» на основе данных бухгалтерской отчетности этих компаний за 2017-2019 года.

Данные компании были выбраны, как одни из наиболее крупных, интересных и перспективных игроков на рынке автомобильной промышленности.

В ходе анализа были рассчитаны относительные показатели финансовой устойчивости, ликвидности, рентабельности деловой активности, а также рассчитаны модели для оценки вероятности банкротства, а именно двухфакторная и пятифакторная модели Э. Альтмана, более их современная интерпретация модель Р. Таффлер и Г. Тишоу и российская модель Р.С. Сайфуллина и Г.Г. Кадыкова. Также данные показатели были оценены относительно среднеотраслевых показателей рынка автомобильной промышленности.

Анализ ЗАО «Рено Россия» показал, что предприятие финансово не устойчиво, так как у него недостаточно собственного капитала для независимости от внешних источников, а его активы покрываются в основном за счет краткосрочных обязательств, нежели за счет собственного капитала.

Данную компанию нельзя назвать полностью ликвидной, так как на текущий момент она может платить по своим обязательствам, но в краткосрочной и среднесрочной перспективе возникает риск неплатежеспособности.

Также из-за полученного чистого убытка и отрицательного финансового результата, предприятие из вполне рентабельного в 2017 году превратилось в 2019 году в нерентабельное по всем показателям.

Деловая же активность является недостаточно эффективной, так как имеет низкую оборачиваемость средств.

Однако вероятность наступления банкротства является незначительной. Риск появляется только при расчете модели Р.С. Сайфуллина и Г.Г. Кадыкова.

В ходе анализ АО «АВТОВАЗ» стало ясно, что предприятие еще недостаточно финансово устойчиво, так как несмотря на рост собственного капитала в целом, из-за непокрытого убытка ему не хватает собственных средств для нормального финансирования активов (даже после значительного уменьшения как внеоборотных, так и оборотных активов). Хоть краткосрочные и долгосрочные обязательства снизились за анализируемый период, они все равно значительно преобладают над собственным капиталом. Что отражает высокую степень зависимости организации от заемных средств. Также наблюдается недостаток СОС. Однако в целом за анализируемый период динамика прослеживается положительная.

Несмотря на положительную динамику коэффициентов текущей и быстрой ликвидности, АО «АВТОВАЗ» все равно остается недостаточно ликвидным. Так как есть риск неплатежеспособности в краткосрочной, среднесрочной и долгосрочной перспективах.

Однако изучение показателей рентабельности показало, что предприятие в 2019 году было рентабельным по всем показателям, получило чистую прибыль и даже совокупный доход.

Но оборачиваемость, а соответственно и деловая активность у организации достаточно низкая.

Оценка вероятности банкротства получилось достаточно противоречивой, поэтому трудно сделать правильный прогноз.

Проанализировав показатели ПАО «КАМАЗ», можно сделать выводы о том, что снижается показатель автономии, соответственно растет уровень заемного капитала. Это, а также остальные полученные показатели демонстрируют сильную зависимость организации от внешних источников финансирования.

Из-за постоянного увеличения внеоборотных активов и снижения оборотных, уменьшается ликвидность ПАО «КАМАЗ». Возникает риск неплатежеспособности компании.

Заметна тенденция спада рентабельности продаж, активов и капитала. А в 2019 году компания вообще получила чистый убыток из-за постоянного роста себестоимости продаж и расходов.

ПАО «КАМАЗ» также имеет риск банкротства.

Финансовая ситуация в целом по всем трем компаниям достаточно нестабильная. Однако это все происходит на фоне в целом нестабильной экономической ситуации.

Как раз для оценки этой нестабильной ситуации, ее влияние на деятельность предприятий автомобильной промышленности, а также с целью стратегического планирования автором было предложено внедрить на регулярной основе в стандартный процесс анализа и оценки финансового состояния аналитические методы анализа, а именно PEST-анализ и SWOT-анализ.

Данные усовершенствования позволят не только увидеть более полную картину за счет изучения внешней среды предприятий, угроз и возможностей с ее стороны, а также их сильных и слабых сторон компаний, но и провести более качественное и эффективное стратегическое планирование. В чем и состоит научная новизна данного исследования

По итогам анализа и оценки финансового состояния (включая PEST- и SWOT-анализ) автором были даны рекомендации по улучшению эффективности деятельности каждого предприятия, а также повышению уровня стабильности.

Так для ЗАО «Рено Россия» предлагается увеличивать объемы продаж с использованием различных маркетинговых стратегий, снижать себестоимость продукции и улучшать качество с целью предотвращения рекламаций.

По АО «АВТОВАЗ» рекомендуется поддерживать имидж бренда, цены

увеличивать, но держать на уровне одних из самых привлекательных на рынке, а также использовать оказываемую государством поддержку на развитие производства и наращивание объемов.

А для ПАО «КАМАЗ» рекомендуется наращивать крупные корпоративные заказы, а также улучшать качество не только продукции, но и персонала.

В общем предприятиям стоит в ближайшем будущем повысить цены. В среднесрочной перспективе расширить рынок сбыта, увеличивая как долю на российском, так и на зарубежных рынках. Большую помощь здесь могут оказать выгодные крупные государственные и корпоративные заказы. А на долгосрочную перспективу необходимо увеличивать собственный капитал и за счет него проводить модернизацию производства, обновлять модельный ряд, внедрять инновации и прочее.

Данные действия помогут компании увеличить объем продаж и прибыль.

Список используемых источников

1. Абдукаримов Ф.В. Бухгалтерская отчетность как основной источник информации для мониторинга и анализа финансового состояния предприятия // Вестник Тамбовского университета. Серия: Гуманитарные науки. – 2015. – № 2. – С.1-7.
2. Бадмаева Д.Г. Платежеспособность коммерческой организации: финансовый анализ // Аудиторские ведомости. 2017. № 1. С. 56-62.
3. Бельмас В.Р. Актуальные проблемы и пути совершенствования учета собственного капитала // Теоретические и практические аспекты учета, анализа и аудита. – Донецк, ДонНТУ – 2017. – С. 76.
4. Беспалов М.В. Методика проведения анализа ликвидности и платежеспособности организации / М.В. Беспалов // Финансы: планирование, управление, контроль. – 2011. – № 3. – С. 2-7.
5. Бочаров В.В. Финансовый анализ: Краткий курс / В.В.Бочаров. – СПб.: Питер, 2009. – 434с.
6. Бутова А.П. Роль и значение бухгалтерского баланса в системе бухгалтерской (финансовой) отчетности в современных условиях // Научный вестник Арктики. 2019. № 5. С. 71-73.
7. Вакуленко Т. Г. Анализ бухгалтерской (финансовой) отчетности для принятия управленческих решений / Т. Г. Вакуленко, Л. Ф. Фомина. – М.: Издательский дом Герда, 2007. – 455 с.
8. Дранко О.И. Финансовый менеджмент: технологии управления финансами предприятия: учеб. пособие для вузов / О.И. Дранко. – 5-е изд., доп. – М.:ЮНИТИ-ДАНА, 2012. – 351 с.
9. Киченина Т.Н. Интеграция принципов бухгалтерского учета для негосударственного и государственного секторов управления // Актуальные проблемы экономики и права. 2015. № 3 (35). – С. 78-83.
10. Ковалев В.В., Ковалев В.В. Корпоративные финансы: учеб. / В.В. Ковалев, О.Н Волкова. – М.: Проспект, 2019. – 330 с.

11. Косарева Ю.А. Анализ финансового состояния предприятия и рекомендации по его укреплению // Студенческий вестник. 2019. № 39-3 (89). – С. 19-21.
12. Мамошина О.В. Бухгалтерский баланс как основная форма бухгалтерской отчетности (часть 1) // Социально-экономические явления и процессы. –2015.– № 2(048). – С. 67-73.
13. Носкова М.Д., Сотченко А.В. Чернышова Е.А. Бухгалтерский баланс // Символ науки. – 2017. – №12. – С.62-63.
14. Полтавцев В.А. Стариков П.А. Бухгалтерский баланс как источник информации для финансового анализа // Электронный научно-методический журнал Омского ГАУ. – 2017. – №4(11). – С.1-6.
15. Пятова М.С. Современные проблемы формирования капитала российских организаций через механизм финансового рынка // Проблемы учета и финансов. — 2016. — № 2. — С. 57-61.
16. Савицкая Г.В. Экономический анализ. -5-е изд. – М. ИНФРА-М, 2019. – 587 с.
17. Сергушина Е.С. Особенности бухгалтерского учета и анализа деятельности бюджетных учреждений // Новая наука: теоретический и практический взгляд: международное научное периодическое издание по итогам международной научно-практической конференции. – Стерлитамак: АМИ, 2017. – С. 178-181.
18. Синянская Е.Р., Баженов О.В. Основы бухгалтерского учета и анализа: учеб. пособие. – Екатеринбург: Изд-во Урал. ун-та, 2019. – С. 18.
19. Шермет А.Д. Теория экономического анализа: учебник / А.Д. Шермет, А.Н. Хорин. – 4-е изд., доп. – Москва: ИНФРА-М, 2019. – 389 с.
20. Шишова Л.И., Фадеева В.В. Технология составления бухгалтерской отчетности: учеб. пособие. – Саранск: Изд-во Мордов. ун-та, 2016. – С. 82.
21. Приказ Минфина РФ от 06.07.1999 N 43н (ред. от 08.11.2010, с изм. от 29.01.2018) "Об утверждении Положения по бухгалтерскому учету "Бухгалтерская отчетность организации" (ПБУ 4/99)".

22. Приказ Минфина России от 02.07.2010 N 66н (ред. от 19.04.2019) "О формах бухгалтерской отчетности организаций" (Зарегистрировано в Минюсте России 02.08.2010 N 18023) (с изм. и доп., вступ. в силу с отчетности за 2020 год).

23. Федеральный закон "О бухгалтерском учете" от 06.12.2011 N 402-ФЗ (ред. от 01.01.2020).

24. Федеральный закон от 26.12.1995 N 208-ФЗ (ред. от 31.07.2020) "Об акционерных обществах".

25. АВТОВАЗ опубликовал итоги 2020 года [Электронный ресурс] Авторевью, – Режим доступа: <https://autoreview.ru/news/avtovaz-opublikoval-itogi-2020-goda> (Дата обращения: 12.02.2021)

26. АвтоВАЗ сменил статус на АО [Электронный ресурс]: Коммерсантъ, – Режим доступа: <https://www.kommersant.ru/doc/3992064> (Дата обращения: 12.11.2020)

27. «АвтоВАЗ» увеличил долю на падающем рынке [Электронный ресурс]: Ведомости, – Режим доступа: <https://www.vedomosti.ru/auto/articles/2020/01/13/820460-avtovaz> (Дата обращения: 12.11.2020)

28. Аудиторское заключение о бухгалтерской (финансовой) отчетности ОАО «АВТОВАЗ» за 2013 год. [Электронный ресурс], – Режим доступа: http://info.avtovaz.ru/files/avtovaz_ras_12m_2013.pdf (Дата обращения: 13.11.2020)

29. Бухгалтерская отчетность АО «АВТОВАЗ» за 2017 год [Электронный ресурс] Официальный сайт АО «АВТОВАЗ», – Режим доступа: http://info.avtovaz.ru/pages/section_7/308.html (Дата обращения: 12.11.2020)

30. Владеющее АВТОВАЗом СП «Ростеха» и Renault будет переведено в российскую юрисдикцию [Электронный ресурс]: Автостат, – Режим доступа: <https://www.autostat.ru/news/42547/> (Дата обращения: 13.11.2020)

31. Годовой отчет ОАО «АВТОВАЗ» за 2007 год [Электронный ресурс]

Официальный сайт Lada, – Режим доступа:
https://www.lada.ru/images/annuals/annual_2007.pdf (Дата обращения:
12.11.2020)

32. Годовой отчет ОАО «АВТОВАЗ» за 2009 год [Электронный ресурс]
Официальный сайт Lada, – Режим доступа:
https://www.lada.ru/images/annuals/annual_2009.pdf (Дата обращения:
12.11.2020)

33. Годовой отчет ОАО «АВТОВАЗ» за 2010 год [Электронный ресурс]
Официальный сайт Lada, – Режим доступа:
https://www.lada.ru/images/annuals/annual_2010.pdf (Дата обращения:
13.11.2020)

34. За год автомобили Renault в России подорожали в среднем на 10%,
и рост цен продолжится [Электронный ресурс]: Финмаркет, – Режим
доступа: <http://www.finmarket.ru/news/5395868> (Дата обращения: 14.03.2021)

35. Компания Renault полностью выкупила московский завод
«Автофрамос» у столичных властей [Электронный ресурс]: Газета.ru, –
Режим доступа: https://www.gazeta.ru/auto/news/2012/11/27/n_2636429.shtml
(Дата обращения: 11.11.2020)

36. Лидеры и аутсайдеры авторынка РФ за 9 месяцев 2020 года
[Электронный ресурс]: Автостат, – Режим доступа:
[https://www.autostat.ru/infographics/45848/?yrwinfo=1606146248371164-
733380941569325638100251-prestable-app-host-sas-web-yp-194](https://www.autostat.ru/infographics/45848/?yrwinfo=1606146248371164-733380941569325638100251-prestable-app-host-sas-web-yp-194) (Дата
обращения: 12.11.2020)

37. На АВТОВАЗе избран новый состав Совет директоров
[Электронный ресурс]: Автостат, – Режим доступа:
<https://www.autostat.ru/news/39663/> (Дата обращения: 14.11.2020)

38. Российский рынок новых грузовых автомобилей в 2019 году
[Электронный ресурс]: Автостат, – Режим доступа:
<https://www.autostat.ru/press-releases/42483/> (Дата обращения: 13.02.2021)

39. Российский рынок новых грузовых автомобилей в 2020 году

[Электронный ресурс]: Автостат, – Режим доступа:
<https://www.autostat.ru/news/47025/> (Дата обращения: 13.02.2021)

40. Росстат. Предоставление данных бухгалтерской отчетности по запросам пользователей. Режим доступа:
https://rosstat.gov.ru/accounting_report

41. Финансовые показатели [Электронный ресурс], – Режим доступа:
<https://www.testfirm.ru/otrasli/29/> (Дата обращения: 11.11.2020)

42. Финансовая отчетность ПАО «КАМАЗ» [Электронный ресурс] Официальный сайт ПАО «КАМАЗ», – Режим доступа:
<https://kamaz.ru/investors-and-shareholders/financial-statements/ras/>

43. Центробанк разрешил АвтоВАЗу не раскрывать информацию [Электронный ресурс]: РБК, – Режим доступа:
<https://www.rbc.ru/rbcfreenews/5ce591fa9a79474231e51cd6> (Дата обращения: 12.11.2020)

44. Nissan уводит из России автомобили Datsun [Электронный ресурс]: Ведомости, – Режим доступа:
<https://www.vedomosti.ru/auto/articles/2020/05/28/831352-nissan-uvodit-iz-rossii-avtomobili-datsun> (Дата обращения: 12.11.2020)

45. Renault поменяла Москву на Россию [Электронный ресурс]: Коммерсантъ, – Режим доступа: <https://www.kommersant.ru/doc/2507893> (Дата обращения: 11.11.2020)

46. G. Fisher, J. Wisneski, R. Bakker Strategy in 3D: Essential Tools to Diagnose, Decide, and Deliver. Oxford University Press. 2020. – p. 73.

47. G. Dess Strategic Management. United States: McGraw-Hill. 2018. – p. 26.

48. M. Hanif, A. Mukherjee Financial Reporting and Financial Statement Analysis for Calcutta University. United States: McGraw-Hill. 2020. – p. 67.

49. F. Milani Digital Business Analysis. Springer International Publishing. 2019. – p. 46.

50. RENAULT: INFORMATION RELATED TO THE INCREASE OF

ALLIANCE ROSTEC AUTO B.V. TO 100% IN THE CAPITAL OF AVTOVAZ
[Электронный ресурс]: GlobeNewswire, – Режим доступа:
[https://www.globenewswire.com/news-
release/2018/12/27/1678376/0/en/RENAULT-INFORMATION-RELATED-TO-
THE-INCREASE-OF-ALLIANCE-ROSTEC-AUTO-B-V-TO-100-IN-THE-
CAPITAL-OF-AVTOVAZ.html](https://www.globenewswire.com/news-release/2018/12/27/1678376/0/en/RENAULT-INFORMATION-RELATED-TO-THE-INCREASE-OF-ALLIANCE-ROSTEC-AUTO-B-V-TO-100-IN-THE-CAPITAL-OF-AVTOVAZ.html) (Дата обращения: 12.11.2020)

51. T. R. Robinson International Financial Statement Analysis. Wiley. 2020.
– p. 805.

Приложение А

Основные методики финансового анализа российских экономистов

Авторы методики	Сущность методики	Преимущества	Недостатки	Методы чтения отчетности
А. Д. Шерemet, Е. В. Негашев	Финансовый анализ проводится в комплексе с общеэкономическим анализом и включает анализ доходов расходов, финансовых результатов, рентабельности и оборачиваемости активов и пассивов, анализ финансового состояния, в т.ч. анализ движения денежных средств и вероятности банкротства	Возможность комплексной оценки деятельности предприятия, учитывается влияние инфляции на финансовые результаты, проводится анализ необходимого прироста собственного капитала	Не проводится внутригрупповая оценка экономического состояния, прогнозный и инвестиционный анализ	Горизонтальный, вертикальный, трендовый, коэффициентный, факторный
В. В. Ковалев	Анализ состоит из двух модулей: экспресс-анализ (общая оценка финансового состояния) и углубленный анализ (анализ экономического потенциала, анализ финансовых результатов, оценка положения на рынке ценных бумаг). Целесообразность второго определяется после проведения первого	Возможность оперативной оценки финансового состояния, проведение прогнозно-аналитических расчетов; учитывается специфика предприятия, влияние инфляции; затрагиваются международные аспекты финансового анализа	Не проводится анализ вероятности банкротства; расчет большого количества коэффициентов	Вертикальный, горизонтальный, коэффициентный, факторный
Г. А. Савицкая	Ретроспективный и прогнозный анализ финансового состояния и результатов; анализ эффективности использования капитала; анализ инвестиционной деятельности, диагностика банкротства	Сравнение текущих результатов с предыдущими, возможность комплексной системной оценки предприятия; разработана система поиска резервов повышения производственной эффективности	Сложность расчетов и дублирование финансовых коэффициентов в разных разделах анализа	Факторный, коэффициентный, трендовый, сравнительный
О. В. Ефимова	Внутренний и внешний финансовый анализ, в т.ч. анализ ликвидности и платежеспособности, структуры и стоимости капитала, анализ финансовых результатов, перспективный финансовый анализ, анализ принимаемых решений и анализ безубыточности	Учитываются внешние факторы (спрос, состояние рынка, место организации на рынке, фактор налогообложения)	Не проводится оценка имущественного положения, анализ банкротства как отдельный этап финансового анализа; расчет большого количества коэффициентов	Коэффициентный, трендовый, факторный
А. Ф. Ионова, Н. Н. Селезнева	Особое внимание уделяется анализу движения денежных средств; проводится инвестиционный анализ и анализ неплатежеспособного предприятия	Учитывается влияние инфляции, попытка увязки анализа финансовых результатов с анализом денежных потоков	Двояк учитывается влияние структурного сдвига в ассортименте продукции на изменение прибыли при проведении факторного анализа прибыли	Факторный, горизонтальный, вертикальный, коэффициентный

Рисунок А.1 – Описание основных методик финансового анализа российских экономистов

Приложение Б

Организационная структура ЗАО «Рено Россия»

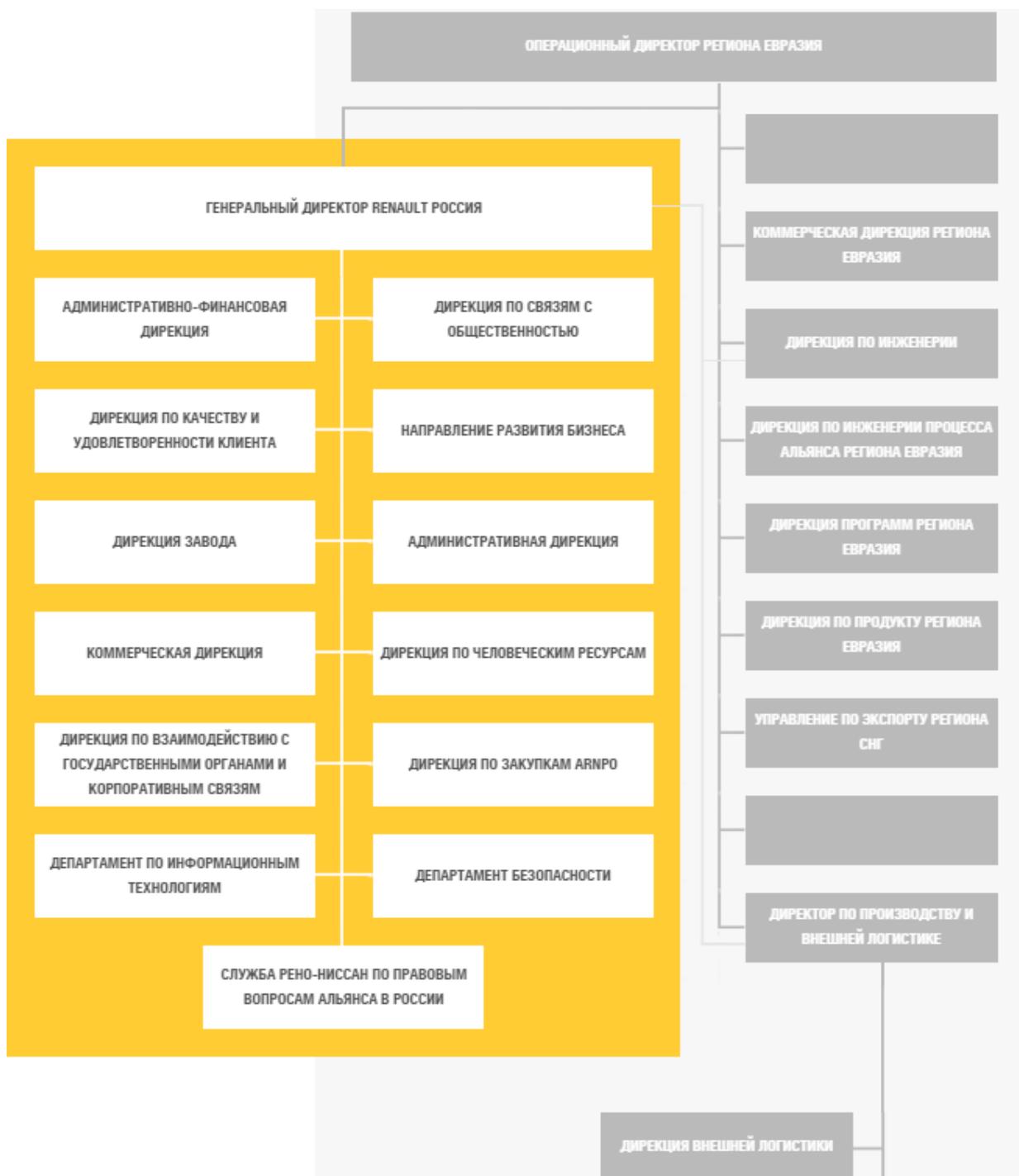


Рисунок Б.1 – Организационная структура ЗАО «Рено Россия»²

² Данные взяты с внутреннего сайта сотрудников ЗАО «Рено Россия»

Приложение В

Бухгалтерская отчетность предприятия ЗАО «Рено Россия»

Бухгалтерский баланс

на 31 декабря 2017 г.

