

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

Институт финансов, экономики и управления
(наименование института полностью)

Кафедра «Бухгалтерский учет, анализ и аудит»
(наименование кафедры)

38.03.01 «Экономика»
(код и наименование направления подготовки, специальности)

«Бухгалтерский учет, анализ и аудит»
(направленность (профиль)/специализация)

БАКАЛАВРСКАЯ РАБОТА

на тему «Бухгалтерский учет и анализ заемного капитала»

Студент

А.Е. Кощеева

(И.О. Фамилия)

(личная подпись)

Руководитель

Н.А. Ярыгина

(И.О. Фамилия)

(личная подпись)

Допустить к защите

Заведующий кафедрой канд. экон. наук, доцент М.В. Боровицкая

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

(личная подпись)

« ___ » _____ 2018 г.

Тольятти 2018

Аннотация

Название бакалаврской работы: «Бухгалтерский учет и анализ заемного капитала». Цель работы – анализ эффективности использования заемного капитала. Объектом дипломной работы является – ПАО «АвтоВАЗ». Предметом дипломной работы является – заемный капитал ПАО «АвтоВАЗ».

Бакалаврская работа состоит из введения, трех глав и заключения. Все три части направлены на повышение эффективности использования заемного капитала. Мы начинаем с постановки задачи, а затем логически переходим к ее возможным решениям.

Первая глава посвящена исследованию теоретических основ сущности заемного капитала. В данной главе мы рассматриваем понятие заемного капитала, его структуру и задачи бухгалтерского учета заемного капитала.

Вторая глава посвящена бухгалтерскому учету заемного капитала. В этой главе сначала мы анализируем основные финансовые показатели. Затем мы рассматриваем бухгалтерский учет на ПАО «АвтоВАЗ».

Третья глава посвящена анализу заемного капитала и рекомендациям. Сначала мы рассматриваем методику анализа заемного капитала организации, затем проводим анализ эффекта финансового рычага.

Заключение содержит основные выводы и предложения по управлению заемным капиталом в ПАО «АвтоВАЗ». Здесь мы приводим рекомендации по использованию заемного капитала.

Данная бакалаврская работа включает 8 рисунков, 11 таблиц, списка 32 источников, в том числе 5 источников на иностранном языке и 4 приложения.

Abstract

The title of the graduation work is Business Accounting and Analysis of Borrowed Capital. The aim of the work is cost-effectiveness analysis for use of borrowed capital. The object of the graduation work is PJSC «AVTOVAZ». The subject of the graduation work is the borrowed capital of PJSC «AVTOVAZ».

Graduation work consist of an introduction, three chapters and a conclusion. All three parts look toward improving the effectiveness of using borrowed capital. We start with the statement of the problem and then logically pass over to its possible solutions.

The first chapter is devoted to the study of the theoretical foundations of the enterprise's borrowed capital. In this chapter, we consider the concept of borrowed capital, structure of borrowed capital and the tasks of business accounting for borrowed capital.

The second chapter is devoted to bookkeeping operation of borrowed capital. In this chapter, we analyze the key financial indicators, after that we consider business accounting at PJSC «AVTOVAZ».

The third chapter is devoted to analysis of borrowed capital. First we consider the methodology for analyzing borrowed capital, after that, we calculate the financial leverage at PJSC «AVTOVAZ».

The conclusion contains the main conclusions and proposals concerning managing borrowed capital at PJSC «AVTOVAZ». Here we give recommendations for use of borrowed capital.

The graduation work includes 8 figures, 11 tables, the list of 32 references including 5 foreign sources and 4 appendices.

Содержание

Введение.....	5
1. Теоретические основы бухгалтерского учета и анализа заемного капитала....	8
1.1. Понятие и структура заемного капитала	8
1.2. Значение и задачи бухгалтерского учета использования заемных средств в деятельности организации.....	16
2. Бухгалтерский учет заемного капитала на примере ПАО «АвтоВАЗ»	22
2.1. Основная технико-экономическая характеристика ПАО «АвтоВАЗ»	22
2.2. Бухгалтерский учет расчетов по краткосрочным и долгосрочным кредитам и займам ПАО «АвтоВАЗ»	26
3. Анализ заемного капитала ПАО «АвтоВАЗ»	34
3.1. Методика анализа заемного капитала организации	34
3.2. Анализ эффективности использования заемного капитала и рекомендации по его использованию	38
Заключение	48
Список используемых источников.....	50
Приложения	54

Введение

Руководство организации должно хорошо представлять, с помощью каких конкретно средств будет осуществляться деятельность предприятия, а также в какие сферы деятельности оно будет эти средства вкладывать.

В наше время анализ эффективности формирования и использования заемного капитала является достаточно актуальным, потому как данный анализ используется аналитическими службами организации, чтобы адекватно оценить состояние финансово-хозяйственного положения организации.

Проведение анализа формирования и использования заемного капитала дает представление пользователям, которые в этом заинтересованы, о достоинствах и недостатках, а также проблемах, которые существуют на предприятии. Причиной тому является тот факт, что формирование и использование заемного капитала довольно значимо влияет на эффективность деятельности предприятия и является одним из основных моментов при осуществлении долгосрочных инвестиций.