Организация ЗАКРЫТОЕ АКЦИОНЕРНОЕ ОБЩЕСТВО "РЕНО РОССИЯ"
 Идентификационный номер налогоплательщика
 Вид экономической деятельности производство легковых автомобилей
 Организационно-правовая форма/форма собственности закрытое акционерное общество
 Единица измерения: тыс. руб.
 Местонахождение (адрес): 109316, г. Москва, Волгоградский проспект, д. 42, к. 36

Форма по <u>ОКУД</u>	Коды	
Дата (число, месяц, год)	0710001	
по ОКПО	31.12.2017	
ИНН	18609799	
по <u>ОКВЭД</u>	7709259743	
по <u>ОКОПФ/ОКФС</u>	12267	32
по ОКЕИ	29.10	
	384	

Наименование показателя	Код	31.12.2017	31.12.2016
1	2	3	4
АКТИВ			
I. ВНЕОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ			
Нематериальные активы	1110	0	0
Результаты исследований и разработок	1120	0	0
Нематериальные поисковые активы	1130	0	0
Материальные поисковые активы	1140	0	0
Основные средства	1150	18955353	20330464
Доходные вложения в материальные ценности	1160	0	0
Финансовые вложения	1170	0	0
Отложенные налоговые активы	1180	1329386	1606726
Прочие внеоборотные активы	1190	233729	242937
Итого по разделу I	1100	20518468	22180127
II. ОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ			
Запасы	1210	5356404	5194494
Налог на добавленную стоимость по приобретенным ценностям	1220	4705	2667
Дебиторская задолженность	1230	6065793	5034133
Финансовые вложения (за исключением денежных эквивалентов)	1240	8006531	0
Денежные средства и денежные эквиваленты	1250	2009803	1022673
Прочие оборотные активы	1260	2120606	1492971
Итого по разделу II	1200	23563842	12746938
БАЛАНС	1600	44082310	34927065
ПАССИВ			
III. КАПИТАЛ И РЕЗЕРВЫ			
Уставный капитал (складочный капитал, уставный фонд, вклады товарищей)	1310	6841427	6841427
Собственные акции, выкупленные у акционеров	1320	(0)	(0)
Переоценка внеоборотных активов	1340	0	0
Добавочный капитал (без переоценки)	1350	5528129	5528129
Резервный капитал	1360	342071	342071
Нераспределенная прибыль (непокрытый убыток)	1370	6479953	3356824
Итого по разделу III	1300	19191580	16068451
IV. ДОЛГОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА			
Заемные средства	1410	0	0
Отложенные налоговые обязательства	1420	6371	6371
Оценочные обязательства	1430	445063	301024
Прочие обязательства	1450	214997	325387
Итого по разделу IV	1400	666431	632782
V. КРАТКОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА			
Заемные средства	1510	0	900483
Кредиторская задолженность	1520	22765033	15648318
Доходы будущих периодов	1530	893	388
Оценочные обязательства	1540	1458373	1676643
Прочие обязательства	1550	0	0
Итого по разделу V	1500	24224299	18225832
БАЛАНС	1700	44082310	34927065

Рисунок В.1 – Бухгалтерский баланс за 2017 год [40]

Продолжение Приложения В

Отчет о финансовых результатах

на 31 декабря 2017 г.

Организация **ЗАКРЫТОЕ АКЦИОНЕРНОЕ ОБЩЕСТВО "РЕНО РОССИЯ"**
 Идентификационный номер налогоплательщика
 Вид экономической деятельности производство легковых автомобилей
 Организационно-правовая форма/форма собственности закрытое
 акционерное общество
 Единица измерения: тыс. руб.
 Местонахождение (адрес): 109316, г. Москва, Волгоградский проспект, д. 42, к. 36

Дата (число, месяц, год)
 по ОКПО
 по ОКВЭД
 по ОКПФ/ОКФС
 по ОКЕИ

Коды	
0710001	
31.12.2017	
18609799	
7709259743	
29.10	
12267	32
384	

Наименование показателя	Код	31.12.2017	31.12.2016
1	2	3	4
Выручка	2110	126184569	94587236
Себестоимость продаж	2120	(110133822)	(88778911)
Валовая прибыль (убыток)	2100	16050747	5808325
Коммерческие расходы	2210	(16715174)	(12724607)
Управленческие расходы	2220	(2550090)	(2437015)
Прибыль (убыток) от продаж	2200	-3214517	-9353297
Доходы от участия в других организациях	2310	0	0
Проценты к получению	2320	431911	55379
Проценты к уплате	2330	(6581)	(132925)
Прочие доходы	2340	9694943	8797150
Прочие расходы	2350	(3066045)	(2557439)
Прибыль (убыток) до налогообложения	2300	3839711	-3191132
Текущий налог на прибыль	2410	(439447)	(0)
в т.ч. постоянные налоговые обязательства (активы)	2421	64500	60235
Изменение отложенных налоговых обязательств	2430	0	0
Изменение отложенных налоговых активов	2450	-277340	577991
Прочее	2460	205	-440
Чистая прибыль (убыток)	2400	3123129	-2613581
СПРАВОЧНО			
Результат от переоценки внеоборотных активов, не включаемый в чистую прибыль (убыток) периода	2510	0	0
Результат от прочих операций, не включаемый в чистую прибыль (убыток) периода	2520	0	0
Совокупный финансовый результат периода	2500	3123129	-2613581

Рисунок В.2 – Отчет о финансовых результатах за 2017 год [40]

Продолжение Приложения В

Отчет об изменениях капитала

на 31 декабря 2017 г.

Организация **ЗАКРЫТОЕ АКЦИОНЕРНОЕ ОБЩЕСТВО "РЕНО РОССИЯ"**
 Идентификационный номер налогоплательщика
 Вид экономической деятельности производство легковых автомобилей
 Организационно-правовая форма/форма собственности закрытое
 акционерное общество
 Единица измерения: тыс. руб.
 Местонахождение (адрес): 109316, г. Москва, Волгоградский проспект, д. 42, к. 36

Форма по ОКУД	Коды
Дата (число, месяц, год)	0710001
по ОКПО	31.12.2017
ИНН	18609799
по ОКВЭД	7709259743
	29.10
по ОКOPФ/OKФC	12267 32
по ОКЕИ	384

I. Движение капитала

Наименование показателя	Код	Уставны й капитал	Собственные акции, выкупленные у акционеров	Добавоч ный капитал	Резервн ый капитал	Нераспреде нная прибыль (непокрытый убыток)	Итого
1	2	3	4	5	6	7	8
Величина капитала на 31.12.2016	3200	6841427	(0)	5528129	342071	3356824	16068451
За 2017 год							
Увеличение капитала - всего:	3310	0	0	0	0	3123129	3123129
в том числе:							
чистая прибыль	3311	х	х	х	х	3123129	3123129
переоценка имущества	3312	х	х	0	х	0	0
доходы, относящиеся непосредственно на увеличение капитала	3313	х	х	0	х	0	0
дополнительный выпуск акций	3314	0	0	0	х	х	0
увеличение номинальной стоимости акции	3315	0	0	0	х	0	х
реорганизация юридического лица	3316	0	0	0	0	0	0
Уменьшение капитала - всего:	3320	(0)	0	(0)	(0)	(0)	(0)
в том числе:							
убыток	3321	х	х	х	х	(0)	(0)
переоценка имущества	3322	х	х	(0)	х	(0)	(0)
расходы, относящиеся непосредственно на уменьшение капитала	3323	х	х	(0)	х	(0)	(0)
уменьшение номинальной стоимости акций	3324	(0)	0	0	х	0	(0)
уменьшение количества акций	3325	(0)	0	0	х	0	(0)
реорганизация юридического лица	3326	0	0	0	0	0	(0)
дивиденды	3327	х	х	х	х	(0)	(0)
Изменение добавочного капитала	3330	х	х	0	0	0	х
Изменение резервного капитала	3340	х	х	х	0	0	х
Величина капитала на 31.12.2017	3300	6841427	(0)	5528129	342071	6479953	19191580

3. Чистые активы

Наименование показателя	Код	На 31.12.2017	На 31.12.2016
1	2	3	4
Чистые активы	3600	19191580	16068451

Рисунок В.3 – Отчет об изменениях капитала за 2017 год [40]

Продолжение Приложения В

Отчет о движении денежных средств

на 31 декабря 2017 г.

Организация ЗАКРЫТОЕ АКЦИОНЕРНОЕ ОБЩЕСТВО "РЕНО РОССИЯ"
 Идентификационный номер налогоплательщика
 Вид экономической деятельности производство легковых автомобилей
 Организационно-правовая форма/форма собственности закрытое акционерное общество
 Единица измерения: тыс. руб.
 Местонахождение (адрес): 109316, г. Москва, Волгоградский проспект, д. 42, к. 36

Дата (число, месяц, год)	Форма по ОКУД	Коды	
		0710001	
	по ОКПО	31.12.2017	
	ИНН	18609799	
	по ОКВЭД	7709259743	
		29.10	
	по ОКОПФ/ОКФС	12267	32
	по ОКЕИ	384	

Наименование показателя	Код	За 2017 г.
1	2	3
Денежные потоки от текущих операций	4110	134073719
Поступления – всего		
в том числе:		
от продажи продукции, товаров, работ и услуг	4111	124719727
арендных платежей, лицензионных платежей, роялти, комиссионных и иных аналогичных платежей	4112	112785
от перепродажи финансовых вложений	4113	0
прочие поступления	4119	9241207
Платежи - всего	4120	(122189718)
в том числе:		
поставщикам (подрядчикам) за сырье, материалы, работы, услуги	4121	(107945482)
в связи с оплатой труда работников	4122	(5281803)
процентов по долговым обязательствам	4123	(7082)
налога на прибыль организаций	4124	(599255)
прочие платежи	4129	(8356096)
Сальдо денежных потоков от текущих операций	4100	11884001
Денежные потоки от инвестиционных операций	4210	26009659
Поступления – всего		
в том числе:		
от продажи внеоборотных активов (кроме финансовых вложений)	4211	684280
от продажи акций других организаций (долей участия)	4212	0
от возврата предоставленных займов, от продажи долговых ценных бумаг (прав требования денежных средств к другим лицам)	4213	24900000
дивидендов, процентов по долговым финансовым вложениям и аналогичных поступлений от долевого участия в других организациях	4214	425379
прочие поступления	4219	0
Платежи – всего	4220	(36006530)
в том числе:		
в связи с приобретением, созданием, модернизацией, реконструкцией и подготовкой к использованию внеоборотных активов	4221	(3106530)
в связи с приобретением акций других организаций (долей участия)	4222	(0)
в связи с приобретением долговых ценных бумаг (прав требования денежных средств к другим лицам), предоставление займов другим лицам	4223	(32900000)
процентов по долговым обязательствам, включаемым в стоимость инвестиционного актива	4224	(0)
прочие платежи	4229	(0)
Сальдо денежных потоков от инвестиционных операций	4200	-9996871
Денежные потоки от финансовых операций	4310	7200000
Поступления – всего		
в том числе:		
получение кредитов и займов	4311	7200000
денежных вкладов собственников (участников)	4312	0
от выпуска акций, увеличения долей участия	4313	0
от выпуска облигаций, векселей и других долговых ценных бумаг и др.	4314	0
прочие поступления	4319	0
Платежи – всего	4320	(8100000)
в том числе:		
собственникам (участникам) в связи с выкупом у них акций (долей участия) организации или их выходом из состава участников	4321	(0)
на уплату дивидендов и иных платежей по распределению прибыли в пользу собственников (участников)	4322	(0)
в связи с погашением (выкупом) векселей и других долговых ценных бумаг, возврат кредитов и займов	4323	(8100000)
прочие платежи	4329	(0)
Сальдо денежных потоков от финансовых операций	4300	-900000
Сальдо денежных потоков за отчетный период	4400	987130
Величина влияния изменений курса иностранной валюты по отношению к рублю	4490	0

Рисунок В.4 – Отчет о движении денежных средств за 2017 год [40]

Продолжение Приложения В

Бухгалтерский баланс

на 31 декабря 2018 г.

Организация ЗАКРЫТОЕ АКЦИОНЕРНОЕ ОБЩЕСТВО "РЕНО РОССИЯ"
 Идентификационный номер налогоплательщика
 Вид экономической деятельности производство легковых автомобилей
 Организационно-правовая форма/форма собственности закрытое акционерное общество
 Единица измерения: тыс. руб.
 Местонахождение (адрес): 109316, г. Москва, Волгоградский проспект, д. 42, к. 36

Форма по ОКУД	0710001
Дата (число, месяц, год)	31.12.2018
по ОКПО	18609799
ИНН	7709259743
по ОКВЭД	29.10
по ОКОНФ/ОКФС	12267 32
по ОКЕИ	384

Наименование показателя	Код	31.12.2018	31.12.2017
1	2	3	4
АКТИВ			
I. ВНЕОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ			
Нематериальные активы	1110	0	0
Результаты исследований и разработок	1120	0	0
Нематериальные поисковые активы	1130	0	0
Материальные поисковые активы	1140	0	0
Основные средства	1150	21139320	18955353
Доходные вложения в материальные ценности	1160	0	0
Финансовые вложения	1170	0	0
Отложенные налоговые активы	1180	460524	1329386
Прочие внеоборотные активы	1190	224520	233729
Итого по разделу I	1100	21824364	20518468
II. ОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ			
Запасы	1210	5901420	5356404
Налог на добавленную стоимость по приобретенным ценностям	1220	2998	4705
Дебиторская задолженность	1230	6047778	6065793
Финансовые вложения (за исключением денежных эквивалентов)	1240	2801689	8006531
Денежные средства и денежные эквиваленты	1250	4776998	2009803
Прочие оборотные активы	1260	3874569	2120606
Итого по разделу II	1200	23405452	23563842
БАЛАНС	1600	45229816	44082310
ПАССИВ			
III. КАПИТАЛ И РЕЗЕРВЫ			
Уставный капитал (складочный капитал, уставный фонд, вклады товарищей)	1310	6841427	6841427
Собственные акции, выкупленные у акционеров	1320	(0)	(0)
Переоценка внеоборотных активов	1340	0	0
Добавочный капитал (без переоценки)	1350	5528129	5528129
Резервный капитал	1360	342071	342071
Нераспределенная прибыль (непокрытый убыток)	1370	5083438	6479953
Итого по разделу III	1300	17795065	19191580
IV. ДОЛГОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА			
Заемные средства	1410	0	0
Отложенные налоговые обязательства	1420	6371	6371
Оценочные обязательства	1430	602634	445063
Прочие обязательства	1450	211677	214997
Итого по разделу IV	1400	820682	666431
V. КРАТКОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА			
Заемные средства	1510	0	0
Кредиторская задолженность	1520	25184632	22765033
Доходы будущих периодов	1530	1640	893
Оценочные обязательства	1540	1427797	1458373
Прочие обязательства	1550	0	0
Итого по разделу V	1500	26614069	24224299
БАЛАНС	1700	45229816	44082310

Рисунок В.5 – Бухгалтерский баланс за 2018 год [40]

Продолжение Приложения В

Отчет о финансовых результатах

на 31 декабря 2018 г.

Организация ЗАКРЫТОЕ АКЦИОНЕРНОЕ ОБЩЕСТВО "РЕНО РОССИЯ"
 Идентификационный номер налогоплательщика
 Вид экономической деятельности производство легковых автомобилей
 Организационно-правовая форма/форма собственности закрытое
 акционерное общество
 Единица измерения: тыс. руб.
 Местонахождение (адрес): 109316, г. Москва, Волгоградский проспект, д. 42, к. 36

Форма по ОКУД	0710001
Дата (число, месяц, год)	31.12.2018
по ОКПО	18609799
ИНН	7709259743
по ОКВЭД	29.10
по ОКОПФ/ОКФС	12267 32
по ОКЕИ	384

Наименование показателя	Код	31.12.2018	31.12.2017
1	2	3	4
Выручка	2110	137286401	123601174
Себестоимость продаж	2120	(126013127)	(110133822)
Валовая прибыль (убыток)	2100	11273274	13467352
Коммерческие расходы	2210	(15225905)	(14131779)
Управленческие расходы	2220	(2992712)	(2550090)
Прибыль (убыток) от продаж	2200	-6945343	-3214517
Доходы от участия в других организациях	2310	0	0
Проценты к получению	2320	427758	431911
Проценты к уплате	2330	(0)	(6581)
Прочие доходы	2340	13804021	9694943
Прочие расходы	2350	(2643765)	(3066045)
Прибыль (убыток) до налогообложения	2300	4642671	3839711
Текущий налог на прибыль	2410	(170280)	(439447)
в т.ч. постоянные налоговые обязательства (активы)	2421	26108	64500
Изменение отложенных налоговых обязательств	2430	0	0
Изменение отложенных налоговых активов	2450	-868862	-277340
Прочее	2460	-26	205
Чистая прибыль (убыток)	2400	3603503	3123129
СПРАВОЧНО			
Результат от переоценки внеоборотных активов, не включаемый в чистую прибыль (убыток) периода	2510	0	0
Результат от прочих операций, не включаемый в чистую прибыль (убыток) периода	2520	0	0
Совокупный финансовый результат периода	2500	3603503	3123129

Рисунок В.6 – Отчет о финансовых результатах за 2018 год [40]

Продолжение Приложения В

Отчет об изменениях капитала

на 31 декабря 2018 г.