Анализ заемного капитала дает пользователям актуальную информацию о сумме заемного капитала, приемлемости его структуры, а также о целесообразности его использования.

Из всего вышесказанного следует, что актуальность данной темы не вызывает никаких сомнений. Полученные от анализа заемного капитала результаты помогают в принятии тех или иных управленческих решений. Которые направлены на модернизацию и улучшение рациональности структуры заемного капитала, минимизирование влияния отрицательных факторов, увеличение прибыли, а также усовершенствование управлением заемным капиталом предприятия.

Целью бакалаврской работы является исследование эффективности использования заемного капитала предприятия на примере ПАО «АвтоВАЗ».

Для достижения данной цели ставятся и решаются следующие задачи:

- рассмотрение теоретических основ бухгалтерского учета и анализа заемного капитала;
- изучение понятия и структуры заемного капитала;
- оценивание значения и задач бухгалтерского учета использования заемных средств в деятельности организации;
- описание процесса бухгалтерского учета на примере ПАО «АвтоВАЗ»;
- описание основной технико-экономической характеристики ПАО «АвтоВАЗ»;
- рассмотрение учета краткосрочных и долгосрочных кредитов и займов в бухгалтерском учете на ПАО «АвтоВАЗ»;
- проведение анализа заемного капитала ПАО «АвтоВАЗ»;
- рассмотрение методики анализа заемного капитала организации;
- проведение анализа, чтобы определить эффективно ли предприятие использует свои заемные средства.

Объектом исследования является ПАО «АвтоВАЗ».

Предметом исследования - эффективность использования заемного капитала предприятия на примере ПАО «АвтоВАЗ».

Практической значимостью данной бакалаврской работы являются выводы и предложения сделанные по результатам оценки динамики, структуры и анализу эффективности использования заемного капитала организацией.

Бакалаврская работа включает в себя введение, три главы – теоретическую и две практические, заключение, список использованной литературы и приложения к данной работе.

Первая глава является теоретической. В ней рассмотрены теоретические основы бухгалтерского учета и анализа заемного капитала, их значения и задачи, а также понятие и структура заемного капитала.

Вторая глава является практической и ориентирована на конкретное предприятие, в данном случае это ПАО «АвтоВАЗ». Эта глава посвящена бухгалтерскому учету заемного капитала и расчетов по краткосрочным и

долгосрочным кредитам и займам на предприятии. Также в ней рассмотрена основная технико-экономическая характеристика предприятия.

Третья глава также является практической. Она посвящена анализу заемного капитала. В ней рассмотрена методика анализа заемного капитала организации и проведен анализ эффективности использования заемного капитала.

В заключении сформированы основные выводы по результатам проделанной работы.

1. Теоретические основы бухгалтерского учета и анализа заемного капитала

1.1. Понятие и структура заемного капитала

«Эффективная финансовая и инвестиционная деятельность организации невозможна без постоянного привлечения заемных средств. Использование заемного капитала позволяет не только существенно расширить объем хозяйственной деятельности и достичь более эффективного использования собственного капитала, но и ускорить реализацию крупных инвестиционных проектов, обеспечить постоянное совершенствование и обновление действующих основных средств, а в конечном счете – повысить рыночную стоимость организации» – пишет Т.С. Новашина [2].

В соответствии с бухгалтерским балансом, заемный капитал можно разделить на долгосрочный и краткосрочный. Долгосрочный имеет срок использования больше 1 года, а краткосрочный меньше 1 года.

Формы краткосрочного заемного капитала:

- кредиты банков, а также займы, которые будут погашены и не погашенные к сроку;
- кредиторская задолженность.

Формы долгосрочного заемного капитала:

- кредиты банков и займы, чей срок оплаты еще не пришел (например задолженность по облигационным займам, финансовой помощи).

Заемный капитал, который использует организация — это своего рода совокупность его финансовых обязательств т. е. общая сумма долга. Такие финансовые обязательства разделяют на краткосрочные и долгосрочные.

На рисунке 1 представлена структура формирования заемного капитала.



Рис. 1. Структура заемного капитала

По мере того, как предприятие погашает свои финансовые обязательства, появляется новая потребность привлечь заемные средства. Существует разнообразие источников и форм привлечения заемных средств. Классифицировать их можно по разным признакам. На рисунке 2 представлена классификация привлечения заемных средств.



Рис. 2. Классификация привлечения заемных средств

По рисунку 2 мы видим, что привлечение заемных средств можно классифицировать по четырем признакам – по цели, форме, источникам и периоду привлечения. Конечно, существуют и другие классификации, но это самые основные.

Существует множество финансовых инструментов для долгосрочного кредитования и займов. Далее мы рассмотрим их подробнее.

На рисунке 3 представлена структура формирования инструментов долгосрочного финансирования.



Рис. 3. Инструменты долгосрочного финансирования

Традиционные инструменты:

1. Акция обыкновенная – это такая ценная бумага, которая дает возможность принимать участие на общем собрании акционеров, принимать голосование во всех компетентных для владельца облигации вопросах; получать дивиденды, размер которых зависит от результатов хозяйственной деятельности и прибыли организации; право на получение части имущества, если организация будет ликвидирована.

2. Акция привилегированная – ценная бумага, которая, в отличие от обыкновенной акции, не дает её владельцу право участвовать на собраниях, однако дает определенные привилегии. Такие как гарантированный фиксированный доход, который обычно выше, чем у владельцев обыкновенных

акций, и не зависящий от прибыли предприятия, а также приоритетное право на получение имущества в случае ликвидации предприятия.

3. Облигация – это такая ценная бумага, которую предприятие выпускает, чтобы привлечь заемные средства. Покупатель облигации имеет право получить её номинальную стоимость, а также процент от этой стоимости от предприятия, в тот срок, что был оговорен с предприятием.

В таблице 1 представлены основные преимущества и недостатки облигаций.

Таблица 1

Основные преимущества и недостатки облигаций

Преимущества	Недостатки
1	2
<p>1. эмиссия облигаций не приводит к потере контроля над предприятием;</p> <p>2. маленькие финансовые обязательства по процентам, например, у кредитов и дивидендов от акций эти обязательства больше, потому что они обеспечены имуществом предприятия, поэтому в случае банкротства предприятия, удовлетворение запросов по ним будет осуществляться в первую очередь;</p> <p>3. облигации менее подвержены риску, чем акции, поэтому имеют большую возможность распространения;</p> <p>4. облигации способны обеспечить значимый объем привлеченных денег.</p>	<p>1. облигации нельзя выпустить для образования уставного фонда или для возмещения убытков, а вот кредит для этого используется;</p> <p>2. выпуск облигаций преследуют высокие затраты и много времени, в связи с этим выгоднее выпускать большое число облигаций, а такое могут позволить себе только крупные компании;</p> <p>3. Если платежи по облигации просрочены, то требование по ней происходит по схеме банкротства, а это означает высокий уровень денежной ответственности при погашении облигаций;</p> <p>4. если изменится конъюнктура финансового рынка, то процент по облигации может стать ниже, чем при её выпуске, и тогда доход получит не организация, а инвесторы. В этом случае у организации вырастут расходы на обслуживание долга.</p>

4. Кредит – одна из форм по привлечению заемных средств предприятием. Это соглашение между двумя сторонами о передаче каких-либо ценностей или денег во временное пользование с последующей компенсацией в виде процента. На рисунке 4 представлены формы долгосрочного кредитования.

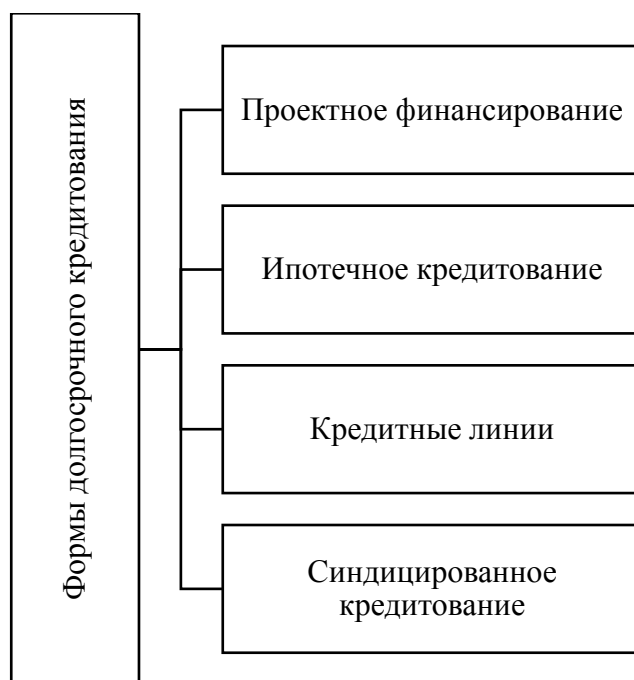


Рис. 4. Формы долгосрочного кредитования

4.1. Проектное финансирование – используется для обеспечения конкретных инвестиционных проектов, является одним из наиболее рискованных форм кредита. Может использоваться при наличии бизнес-плана, при полной уверенности кредитора в надежности проекта и запланированной прибыли от него, это гарантирует возвратность затраченных денежных средств.

4.2. Ипотечное кредитование – кредиты со сроком больше года. При таких кредитах в качестве залога выступают недвижимость и земельные участки. Данный кредит можно получить в банке. При такой форме кредита, требуется застраховать имущество, передающееся под залог. Организация в праве так же дальше использовать данное имущество в своих целях.

4.3. Кредитные линии – самая гибкая из форм кредитования.

- рамочная – открывается для обеспечения одного крупного контракта в определенное время.

- револьверная – используется в международной практике, это цепочка кредитных операций, совершенных в определенный интервал времени.

4.4. Синдицированное кредитование – большие кредиты для организаций, которые выдаются в результате объединения кредитов разных банков, с целью минимизировать кредитные риски.

Для определения максимального объема заемного капитала используют:

- предельный эффект финансового рычага;
- обеспечение нужной финансовой устойчивости организации.