Организация ЗАКРЫТОЕ АКЦИОНЕРНОЕ ОБЩЕСТВО "РЕНО РОССИЯ"
 Идентификационный номер налогоплательщика
 Вид экономической деятельности производство легковых автомобилей
 Организационно-правовая форма/форма собственности закрытое
 акционерное общество
 Единица измерения: тыс. руб.
 Местонахождение (адрес): 109316, г. Москва, Волгоградский проспект, д. 42, к. 36

Форма по ОКУД	Коды	
Дата (число, месяц, год)	0710001	
по ОКПО	31.12.2018	
ИНН	18609799	
по ОКВЭД	7709259743	
по ОКОПФ/ОКФС	29.10	
по ОКЕИ	12267	32
	384	

1. Движение капитала

Наименование показателя	Код	Уставны й капитал	Собственные акции, выкупленные у акционеров	Добавоч ный капитал	Резерв ный капитал	Нераспреде нная прибыль (непокрытый убыток)	Итого
1	2	3	4	5	6	7	8
Величина капитала на 31.12.2017	3200	6841427	(0)	5528129	342071	6479953	19191580
За 2018 год							
Увеличение капитала - всего:	3310	0	0	0	0	3603503	3603503
в том числе:							
чистая прибыль	3311	х	х	х	х	3603503	3603503
переоценка имущества	3312	х	х	0	х	0	0
доходы, относящиеся непосредственно на увеличение капитала	3313	х	х	0	х	0	0
дополнительный выпуск акций	3314	0	0	0	х	х	0
увеличение номинальной стоимости акции	3315	0	0	0	х	0	х
реорганизация юридического лица	3316	0	0	0	0	0	0
Уменьшение капитала - всего:	3320	(0)	0	(0)	(0)	(5000018)	(5000018)
в том числе:							
убыток	3321	х	х	х	х	(0)	(0)
переоценка имущества	3322	х	х	(0)	х	(0)	(0)
расходы, относящиеся непосредственно на уменьшение капитала	3323	х	х	(0)	х	(0)	(0)
уменьшение номинальной стоимости акций	3324	(0)	0	0	х	0	(0)
уменьшение количества акций	3325	(0)	0	0	х	0	(0)
реорганизация юридического лица	3326	0	0	0	0	0	(0)
дивиденды	3327	х	х	х	х	(5000018)	(5000018)
Изменение добавочного капитала	3330	х	х	0	0	0	х
Изменение резервного капитала	3340	х	х	х	0	0	х
Величина капитала на 31.12.2018	3300	6841427	(0)	5528129	342071	5083438	17795065

3. Чистые активы

Наименование показателя	Код	На 31.12.2018	На 31.12.2017
1	2	3	4
Чистые активы	3600	17795065	19191580

Рисунок В.7 – Отчет об изменениях капитала за 2018 год [40]

Продолжение Приложения В

Отчет о движении денежных средств

на 31 декабря 2018 г.

Организация **ЗАКРЫТОЕ АКЦИОНЕРНОЕ ОБЩЕСТВО "РЕНО РОССИЯ"**

Идентификационный номер налогоплательщика

Вид экономической деятельности производство легковых автомобилей

Организационно-правовая форма/форма собственности закрытое

акционерное общество

Единица измерения: тыс. руб.

Местонахождение (адрес): 109316, г. Москва, Волгоградский проспект, д. 42, к. 36

Форма по ОКУД	Коды	
Дата (число, месяц, год)	0710001	
по ОКПО	31.12.2018	
ИНН	18609799	
по ОКВЭД	7709259743	
по ОКОПФ/ОКФС	12267	32
по ОКЕИ	29.10	
	384	

Наименование показателя	Код	За 2018 г.
1	2	3
Денежные потоки от текущих операций	4110	150830810
Поступления – всего		
в том числе:		
от продажи продукции, товаров, работ и услуг	4111	139495737
арендных платежей, лицензионных платежей, роялти, комиссионных и иных аналогичных платежей	4112	153638
от перепродажи финансовых вложений	4113	0
прочие поступления	4119	11181435
Платежи - всего	4120	(143090554)
в том числе:		
поставщикам (подрядчикам) за сырье, материалы, работы, услуги	4121	(124894832)
в связи с оплатой труда работников	4122	(6108143)
процентов по долговым обязательствам	4123	(0)
налога на прибыль организаций	4124	(589512)
прочие платежи	4129	(11498067)
Сальдо денежных потоков от текущих операций	4100	7740256
Денежные потоки от инвестиционных операций	4210	57328705
Поступления – всего		
в том числе:		
от продажи внеоборотных активов (кроме финансовых вложений)	4211	196104
от продажи акций других организаций (долей участия)	4212	0
от возврата предоставленных займов, от продажи долговых ценных бумаг (прав требования денежных средств к другим лицам)	4213	56700000
дивидендов, процентов по долговым финансовым вложениям и аналогичных поступлений от долевого участия в других организациях	4214	432601
прочие поступления	4219	0
Платежи – всего	4220	(57551893)
в том числе:		
в связи с приобретением, созданием, модернизацией, реконструкцией и подготовкой к использованию внеоборотных активов	4221	(6051893)
в связи с приобретением акций других организаций (долей участия)	4222	(0)
в связи с приобретением долговых ценных бумаг (прав требования денежных средств к другим лицам), предоставление займов другим лицам	4223	(51500000)
процентов по долговым обязательствам, включаемым в стоимость инвестиционного актива	4224	(0)
прочие платежи	4229	(0)
Сальдо денежных потоков от инвестиционных операций	4200	-223188
Денежные потоки от финансовых операций	4310	0
Поступления – всего		
в том числе:		
получение кредитов и займов	4311	0
денежных вкладов собственников (участников)	4312	0
от выпуска акций, увеличения долей участия	4313	0
от выпуска облигаций, векселей и других долговых ценных бумаг и др.	4314	0
прочие поступления	4319	0
Платежи – всего	4320	(4749873)
в том числе:		
собственникам (участникам) в связи с выкупом у них акций (долей участия) организации или их выходом из состава участников	4321	(0)
на уплату дивидендов и иных платежей по распределению прибыли в пользу собственников (участников)	4322	(4749873)
в связи с погашением (выкупом) векселей и других долговых ценных бумаг, возврат кредитов и займов	4323	(0)
прочие платежи	4329	(0)
Сальдо денежных потоков от финансовых операций	4300	-4749873
Сальдо денежных потоков за отчетный период	4400	2767195
Величина влияния изменений курса иностранной валюты по отношению к рублю	4490	0

Рисунок В.8 – Отчет о движении денежных средств за 2018 год [40]

Продолжение Приложения В

Бухгалтерский баланс

На 31 декабря 2019 г.

Наименование показателя	Код	31.12.2019	31.12.2018
1	2	3	4
Актив			
I. Внеоборотные активы			
Нематериальные активы	1110	-	-
Результаты исследований и разработок	1120	-	-
Нематериальные поисковые активы	1130	-	-
Материальные поисковые активы	1140	-	-
Основные средства	1150	24 224 812	21 139 320
Доходные вложения в материальные ценности	1160	-	-
Финансовые вложения	1170	-	-
Отложенные налоговые активы	1180	706 625	460 524
Прочие внеоборотные активы	1190	674 510	224 520
Итого по разделу I	1100	25 605 947	21 824 364
II. Оборотные активы			
Запасы	1210	5 962 768	5 901 420
Налог на добавленную стоимость по приобретенным ценностям	1220	3 851	2 998
Дебиторская задолженность	1230	5 706 058	6 047 778
Финансовые вложения (за исключением денежных эквивалентов)	1240	5 000 856	2 801 689
Денежные средства и денежные эквиваленты	1250	2 251 508	4 776 998
Прочие оборотные активы	1260	3 763 263	3 874 569
Итого по разделу II	1200	22 688 304	23 405 452
БАЛАНС	1600	48 294 251	45 229 816
Пассив			
III. Капитал и резервы			
Уставный капитал (складочный капитал, уставный фонд, вклады товарищей)	1310	6 841 427	6 841 427
Собственные акции, выкупленные у акционеров	1320	(-)	(-)
Переоценка внеоборотных активов	1340	-	-
Добавочный капитал (без переоценки)	1350	5 528 129	5 528 129
Резервный капитал	1360	342 071	342 071
Нераспределенная прибыль (непокрытый убыток)	1370	2 311 703	5 083 438
Итого по разделу III	1300	15 023 330	17 795 065
IV. Долгосрочные обязательства			
Заемные средства	1410	-	-
Отложенные налоговые обязательства	1420	6 371	6 371
Оценочные обязательства	1430	620 589	602 634
Прочие обязательства	1450	196 230	211 677
Итого по разделу IV	1400	823 190	820 682
V. Краткосрочные обязательства			
Заемные средства	1510	-	-
Кредиторская задолженность	1520	30 758 893	25 184 632
Доходы будущих периодов	1530	708	1 640
Оценочные обязательства	1540	1 688 130	1 427 797
Прочие обязательства	1550	-	-
Итого по разделу V	1500	32 447 731	26 614 069
БАЛАНС	1700	48 294 251	45 229 816

Рисунок В.9 – Бухгалтерский баланс за 2019 год [40]

Продолжение Приложения В

Отчет о финансовых результатах

На 31 декабря 2019 г.

Наименование показателя	Код	31.12.2019	31.12.2018
1	2	3	4
Выручка	2110	143 529 910	137 286 401
Себестоимость продаж	2120	-136 847 393	-126 013 127
Валовая прибыль (убыток)	2100	6 682 517	11 273 274
Коммерческие расходы	2210	-16 241 270	-15 225 905
Управленческие расходы	2220	-3 195 672	-2 992 712
Прибыль (убыток) от продаж	2200	-12 754 425	-6 945 343
Доходы от участия в других организациях	2310	-	-
Проценты к получению	2320	233 874	427 758
Проценты к уплате	2330	-18 148	(-)
Прочие доходы	2340	14 953 361	13 804 021
Прочие расходы	2350	-2 751 387	-2 643 765
Прибыль (убыток) до налогообложения	2300	-336 725	4 642 671
Налог на прибыль	2410	167 699	-1 039 142
в т.ч.:			
текущий налог на прибыль	2411	-78 402	-170 280
отложенный налог на прибыль	2412	246 101	-868 862
Прочее	2460	-2 703	-26
Чистая прибыль (убыток)	2400	-171 729	3 603 503
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	-	-
Налог на прибыль от операций, результат которых не включается в чистую прибыль (убыток) периода	2530	-	-
Совокупный финансовый результат периода	2500	-171729	3603503
СПРАВОЧНО			
Базовая прибыль (убыток) на акцию	2900	-	-
Разводненная прибыль (убыток) на акцию	2910	-	-

Рисунок В.10 – Отчет о финансовых результатах за 2019 год [40]

Продолжение Приложения В

Отчет об изменениях капитала

За 2019 г.

1. Движение капитала							
Наименование показателя	Код строки	Уставной капитал	Собственные акции, выкупленные у акционеров	Добавочный капитал	Резервный капитал	Нераспределенная прибыль (непокрытый убыток)	Итого
<i>1</i>	<i>2</i>	<i>3</i>	<i>4</i>	<i>5</i>	<i>6</i>	<i>7</i>	<i>8</i>
Величина капитала на 31.12.2018	3200	6841427	(-)	5528129	342071	5083438	17795065
За 2019 г.							
Увеличение капитала - всего:	3310	0	-	-	-	-171729	-171729
в том числе:							
чистая прибыль	3311	X	X	X	X	-171729	-171729
переоценка имущества	3312	X	X	-	X	-	-
доходы, относящиеся непосредственно на увеличение капитала	3313	X	X	-	X	-	-
дополнительный выпуск акций	3314	-	-	-	X	X	-
увеличение номинальной стоимости акций	3315	-	-	-	X	-	X
реорганизация юридического лица	3316	-	-	-	-	-	-
Уменьшение капитала - всего:	3320	0	-	(-)	(-)	-2600006	-2600006
в том числе:							
убыток	3321	X	X	X	X	(-)	(-)
переоценка имущества	3322	X	X	(-)	X	(-)	(-)
расходы, относящиеся непосредственно на уменьшение капитала	3323	X	X	(-)	X	(-)	(-)
уменьшение номинальной стоимости акций	3324	(-)	-	-	X	-	(-)
уменьшение количества акций	3325	(-)	-	-	X	-	(-)
реорганизация юридического лица	3326	-	-	-	-	-	(-)
дивиденды	3327	X	X	X	X	-2600006	-2600006
Изменение добавочного капитала	3330	X	X	-	-	-	X
Изменение резервного капитала	3340	X	X	X	-	-	X
Величина капитала на 31.12.2019	3300	6841427	(-)	5528129	342071	2311703	15023330

3. Чистые активы			
Наименование показателя	Код	На 31.12.2019	На 31.12.2018
Чистые активы	3600	15023330	17795065

Рисунок В.11 – Отчет об изменениях капитала за 2019 год [40]

Продолжение Приложения В

Отчет о движении денежных средств

За 2019 г.

Наименование показателя	Код строки	За 2019 г.
1	2	3
Денежные потоки от текущих операций		
Поступления - всего	4110	161378317
в том числе:		
от продажи продукции, товаров, работ и услуг	4111	145816067
арендных платежей, лицензионных платежей, роялти, комиссионных и иных аналогичных платежей	4112	109528
от перепродажи финансовых вложений	4113	-
прочие поступления	4119	15452722
Платежи - всего	4120	-151398500
в том числе:		
поставщикам (подрядчикам) за сырье, материалы, работы, услуги	4121	-124510913
в связи с оплатой труда работников	4122	-6722195
процентов по долговым обязательствам	4123	(-)
налог на прибыль организаций	4124	-753567
прочие платежи	4129	-19411825
Сальдо денежных потоков от текущих операций	4100	9979817
Денежные потоки от инвестиционных операций		
Поступления - всего	4210	49793639
в том числе:		
от продажи внеоборотных активов (кроме финансовых вложений)	4211	158932
от продажи акций других организаций (долей участия)	4212	-
от возврата предоставленных займов, от продажи долговых ценных бумаг (прав требования денежных средств к другим лицам)	4213	49400000
дивидендов, процентов по долговым финансовым вложениям и аналогичных поступлений от долевого участия в других организациях	4214	234707
прочие поступления	4219	-
Платежи - всего	4220	-59829014
в том числе:		
в связи с приобретением, созданием, модернизацией, реконструкцией и подготовкой к использованию внеоборотных активов	4221	-8229014
в связи с приобретением акций других организаций (долей участия)	4222	(-)
в связи с приобретением долговых ценных бумаг (прав требования денежных средств к другим лицам), предоставление займов другим лицам	4223	-51600000
процентов по долговым обязательствам, включаемым в стоимость инвестиционного актива	4224	(-)
прочие платежи	4229	(-)
Сальдо денежных потоков от инвестиционных операций	4200	-10035375
Денежные потоки от финансовых операций		
Поступления - всего	4310	5230000
в том числе:		
получение кредитов и займов	4311	5230000
денежных вкладов собственников (участников)	4312	-
от выпуска акций, увеличения долей участия	4313	-
от выпуска облигаций, векселей и других долговых ценных бумаг и др.	4314	-
прочие поступления	4319	-
Платежи - всего	4320	-7699932
в том числе:		
собственникам (участникам) в связи с выкупом у них акций (долей участия) организации или их выходом из состава участников	4321	(-)
на уплату дивидендов и иных платежей по распределению прибыли в пользу собственников (участников)	4322	-2469932
в связи с погашением (выкупом) векселей и других долговых ценных бумаг, возврат кредитов и займов	4323	-5230000
прочие платежи	4329	(-)
Сальдо денежных потоков от финансовых операций	4300	-2469932
Сальдо денежных потоков за отчетный период	4400	-2525490
Остаток денежных средств и денежных эквивалентов на начало отчетного периода	4450	4776998
Остаток денежных средств и денежных эквивалентов на конец отчетного периода	4500	2251508
Величина влияния изменений курса иностранной валюты по отношению к рублю	4490	-

Рисунок В.11 – Отчет о движении денежных средств за 2019 год [40]

Приложение Г

Оценка стоимости чистых активов предприятия

Таблица Г.1 – Оценка стоимости чистых активов ЗАО «Рено Россия»

Показатель	Значение показателя						Изменение за анализируемый период	
	в тыс. руб.				в % к валюте баланса		тыс. руб.	%
	31.12.2016	31.12.2017	31.12.2018	31.12.2019	31.12.2016	31.12.2019		
1	2	3	4	5	6	7	8	9
1. Чистые активы	16068451	19191580	17795065	15023330	46	31,1	-1045121	-6,5
2. Уставный капитал	6841427	6841427	6841427	6841427	19,6	14,2	–	–
3. Превышение чистых активов над уставным капиталом	9227024	12350153	10953638	8181903	26,4	16,9	-1045121	-11,3

Приложение Д

Среднеотраслевые показатели для предприятий автомобильной промышленности [41]

Таблица Д.1 – Среднеотраслевые показатели финансовой устойчивости за 2017-2019 гг.

Показатель	Значение показателя		
	За 2017 год	За 2018 год	За 2019 год
1	2	3	4
1. Коэффициент автономии	0,2	0,22	0,22
2. Коэффициент капитализации	1,73	1,61	1,61
3. Коэффициент маневренности собственного капитала	0,71	0,69	0,72
4. Коэффициент обеспеченности собственными оборотными средствами	0,08	0,09	0,1
5. Коэффициент мобильности активов	0,93	0,92	0,93
6. Коэффициент обеспеченности запасов	0,19	0,19	0,23
7. Коэффициент покрытия инвестиций	0,33	0,38	0,38

Таблица Д.2 – Среднеотраслевые показатели платежеспособности за 2017-2019 гг.

Показатель	Значение показателя		
	За 2017 год	За 2018 год	За 2019 год
1	2	3	4
1. Коэффициент текущей ликвидности	1,23	1,28	1,31
2. Коэффициент быстрой ликвидности	0,76	0,77	0,77
3. Коэффициент абсолютной ликвидности	0,08	0,07	0,07

Продолжение Приложения Д

Таблица Д.3 – Среднеотраслевые показатели рентабельности за 2017-2019 гг.

Показатель	Значение показателя		
	За 2017 год	За 2018 год	За 2019 год
1	2	3	4
1. Рентабельность продаж	3,50%	3,60%	3,70%
2. Рентабельность продаж по EBIT	3%	2,70%	3,40%
3. Норма чистой прибыли	1,70%	1,60%	2,10%
4. Коэффициент покрытия процентов к уплате	3,4	3,04	4,19
5. Рентабельность активов	3,60%	3,10%	3,90%
6. Рентабельность собственного капитала	27,20%	23,50%	24,90%
7. Фондоотдача	12,71	12,81	14,04

Таблица Д.4 – Среднеотраслевые показатели оборачиваемости за 2016-2018 гг.

Показатель	Значение показателя, дни		
	За 2017 год	За 2018 год	За 2019 год
1	2	3	4
1. Оборачиваемость оборотных активов	154	149	157
2. Оборачиваемость запасов	55	54	59
3. Оборачиваемость дебиторской задолженности	55	57	56
4. Оборачиваемость активов	199	191	197

Приложение Е

Соотношение активов и пассивов ЗАО «Рено Россия»

Таблица Е.1 – Соотношение активов по степени ликвидности и пассивов по сроку погашения ЗАО «Рено Россия» на 31 декабря 2019 гг.

Виды активов	Активы на 31.12.2019, тыс. руб.	Соотношение активов и пассивов	Виды пассивов	Пассивы на 31.12.2019, тыс. руб.	Разница между активами и пассивами, тыс. руб.
1	2	3	4	5	6
А1. Высоколиквидные активы	7252364	<	П1. Наиболее срочные обязательства	30758893	-23506529
А2. Быстрореализуемые активы	5706058	>	П2. Среднесрочные обязательства	1688838	+4017220
А3. Медленно реализуемые активы	9729882	>	П3. Долгосрочные обязательства	823190	+8906692
А4. Труднореализуемые активы	25605947	>	П4. Постоянные обязательства	15023330	+10582617

Приложение Ж

Крупнейшие дочерние общества АО «АВТОВАЗ»

	Страна регистрации	Деятельность	На 31.12.2017 % участия	На 31.12.2016 % участия	На 31.12.2015 % участия
ООО «ЛАДА Ижевск»	Россия	Производство и продажа автомобилей	100	100	100
АО «Лада-Сервис»	Россия	Услуги управления	100	100	100
АО «Лада-Имидж»	Россия	Оптовая, розничная и через агентов торговля автомобильными деталями, узлами, принадлежностями и технологическими материалами	100	100	100
ООО «Соцкультбыт-АВТОВАЗ»	Россия	Эксплуатация и содержание зданий, сооружений и иных объектов	100	100	100
ООО «АВТОВАЗ ПРОО»	Россия	Предоставление услуг по монтажу, ремонту и техническому обслуживанию оборудования	100	100	100
ООО «ЛАДА ИНСТРУМЕНТ»	Россия	Обработка металлов и производство инструмента	100	100	100
ООО «ПППО»	Россия	Обработка отходов и лома черных и цветных металлов, отходов резины, лома пластмасс и стекла	100	100	100
ООО «ВМЗ»	Россия	Производство станков, деревянной тары, прочих резиновых изделий, пластмассовых деталей, инструментов, механического оборудования	-	100	100
LADA INTERNATIONAL LIMITED	Кипр	Услуги управления	100	100	99,99

В 2017 году было ликвидировано дочернее общество ООО «ВМЗ».