В управление долгосрочными заемными средствами входит:

1. подтверждение внутренней необходимости в долгосрочных заемных средствах, подсчет необходимого объема и срока займов;
2. проведение анализа ситуации на финансовом рынке;
3. подбор источников для привлечения займов;
4. подбор подходящих финансовых инструментов;
5. образование необходимых условий для привлечения;
6. финансовое обеспечение инвестиционных проектов;
7. создание условий для возврата займов [2].

На рисунке 5 представлены основные формы краткосрочного кредитования.

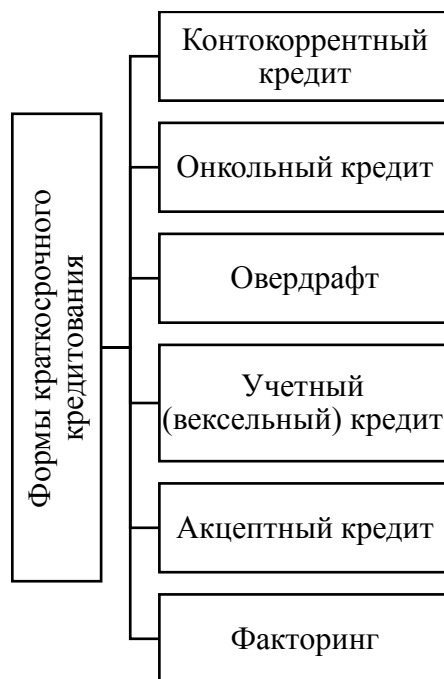


Рис. 5. Формы краткосрочного кредитования

1. Контокоррентный кредит – форма, предусматривающая обслуживание текущего счета банком (зачисление выручки, оплата расходов). Контокоррент (текущий счет) может иметь сальдо по дебету и по кредиту.

2. Онкольный кредит – одна из разновидностей контокоррентного кредита.

3. Овердрафт – краткосрочный кредит, который предусматривает, удовлетворение потребности клиента во временной нехватке денежных средств без использования кредитного договора с установлением лимита задолженности.

4. Факторинг – продажа дебиторской задолженности организацией по меньшей цене банку или специальной организации.

В управление краткосрочными заемными средствами входит:

1. подтверждение внутренней необходимости в краткосрочных заемных средствах, подсчет необходимого объема и срока займов;
2. проведение анализа ситуации на финансовом рынке;
3. подбор источников для привлечения займов;
4. подбор подходящих финансовых инструментов;
5. образование необходимых условий для привлечения;
6. обеспечение эффективного использования данных заемных средств;
7. создание условий для возврата займов [2].

Также В.И. Карпунин говорит о том, что: «Существуют факторы, которые необходимо учитывать при формировании структуры функционирующего капитала для обеспечения условий наиболее эффективного его использования.

К числу основных внутренних факторов можно отнести:

- отраслевые особенности операционной деятельности организации;
- стадию жизненного цикла организации;
- уровень рентабельности операционной деятельности;
- коэффициент операционного рычага. К числу основных внешних

факторов можно отнести:

- конъюнктуру товарного рынка;
- конъюнктуру финансового рынка;
- кредитный рейтинг организации;
- уровень налогообложения прибыли» [2].

Использование заемного капитала имеет как положительные, так и отрицательные стороны.

Преимущества:

- обеспечение роста финансового потенциала компании, когда есть необходимость в увеличении активов;
- вычет затрат на обслуживание заемного капитала из налогооблагаемой базы;
- увеличение коэффициента рентабельности собственного капитала.

Недостатки:

- вместе с ростом заемного капитала, пропорционально возрастают риски неплатежеспособности и уменьшения финансовой устойчивости;
- уменьшение прибыли по всем его позициям на сумму уплаченного процента за заемный капитал.

Усовершенствование структуры заемного капитала – это одна из главных задач, которая решается в процессе управления.

Т.С. Новашина представляет данный процесс следующим образом: «Процесс оптимизации структуры заемного капитала можно представить следующим образом.

1. Анализ состава капитала и тенденций изменения его структуры за ряд периодов. В процессе анализа рассматривают такие показатели, как коэффициенты финансовой независимости, задолженности, соотношение между краткосрочными и долгосрочными обязательствами.

2. Оценка факторов, определяющих структуру заемного капитала.

3. Оптимизация структуры заемного капитала по критерию минимизации его стоимости (цены). Базируется на предварительной оценке заемных средств при разных условиях привлечения.

4. Оптимизация структуры заемного капитала по критерию максимизации уровня финансовой рентабельности. Для проведения таких оптимизационных расчетов используется процедура расчета финансового рычага» [25].

1.2. Значение и задачи бухгалтерского учета использования заемных средств в деятельности организации

В статье 807 Гражданского Кодекса Российской Федерации сказано, что: «По договору займа одна сторона (займодавец) передает в собственность другой стороне (заемщику) деньги или другие вещи, определенные родовыми признаками, а заемщик обязуется возвратить займодавцу ту же сумму денег (сумму займа) или равное количество других полученных им вещей того же рода и качества» [3].

Статья 819 Гражданского Кодекса Российской Федерации говорит о том, что: «По кредитному договору банк или иная кредитная организация (кредитор) обязуется предоставить денежные средства (кредит) заемщику в размере и на условиях, предусмотренных договором, а заемщик обязуется возвратить полученную сумму и уплатить проценты на нее» [3].

Двумя сторонами также может быть заключен договор о товарном кредите. Данный договор предусматривает обязательное предоставление одной стороной вещей, определенных родовыми признаками, для другой стороны. Также договор коммерческого кредита, при котором одна сторона передает другой стороне деньги или другие вещи.

Операции с заемным капиталом можно разделить на 3 этапа:

1. получение займа или кредита;
2. уплата процентов по займам или кредитам;

3. погашение долга.

У предприятия заемные обязательства бывают двух видов:

- кредитный договор;
- договор займа;
- товарный и коммерческий кредит.

«Кредитный договор должен быть заключен в письменной форме. Несоблюдение письменной формы влечет недействительность кредитного договора. Такой договор считается ничтожным» - сказано в статье 820 Гражданского Кодекса Российской Федерации [3].

Лытнева Н.А. пишет, что: «Предметом кредитного договора могут быть только денежные средства. Для получения кредита и заключения кредитного договора организация представляет в банк заявление на получение кредита. К заявлению прилагаются баланс организации, технико-экономическое обоснование потребности в кредите, бизнес-план и др., также указываются возможные способы обеспечения исполнения обязательств по кредиту. В случае согласия банка на выдачу кредита организация составляет кредитный договор по установленной банком форме» [24].

Величина процентов по кредитам, порядок, а также сроки их выплаты устанавливает банк и отражает в кредитном договоре.

Основные способы обеспечения займов:

- залог;
- поручительство;
- банковская гарантия.

«Кредитор вправе отказаться от предоставления заемщику предусмотренного кредитным договором кредита полностью или частично при наличии обстоятельств, очевидно свидетельствующих о том, что предоставленная заемщику сумма не будет возвращена в срок.

Заемщик вправе отказаться от получения кредита полностью или частично, уведомив об этом кредитора до установленного договором срока его

предоставления, если иное не предусмотрено законом, иными правовыми актами или кредитным договором.

В случае нарушения заемщиком предусмотренной кредитным договором обязанности целевого использования кредита (статья 814) кредитор вправе также отказаться от дальнейшего кредитования заемщика по договору» - сказано в статье 821 Гражданского Кодекса Российской Федерации [3].

Если займовладелец – это юридическое лицо, то договор займа обязательно заключается в письменной форме. Договор признают заключенным с того момента, когда деньги или вещи были переданы заемщику. Данный договор может быть с процентами или без. Заемщик должен вернуть занятое в той сумме и в тот срок, которые установлены в договоре. Если срок в договоре не установлен, то займ должен быть возвращен в течение тридцати дней с момента требования.

Организация имеет возможность привлекать заемные средства с помощью выпуска долговых ценных бумаг векселей или выпуска и продажи облигаций.

Статья 269 Налогового Кодекса Российской Федерации раскрывает определение долговых обязательств: «под долговыми обязательствами понимаются кредиты, товарные и коммерческие кредиты, займы, банковские вклады, банковские счета или иные заимствования независимо от способа их оформления» [4].

Прибыль от использования заемных средств – это процент (от номинала) или дисконт (сальдо между номиналом и первоначальной стоимостью).

Отличительная черта кредита – это будущие доходы от его использования у заемщика.

Договор займа — это классическая разновидность реального договора. Согласно пункту 1 статьи 807 Гражданского Кодекса Российской Федерации: «договор считается заключенным с момента передачи суммы займа или другого предмета договора займа заемщику или указанному лицу» [3].

Пункт 1 статьи 808 устанавливает, что: «договор займа должен быть заключен в письменной форме, ... когда займодавцем является юридическое лицо, - независимо от суммы» [3].

На основании данного договора в соответствии со статьей 429 Гражданского Кодекса Российской Федерации: «стороны обязуются заключить в будущем договор о передаче имущества, выполнении работ или оказании услуг (основной договор) на условиях, предусмотренных предварительным договором» [3].

Другими словами, две стороны будут связаны юридически до того момента, пока вещи или деньги не будут переданы, а это уже означает необходимость в исполнении передачи у займодавца.

Данный договор может являться возмездным, если иное не предусмотрено законодательством, т. е. займодавец в праве получать проценты с заемщика. Если в договоре не указана ставка процента, то величина ставки устанавливается такая же, как ставка процента в банке по месту нахождения в тот момент, когда уплачивается сумма.

На основании пункта 3 статьи 809 Гражданского Кодекса Российской Федерации: «Договор займа предполагается беспроцентным, если в нём прямо не предусмотрено иное, ... по договору заемщику передаются не деньги, а другие вещи, определенные родовыми признаками» [3].

Основываясь на статье 2 ФЗ от 20.03.1996 г. №39-ФЗ «О рынке ценных бумаг»: «Облигация – эмиссионная ценная бумага, закрепляющая право её владельца на получение от эмитента облигации в предусмотренный в ней срок ее номинальной стоимости или иного имущественного эквивалента. Облигация может также предусматривать право ее владельца на получение фиксированного в ней процента от номинальной стоимости облигации либо иные имущественные права» [12].