Рисунок Ж.1 – Крупнейшие дочерние общества АО «АВТОВАЗ» на 31 декабря 2017 года [29]

Приложение И

Бухгалтерская отчетность предприятия АО «АВТОВАЗ»

БУХГАЛТЕРСКИЙ БАЛАНС

на 31 декабря 2017 года

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

Форма по ОКУД	0710001
Дата (число, месяц, год)	31.12.2017
по ОКПО	00232934
ИНН	6320002223
по ОКВЭД	29.10.2
по ОКФС / ОКФС	12247 / 34
по ОКЕИ	385

Пояснения	Наименование показателя	Код	На 31.12.2017 г.	На 31.12.2016 г.	На 31.12.2015 г.
	АКТИВ				
	I. ВНЕОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ				
	Нематериальные активы	1110	6	6	117
3.1	Результаты исследований и разработок	1120	8 592	10 150	12 742
	Нематериальные поисковые активы	1130	-	-	-
	Материальные поисковые активы	1140	-	-	-
3.2	Основные средства	1150	75 405	79 953	85 498
	Доходные вложения в материальные ценности	1160	-	-	-
3.3	Финансовые вложения	1170	5 013	9 758	12 020
3.13	Отложенные налоговые активы	1180	-	-	-
3.4	Прочие внеоборотные активы	1190	3 902	6 274	10 683
	Итого по разделу I	1100	92 918	106 141	121 060
	II. ОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ				
3.5	Запасы	1210	17 544	14 799	16 833
	Налог на добавленную стоимость по приобретенным ценностям	1220	316	1 002	1 822
3.6	Дебиторская задолженность	1230	26 135	23 530	16 851
3.3	Финансовые вложения (за исключением денежных эквивалентов)	1240	122	-	703
3.7	Денежные средства и денежные эквиваленты	1250	7 141	16 476	3 864
	Прочие оборотные активы	1260	5	-	-
	Итого по разделу II	1200	51 263	55 807	40 073
	БАЛАНС	1600	144 181	161 948	161 133
	ПАССИВ				
	III. КАПИТАЛ И РЕЗЕРВЫ				
3.8	Уставный капитал (складочный капитал, уставный фонд, вклады товарищей)	1310	25 944	11 421	11 421
3.8	Акции дополнительного выпуска	1311	-	26 141	-
	Собственные акции, выкупленные у акционеров	1320	-	-	-
3.9	Переоценка внеоборотных активов	1340	26 682	26 874	27 114
3.9	Добавочный капитал (без переоценки)	1350	26 928	15 310	15 311
	Резервный капитал	1360	571	571	571
	Нераспределенная прибыль (непокрытый убыток)	1370	(145 144)	(132 952)	(97 726)
	Итого по разделу III	1300	(65 019)	(52 635)	(43 309)
	IV. ДОЛГОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА				
3.10	Земельные средства	1410	91 568	92 146	85 140
3.13	Отложенные налоговые обязательства	1420	1 050	2 150	3 630
3.14	Оценочные обязательства	1430	1 034	615	516
3.11	Прочие обязательства	1450	2 108	1 949	2 469
	Итого по разделу IV	1400	95 760	96 860	91 755
	V. КРАТКОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА				
3.10	Земельные средства	1510	34 992	43 095	41 485
3.12	Кредиторская задолженность	1520	69 668	66 795	67 257
	Доходы будущих периодов	1530	775	1 265	193
3.14	Оценочные обязательства	1540	8 005	6 568	3 752
	Прочие обязательства	1550	-	-	-
	Итого по разделу V	1500	113 440	117 723	112 687
	БАЛАНС	1700	144 181	161 948	161 133


 Никола Мор
 Президент ПАО "АВТОВАЗ"


 Васильева Н.Ю.
 Директор по учету и отчетности - главный бухгалтер

" 15 " февраля 2018 г.

Рисунок И.1 – Бухгалтерский баланс за 2017 год

Продолжение Приложения И

ОТЧЕТ О ФИНАНСОВЫХ РЕЗУЛЬТАТАХ

за 2017 год

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

	Коды
Форма по ОКУД	0710002
Дата (число, месяц, год)	31.12.2017
по ОКПО	00232934
ИНН	6320002223
по ОКВЭД	29.10.2
по ОКOPФ / ОКФС	12247 / 34
по ОКЕИ	385

Пояснения	Наименование показателя	Код	За 2017 г.	За 2016 г.
3.15	Выручка	2110	233 826	189 974
3.15	Себестоимость продаж	2120	(240 175)	(212 609)
3.15	Доход от полученных субсидий	2121	19 390	17 731
	Валовая прибыль (убыток)	2100	13 041	(4 904)
3.16	Коммерческие расходы	2210	(6 780)	(5 768)
3.17	Управленческие расходы	2220	(7 437)	(7 054)
	Прибыль (убыток) от продаж	2200	(1 176)	(17 726)
	Доходы от участия в других организациях	2310	21	15
	Проценты к получению	2320	1 799	1 101
	Проценты к уплате	2330	(8 417)	(8 786)
	Доход от полученных субсидий по процентам	2331	868	372
3.18	Прочие доходы	2340	2 091	3 827
3.18	Прочие расходы	2350	(8 671)	(15 749)
	Прибыль (убыток) до налогообложения	2300	(13 485)	(36 946)
3.13	Текущий налог на прибыль	2410	-	-
3.13	в т.ч. постоянные налоговые обязательства (активы)	2421	(265)	1 103
3.13	Изменение отложенных налоговых обязательств	2430	(395)	(164)
3.13	Изменение отложенных налоговых активов	2450	1 777	1 752
	Прочее	2460	(281)	(109)
	Чистая прибыль (убыток)	2400	(12 384)	(35 467)
	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	(12 384)	(35 467)
	Справочно			
6	Базовая прибыль (убыток) на акцию	2900	(2,39)	(15,53)
6	Разводненная прибыль (убыток) на акцию	2910	(2,39)	(15,53)



Николай Мор
 Президент ПАО "АВТОВАЗ"



Васильева Н.Ю.
 Директор по учету и отчетности - главный бухгалтер

" 15 " февраля 2018 г.

Рисунок И.2 – Отчет о финансовых результатах за 2017 год [29]

Продолжение Приложения И

ОТЧЕТ ОБ ИЗМЕНЕНИЯХ КАПИТАЛА

за 2017 год

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

		Коды
Форма по ОКУД		0710003
Дата (число, месяц, год)		31.12.2017
по ОКПО		00232934
ИНН		6320002223
по ОКВЭД		29.10.2
по ОКФС / ОКФС		12247 / 34
по ОКЕИ		385

1. Движение капитала

Наименование показателя	Код	Уставный капитал	Акции дополнительного выпуска	Собственные акции, выкупленные у акционеров	Переоценка внеоборотных активов	Добавочный капитал (без переоценки)	Резервный капитал	Нераспределенная прибыль (непокрытый убыток)	Итого
Величина капитала на 31 декабря 2015 г.	3100	11 421	-	-	27 114	15 311	571	(97 726)	(43 309)
За 2016 г.									
Увеличение капитала - всего:	3210	-	26 141	-	-	-	-	-	26 141
в том числе:									
чистая прибыль	3211	х	х	х	х	х	х	-	-
переоценка имущества	3212	х	х	х	-	-	х	-	-
доходы, относящиеся непосредственно на увеличение капитала	3213	х	х	х	-	-	х	-	-
дополнительный выпуск акций	3214	-	26 141	-	-	-	х	х	26 141
увеличение номинальной стоимости акций	3215	-	х	-	-	-	х	-	х
реорганизация юридического лица	3216	-	х	-	-	-	-	-	-
Уменьшение капитала - всего:	3220	-	-	-	-	-	-	(35 467)	(35 467)
в том числе:									
убыток	3221	х	х	х	х	х	х	(35 467)	(35 467)
переоценка имущества	3222	х	х	х	-	-	х	-	-
расходы, относящиеся непосредственно на уменьшение капитала	3223	х	х	х	-	-	х	-	-
уменьшение номинальной стоимости акций	3224	-	х	-	-	-	х	-	-
уменьшение количества акций	3225	-	х	-	-	-	х	-	-
реорганизация юридического лица	3226	-	х	-	-	-	-	-	-
дивиденды	3227	х	х	х	х	х	х	-	-
Изменение добавочного капитала	3230	х	х	х	(240)	(1)	-	241	х
Изменение резервного капитала	3240	х	х	х	х	х	-	-	х
Регистрация акций дополнительного выпуска	3250	-	-	-	-	-	х	х	х
Величина капитала на 31 декабря 2016 г.	3200	11 421	26 141	-	26 874	15 310	571	(132 952)	(52 635)
За 2017 г.									
Увеличение капитала - всего:	3310	-	-	-	-	-	-	-	-
в том числе:									
чистая прибыль	3311	х	х	х	х	х	х	-	-
переоценка имущества	3312	х	х	х	-	-	х	-	-
доходы, относящиеся непосредственно на увеличение капитала	3313	х	х	х	-	-	х	-	-
дополнительный выпуск акций	3314	-	-	-	-	-	х	х	-
увеличение номинальной стоимости акций	3315	-	х	-	-	-	х	-	х
реорганизация юридического лица	3316	-	х	-	-	-	-	-	-
Уменьшение капитала - всего:	3320	-	-	-	-	-	-	(12 384)	(12 384)
в том числе:									
убыток	3321	х	х	х	х	х	х	(12 384)	(12 384)
переоценка имущества	3322	х	х	х	-	-	х	-	-
расходы, относящиеся непосредственно на уменьшение капитала	3323	х	х	х	-	-	х	-	-
уменьшение номинальной стоимости акций	3324	-	х	-	-	-	х	-	-
уменьшение количества акций	3325	-	х	-	-	-	х	-	-
реорганизация юридического лица	3326	-	х	-	-	-	-	-	-
дивиденды	3327	х	х	х	х	х	х	-	-
Изменение добавочного капитала	3330	х	х	х	(192)	-	-	192	х
Изменение резервного капитала	3340	х	х	х	х	х	-	-	х
Регистрация акций дополнительного выпуска	3350	14 523	(26 141)	-	-	11 618	х	х	х
Величина капитала на 31 декабря 2017 г.	3300	25 944	-	-	26 682	26 928	571	(145 144)	(65 019)

Рисунок И.3 – Движение капитала из отчета об изменениях капитала за 2017 год [29]

Продолжение Приложения И

2. Корректировки в связи с изменением учетной политики и исправлением ошибок

Наименование показателя	Код	На 31 декабря 2015 г.	Изменения капитала за 2016 г.		На 31 декабря 2016 г.
			за счет чистой прибыли (убытка)	за счет иных факторов	
Капитал - всего					
до корректировок	3400	(42 836)	(35 467)	26 141	(52 162)
корректировка в связи с: изменением учетной политики	3410	(473)	-	-	(473)
исправлением ошибок	3420	-	-	-	-
после корректировок	3500	(43 309)	(35 467)	26 141	(52 635)
в том числе:					
нераспределенная прибыль (непокрытый убыток):					
до корректировок	3401	(97 253)	(35 467)	241	(132 479)
корректировка в связи с: изменением учетной политики	3411	(473)	-	-	(473)
исправлением ошибок	3421	-	-	-	-
после корректировок	3501	(97 726)	(35 467)	241	(132 952)
другие статьи капитала, по которым осуществлены корректировки: (по статьям)					
до корректировок	3402	54 417	-	25 900	80 317
корректировка в связи с: изменением учетной политики	3412	-	-	-	-
исправлением ошибок	3422	-	-	-	-
после корректировок	3502	54 417	-	25 900	80 317

3. Чистые активы

Наименование показателя	Код	На 31 декабря 2017 г.	На 31 декабря 2016 г.	На 31 декабря 2015 г.
Чистые активы	3600	(64 244)	(51 370)	(43 116)



Николя Мор
Президент ПАО "АВТОВАЗ"

" 15 " февраля 2018 г.



Васильева Н.Ю.
Директор по учету и отчетности - главный бухгалтер

Рисунок И.4 – Продолжение отчета об изменениях капитала за 2017 год [29]

Продолжение Приложения И

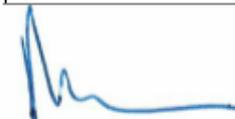
ОТЧЕТ О ДВИЖЕНИИ ДЕНЕЖНЫХ СРЕДСТВ

за 2017 год

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

	Коды
Форма по ОКУД	0710004
Дата (число, месяц, год)	31.12.2017
по ОКПО	00232934
ИНН	6320002223
по ОКВЭД	29.10.2
по ОКОНФ / ОКФС	12247 / 34
по ОКЕИ	385

Наименование показателя	Код	За 2017 г.	За 2016 г.
Денежные потоки от текущих операций			
Поступления - всего	4110	252 188	203 378
в том числе:			
от продажи продукции, товаров, работ и услуг	4111	230 988	185 109
арендных платежей, лицензионных платежей, роялти, комиссионных и иных аналогичных платежей	4112	422	357
от перепродажи финансовых вложений	4113	-	-
прочие поступления	4119	20 778	17 912
Платежи - всего	4120	(248 250)	(218 985)
в том числе:			
поставщикам (подрядчикам) за сырье, материалы, работы, услуги	4121	(198 237)	(172 094)
в связи с оплатой труда работников	4122	(24 239)	(22 387)
процентов по долговым обязательствам	4123	(8 233)	(8 659)
налога на прибыль	4124	(40)	(62)
расчеты по налогам и сборам (кроме налога на прибыль)	4125	(14 849)	(11 593)
прочие платежи	4129	(2 652)	(4 190)
Сальдо денежных потоков от текущих операций	4100	3 938	(15 607)
Денежные потоки от инвестиционных операций			
Поступления - всего	4210	5 284	2 939
в том числе:			
от продажи внеоборотных активов (кроме финансовых вложений)	4211	101	203
от продажи акций других организаций (долей участия)	4212	1 348	1
от депозитов, от продажи долговых ценных бумаг (прав требования денежных средств к другим лицам), от возврата предоставленных займов	4213	3 081	1 121
дивидендов, процентов по долговым финансовым вложениям и аналогичных поступлений от долевого участия в других организациях	4214	754	1 614
прочие поступления	4219	-	-
Платежи - всего	4220	(7 322)	(12 993)
в том числе:			
в связи с приобретением, созданием, модернизацией, реконструкцией и подготовкой к использованию внеоборотных активов	4221	(6 925)	(12 232)
в связи с приобретением акций других организаций (долей участия)	4222	(69)	-
в связи с открытием депозитов, приобретением долговых ценных бумаг (прав требования денежных средств к другим лицам), предоставление займов другим лицам	4223	(164)	(21)
процентов по долговым обязательствам, включаемым в стоимость инвестиционного актива	4224	(164)	(740)
прочие платежи	4229	-	-
Сальдо денежных потоков от инвестиционных операций	4200	(2 038)	(10 054)
Денежные потоки от финансовых операций			
Поступления - всего	4310	13 177	52 896
в том числе:			
получение кредитов и займов	4311	13 177	26 755
денежных вкладов собственников (участников)	4312	-	-
от выпуска акций, увеличения долей участия	4313	-	26 141
от выпуска облигаций, векселей и других долговых ценных бумаг и др.	4314	-	-
прочие поступления	4319	-	-
Платежи - всего	4320	(24 421)	(14 562)
в том числе:			
собственникам (участникам) в связи с выкупом у них акций (долей участия) организации или их выходом из состава участников	4321	-	-
на уплату дивидендов и иных платежей по распределению прибыли в пользу собственников (участников)	4322	-	-
в связи с погашением (выкупом) векселей и других долговых ценных бумаг, возврат кредитов и займов	4323	(24 421)	(14 562)
прочие платежи	4329	-	-
Сальдо денежных потоков от финансовых операций	4300	(11 244)	38 334
Сальдо денежных потоков за отчетный период	4400	(9 344)	12 673
Остаток денежных средств и денежных эквивалентов на начало отчетного периода	4450	16 476	3 864
Остаток денежных средств и денежных эквивалентов на конец отчетного периода	4500	7 141	16 476
Величина влияния изменения курса иностранной валюты по отношению к рублю	4490	9	(61)



Николай Мор
 Президент ПАО "АВТОВАЗ"



Васильева Н.Ю.
 Директор по учету и отчетности - главный бухгалтер

" 15 " февраля 2018 г.

Рисунок И.5 – Отчет о движении денежных средств за 2017 год [29]

Продолжение Приложения И

Бухгалтерский баланс

на 31 декабря 2018 г.

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

Форма по ОКУД	Коды	
Дата (число, месяц, год)	0710001	
по ОКПО	31.12.2018	
ИНН	00232934	
по ОКВЭД	6320002223	
по ОКОПФ/ОКФС	29.10.2	
по ОКЕИ	12247	34
	385	

Наименование показателя	Код	31.12.2018	31.12.2017
1	2	3	4
АКТИВ			
I. ВНЕОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ			
Нематериальные активы	1110	6	6
Результаты исследований и разработок	1120	8799	9337
Нематериальные поисковые активы	1130	0	0
Материальные поисковые активы	1140	0	0
Основные средства	1150	71240	75899
Доходные вложения в материальные ценности	1160	0	0
Финансовые вложения	1170	5678	5013
Отложенные налоговые активы	1180	0	0
Прочие внеоборотные активы	1190	7321	3408
Итого по разделу I	1100	93044	93663
II. ОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ			
Запасы	1210	18284	17544
Налог на добавленную стоимость по приобретенным ценностям	1220	402	316
Дебиторская задолженность	1230	33582	26135
Финансовые вложения (за исключением денежных эквивалентов)	1240	531	122
Денежные средства и денежные эквиваленты	1250	5334	7141
Прочие оборотные активы	1260	246	5
Итого по разделу II	1200	58379	51263
БАЛАНС	1600	151423	144926
ПАССИВ			
III. КАПИТАЛ И РЕЗЕРВЫ			
Уставный капитал (складочный капитал, уставный фонд, вклады товарищей)	1310	55750	25944
Собственные акции, выкупленные у акционеров	1320	(0)	(0)
Переоценка внеоборотных активов	1340	26526	26682
Добавочный капитал (без переоценки)	1350	61919	26928
Резервный капитал	1360	571	571
Нераспределенная прибыль (непокрытый убыток)	1370	-144379	-144538
Итого по разделу III	1300	387	-64413
IV. ДОЛГОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА			
Заемные средства	1410	76304	90512
Отложенные налоговые обязательства	1420	2126	1189
Оценочные обязательства	1430	1916	1034
Прочие обязательства	1450	2638	3164
Итого по разделу IV	1400	82984	95899
V. КРАТКОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА			
Заемные средства	1510	6832	34924
Кредиторская задолженность	1520	55170	69736
Доходы будущих периодов	1530	249	775
Оценочные обязательства	1540	5801	8005
Прочие обязательства	1550	0	0
Итого по разделу V	1500	68052	113440
БАЛАНС	1700	151423	144926

Рисунок И.6 – Бухгалтерский баланс за 2018 год [40]

Продолжение Приложения И

Отчет о финансовых результатах

на 31 декабря 2018 г.

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

	Коды	
Форма по <u>ОКУД</u>	0710001	
Дата (число, месяц, год)	31.12.2018	
по ОКПО	00232934	
ИНН	6320002223	
по <u>ОКВЭД</u>	29.10.2	
	12247	34
по <u>ОКОПФ/ОКФС</u>		
по ОКЕИ	385	

Наименование показателя	Код	31.12.2018	31.12.2017
1	2	3	4
Выручка	2110	291773	233826
Себестоимость продаж	2120	(297035)	(239787)
Валовая прибыль (убыток)	2100	23853	13429
Коммерческие расходы	2210	(9942)	(6780)
Управленческие расходы	2220	(6291)	(7437)
Прибыль (убыток) от продаж	2200	7620	-788
Доходы от участия в других организациях	2310	8	21
Проценты к получению	2320	544	1799
Проценты к уплате	2330	(6426)	(8417)
Прочие доходы	2340	3082	2091
Прочие расходы	2350	(3818)	(8671)
Прибыль (убыток) до налогообложения	2300	1010	-13097
Текущий налог на прибыль	2410	(70)	(0)
в т.ч. постоянные налоговые обязательства (активы)	2421	719	-271
Изменение отложенных налоговых обязательств	2430	-605	-467
Изменение отложенных налоговых активов	2450	-176	1777
Прочее	2460	-159	-281
Чистая прибыль (убыток)	2400	0	-12068
СПРАВОЧНО			
Результат от переоценки внеоборотных активов, не включаемый в чистую прибыль (убыток) периода	2510	0	0
Результат от прочих операций, не включаемый в чистую прибыль (убыток) периода	2520	0	0
Совокупный финансовый результат периода	2500	0	-12068

Рисунок И.7 – Отчет о финансовых результатах за 2018 год [40]

Продолжение Приложения И

Отчет об изменениях капитала

на 31 декабря 2018 г.

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

Форма по <u>ОКУД</u>	Коды	
Дата (число, месяц, год)	0710001	
по ОКПО	31.12.2018	
ИНН	00232934	
по <u>ОКВЭД</u>	6320002223	
	29.10.2	
по <u>ОКОПФ/ОКФС</u>	12247	34
по ОКЕИ	385	

1. Движение капитала

Наименование показателя	Код	Уставный капитал	Собственные акции, выкупленные у акционеров	Добавочный капитал	Резервный капитал	Нераспределенная прибыль (непокрытый убыток)	Итого
1	2	3	4	5	6	7	8
Величина капитала на 31.12.2017	3200	25944	(0)	26928	571	-144538	-64413
За отчетный год							
Увеличение капитала - всего:	3310	29806	0	34994	0	0	64800
в том числе:							
чистая прибыль	3311	х	х	х	х	0	0
переоценка имущества	3312	х	х	0	х	0	0
доходы, относящиеся непосредственно на увеличение капитала	3313	х	х	3400	х	0	3400
дополнительный выпуск акций	3314	29806	0	31594	х	х	61400
увеличение номинальной стоимости акции	3315	0	0	0	х	0	х
реорганизация юридического лица	3316	0	0	0	0	0	0
Уменьшение капитала - всего:	3320	(0)	0	(0)	(0)	(0)	(0)
в том числе:							
убыток	3321	х	х	х	х	(0)	(0)
переоценка имущества	3322	х	х	(0)	х	(0)	(0)
расходы, относящиеся непосредственно на уменьшение капитала	3323	х	х	(0)	х	(0)	(0)
уменьшение номинальной стоимости акций	3324	(0)	0	0	х	0	(0)
уменьшение количества акций	3325	(0)	0	0	х	0	(0)
реорганизация юридического лица	3326	0	0	0	0	0	(0)
дивиденды	3327	х	х	х	х	(0)	(0)
Изменение добавочного капитала	3330	х	х	-3	0	159	х
Изменение резервного капитала	3340	х	х	х	0	0	х
Величина капитала на 31.12.2018	3300	55750	(0)	61919	571	-144379	387

3. Чистые активы

Наименование показателя	Код	На 31.12.2018	На 31.12.2017
1	2	3	4
Чистые активы	3600	636	-63638

Рисунок И.8 – Отчет об изменениях капитала за 2018 год [40]

Продолжение Приложения И

Отчет о движении денежных средств

на 31 декабря 2018 г.

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

Форма по **ОКУД**
 Дата (число, месяц, год)
 по **ОКПО**
 ИНН
 по **ОКВЭД**
 по **ОКОПФ/ОКФС**
 по **ОКЕИ**

Коды	
0710001	
31.12.2018	
00232934	
6320002223	
29.10.2	
12247	34
385	

Наименование показателя	Код	За 2018 г.
1	2	3
Денежные потоки от текущих операций		
Поступления – всего	4110	316409
в том числе:		
от продажи продукции, товаров, работ и услуг	4111	287721
арендных платежей, лицензионных платежей, роялти, комиссионных и иных аналогичных платежей	4112	558
от перепродажи финансовых вложений	4113	0
прочие поступления	4119	28130
Платежи - всего	4120	(309361)
в том числе:		
поставщикам (подрядчикам) за сырье, материалы, работы, услуги	4121	(244891)
в связи с оплатой труда работников	4122	(26188)
процентов по долговым обязательствам	4123	(6539)
налога на прибыль организаций	4124	(303)
прочие платежи	4129	(6936)
Сальдо денежных потоков от текущих операций	4100	7048
Денежные потоки от инвестиционных операций		
Поступления – всего	4210	658
в том числе:		
от продажи внеоборотных активов (кроме финансовых вложений)	4211	162
от продажи акций других организаций (долей участия)	4212	0
от возврата предоставленных займов, от продажи долговых ценных бумаг (прав требования денежных средств к другим лицам)	4213	373
дивидендов, процентов по долговым финансовым вложениям и аналогичных поступлений от долевого участия в других организациях	4214	123
прочие поступления	4219	0
Платежи – всего	4220	(7729)
в том числе:		
в связи с приобретением, созданием, модернизацией, реконструкцией и подготовкой к использованию внеоборотных активов	4221	(6751)
в связи с приобретением акций других организаций (долей участия)	4222	(0)
в связи с приобретением долговых ценных бумаг (прав требования денежных средств к другим лицам), предоставление займов другим лицам	4223	(772)
процентов по долговым обязательствам, включаемым в стоимость инвестиционного актива	4224	(206)
прочие платежи	4229	(0)
Сальдо денежных потоков от инвестиционных операций	4200	-7071
Денежные потоки от финансовых операций		
Поступления – всего	4310	23820
в том числе:		
получение кредитов и займов	4311	23820
денежных вкладов собственников (участников)	4312	0
от выпуска акций, увеличения долей участия	4313	0
от выпуска облигаций, векселей и других долговых ценных бумаг и др.	4314	0
прочие поступления	4319	0
Платежи – всего	4320	(25708)
в том числе:		
собственникам (участникам) в связи с выкупом у них акций (долей участия) организации или их выходом из состава участников	4321	(0)
на уплату дивидендов и иных платежей по распределению прибыли в пользу собственников (участников)	4322	(0)
в связи с погашением (выкупом) векселей и других долговых ценных бумаг, возврат кредитов и займов	4323	(25708)
прочие платежи	4329	(0)
Сальдо денежных потоков от финансовых операций	4300	-1888
Сальдо денежных потоков за отчетный период	4400	-1911
Величина влияния изменений курса иностранной валюты по отношению к рублю	4490	104

Рисунок И.9 – Отчет о движении денежных средств за 2018 год [40]

Продолжение Приложения И

Бухгалтерский баланс

На 31 декабря 2019 г.

Наименование показателя	Код	31.12.2019	31.12.2018
1	2	3	4
Актив			
I. Внеоборотные активы			
Нематериальные активы	1110	5759	5805
Результаты исследований и разработок	1120	11671122	8798618
Нематериальные поисковые активы	1130	-	-
Материальные поисковые активы	1140	-	-
Основные средства	1150	69006839	71239992
Доходные вложения в материальные ценности	1160	-	-
Финансовые вложения	1170	6273197	5678443
Отложенные налоговые активы	1180	0	-
Прочие внеоборотные активы	1190	6747189	7321112
Итого по разделу I	1100	93704106	93043970
II. Оборотные активы			
Запасы	1210	15315998	18284391
Налог на добавленную стоимость по приобретенным ценностям	1220	234011	402138
Дебиторская задолженность	1230	19179340	33582177
Финансовые вложения (за исключением денежных эквивалентов)	1240	2622151	530825
Денежные средства и денежные эквиваленты	1250	2630699	5333606
Прочие оборотные активы	1260	110450	245813
Итого по разделу II	1200	40092649	58378950
БАЛАНС	1600	133796755	151422920
Пассив			
III. Капитал и резервы			
Уставный капитал (складочный капитал, уставный фонд, вклады товарищей)	1310	55749590	55749590
Собственные акции, выкупленные у акционеров	1320	(-)	(-)
Переоценка внеоборотных активов	1340	26168846	26526486
Добавочный капитал (без переоценки)	1350	61918771	61918771
Резервный капитал	1360	571057	571057
Нераспределенная прибыль (непокрытый убыток)	1370	-143636306	-144379403
Итого по разделу III	1300	771958	386501
IV. Долгосрочные обязательства			
Заемные средства	1410	77075631	76304329
Отложенные налоговые обязательства	1420	746728	2125621
Оценочные обязательства	1430	2461619	1915719
Прочие обязательства	1450	1066104	2638359
Итого по разделу IV	1400	81350082	82984028
V. Краткосрочные обязательства			
Заемные средства	1510	4875575	6831932
Кредиторская задолженность	1520	41334596	55169918
Доходы будущих периодов	1530	345166	249091
Оценочные обязательства	1540	5119378	5801450
Прочие обязательства	1550	-	-
Итого по разделу V	1500	51674715	68052391
БАЛАНС	1700	133796755	151422920

Рисунок И.10 – Бухгалтерский баланс за 2019 год [40]

Продолжение Приложения И

Отчет о финансовых результатах

На 31 декабря 2019 г.

Наименование показателя	Код	31.12.2019	31.12.2018
1	2	3	4
Выручка	2110	292009645	291772895
Себестоимость продаж	2120	-271553223	-267920004
Валовая прибыль (убыток)	2100	20456422	23852891
Коммерческие расходы	2210	-10204094	-9942054
Управленческие расходы	2220	-6149060	-6290501
Прибыль (убыток) от продаж	2200	4103268	7620336
Доходы от участия в других организациях	2310	1646500	8467
Проценты к получению	2320	410233	543575
Проценты к уплате	2330	-5716207	-6425937
Прочие доходы	2340	2336661	3082047
Прочие расходы	2350	-2818087	-3818481
Прибыль (убыток) до налогообложения	2300	-37632	1010007
Налог на прибыль	2410	781110	-850716
в том числе:			
текущий налог на прибыль	2411	-1016304	-70012
отложенный налог на прибыль	2412	1797414	-780704
Прочее	2460	-358021	-159577
Чистая прибыль (убыток)	2400	385457	-286
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	-	-
Налог на прибыль от операций, результат которых не включается в чистую прибыль (убыток) периода	2530	-	-
Совокупный финансовый результат периода	2500	385457	-286
СПРАВОЧНО			
Базовая прибыль (убыток) на акцию	2900	-	-
Разводненная прибыль (убыток) на акцию	2910	-	-

Дополнительные строки отчета о финансовых результатах

Наименование показателя	Код	31.12.2019	31.12.2018
1	2	3	4
Текущий налог на прибыль	2410		
в т.ч. постоянные налоговые обязательства (активы)	2421	243246	718727
Изменение отложенных налоговых обязательств	2430	1691619	-604501
Изменение отложенных налоговых активов	2450	105795	-176203

Рисунок И.11 – Отчет о финансовых результатах за 2019 год [40]

Продолжение Приложения И

Отчет об изменениях капитала

За 2019 г.

1. Движение капитала							
Наименование показателя	Код строки	Уставной капитал	Собственные акции, выкупленные у акционеров	Добавочный капитал	Резервный капитал	Нераспределенная прибыль (непокрытый убыток)	Итого
<i>1</i>	<i>2</i>	<i>3</i>	<i>4</i>	<i>5</i>	<i>6</i>	<i>7</i>	<i>8</i>
Величина капитала на 31.12.2018	3200	55749590	(-)	88445257	571057	-144379403	386501
За 2019 г.							
Увеличение капитала - всего:	3310	0	-	-	-	385457	385457
в том числе:							
чистая прибыль	3311	X	X	X	X	385 457	385 457
переоценка имущества	3312	X	X	-	X	-	-
доходы, относящиеся непосредственно на увеличение капитала	3313	X	X	-	X	-	-
дополнительный выпуск акций	3314	-	-	-	X	X	-
увеличение номинальной стоимости акций	3315	-	-	-	X	-	X
реорганизация юридического лица	3316	-	-	-	-	-	-
Уменьшение капитала - всего:	3320	(-)	-	(-)	(-)	(-)	(-)
в том числе:							
убыток	3321	X	X	X	X	(-)	(-)
переоценка имущества	3322	X	X	(-)	X	(-)	(-)
расходы, относящиеся непосредственно на уменьшение капитала	3323	X	X	(-)	X	(-)	(-)
уменьшение номинальной стоимости акций	3324	(-)	-	-	X	-	(-)
уменьшение количества акций	3325	(-)	-	-	X	-	(-)
реорганизация юридического лица	3326	-	-	-	-	-	(-)
дивиденды	3327	X	X	X	X	(-)	(-)
Изменение добавочного капитала	3330	X	X	-357640	-	357640	X
Изменение резервного капитала	3340	X	X	X	-	-	X
Величина капитала на 31.12.2019	3300	55749590	(-)	88087617	571057	-143636306	771958

3. Чистые активы			
Наименование показателя	Код	На 31.12.2019	На 31.12.2018
Чистые активы	3600	1117124	635592

Рисунок И.12 – Отчет об изменениях капитала за 2019 год [40]

Продолжение Приложения И

Отчет о движении денежных средств

За 2019 г.

Наименование показателя	Код строки	За 2019 г.
1	2	3
Денежные потоки от текущих операций		
Поступления - всего	4110	338673128
в том числе:		
от продажи продукции, товаров, работ и услуг	4111	295498774
арендных платежей, лицензионных платежей, роялти, комиссионных и иных аналогичных платежей	4112	647183
от перепродажи финансовых вложений	4113	-
прочие поступления	4119	42527171
Платежи - всего	4120	-326713252
в том числе:		
поставщикам (подрядчикам) за сырье, материалы, работы, услуги	4121	-248544219
в связи с оплатой труда работников	4122	-25986396
процентов по долговым обязательствам	4123	-5836477
налог на прибыль организаций	4124	-526561
прочие платежи	4129	-45819599
Сальдо денежных потоков от текущих операций	4100	11959876
Денежные потоки от инвестиционных операций		
Поступления - всего	4210	2594178
в том числе:		
от продажи внеоборотных активов (кроме финансовых вложений)	4211	202608
от продажи акций других организаций (долей участия)	4212	-
от возврата предоставленных займов, от продажи долговых ценных бумаг (прав требования денежных средств к другим лицам)	4213	661924
дивидендов, процентов по долговым финансовым вложениям и аналогичных поступлений от долевого участия в других организациях	4214	1729646
прочие поступления	4219	-
Платежи - всего	4220	-13851130
в том числе:		
в связи с приобретением, созданием, модернизацией, реконструкцией и подготовкой к использованию внеоборотных активов	4221	-10782565
в связи с приобретением акций других организаций (долей участия)	4222	-410967
в связи с приобретением долговых ценных бумаг (прав требования денежных средств к другим лицам), предоставление займов другим лицам	4223	-2322806
процентов по долговым обязательствам, включаемым в стоимость инвестиционного актива	4224	-334792
прочие платежи	4229	(-)
Сальдо денежных потоков от инвестиционных операций	4200	-11256952
Денежные потоки от финансовых операций		
Поступления - всего	4310	40302684
в том числе:		
получение кредитов и займов	4311	40302684
денежных вкладов собственников (участников)	4312	-
от выпуска акций, увеличения долей участия	4313	-
от выпуска облигаций, векселей и других долговых ценных бумаг и др.	4314	-
прочие поступления	4319	-
Платежи - всего	4320	-43681283
в том числе:		
собственникам (участникам) в связи с выкупом у них акций (долей участия) организации или их выходом из состава участников	4321	(-)
на уплату дивидендов и иных платежей по распределению прибыли в пользу собственников (участников)	4322	(-)
в связи с погашением (выкупом) векселей и других долговых ценных бумаг, возврат кредитов и займов	4323	-43681283
прочие платежи	4329	(-)
Сальдо денежных потоков от финансовых операций	4300	-3378599
Сальдо денежных потоков за отчетный период	4400	-2675675
Остаток денежных средств и денежных эквивалентов на начало отчетного периода	4450	5333606
Остаток денежных средств и денежных эквивалентов на конец отчетного периода	4500	2630699
Величина влияния изменений курса иностранной валюты по отношению к рублю	4490	-27232

Рисунок И.13 – Отчет о движении денежных средств за 2019 год [40]

Приложение К

Оценка стоимости чистых активов предприятия

Таблица К.1 – Оценка стоимости чистых активов АО «АВТОВАЗ»

Показатель	Значение показателя						Изменение за анализируемый период	
	в тыс. руб.				в % к валюте баланса		тыс. руб.	%
	31.12.2016	31.12.2017	31.12.2018	31.12.2019	31.12.2016	31.12.2019		
1	2	3	4	5	6	7	8	9
1. Чистые активы	-52635000	-64412842	386501	771958	-32,5	0,6	+53406958	+101,47%
2. Уставный капитал	11421000	25943762	55749590	55749590	7,1	41,7	+44328590	388,13%
3. Превышение чистых активов над уставным капиталом	-64056000	-90356604	-55363089	-54977632	-39,6	-41,1	+9078368	+14,17%

Приложение Л

Соотношение активов и пассивов АО «АВТОВАЗ»

Таблица Л.1 – Соотношение активов по степени ликвидности и пассивов по сроку погашения АО «АВТОВАЗ» на 31 декабря 2019 гг.

Виды активов	Активы на 31.12.2019, тыс. руб.	Соотношение активов и пассивов	Виды пассивов	Пассивы на 31.12.2019, тыс. руб.	Разница между активами и пассивами, тыс. руб.
1	2	3	4	5	6
А1. Высоколиквидные активы	5252850	<	П1. Наиболее срочные обязательства	41334596	-36081746
А2. Быстрореализуемые активы	19179340	>	П2. Среднесрочные обязательства	10340119	+8839221
А3. Медленно реализуемые активы	15660459	<	П3. Долгосрочные обязательства	81350082	-65689623
А4. Труднореализуемые активы	93704106	>	П4. Постоянные обязательства	771958	+92932148

Приложение М

Бухгалтерская отчетность ПАО «КАМАЗ»

Приложение № 1
к Приказу Министерства финансов
Российской Федерации
от 02.07.2010 № 66н
(в ред. Приказов Минфина России
от 05.10.2011 № 124н,
от 06.04.2015 № 57н)

Бухгалтерский баланс на 31 декабря 2017 г.

	Дата (число, месяц, год)	Форма по ОКУД	Коды	
Организация ПАО "КАМАЗ"	31	0710001	31	12
Идентификационный номер налогоплательщика	по ОКПО	00231515	2017	
Вид экономической деятельности Производство грузовых автомобилей	ИНН	1650032058		
Организационно-правовая форма/форма собственности Публичное акционерное общество / Совместная частная и иностранная собственность	по ОКВЭД	28.10.4		
Единица измерения: тыс. руб.	по ОКОПФ/ОКФС	12247	34	
Местонахождение (адрес) 423827, РЕСПУБЛИКА ТАТАРСТАН, город НАБЕРЕЖНЫЕ ЧЕЛНЫ, проспект Автозаводский, 2	по ОКЕИ	384		

Пояснения	Наименование показателя	Код показателя	На <u>31 декабря</u>	На 31 декабря	На 31 декабря
			20 <u>17</u> г.	20 <u>16</u> г.	20 <u>15</u> г.
	АКТИВ				
	I. ВНЕОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ				
4.1; 4.2; 4.3	Нематериальные активы	1110	20 417	92 267	211 025
4.4; 4.5	Результаты исследований и разработок	1120	770 832	922 633	489 837
	Нематериальные поисковые активы	1130	-	-	-
	Материальные поисковые активы	1140	-	-	-
5.1; 5.2; 5.3; 5.4	Основные средства	1150	25 415 600	21 950 161	21 552 281
5.1	Доходные вложения в материальные ценности	1160	1 517 715	1 626 716	1 665 228
6.1; 6.2	Финансовые вложения	1170	31 661 711	26 133 046	23 366 902
16	Отложенные налоговые активы	1180	4 484 259	4 324 168	3 704 644
4.4; 5.5; 7.3	Прочие внеоборотные активы	1190	7 084 329	5 729 298	5 365 235
	Итого по разделу I	1100	70 954 863	60 778 289	56 355 152
	II. ОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ				
7.1; 7.2; 7.3	Запасы	1210	26 437 497	21 295 122	17 763 160
	Налог на добавленную стоимость по приобретенным ценностям	1220	19 586	601 539	666 138
8.1; 20.5	Дебиторская задолженность (платежи по которой ожидаются более чем через 12 месяцев после отчетной даты)	1230.1	4 646 839	1 288 080	1 866 280
8.1; 8.2; 20.5	Дебиторская задолженность (платежи по которой ожидаются в течение 12 месяцев после отчетной даты)	1230.2	26 720 421	26 167 031	18 994 275
6.1; 20.8	Финансовые вложения (за исключением денежных эквивалентов)	1240	6 013 282	4 534 160	4 205 462
10	Денежные средства и денежные эквиваленты	1250	13 354 658	20 407 353	13 977 746
	Прочие оборотные активы	1260	17 107	5 604	7 881
	Итого по разделу II	1200	77 209 390	74 298 809	57 480 942
	БАЛАНС	1600	148 164 253	135 077 178	113 836 094

Рисунок М.1 – Бухгалтерский баланс за 2017 год [42]

Продолжение Приложения М

Форма 0710001 с. 2

Пояснения	Наименование показателя	Код показателя	На 31 декабря	На 31 декабря	На 31 декабря
			20 17 г.	20 18 г.	20 15 г.
	ПАССИВ				
	III. КАПИТАЛ И РЕЗЕРВЫ				
11	Уставный капитал (складочный капитал, уставный фонд, вклады товарищей)	1310	35 361 478	35 361 478	35 361 478
	Собственные акции, выкупленные у акционеров	1320	-	-	-
11	Переоценка внеоборотных активов	1340	4 546 736	4 635 080	4 665 127
11	Добавочный капитал (без переоценки)	1350	184 418	184 418	184 418
11	Резервный капитал	1360	1 442 727	673 933	673 933
	Нераспределенная прибыль (непокрытый убыток)	1370	3 108 203	1 065 830	(172 147)
	Итого по разделу III	1300	44 643 562	41 920 739	40 712 809
	IV. ДОЛГОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА				
8.3; 9; 20.7	Заемные средства	1410	37 839 899	37 123 544	28 089 432
16	Отложенные налоговые обязательства	1420	3 961 352	3 632 745	2 700 285
12.1	Оценочные обязательства	1430	1 192 056	375 003	154 679
21	Доходы будущих периодов	1440	47 052	-	-
8.3; 20.6	Прочие обязательства	1450	10 611	452 774	5 083
	Итого по разделу IV	1400	43 050 970	41 584 066	30 949 479
	V. КРАТКОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА				
8.3; 9; 20.7	Заемные средства	1510	16 767 942	12 373 382	10 396 200
8.3; 8.4; 11; 20.6	Кредиторская задолженность	1520	39 602 137	36 558 908	30 281 150
21	Доходы будущих периодов	1530	904 541	1 483 008	838 186
12.1	Оценочные обязательства	1540	3 195 101	1 157 075	658 270
	Прочие обязательства	1550	-	-	-
	Итого по разделу V	1500	60 469 721	51 572 373	42 173 806
	БАЛАНС	1700	148 164 253	135 077 178	113 836 094

Руководитель


(подпись)

С.А. Когогин

(расшифровка подписи)

* 7 * марта 20 18 г.