Облигации в качестве заемных средств могут выпускаться акционерными обществами и обществами с ограниченной ответственностью. Правила и

условия выпуска облигаций определяет статья 33 этого же ФЗ. Решение о размещении облигаций принимает совет директоров акционерного общества [12].

Глава 42 Гражданского Кодекса Российской Федерации определяет порядок заключения коммерческого кредита. Оформление договора займа описано в статье 816, выдача векселей – 815 статья [3].

Бухгалтерский учет долговых обязательств регулирует Положение по бухгалтерскому учету «Учет расходов по займам и кредитам» (ПБУ 15/2008) от 06.10.2008 г. №107н. Данное положение не распространяется на государственные договоры займа, договоры без процентов, а также не используется в бюджетных и кредитных организациях [8].

Лытнева Л.А. в своем учебнике раскрыла основные задачи бухгалтерского учета кредитов и займов организациями: «Основными задачами бухгалтерского учета заемных средств являются:

- правильное оформление документов и своевременное отражение в учете операций по поступлению заемных средств и их погашению;
- контроль за поступлением и погашением заемных средств;
- правильность начисления процентов по заемным средствам и контроль за сроками их уплаты;
- контроль за сроками погашения заемных обязательств;
- проведение инвентаризации заемных обязательств с целью своевременного их погашения и равномерности включения расходов по выплате процентов по заемным средствам;
- формирование полной и достоверной информации в бухгалтерской отчетности по наличию и движению заемных обязательств» [24].

В соответствии с пунктом 8 Приказа Минсельхоза от 02.02.2004 №74 ...: «Задолженность по предоставленному заемщику займу и (или) кредиту, полученному или выраженному в иностранной валюте или условных денежных единицах, учитывается заемщиком в рублевой оценке по курсу Центрального

банка Российской Федерации, действовавшему на дату фактического совершения операции (предоставления кредита, займа, включая размещение заемных обязательств), а при отсутствии курса Центрального банка Российской Федерации - по курсу, определяемому по соглашению сторон» [13].

В соответствии с пунктом 9 данного приказа: «Система учета расчетов по кредитам и займам должна содействовать выполнению договорных обязательств, плановых заданий и повышению эффективности использования полученных средств кредитов и займов. Эффективность системы расчетно-кредитных операций во многом зависит от правильной организации бухгалтерского учета.

Учет расчетов по кредитам и займам должен обеспечивать: возможность систематического контроля за целевым использованием и рациональным использованием кредитных и заемных средств; правильность начисления и своевременность погашения задолженности по процентам полученных кредитов и займов; информацией для принятия управленческих решений по переоформлению кредитов и займов или их просрочке, досрочному погашению; проведения своевременной выверки операций по счетам расчетов по кредитам и займам и расчетам с банками, другими дебиторами и кредиторами.

Рациональная организация бухгалтерского учета расчетов по кредитам и займам должна позволять своевременно взыскивать дебиторскую задолженность и погашать кредиторскую задолженность» [13].

2. Бухгалтерский учет заемного капитала на примере ПАО «АвтоВАЗ»

2.1. Основная технико-экономическая характеристика ПАО «АвтоВАЗ»

ПАО «АвтоВАЗ» является крупнейшим производителем легковых автомобилей в России и Восточной Европе. Раньше выпускал автомобили марки ВАЗ с наименованиями «Жигули», «Нива», «Спутник», «Samara», «Ока». Также, помимо данных перечисленных марок, в некоторые страны поставлялись автомобили под маркой «Riva». Сейчас на предприятие ведется производство автомобилей марок Lada, а также Nissan, Renault и Datsun. Кроме того, предприятие поставляет различные детали другим предприятиям для выпуска автомобилей марки Lada. Штаб-квартира и основное производство находится в городе Тольяти [32].

На сегодняшний день «АвтоВАЗ» практически полностью принадлежит иностранным компаниям. «Renaissance Securities (Cyprus) Limited») принадлежит 11,22%, а «Alliance Rostec Auto B.V.» принадлежит 83,5% среди которых 61,1% приходится на «Renault s.a.s.» и 38,9% на «Ростех» [32].

До недавнего времени должность президента «АвтоВАЗа» принадлежала Николя Мору, однако совсем недавно, начиная с 1 июня 2018 года, его место занял Ив Каракатзанис.

«АвтоВАЗ» осуществляет сборочно-кузовное производство автомобилей Lada Priora, Lada Kalina, Lada 4x4, а также автомобилей на платформе Альянса. Также в деятельность «АвтоВАЗа» входит опытно-промышленное производство, производство по сборке двигателей и коробок передач, шасси, металлургия, пресовое производство, энергетическое и производство изделий из пластмассы.

Также у «АвтоВАЗа» есть научно-технический центр (НТЦ), который основали после приезда М.С. Горбачева. В НТЦ располагается отдел инжиниринга, отдел дизайна, отдел испытаний, проводятся исследования на

электромагнитную совместимость, шумы и вибрацию, также здесь есть полномасштабная аэродинамическая труба для испытаний автомобилей.