Рисунок М.2 – Продолжение бухгалтерского баланса за 2017 год [42]

Продолжение Приложения М

Отчет о финансовых результатах за 2017 год

	Форма по ОКУД	Коды	
	Дата (число, месяц, год)	0710002	
Организация <u>ПАО "КАМАЗ"</u>	по ОКПО	31	12 2017
Идентификационный номер налогоплательщика	ИНН	00231515	
Вид экономической деятельности <u>Производство грузовых автомобилей</u>	по ОКВЭД	1650032058	
Организационно-правовая форма/форма собственности <u>Публичное акционерное общество / Совместная частная и иностранная собственность</u>	по ОКПФЮКФС	29.10.4	
Единица измерения: тыс. руб.	по ОКЕИ	12247	34
		384	

Пояснения	Наименование показателя	Код строки	20 17 г.	20 16 г. (Пересчитано)
13,18,20.3	Выручка	2110	145,216,534	119,766,391
21	Доходы от полученных субсидий	2115	980,800	982,850
14,18	Себестоимость продаж	2120	(127,807,703)	(109,823,491)
	Валовая прибыль (убыток)	2100	18,389,631	10,927,750
14,18	Коммерческие расходы	2210	(5,564,148)	(3,801,921)
14	Управленческие расходы	2220	(6,067,802)	(5,461,945)
	Прибыль (убыток) от продаж	2200	6,757,681	1,663,884
20.9	Доходы от участия в других организациях	2310	573,420	652,885
	Проценты к получению	2320	2,644,965	2,346,179
	Проценты к уплате	2330	(3,891,865)	(3,006,102)
15, 20.3	Прочие доходы	2340	5,894,833	7,867,445
15	Прочие расходы	2350	(8,050,549)	(8,004,875)
	Прибыль (убыток) до налогообложения	2300	3,928,485	1,519,416
16	Текущий налог на прибыль	2410	(740,293)	-
16	в т.ч. постоянные налоговые обязательства (активы)	2421	127,973	47,130
16	Изменение отложенных налоговых обязательств	2430	(332,901)	(1,026,214)
16	Изменение отложенных налоговых активов	2450	159,524	675,201
	Прочее	2460	2,177	34,758
	Чистая прибыль (убыток)	2400	3,016,992	1,203,161

Рисунок М.3 – Отчет о финансовых результатах за 2017 год [42]

Продолжение Приложения М

Форма 0710002 с. 2

Пояснения	Наименование показателя	Код строки	20 17 г.	20 16 г.
	СПРАВОЧНО			
	Результат от переоценки внеоборотных активов, не включаемый в чистую прибыль (убыток) периода	2510	-	-
11	Результат от прочих операций, не включаемый в чистую прибыль (убыток) периода	2520	88 344	30 047
	Совокупный финансовый результат периода	2500	3 105 336	1 233 208
17	Базовая прибыль (убыток) на акцию	2900	0,00427	0,00170
	Разводненная прибыль (убыток) на акцию	2910	-	-

Руководитель  _____
 (подпись)

С.А. Когогин
 (расшифровка подписи)

" 7 " марта 20 18 г.

Рисунок М.4 – Продолжение отчета о финансовых результатах за 2017 год
[42]

Отчет об изменениях капитала
за 20 17 г.

Коды	0710003	
	31	12 2017
Форма по ОКУД	00231515	
Дата (число, месяц, год)	1650032058	
ИНН	29.10.4	
Вид экономической деятельности	12247	
Организационно-правовая форма/форма собственности	34	
Публичное акционерное общество/ Совместная частная и иностранная собственность	384	
Единица измерения: тыс. руб.		

Организация ПАО "КАМАЗ" Форма по ОКУД _____
 Идентификационный номер налогоплательщика _____ Дата (число, месяц, год) _____
 Вид экономической деятельности Производство грузовых автомобилей по ОКВЭД _____
 Организационно-правовая форма/форма собственности _____ по ОКПО _____
 Публичное акционерное общество/ Совместная частная и _____ по ОКФС/ОКФС _____
 иностранная собственность _____ по ОКЕИ _____
 Единица измерения: тыс. руб.

1. Движение капитала

Наименование показателя	Код	Уставный капитал	Собственные акции, выкупленные у акционеров	Добавочный капитал	Резервный капитал	Нераспределенная прибыль (непокрытый убыток)	Итого
Величина капитала на 31 декабря 2015 г. ¹	3100	35 361 478	(- -)	4 849 545	673 933	(172 147)	40 712 809
За 20 16 г. ²							
Увеличение капитала - всего:	3210	-	-	-	-	1 207 930	1 207 930
в том числе:							
чистая прибыль	3211	x	x	x	x	1 203 161	1 203 161
переоценка имущества	3212	x	x	-	x	-	-
доходы, относящиеся непосредственно на увеличение капитала	3213	x	x	-	x	4 769	4 769
дополнительный выпуск акций	3214	-	-	-	x	x	-
увеличение номинальной стоимости акций	3215	-	-	-	x	x	-
реорганизация юридического лица	3216	-	-	-	-	-	-

Продолжение Приложения М

Форма 07/10023 с. 2

Наименование показателя	Код	Уставный капитал	Собственные акции, выкупленные у акционеров	Добавочный капитал	Резервный капитал	Нераспределенная прибыль (непокрытый убыток)	Итого
Уменьшение капитала - всего:	3220	(- -)	(- -)	(- -)	(- -)	(- -)	(- -)
в том числе:							
убыток	3221	x	x	x	x	(- -)	(- -)
переводка имущества	3222	x	x	(- -)	x	(- -)	(- -)
расходы, относящиеся непосредственно на уменьшение капитала	3223	x	x	(- -)	x	(- -)	(- -)
уменьшение номинальной стоимости акций	3224	(- -)	(- -)	(- -)	x	(- -)	(- -)
уменьшение количества акций	3225	(- -)	(- -)	(- -)	x	(- -)	(- -)
реорганизация юридического лица	3226	(- -)	(- -)	(- -)	(- -)	(- -)	(- -)
дивиденды	3227	x	x	x	x	(- -)	(- -)
Изменение добавочного капитала	3230	x	x	(30 047)	(- -)	30 047	x
Изменение резервного капитала	3240	x	x	x	(- -)	(- -)	x
Величина капитала на 31 декабря 2016г.	3200	35 361 478	(- -)	4 819 498	673 933	1 065 830	41 920 739
За 20 17 г. ³							
Увеличение капитала - всего:	3310	-	-	-	-	3 019 859	3 019 859
в том числе:							
чистая прибыль	3311	x	x	x	x	3 016 992	3 016 992
переводка имущества	3312	x	x	(- -)	x	(- -)	(- -)
доходы, относящиеся непосредственно на увеличение капитала	3313	x	x	(- -)	x	2 867	2 867
дополнительный выпуск акций	3314	(- -)	(- -)	(- -)	x	x	(- -)
увеличение номинальной стоимости акций	3315	(- -)	(- -)	(- -)	x	x	(- -)
реорганизация юридического лица	3316	(- -)	(- -)	(- -)	(- -)	(- -)	(- -)
Уменьшение капитала - всего:	3320	(- -)	(- -)	(- -)	(- -)	(297 036)	(297 036)
в том числе:							
убыток	3321	x	x	x	x	(- -)	(- -)
переводка имущества	3322	x	x	(- -)	x	(- -)	(- -)
расходы, относящиеся непосредственно на уменьшение капитала	3323	x	x	(- -)	x	(- -)	(- -)
уменьшение номинальной стоимости акций	3324	(- -)	(- -)	(- -)	x	(- -)	(- -)
уменьшение количества акций	3325	(- -)	(- -)	(- -)	x	(- -)	(- -)
реорганизация юридического лица	3326	(- -)	(- -)	(- -)	(- -)	(- -)	(- -)
дивиденды	3327	x	x	x	x	(297 036)	(297 036)
Изменение добавочного капитала	3330	x	x	(88 344)	(- -)	88 344	x
Изменение резервного капитала	3340	x	x	x	768 794	(768 794)	x
Величина капитала на 31 декабря 2017г.	3300	35 361 478	(- -)	4 731 154	1 442 727	3 108 203	44 643 562

Рисунок М.6 – Продолжение отчета об изменениях капитала за 2017 год [42]

Продолжение Приложения М

Форма 07/10023 с. 3

2. Корректировки в связи с изменением учетной политики и исправлением ошибок

Наименование показателя	Код	На 31 декабря 20 15 г. 1	Изменения капитала за 20 16 г. 2		На 31 декабря 20 16 г. 2
			за счет чистой прибыли (убытка)	за счет иных факторов	
Капитал - всего					
до корректировок	3400	-	-	-	-
корректировка в связи с:					
изменением учетной политики	3410	-	-	-	-
исправлением ошибок	3420	-	-	-	-
после корректировок	3500	-	-	-	-
в том числе:					
нераспределенная прибыль (непокрытый убыток):					
до корректировок	3401	-	-	-	-
корректировка в связи с:					
изменением учетной политики	3411	-	-	-	-
исправлением ошибок	3421	-	-	-	-
после корректировок	3501	-	-	-	-
Другие статьи капитала, по которым осуществлены корректировки:					
(по статьям)					
до корректировок	3402	-	-	-	-
корректировка в связи с:					
изменением учетной политики	3412	-	-	-	-
исправлением ошибок	3422	-	-	-	-
после корректировок	3502	-	-	-	-

Рисунок М.7 – Корректировки в связи с изменением учетной политики и исправлением ошибок из отчета об изменениях капитала за 2017 год [42]

Продолжение Приложения М

форма 071C023 с. 4

3. Чистые активы

Наименование показателя	Код	На 31 декабря 20 17 г. ³	На 31 декабря 20 16 г. ²	На 31 декабря 20 15 г. ¹
Чистые активы	3600	45 504 483	43 403 747	41 550 995

Руководитель _____ С.А.Когогин
(подпись) (расшифровка подписи)

" 7 " марта 20 18 г.

Примечания

1. Указывается год, предшествующий предыдущему.
2. Указывается предыдущий год.
3. Указывается отчетный год.

Рисунок М.8 – Чистые активы из отчета об изменениях капитала за 2017 год

[42]

Продолжение Приложения М

Отчет о движении денежных средств за 20 17 г.

Организация ПАО "КАМАЗ"	Форма по ОКУД	Коды		
Идентификационный номер налогоплательщика	Дата (число, месяц, год)	0710004	31	12
Вид экономической деятельности Производство грузовых автомобилей	по ОКПО	00231515		
Организационно-правовая форма/форма собственности	ИНН	1650032058		
Публичное акционерное общество / Совместная частная и иностранная собственность	ОКВЭД	29.10.4		
Единица измерения: тыс. руб.	по ОКОПФ/ОКФС	12247	34	
	по ОКЕИ	384		

Наименование показателя	Код строки	За 2017 г.	За 2016 г.
Денежные потоки от текущих операций			
Поступления - всего	4110	162 724 048	143 029 436
в том числе:			
от продажи продукции, товаров, работ и услуг	4111	151 442 836	120 801 036
из них от дочерних, зависимых организаций:		18 023 493	9 113 577
арендных платежей, лицензионных платежей, роялти, комиссионных и иных аналогичных платежей	4112	437 814	519 579
от перепродажи финансовых вложений	4113	-	-
бюджетные ассигнования	4114	25 125 706	18 243 333
прочие поступления	4119	5 717 692	3 465 488
Платежи - всего	4120	(183 428 613)	(143 955 017)
в том числе:			
поставщикам (подрядчикам) за сырье, материалы, работы, услуги	4121	(133 507 752)	(106 884 574)
из них дочерним, зависимым организациям:		(39 973 864)	(32 406 812)
в связи с оплатой труда работников	4122	(17 394 010)	(16 607 901)
процентов по долговым обязательствам	4123	(4 785 273)	(4 178 154)
налога на прибыль организаций	4124	(535 779)	(3)
прочие платежи	4129	(27 205 799)	(16 284 385)
Сальдо денежных потоков от текущих операций	4100	(704 565)	(925 581)
Денежные потоки от инвестиционных операций			
Поступления - всего	4210	13 516 720	7 065 102
в том числе:			
от продажи внеоборотных активов (кроме финансовых вложений)	4211	225 986	193 728
из них от дочерних и зависимых организаций:		136 304	120 386
от продажи акций других организаций (долей участия)	4212	62 576	
от возврата предоставленных займов, от продажи долговых ценных бумаг (прав требования денежных средств к другим лицам)	4213	10 332 374	5 251 987
из них от дочерних и зависимых организаций:		10 332 374	5 251 987
дивидендов, процентов по долговым финансовым вложениям и аналогичных поступлений от долевого участия в других организациях	4214	1 595 784	1 619 387
прочие поступления	4219	1 300 000	
Платежи - всего	4220	(25 707 607)	(11 187 998)
в том числе:			
в связи с приобретением, созданием, модернизацией, реконструкцией и подготовкой к использованию внеоборотных активов	4221	(5 934 848)	(3 397 631)
из них дочерним, зависимым организациям:		(418 300)	(418 457)
в связи с приобретением акций других организаций (долей участия)	4222	(1 695 889)	(435 133)
в связи с приобретением долговых ценных бумаг (прав требования денежных средств к другим лицам), предоставление займов другим лицам	4223	(17 292 090)	(6 653 744)
из них дочерним, зависимым организациям:		(13 223 710)	(5 879 755)
процентов по долговым обязательствам, включаемым в стоимость инвестиционного актива	4224	-	-
прочие платежи	4229	(784 780)	(701 490)
Сальдо денежных потоков от инвестиционных операций	4200	(12 190 887)	(4 122 896)
Денежные потоки от финансовых операций			
Поступления - всего	4310	113 360 557	92 832 675
в том числе:			
получение кредитов и займов	4311	113 360 557	92 832 675
из них от дочерних и зависимых организаций:		29 855 691	23 666 441
денежных вкладов собственников (участников)	4312	-	-
от выпуска акций, увеличения долей участия	4313	-	-
от выпуска облигаций, векселей и других долговых ценных бумаг и др.	4314	-	-

Рисунок М.9 – Отчет о движении денежных средств за 2017 год [42]

Продолжение Приложения М

Наименование показателя	Код строки	За 2017 г.	За 2016 г.
прочие поступления	4319	-	-
Платежи - всего	4320	(107 719 531)	(81 286 627)
в том числе:			
собственникам (участникам) в связи с выкупом у них акций (долей участия) организации или их выходом из состава участников	4321	(-)	(-)
на уплату дивидендов и иных платежей по распределению прибыли в пользу собственников (участников)	4322	(277 828)	(7 410)
в связи с погашением (выкупом) векселей и других долговых ценных бумаг, возврат кредитов и займов	4323	(107 416 476)	(81 270 478)
из них от дочерним и зависимым организациям:		(29 534 825)	(22 429 928)
прочие платежи	4329	(25 227)	(8 739)
Сальдо денежных потоков от финансовых операций	4300	5 641 026	11 546 048
Сальдо денежных потоков за отчетный период	4400	(7 254 426)	6 497 571
Остаток денежных средств и денежных эквивалентов на начало отчетного периода	4450	20 407 353	13 977 746
Остаток денежных средств и денежных эквивалентов на конец отчетного периода	4500	13 354 658	20 407 353
Величина влияния изменений курса иностранной валюты по отношению к рублю	4490	201 731	(67 964)

Руководитель  С.А. Когогин
(подпись) (расшифровка подписи)

" 7 " марта 20 18 г.

Рисунок М.10 – Продолжение отчета о движении денежных средств за 2017 год [42]

Продолжение Приложения М

Приложение № 1
к Приказу Министерства финансов
Российской Федерации
от 02.07.2010 № 66н
(в ред. Приказов Минфина России
от 05.10.2011 № 124н,
от 06.04.2015 № 57н)

Бухгалтерский баланс на 31 декабря 2018 г.

Организация	<u>ПАО "КАМАЗ"</u>	Дата (число, месяц, год)	31	12	2018
Идентификационный номер налогоплательщика		по ОКПО	00231515		
Вид экономической деятельности	<u>Производство грузовых автомобилей</u>	ИНН	1650032058		
Организационно-правовая форма/форма собственности	<u>Публичное акционерное общество / Совместная частная и иностранная собственность</u>	по ОКВЭД	29.10.4		
Единица измерения: <u>тыс. руб.</u>		по ОКПФЮКФС	12247	34	
Местонахождение (адрес)	<u>423827, РЕСПУБЛИКА ТАТАРСТАН, город НАБЕРЕЖНЫЕ ЧЕЛНЫ, проспект Автозаводский, 2</u>	по ОКЕИ	384		

Пояснения	Наименование показателя	Код показателя	На 31 декабря 2018г.	На 31 декабря 2017г.	На 31 декабря 2016г.
	АКТИВ				
	I. ВНЕОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ				
3.1, 3.2, 3.3	Нематериальные активы	1110	21 265	20 417	92 267
3.4, 3.5	Результаты исследований и разработок	1120	757 246	770 832	922 633
	Нематериальные поисковые активы	1130	-	-	-
	Материальные поисковые активы	1140	-	-	-
4.1, 4.2, 4.3, 4.4	Основные средства	1150	29 803 189	25 415 600	21 950 161
4.1	Доходные вложения в материальные ценности	1160	1 538 692	1 517 715	1 626 716
5.1, 5.2, 19.8	Финансовые вложения	1170	35 454 009	31 661 711	26 133 046
15	Отложенные налоговые активы	1180	4 105 426	4 484 259	4 324 168
4.5, 6.3	Прочие внеоборотные активы	1190	9 909 537	7 084 329	5 729 298
	Итого по разделу I	1100	81 589 364	70 954 863	60 778 289
	II. ОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ				
6.1, 6.2, 6.3	Запасы	1210	30 401 373	26 437 497	21 295 122
	Налог на добавленную стоимость по приобретенным ценностям	1220	16 733	19 586	601 539
7.1, 7.2, 19.5	Дебиторская задолженность (платежи по которой ожидаются более чем через 12 месяцев после отчетной даты)	1230.1	453 399	4 646 839	1 288 080
7.1, 7.2, 19.5	Дебиторская задолженность (платежи по которой ожидаются в течение 12 месяцев после отчетной даты)	1230.2	36 617 005	26 720 421	26 167 031
5.1, 19.8	Финансовые вложения (за исключением денежных эквивалентов)	1240	9 152 433	6 013 282	4 534 160
9	Денежные средства и денежные эквиваленты	1250	21 585 366	13 354 658	20 407 353
	Прочие оборотные активы	1260	83 163	17 107	5 604
	Итого по разделу II	1200	98 309 472	77 209 390	74 298 889
	БАЛАНС	1600	179 898 836	148 164 253	135 077 178

Рисунок М.11 – Бухгалтерский баланс за 2018 год [42]

Продолжение Приложения М

Форма 0710001 с. 2

Пояснения	Наименование показателя	Код показателя	На 31 декабря	На 31 декабря	На 31 декабря
			20 18 г.	20 17 г.	20 16 г.
	ПАССИВ				
	III. КАПИТАЛ И РЕЗЕРВЫ				
10.	Уставный капитал (складочный капитал, уставный фонд, вклады товарищей)	1310	35 361 478	35 361 478	35 361 478
	Собственные акции, выкупленные у акционеров	1320	-	-	-
10.	Переоценка внеоборотных активов	1340	4 475 699	4 546 736	4 635 080
10.	Добавочный капитал (без переоценки)	1350	1 277	184 418	184 418
10.	Резервный капитал	1360	1 593 576	1 442 727	673 933
	Нераспределенная прибыль (непокрытый убыток)	1370	2 489 046	3 108 203	1 065 830
	Итого по разделу III	1300	43 921 076	44 643 562	41 920 739
	IV. ДОЛГОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА				
7.3, 8, 19.7	Заемные средства	1410	53 282 468	37 839 899	37 123 544
15	Отложенные налоговые обязательства	1420	3 467 444	3 961 352	3 632 745
11.1	Оценочные обязательства	1430	1 292 017	1 192 056	375 003
20	Доходы будущих периодов	1440	49 306	47 052	127 785
7.3, 7.4	Прочие обязательства	1450	250 919	10 611	452 774
	Итого по разделу IV	1400	58 342 154	43 050 970	41 711 851
	V. КРАТКОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА				
7.3, 8, 19.7	Заемные средства	1510	38 333 096	16 767 942	12 373 382
7.3, 7.4, 10, 19.6	Кредиторская задолженность	1520	34 193 580	39 602 137	36 558 908
20	Доходы будущих периодов	1530	1 269 213	904 541	1 355 223
11.1	Оценочные обязательства	1540	3 839 717	3 195 101	1 157 075
	Прочие обязательства	1550	-	-	-
	Итого по разделу V	1500	77 635 606	60 469 721	51 444 588
	БАЛАНС	1700	179 898 836	148 164 253	135 077 178

Руководитель



(подпись)

С.А. Когогин
(расшифровка подписи)

" 11 " _____ марта 20 18 г.

Рисунок М.12 – Продолжение бухгалтерского баланса за 2018 год [42]

Продолжение Приложения М

Отчет о финансовых результатах за 2018 год

	Дата (число, месяц, год)	Форма по ОКУД	Коды	
Организация <u> ПАО "КАМАЗ" </u>		по ЮКПО	0710002	
Идентификационный номер налогоплательщика		ИНН	31	12
Вид экономической деятельности <u> Производство грузовых автомобилей </u>		по ОКВЭД	2018	
Организационно-правовая форма/форма собственности <u> Публичное акционерное общество / Совместная частная и иностранная собственность </u>		по ОКФС/ОКФЧ	00231515	
Единица измерения: тыс. руб.		по ОКЕИ	1650032058	
			29.10.4	
			12247	34
			384	

Пояснения	Наименование показателя	Код строки	20 <u>18</u> г.	20 <u>17</u> г.
12,17,19.3	Выручка	2110	151 100 321	145 216 534
20	Прочие поступления	2115	1 517 763	980 800
13,17	Себестоимость продаж	2120	(142 606 433)	(127 807 703)
	Валовая прибыль (убыток)	2100	10 011 651	18 389 631
13,17	Коммерческие расходы	2210	(4 683 608)	(5 564 148)
13	Управленческие расходы	2220	(5 994 894)	(6 067 802)
	Прибыль (убыток) от продаж	2200	(666 851)	6 757 681
5.1, 19.9	Доходы от участия в других организациях	2310	2 217 684	573 420
	Проценты к получению	2320	2 694 363	2 644 965
	Проценты к уплате	2330	(5 524 876)	(3 891 865)
14, 19.3	Прочие доходы	2340	11 537 966	5 894 833
14	Прочие расходы	2350	(10 345 017)	(8 050 549)
	Прибыль (убыток) до налогообложения	2300	(86 531)	3 928 485
15	Текущий налог на прибыль	2410	-	(740 293)
15	в т.ч. постоянные налоговые обязательства (активы)	2421	(192 305)	127 973
15	Изменение отложенных налоговых обязательств	2430	(199 329)	(332 901)
15	Изменение отложенных налоговых активов	2450	405 912	159 524
	Прочее	2460	(92 873)	2 177
	Чистая прибыль (убыток)	2400	27 179	3 016 992

Рисунок М.13 – Отчет о финансовых результатах за 2018 год [42]

Продолжение Приложения М

Форма 0710002 с. 2

Пояснения	Наименование показателя	Код строки	20 <u>18</u> г.	20 <u>17</u> г.
	СПРАВОЧНО			
	Результат от переоценки внеоборотных активов, не включаемый в чистую прибыль (убыток) периода	2510	-	-
10	Результат от прочих операций, не включаемый в чистую прибыль (убыток) периода	2520	254 178	88 344
	Совокупный финансовый результат периода	2500	281 357	3 105 336
16	Базовая прибыль (убыток) на акцию	2900	0,00004	0,00427
	Разводненная прибыль (убыток) на акцию	2910	-	-

Руководитель  _____
(подпись) С.А.Когогин
(расшифровка подписи)

« 11 » _____ марта 20 19 г.

Рисунок М.14 – Продолжение отчета о финансовых результатах за 2018 год
 [42]

Продолжение Приложения М

Отчет об изменениях капитала
за 20 18 г.

Коды	
0710003	
31	12 2018
00231515	
1650032058	
29.10.4	
12247	34
	384

Организация ПАО "КАМАЗ" Форма по ОКУД _____
 Дата (число, месяц, год) _____ по ОКТО
 Идентификационный номер налогоплательщика _____ ИНН
 Вид экономической деятельности Производство грузовых автомобилей по ОКВЭД
 Организационно-правовая форма/форма собственности _____ по ОКФС
 Публичное акционерное общество/ Совместная частная и _____ по ОКФС
 иностранная собственность _____ по ОКФС
 Единица измерения: тыс. руб. _____ по ОКЕИ

1. Движение капитала

Наименование показателя	Код	Уставный капитал	Собственные акции, выкупленные у акционеров	Добавочный капитал	Резервный капитал	Нераспределенная прибыль (непокрытый убыток)	Итого
Величина капитала на 31 декабря 2016 г. ¹	3100	35 361 478	(- -)	4 819 498	673 933	1 065 830	41 920 739
За 20 17 г. ²							
Увеличение капитала - всего:	3210	-	-	-	-	3 019 859	3 019 859
в том числе:							
чистая прибыль	3211	x	x	x	x	3 016 992	3 016 992
переоценка имущества	3212	x	x	-	x	-	-
доходы, относящиеся непосредственно на увеличение капитала	3213	x	x	-	x	2 867	2 867
дополнительный выпуск акций	3214	-	-	-	x	x	-
увеличение номинальной стоимости акций	3215	-	-	-	x	x	-
реорганизация юридического лица	3216	-	-	-	-	-	-

Рисунок М.15 – Отчет об изменениях капитала за 2018 год [42]

Продолжение Приложения М

форма 0710023 с. 2

Наименование показателя	Код	Уставный капитал	Собственные акции, выкупленные у акционеров	Добавочный капитал	Резервный капитал	Нераспределенная прибыль (непокрытый убыток)	Итого
Уменьшение капитала - всего:	3220	(-)	(-)	(-)	(-)	(297,036)	(297,036)
в том числе:							
убыток	3221	x	x	x	x	(-)	(-)
пересчета имущества	3222	x	x	(-)	x	(-)	(-)
расходы, относящиеся непосредственно на уменьшение капитала	3223	x	x	(-)	x	(-)	(-)
уменьшение номинальной стоимости акций	3224	(-)	(-)	(-)	x	(-)	(-)
уменьшение количества акций	3225	(-)	(-)	(-)	x	(-)	(-)
реорганизация юридического лица	3226	(-)	(-)	(-)	(-)	(-)	(-)
дивиденды	3227	x	x	x	x	(297,036)	(297,036)
Изменение добавочного капитала	3230	x	x	(88,344)	(-)	(88,344)	x
Изменение резервного капитала	3240	x	x	x	768,794	(768,794)	x
Величина капитала на 31 декабря 2017г.	3200	35,361,478	(-)	4,731,154	1,442,727	3,108,203	44,643,562
За 20 18 г. ³							
Увеличение капитала - всего:	3310	-	-	-	-	27,179	27,179
в том числе:							
чистая прибыль	3311	x	x	x	x	27,179	27,179
пересчета имущества	3312	x	x	(-)	x	(-)	(-)
доходы, относящиеся непосредственно на увеличение капитала	3313	x	x	(-)	x	(-)	(-)
дополнительный выпуск акций	3314	(-)	(-)	(-)	x	x	(-)
увеличение номинальной стоимости акций	3315	(-)	(-)	(-)	x	x	(-)
реорганизация юридического лица	3316	(-)	(-)	(-)	(-)	(-)	(-)
Уменьшение капитала - всего:	3320	(-)	(-)	(-)	(-)	(749,665)	(749,665)
в том числе:							
убыток	3321	x	x	x	x	(-)	(-)
пересчета имущества	3322	x	x	(-)	x	(-)	(-)
расходы, относящиеся непосредственно на уменьшение капитала	3323	x	x	(-)	x	(2)	(2)
уменьшение номинальной стоимости акций	3324	(-)	(-)	(-)	x	(-)	(-)
уменьшение количества акций	3325	(-)	(-)	(-)	x	(-)	(-)
реорганизация юридического лица	3326	(-)	(-)	(-)	(-)	(-)	(-)
дивиденды	3327	x	x	x	x	(749,663)	(749,663)
Изменение добавочного капитала	3330	x	x	(254,178)	(-)	(254,178)	x
Изменение резервного капитала	3340	x	x	x	150,849	(150,849)	x
Величина капитала на 31 декабря 2018г.	3300	35,361,478	(-)	4,476,976	1,593,576	2,489,046	43,921,076

Рисунок М.16 – Продолжение отчета об изменениях капитала за 2018 год [42]

Продолжение Приложения М

форма 0710023 с. 3

2. Корректировки в связи с изменением учетной политики и исправлением ошибок

Наименование показателя	Код	На 31 декабря 20 16 г. ¹	Изменения капитала за 20 17 г. ²		На 31 декабря 20 17 г. ²
			за счет чистой прибыли (убытка)	за счет иных факторов	
Капитал - всего					
до корректировок	3400	-	-	-	-
корректировка в связи с:					
изменением учетной политики	3410	-	-	-	-
исправлением ошибок	3420	-	-	-	-
после корректировок	3500	-	-	-	-
в том числе:					
нераспределенная прибыль (непокрытый убыток):					
до корректировок	3401	-	-	-	-
корректировка в связи с:					
изменением учетной политики	3411	-	-	-	-
исправлением ошибок	3421	-	-	-	-
после корректировок	3501	-	-	-	-
Другие статьи капитала, по которым осуществлены корректировки:					
(по статьям)					
до корректировок	3402	-	-	-	-
корректировка в связи с:					
изменением учетной политики	3412	-	-	-	-
исправлением ошибок	3422	-	-	-	-
после корректировок	3502	-	-	-	-

Рисунок М.17 – Корректировки в связи с изменением учетной политики и исправлением ошибок из отчета об изменениях капитала за 2018 год [42]

Продолжение Приложения М

форма 3710023 с. 4

3. Чистые активы

Наименование показателя	Код	На 31 декабря 20 18 г. ³	На 31 декабря 20 17 г. ²	На 31 декабря 20 16 г. ¹
Чистые активы	3600	45 161 157	45 504 483	43 403 747

Руководитель  (подпись) С.А. Богоин
(расшифровка подписи)

« 11 » марта 20 19 г.

Примечания

1. Указывается год, предшествующий предыдущему.
2. Указывается предыдущий год.
3. Указывается отчетный год.

Рисунок М.18 – Чистые активы из отчета об изменениях капитала за 2018 год

[42]

Продолжение Приложения М

Отчет о движении денежных средств
за 20 18 г.

Организация ПАО "КАМАЗ"
Идентификационный номер налогоплательщика

Вид экономической деятельности Производство грузовых автомобилей

Организационно-правовая форма/форма собственности Публичное акционерное общество / Совместная частная и иностранная собственность

Единица измерения: тыс. руб.

Форма по ОКУД
Дата (число, месяц, год)
по ОКПО
ИНН

ОКВЭД

по ОКПФ/ОКФС
по ОКЕИ

Коды		
0710004		
31	12	2018
00231515		
1650032058		
29.10.4		
12247	34	
364		

Наименование показателя	Код строки	За 2018 г.	За 2017 г.
Денежные потоки от текущих операций			
Поступления - всего	4110	186 268 299	182 724 048
в том числе:			
от продажи продукции, товаров, работ и услуг	4111	155 092 784	151 442 836
из них от дочерних, зависимых организаций:		15 506 956	18 023 493
арендных платежей, лицензионных платежей, роялти, комиссионных и иных аналогичных платежей	4112	363 229	437 814
от перепродажи финансовых вложений	4113	-	-
бюджетные средства	4114	24 275 533	25 125 706
прочие поступления	4119	6 536 753	5 717 692
Платежи - всего	4120	(199 374 483)	(183 428 613)
в том числе:			
поставщикам (подрядчикам) за сырье, материалы, работы, услуги	4121	(146 107 594)	(133 507 752)
из них дочерним, зависимым организациям:		(41 142 849)	(39 973 664)
в связи с оплатой труда работников	4122	(18 918 848)	(17 394 010)
процентов по долговым обязательствам	4123	(6 229 387)	(4 785 273)
налога на прибыль организаций	4124	(261 784)	(535 779)
прочие платежи	4129	(27 856 870)	(27 205 799)
Сальдо денежных потоков от текущих операций	4100	(13 106 184)	(704 565)
Денежные потоки от инвестиционных операций			
Поступления - всего	4210	20 459 283	13 516 720
в том числе:			
от продажи внеоборотных активов (кроме финансовых вложений)	4211	333 847	225 986
из них от дочерних и зависимых организаций:		240 425	136 304
от продажи акций других организаций (долей участия)	4212	-	62 576
от возврата предоставленных займов, от продажи долговых ценных бумаг (прав требования денежных средств к другим лицам)	4213	17 399 201	10 332 374
из них от дочерних и зависимых организаций:		12 626 832	10 332 374
дивидендов, процентов по долговым финансовым вложениям и аналогичных поступлений от долевого участия в других организациях	4214	2 556 235	1 595 784
прочие поступления	4219	170 000	1 300 000
Платежи - всего	4220	(34 978 633)	(25 707 607)
в том числе:			
в связи с приобретением, созданием, модернизацией, реконструкцией и подготовкой к использованию внеоборотных активов	4221	(7 852 627)	(5 934 848)
из них дочерним, зависимым организациям:		(697 187)	(418 300)
в связи с приобретением акций других организаций (долей участия)	4222	(1 307 990)	(1 695 889)
в связи с приобретением долговых ценных бумаг (прав требования денежных средств к другим лицам), предоставление займов другим лицам	4223	(25 761 597)	(17 292 090)
из них дочерним, зависимым организациям:		(25 761 597)	(13 223 710)
процентов по долговым обязательствам, включаемым в стоимость инвестиционного актива	4224	-	-
прочие платежи	4229	(56 419)	(784 780)
Сальдо денежных потоков от инвестиционных операций	4200	(14 519 350)	(12 190 887)
Денежные потоки от финансовых операций			
Поступления - всего	4310	166 299 887	113 360 557
в том числе:			
получение кредитов и займов	4311	151 299 887	113 360 557
из них от дочерних и зависимых организаций:		34 316 957	29 855 691
денежных вкладов собственников (участников)	4312	-	-
от выпуска акций, увеличения долей участия	4313	-	-
от выпуска облигаций, векселей и других долговых ценных бумаг и др.	4314	15 000 000	-

Рисунок М.19 – Отчет о движении денежных средств за 2018 год [42]

Продолжение Приложения М

Наименование показателя	Код строки	За 2018 г.	За 2017 г.
прочие поступления	4319	-	-
Платежи - всего	4320	(130 450 492)	(107 719 531)
в том числе:			
собственникам (участникам) в связи с выкупом у них акций (долей участия) организации или их выходом из состава участников	4321	-	-
на уплату дивидендов и иных платежей по распределению прибыли в пользу собственников (участников)	4322	(693 967)	(277 828)
в связи с погашением (выкупом) векселей и других долговых ценных бумаг, возврат кредитов и займов	4323	(129 571 299)	(107 416 476)
из них от дочерними и зависимым организациям:		(30 249 802)	(29 534 825)
прочие платежи	4329	(185 226)	(25 227)
Сальдо денежных потоков от финансовых операций	4300	35 849 395	5 641 026
Сальдо денежных потоков за отчетный период	4400	8 223 861	(7 254 426)
Остаток денежных средств и денежных эквивалентов на начало отчетного периода	4450	13 354 658	20 407 353
Остаток денежных средств и денежных эквивалентов на конец отчетного периода	4500	21 585 366	13 354 658
Величина влияния изменений курса иностранной валюты по отношению к рублю	4490	6 847	201 731

Руководитель



С.А. Когогин

(подпись)

(расшифровка подписи)

" 11 " марта 20 19 г.

Рисунок М.20 – Продолжение отчета о движении денежных средств за 2018 год [42]

Продолжение Приложения М

Приложение № 1
к Приказу Министерства финансов
Российской Федерации
от 02.07.2010 № 66н
(в ред. Приказа Минфина России
от 05.10.2011 № 124н, от 06.04.2015 № 57н,
от 06.03.2018 № 41н, от 19.04.2019 № 61н)

Бухгалтерский баланс на 31 декабря 2019 г.