Предприятие ориентируется на внутренний рынок, в котором является абсолютным лидером по продажам, и на страны СНГ.

В ближайшие планы «АвтоВАЗа» на будущее входит дальнейшее совмещение с Renault-Nissan. Основная цель – стать лучшим российским производителем автомобилей. Расширение производства и экспорта также являются немаловажными целями для компании. На данный момент предприятие активно набирает молодых, квалифицированных и перспективных работников.

В таблице 2 представлены основные экономические показатели ПАО «АвтоВАЗ» за 2016 и 2017 год. При проведении данного анализа были использованы приложения 1 и 2 – бухгалтерский баланс и отчет о финансовых результатах.

Таблица 2

Основные экономические показатели ПАО «АвтоВАЗ»

Показатели		2016	2017	Отклонение (+,-)	
				Абсолютное	Относительное
1	2	3	4	5	6
1	Выручка, млн. руб.	189974	233826	43852	23,0832
2	Себестоимость продаж, млн. руб.	212609	240175	27566	12,9656
3	Прибыль (убыток) от продажи, млн. руб.	-17726	-1176	16550	-93,3657
4	Прибыль (убыток) до налогообложения, млн. руб.	-36946	-13485	23461	-63,5008
5	Чистая прибыль (убыток), млн. руб.	-35467	-12384	23083	-65,0830
6	Стоимость основных средств, млн. руб.	79953	75405	-4548	-5,6883
7	Стоимость активов, млн. руб.	161948	144181	-17767	-10,9708
8	Собственный капитал, млн. руб.	-52635	-65019	-12384	23,5281
9	Заемный капитал, млн. руб.	214583	209200	-5383	-2,5086
10	Численность ППП, чел.	50046	42725	-7321	-14,6285
11	Производительность труда, млн.руб. (1/10)	3,7960	5,4728	1,6768	44,1737
12	Фондоотдача, руб. (1/6)	2,3761	3,1009	0,7249	30,5068

1	2	3	4	5	6
13	Оборачиваемость активов, раз (1/7)	1,1731	1,6218	0,4487	38,2503
14	Рентабельность собственного капитала по чистой прибыли, % (5/8*100%)	67,3829	19,0467	-	-71,7336
15	Рентабельность продаж, % (3/1*100%)	-9,3308	-0,5029	8,8278	-94,6099
16	Рентабельность капитала по прибыли до налогообложения, % (4/(8+9)*100%)	-0,2281	-0,0935	0,1346	-59,0031
17	Затраты на рубль выручки от продажи, (2/1)*100 коп	111,9148	102,7153	-9,1995	-8,2201

Выручка в отчетном периоде по сравнению с предыдущим периодом в абсолютном значении возросла на 43852 млн. руб. или на 23,0832%. Рост данного показателя является следствием увеличения продаж в 2017 году.

Себестоимость продаж в отчетном периоде по сравнению с предыдущим периодом в абсолютном значении возросла на 27566 млн. руб., что составляет 12,9656%. Данное увеличение произошло за счет роста стоимости материалов.

Убыток от продаж в отчетном периоде по сравнению с предыдущим в абсолютном значении уменьшился на 16550 млн. руб. или на 93,3657%. Это произошло за счет увеличения объема выручки в отчетном периоде.

Убыток до налогообложения в отчетном периоде по сравнению с предыдущим в абсолютном значении снизился на 23461 млн. руб. т. е. на 63,5008%. На данное снижение также повлияло увеличение выручки в 217 году.

Чистый убыток в отчетном периоде по сравнению с предыдущим периодом в абсолютном значении снизился на 23083 млн. руб., что составило 65,0830%. Это произошло за счет роста продаж в 2017 году.

Стоимость основных средств в отчетном периоде по сравнению с предыдущим периодом в абсолютном значении снизилась на 4548 млн. руб. или 5,6883%. Это свидетельствует о выбытии предприятием объектов основных средств, так как их переоценка не производилась уже несколько лет.

Стоимость активов в отчетном периоде по сравнению с предыдущим периодом в абсолютном значении уменьшилась на 17767 млн. руб. или

10,9708%. Данное снижение является следствием выбытия основных средств, прочих внеоборотных активов, снижения финансовых вложений и величины суммы денежных средств и эквивалентов.

Собственный капитал отрицательный, в отчетном периоде по сравнению с предыдущим это значение увеличилось на 12384 млн. руб. или 23,5281% в отрицательном выражении. Это говорит о том, что предприятие израсходовало все свои собственные средства и в своей деятельности использует только заемные.

Заемный капитал в отчетном периоде по сравнению с предыдущим периодом в абсолютном значении снизился на 5383 млн. руб., что составляет 2,5086%. Это говорит о погашении предприятием части своих заемных обязательств.

Численность ППП в отчетном периоде по сравнению с предыдущим периодом снизилась на 7321 человек, темп снижения составил 85,3715%.

Производительность труда в отчетном периоде по сравнению с предыдущим периодом возросла на 1,0405 млн. руб., темп роста составил 130,5499%. Это произошло из-за роста выручки в отчетном периоде и снижения численности ППП.