<p>Организация <u>ПАО "КАМАЗ"</u></p> <p>Идентификационный номер налогоплательщика _____</p> <p>Вид экономической деятельности <u>Производство грузовых автомобилей</u></p> <p>Организационно-правовая форма/форма собственности <u>Публичное акционерное общество / Совместная частная и иностранная собственность</u></p> <p>Единица измерения: <u>тыс. руб.</u></p> <p>Местонахождение (адрес) <u>423827, Республика Татарстан, город Набережные Челны, проспект Автозаводский, 2</u></p>	<p>Дата (число, месяц, год) _____</p> <p>по ОКТО _____</p> <p>ИНН _____</p> <p>по ОКВЭД2 _____</p> <p>по ОКФС/ОКФС _____</p> <p>по ОКЕИ _____</p>	<table border="1" style="width: 100%; border-collapse: collapse; text-align: center;"> <tr><th colspan="3">Коды</th></tr> <tr><td colspan="3">0710001</td></tr> <tr><td>31</td><td>12</td><td>2019</td></tr> <tr><td colspan="3">00231515</td></tr> <tr><td colspan="3">1650032058</td></tr> <tr><td colspan="3">29.10.4</td></tr> <tr><td>12247</td><td colspan="2">34</td></tr> <tr><td colspan="3">384</td></tr> </table>	Коды			0710001			31	12	2019	00231515			1650032058			29.10.4			12247	34		384		
Коды																										
0710001																										
31	12	2019																								
00231515																										
1650032058																										
29.10.4																										
12247	34																									
384																										
<p>Бухгалтерская отчетность подлежит обязательному аудиту <input checked="" type="checkbox"/> ДА <input type="checkbox"/> НЕТ</p> <p>Наименование аудиторской организации/ ООО "Эрист энд Янг"</p> <p>Идентификационный номер налогоплательщика аудиторской организации _____</p> <p>Основной государственный регистрационный номер аудиторской организации _____</p>	<p>ИНН <u>7709383532</u></p> <p>ОГРН <u>1027739707203</u></p>																									

Пояснения	Наименование показателя	Код показателя	На <u>31 декабря</u>	На 31 декабря	На 31 декабря
			20 <u>19</u> г.	20 <u>18</u> г.	20 <u>17</u> г.
	АКТИВ				
	I. ВНЕОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ				
4.1, 4.2, 4.3	Нематериальные активы	1110	35 077	21 265	20 417
4.4	Результаты исследований и разработок	1120	600 319	757 248	770 832
	Нематериальные поисковые активы	1130	-	-	-
	Материальные поисковые активы	1140	-	-	-
5.1, 5.2, 5.3, 5.4	Основные средства	1150	39 063 152	29 803 189	25 415 600
5.1	Доходные вложения в материальные ценности	1160	1 783 304	1 538 692	1 517 715
6.1, 6.2, 20.8	Финансовые вложения	1170	42 892 492	35 454 009	31 661 711
16	Отложенные налоговые активы	1180	5 604 427	4 105 426	4 484 259
4.5, 5.5, 7.3	Прочие внеоборотные активы	1190	13 624 565	15 580 796	10 969 194
	Итого по разделу I	1100	103 603 336	87 260 623	74 839 728
	II. ОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ				
7.1, 7.2, 7.3	Завасы	1210	26 076 747	30 401 373	26 437 497
	Налог на добавленную стоимость по приобретенным ценностям	1220	5 622	16 733	19 586
8.1, 8.2, 20.5	Дебиторская задолженность (платежи по которой ожидаются более чем через 12 месяцев после отчетной даты)	1230.1	338 467	453 399	978 076
8.1, 8.2, 20.5	Дебиторская задолженность (платежи по которой ожидаются в течение 12 месяцев после отчетной даты)	1230.2	30 081 204	30 945 746	26 504 319
6.1, 20.8	Финансовые вложения (за исключением денежных эквивалентов)	1240	12 066 135	9 152 433	6 013 262
10	Денежные средства и денежные эквиваленты	1250	17 173 556	21 585 366	13 354 658
	Прочие оборотные активы	1260	17 032	83 163	17 107
	Итого по разделу II	1200	85 763 063	92 638 213	73 324 525
	БАЛАНС	1600	189 366 399	179 898 836	148 164 253

Рисунок М.21 – Бухгалтерский баланс за 2019 год [42]

Продолжение Приложения М

Форма 0710001 с. 2

Пояснения	Наименование показателя	Код показателя	На <u>31</u> декабря 20 <u>19</u> г.	На 31 декабря 20 <u>18</u> г.	На 31 декабря 20 <u>17</u> г.
	ПАССИВ				
	III. КАПИТАЛ И РЕЗЕРВЫ				
11	Уставный капитал (складочный капитал, уставный фонд, вклады товарищей)	1310	35 361 478	35 361 478	35 361 478
	Собственные акции, выкупленные у акционеров	1320	-	-	-
11	Переоценка внеоборотных активов	1340	4 455 657	4 475 699	4 546 736
11	Добавочный капитал (без переоценки)	1350	-	1 277	184 418
11	Резервный капитал	1360	1 620 755	1 593 576	1 442 727
	Нераспределенная прибыль (непокрытый убыток)	1370	864 914	2 489 046	3 108 203
	Итого по разделу III	1300	42 302 804	43 921 076	44 643 562
	IV. ДОЛГОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА				
8.3, 9, 20.7	Заемные средства	1410	75 425 531	53 282 466	37 839 699
16	Отложенные налоговые обязательства	1420	4 470 904	3 467 444	3 951 352
12.1	Оценочные обязательства	1430	1 405 618	1 292 017	1 192 056
21	Доходы будущих периодов	1440	41 102	49 306	47 052
8.3	Прочие обязательства	1450	481 138	250 919	10 611
	Итого по разделу IV	1400	81 824 293	58 342 154	43 050 970
	V. КРАТКОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА				
8.3, 9, 20.7	Заемные средства	1510	25 591 696	38 333 096	16 767 942
8.3, 8.4, 11, 20.6	Кредиторская задолженность	1520	34 135 980	34 193 580	39 602 137
21	Доходы будущих периодов	1530	1 355 981	1 269 213	904 541
12.1	Оценочные обязательства	1540	4 155 665	3 839 717	3 195 101
	Прочие обязательства	1550	-	-	-
	Итого по разделу V	1500	65 239 302	77 635 606	60 469 721
	БАЛАНС	1700	189 366 399	179 898 836	148 164 263

Руководитель


(подпись)

С.А.Когогин

(расшифровка подписи)

" 23 " _____ марта 20 20 г.

Рисунок М.22 – Продолжение бухгалтерского баланса за 2019 год [42]

Продолжение Приложения М

Отчет о финансовых результатах за 2019 год

	Дата (число, месяц, год)	Форма по ОКУД	Коды	
Организация <u>ПАО "КАМАЗ"</u>			0710002	
Идентификационный номер налогоплательщика		по ОКПО	31	12
Вид экономической деятельности <u>Производство грузовых автомобилей</u>		ИНН	2019	
Организационно-правовая форма/форма собственности <u>Публичное акционерное общество / Совместная частная и иностранная собственность</u>		по ОКВЭД 2	00231515	
Единица измерения: тыс. руб.		по ОКФС	1650032058	
		по ОКЕИ	29.10.4	
			12247	34
			384	

Пояснения	Наименование показателя	Код строки	20 19 г.	20 18 г.
13,18,20.3	Выручка	2110	160 815 694	151 100 321
21	Прочие поступления	2115	1 138 165	1 517 763
14,18	Себестоимость продаж	2120	(150 423 207)	(142 606 433)
	Валовая прибыль (убыток)	2100	11 530 652	10 011 651
14, 18	Коммерческие расходы	2210	(5 635 734)	(4 683 608)
14	Управленческие расходы	2220	(6 690 512)	(5 994 894)
	Прибыль (убыток) от продаж	2200	(795 594)	(666 851)
6.1, 20.9	Доходы от участия в других организациях	2310	2 340 659	2 217 884
	Проценты к получению	2320	3 464 208	2 694 363
	Проценты к уплате	2330	(6 882 740)	(5 524 876)
15, 20.3	Прочие доходы	2340	5 216 675	11 537 966
15	Прочие расходы	2350	(5 454 010)	(10 345 017)
	Прибыль (убыток) до налогообложения	2300	(2 110 802)	(86 531)
16	Текущий налог на прибыль	2410	-	-
16	в т.ч. постоянные налоговые обязательства (активы)	2421	(248 512)	(192 305)
16	Изменение отложенных налоговых обязательств	2430	(902 207)	(199 329)
16	Изменения отложенных налоговых активов	2450	1 499 001	405 912
	Прочее	2480	(3 241)	(92 873)
	Чистая прибыль (убыток)	2400	(1 517 249)	27 179

Рисунок М.23 – Отчет о финансовых результатах за 2019 год [42]

Продолжение Приложения М

Форма 0710002 с. 2

Пояснения	Наименование показателя	Код строки	20 <u>19</u> г.	20 <u>18</u> г.
	СПРАВОЧНО			
	Результат от переоценки внеоборотных активов, не включаемый в чистую прибыль (убыток) периода	2510	-	-
11	Результат от прочих операций, не включаемый в чистую прибыль (убыток) периода	2520	21 319	254 178
	Совокупный финансовый результат периода	2500	(1 495 930)	281 357
17	Базовая прибыль (убыток) на акцию	2900	(0,00215)	0,00004
	Разводненная прибыль (убыток) на акцию	2910	-	-

Руководитель  _____
(подпись) С.А.Козогин
(расшифровка подписи)

" 23 " марта 20 20 г.

Рисунок М.24 – Продолжение отчета о финансовых результатах за 2019 год
[42]

Отчет об изменениях капитала
за 20 19 г.

Организация ПАО "КАМАЗ"	форма по ОКУД 0710003
Идентификационный номер налогоплательщика	Дата (число, месяц, год) 31 12 2019
Вид экономической деятельности Производство грузовых автомобилей	по ОКПО 00231515
Организационно-правовая форма/форма собственности Публичное акционерное общество/ Совместная частная и иностранная собственность	ИНН 1650032058
Единица измерения: тыс. руб.	по ОКВЭД 2 29.10.4
	по ОКОПФ/ОКФС 12247 34
	по ОКЕИ 384

1. Движение капитала

Наименование показателя	Код	Уставный капитал	Собственные акции, выкупленные у акционеров	Добавочный капитал	Резервный капитал	Нераспределенная прибыль (непокрытый убыток)	Итого
Величина капитала на 31 декабря 2017 г. ¹	3100	35 361 478	(- -)	4 731 154	1 442 727	3 108 203	44 643 562
За 20 18 г. ²							
Увеличение капитала - всего:	3210	-	-	-	-	27 179	27 179
в том числе:							
чистая прибыль	3211	x	x	x	x	27 179	27 179
переоценка имущества	3212	x	x	-	x	-	-
Доходы, относящиеся непосредственно на увеличение капитала	3213	x	x	-	x	-	-
дополнительный выпуск акций	3214	-	-	-	x	-	-
увеличение номинальной стоимости акций	3215	-	-	-	x	x	-
реорганизация юридического лица	3216	-	-	-	-	-	-

Рисунок М.25 – Отчет об изменениях капитала за 2019 год [42]

Продолжение Приложения М

Форма С710023 с. 2

Наименование показателя	Код	Уставный капитал	Собственные акции, выкупленные у акционеров	Добавочный капитал	Резервный капитал	Нераспределенная прибыль (непокрытый убыток)	Итого
Уменьшение капитала - всего:	3220	(-)	-	(-)	(-)	(749 665)	(749 665)
в том числе:							
убыток	3221	x	x	x	x	(-)	(-)
переоценка имущества	3222	x	x	(-)	x	(-)	(-)
расходы, относящиеся непосредственно на уменьшение капитала	3223	x	x	(-)	x	(2)	(2)
уменьшение номинальной стоимости акций	3224	(-)	-	(-)	x	(-)	(-)
уменьшение количества акций	3225	(-)	-	(-)	x	(-)	(-)
реорганизация юридического лица	3226	-	-	-	-	-	-
дивиденды	3227	x	x	x	x	(749 663)	(749 663)
Изменение добавочного капитала	3230	x	x	(254 178)	-	254 178	x
Изменение резервного капитала	3240	x	x	x	150 849	(150 849)	x
Величина капитала на 31 декабря 2018 г.	3200	35 361 478	(-)	4 476 976	1 563 576	2 489 046	43 921 076
<u>За 20 19 г. ³</u>							
Увеличение капитала - всего:	3310	-	-	-	-	-	-
в том числе:							
чистая прибыль	3311	x	x	x	x	-	-
переоценка имущества	3312	x	x	-	x	-	-
доходы, относящиеся непосредственно на увеличение капитала:	3313	x	x	-	x	-	-
дополнительный выпуск акций	3314	-	-	-	x	x	-
увеличение номинальной стоимости акций	3315	-	-	-	x	x	-
реорганизация юридического лица	3316	-	-	-	-	-	-
Уменьшение капитала - всего:	3320	(-)	-	(-)	(-)	(1 618 272)	(1 618 272)
в том числе:							
убыток	3321	x	x	x	x	(1 517 249)	(1 517 249)
переоценка имущества	3322	x	x	(-)	x	(-)	(-)
расходы, относящиеся непосредственно на уменьшение капитала	3323	x	x	(-)	x	(101 023)	(101 023)
уменьшение номинальной стоимости акций	3324	(-)	-	(-)	x	(-)	(-)
уменьшение количества акций	3325	(-)	-	(-)	x	(-)	(-)
реорганизация юридического лица	3326	-	-	-	-	-	-
дивиденды	3327	x	x	x	x	(-)	(-)
Изменение добавочного капитала	3330	x	x	(21 319)	-	21 319	x
Изменение резервного капитала	3340	x	x	x	27 179	(27 179)	x
Величина капитала на 31 декабря 2019 г.	3300	35 361 478	(-)	4 455 657	1 620 755	864 914	42 302 804

Рисунок М.26 – Продолжение отчета об изменениях капитала за 2019 год [42]

Продолжение Приложения М

форма 0710023 с. 3

2. Корректировки в связи с изменением учетной политики и исправлением ошибок

Наименование показателя	Код	На 31 декабря 20 17 г. ¹	Изменения капитала за 20 18 г. ²		На 31 декабря 20 18 г. ²
			за счет чистой прибыли (убытка)	за счет иных факторов	
Капитал - всего					
до корректировок	3400	-	-	-	-
корректировка в связи с:					
изменением учетной политики	3410	-	-	-	-
исправлением ошибок	3420	-	-	-	-
после корректировок	3500	-	-	-	-
в том числе:					
нераспределенная прибыль (непокрытый убыток):					
до корректировок	3401	-	-	-	-
корректировка в связи с:					
изменением учетной политики	3411	-	-	-	-
исправлением ошибок	3421	-	-	-	-
после корректировок	3501	-	-	-	-
Другие статьи капитала, по которым осуществлены корректировки: (по статьям)					
до корректировок	3402	-	-	-	-
корректировка в связи с:					
изменением учетной политики	3412	-	-	-	-
исправлением ошибок	3422	-	-	-	-
после корректировок	3502	-	-	-	-

Рисунок М.27 – Корректировки в связи с изменением учетной политики и исправлением ошибок из отчета об изменениях капитала за 2019 год [42]

Продолжение Приложения М

Форма 0710023 с. 4

3. Чистые активы

Наименование показателя	Код	На 31 декабря 20 19 г. ³	На 31 декабря 20 18 г. ²	На 31 декабря 20 17 г. ¹
Чистые активы	3600	43 627 985	45 161 157	45 504 483

Руководитель _____ С. А. Когогин
(подпись) (расшифровка подписи)

" 23 " марта 20 20 г.

Применения

1. Указывается год, предшествующий предыдущему.
2. Указывается предыдущий год.
3. Указывается отчетный год.

Рисунок М.28 – Чистые активы из отчета об изменениях капитала за 2019 год [42]

Продолжение Приложения М

Отчет о движении денежных средств за 2019 г.

Организация ПАО "КАМАЗ"
Идентификационный номер налогоплательщика

Форма по ОКУД
Дата (число, месяц, год)
по ОКПО
ИНН

Вид экономической деятельности Производство грузовых автомобилей по ОКВЭД 2
Организационно-правовая форма/форма собственности
Публичное акционерное общество / Совместная частная и иностранная
собственность
Сдвигца каяеряняк: пш. рш.
по ОКОПФ/ОКФС
ИИ УРЕИ

Коды		
0710005		
31	12	2019
00231515		
1650032058		
29.10.4		
12247	34	
384		

Наименование показателя	Код строки	За 2019 г.	За 2018 г.
Денежные потоки от текущих операций			
Поступления - всего	4110	191 469 288	185 268 299
в том числе:			
от продажи продукции, товаров, работ и услуг	4111	163 344 883	155 092 784
из них от дочерних, зависимых организаций:		13 187 027	15 506 956
арендных платежей, лицензионных платежей, роялти, комиссионных и иных аналогичных платежей	4112	430 072	363 229
от перепродажи финансовых вложений	4113	-	-
бюджетные средства	4114	22 067 803	24 275 533
прочие поступления	4119	5 626 530	6 536 753
Платежи - всего	4120	(196 212 246)	(199 205 044)
в том числе:			
поставщикам (подрядчикам) за сырье, материалы, работы, услуги	4121	(143 737 564)	(146 107 594)
из них дочерним, зависимым организациям:		(48 910 113)	(41 142 849)
в связи с оплатой труда работников	4122	(18 914 982)	(18 918 848)
процентов по долговым обязательствам	4123	(7 430 448)	(6 059 948)
налога на прибыль организаций	4124	(-)	(281 784)
прочие платежи	4129	(26 129 252)	(27 856 870)
Сальдо денежных потоков от текущих операций	4100	(4 742 958)	(12 936 745)
Денежные потоки от инвестиционных операций			
Поступления - всего	4210	33 511 422	20 459 283
в том числе:			
от продажи внеоборотных активов (кроме финансовых вложений)	4211	204 667	333 847
из них от дочерних и зависимых организаций:		20 415	240 425
от продажи акций других организаций (долей участия)	4212	5 999	-
от возврата предоставленных займов, от продажи долговых ценных бумаг (прав требования денежных средств к другим лицам)	4213	27 506 566	17 399 201
из них от дочерних и зависимых организаций:		27 606 666	12 620 032
дивидендов, процентов по долговым финансовым вложениям и аналогичных поступлений от долевого участия в других организациях	4214	5 794 190	2 556 235
прочие поступления	4219	-	170 000
Платежи - всего	4220	(41 548 316)	(35 148 072)
в том числе:			
в связи с приобретением, созданием, модернизацией, реконструкцией и подготовкой к использованию внеоборотных активов	4221	(6 553 345)	(7 852 627)
из них дочерним, зависимым организациям:		(562 883)	(697 187)
в связи с приобретением акций других организаций (долей участия)	4222	(1 923 547)	(1 307 990)
в связи с приобретением долговых ценных бумаг (прав требования денежных средств к другим лицам), предоставление займов другим лицам	4223	(32 822 927)	(25 761 597)
из них дочерним, зависимым организациям:		(32 662 927)	(25 761 597)
процентов по долговым обязательствам, включаемым в стоимость инвестиционного актива	4224	(348 497)	(169 439)
прочие платежи	4229	(-)	(56 419)
Сальдо денежных потоков от инвестиционных операций	4200	(8 136 894)	(14 688 789)
Денежные потоки от финансовых операций			
Поступления - всего	4310	176 666 502	166 299 887
в том числе:			
получение кредитов и займов	4311	148 670 002	151 299 887
из них от дочерних и зависимых организаций:		52 048 548	34 316 957
денежных вкладов собственников (участников)	4312	-	-
от выпуска акций, увеличения долей участия	4313	-	-
от выпуска облигаций, векселей и других долговых ценных бумаг и др.	4314	27 996 500	15 000 000

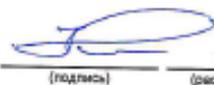
Рисунок М.29 – Отчет о движении денежных средств за 2019 год [42]

Продолжение Приложения М

Форма 07100005 с.2

Наименование показателя	Код строки	За 2019 г.	За 2018 г.
прочие поступления	4319	-	-
Платежи - всего	4320	(168 196 355)	(130 450 492)
в том числе:			
собственникам (участникам) в связи с выкупом у них акций (долей участия) организации или их выходом из состава участников	4321	(-)	(-)
на уплату дивидендов и иных платежей по распределению прибыли в пользу собственников (участников)	4322	(-)	(693 967)
в связи с погашением (выкупом) векселей и других долговых ценных бумаг, возврат кредитов и займов	4323	(167 838 454)	(129 571 299)
из них от дочерним и зависимым организациям:		(53 021 162)	(30 249 802)
прочие платежи	4329	(357 901)	(185 226)
Сальдо денежных потоков от финансовых операций	4300	8 470 147	35 849 395
Сальдо денежных потоков за отчетный период	4400	(4 409 705)	8 223 861
Остаток денежных средств и денежных эквивалентов на начало отчетного периода	4450	21 585 366	13 354 658
Остаток денежных средств и денежных эквивалентов на конец отчетного периода	4500	17 173 556	21 585 366
Величина влияния изменений курса иностранной валюты по отношению к рублю	4490	(2 105)	6 847

Руководитель



С.А.Когогин

(подпись)

(расшифровка подписи)

" 23 " марта 20 20 г.

Рисунок М.30 – Продолжение отчета о движении денежных средств за 2019 год [42]

Приложение Н

Соотношение активов и пассивов ПАО «КАМАЗ»

Таблица Н.1 – Соотношение активов по степени ликвидности и пассивов по сроку погашения ПАО «КАМАЗ» на 31 декабря 2019 гг.

Виды активов	Активы на 31.12.2019, тыс. руб.	Соотношение активов и пассивов	Виды пассивов	Пассивы на 31.12.2019, тыс. руб.	Разница между активами и пассивами, тыс. руб.
1	2	3	4	5	6
А1. Высоколиквидные активы	29241691	<	П1. Наиболее срочные обязательства	34135980	-4894289
А2. Быстрореализуемые активы	30419671	>	П2. Среднесрочные обязательства	25591696	+4827975
А3. Медленно реализуемые активы	26101701	<	П3. Долгосрочные обязательства	81783191	-55681490
А4. Труднореализуемые активы	103603336	>	П4. Постоянные обязательства	47814430	+55788906

Приложение П

Влияние факторов PEST -анализ на предприятия автомобильной промышленности

Факторы внешней среды	Относительная значимость влияния фактора			Влияние на стратегию предприятия
	По времени	По типу	В динамике	
Политические				
Устойчивость существующего правительства	3	2	2	12
Изменения законодательства	2	-1	2	-4
Государственное регулирование в отрасли	3	2	2	12
Введение санкций	2	-1	4	-12
Взаимоотношение с федеральными и региональными органами власти	3	1	3	9
Экономические				
Уровень инфляции и курса валют	3	-2	2	-12
Рост экономики	2	3	3	18
Налоговая политика страны	2	-2	3	-12
Влияние объем импорта, экспорта и тарифного регулирования	2	1	2	4
Социальные				
Демографический фактор	3	1	2	6
Требования к качеству продукции	2	2	2	8
Изменение доходов потребителей	2	-1	3	-6
Социальные предпочтения и мода	2	1	2	4
Технологические				
Уровень инноваций	3	2	2	-12
Уровень технологического развития конкурентов	2	-2	2	-8
Доступ к новейшим технологиям	2	2	2	8
Правовые				
Законодательство в промышленной области	2	1	2	4
Трудовое законодательство	3	-1	2	-6
Экологические				
Отрицательное воздействие на атмосферу и водные ресурсы	3	-2	2	-12
Законодательство по охране окружающей среды	2	-1	2	-4
Дефицит не возобновляемых природных ресурсов	3	-1	3	-9