Фондоотдача в отчетном периоде по сравнению с предыдущим периодом в абсолютном значении возросла 0,7248 руб. или 30,5038%. Это произошло из-за увеличения выручки в отчетном периоде.

Оборачиваемость активов в отчетном периоде по сравнению с предыдущим периодом возросла в 0,4487 раз, что составляет 38,2491%. Это произошло из-за увеличения выручки в отчетном периоде.

Рентабельность собственного капитала по чистой прибыли в отчетном периоде по сравнению с предыдущим периодом уменьшилась на 48,3362 в абсолютном выражении и на 71,7336% в относительном. Это произошло из-за снижения чистой прибыли и увеличения собственного капитала в отчетном периоде по сравнению с предыдущим.

Рентабельность продаж в отчетном периоде по сравнению с предыдущим периодом в абсолютном значении выросла на 8,8279 или на 94,5374% в относительном выражении. Это произошло из-за роста выручки и снижения убытка от продаж в отчетном периоде.

Рентабельность капитала по прибыли до налогообложения в отчетном периоде по сравнению с предыдущим периодом в абсолютном значении уменьшилась на 8,9086 или на 64,4327% в относительном выражении. Данное увеличение произошло из-за снижения прибыли (убытка) до налогообложения и увеличения собственного капитала.

Затраты на рубль выручки в отчетном периоде по сравнению с предыдущим периодом в абсолютном значении снизились на 9,1994 коп., что составляет 8,2200%. Это произошло из-за роста выручки в отчетном периоде.

По итогам 2017 года российские продажи LADA в РФ выросли на 17%, а выручка увеличилась на 23%. Основой роста в значительной степени послужил успех автомобиля LADA нового поколения – Vesta SW и SW Cross, продажи которых стартовали в октябре 2017 года и XRAY, а также стабильный спрос на другие модели. Рост продаж автомобилей LADA на российском и зарубежных рынках, интенсивная деятельность, направленная на реструктуризацию, привели к значительному улучшению финансового положения.

2.2. Бухгалтерский учет расчетов по краткосрочным и долгосрочным кредитам и займам ПАО «АвтоВАЗ»

При бухгалтерском учете ПАО «АвтоВАЗ» руководствуется своей учетной политикой. Учетная политика ПАО «АвтоВАЗ» разработана согласно Федеральному закону Российской Федерации от 06.12.2011 №402-ФЗ «О бухгалтерском учете», положением по бухгалтерскому учету «Учетная политика организации» ПБУ 1/2008, утвержденным приказом Минфина РФ от 06.10.2008 №106н, Налоговым кодексом РФ и другими действующими

законодательными и нормативными актами, которые регулируют бухгалтерский учет и налогообложение.

Согласно пункту 3.6.5 учетной политики ПАО «АвтоВАЗ»: «В составе заемных средств учитываются кредиты, полученные от кредитных организаций, облигационные займы и займы, полученные от других организаций, покрытые аккредитивы с отсрочкой платежа, привлеченные средства по договорам факторинга с регрессом» [15].

В пункте 3.6.7 учетной политики сказано, что: «К краткосрочной задолженности по полученным займам и кредитам относится задолженность, срок погашения которой согласно договору не превышает 12 месяцев. К долгосрочной задолженности по полученным займам и кредитам относится задолженность, срок погашения которой согласно договору превышает 12 месяцев. В момент, когда до погашения долгосрочной задолженности остается менее 12 месяцев Общество отражает в бухгалтерской (финансовой) отчетности, находящиеся в его распоряжении заемные средства в составе краткосрочной задолженности» [15].

Пример 1

ПАО «АвтоВАЗ» получил кредит в размере 100 000 000 руб. сроком на 8 месяцев. По истечении данного срока кредит был погашен. Данный кредит является краткосрочным, так как имеет срок погашения меньше года. Проводки по данной операции отражены в таблице 3.

Таблица 3

Проводки по учету краткосрочного кредита

Дебет счета	Кредит счета	Операция	Сумма
1	2	3	4
51	66	Получение краткосрочного кредита	100000000
66	51	Погашение краткосрочного кредита по истечении 8 месяцев	100000000

Пример 2

ПАО «АвтоВАЗ» получил кредит в размере 20 000 000 000 руб. сроком на 5 лет. По истечении данного срока кредит был погашен. Данный кредит является долгосрочным, так как имеет срок погашения больше года. Проводки по данным операциям отражены в таблице 4.

Таблица 4

Проводки по учету долгосрочного кредита

Дебет счета	Кредит счета	Операция	Сумма
1	2	3	4
51	67	Получение долгосрочного кредита	20000000000
67	51	Погашение долгосрочного кредита по истечении 5 лет	20000000000

Пример 3

ПАО «АвтоВАЗ» получил кредит в размере 20 000 000 000 руб. сроком на 5 лет. По истечении данного срока кредит был погашен. Данный кредит является долгосрочным, так как имеет срок погашения больше года. По истечении 4 лет, когда до погашения остался год, кредит переведен в состав краткосрочной задолженности. Проводки по данным операциям отражены в таблице 5.

Таблица 5

Проводки по учету перевода долгосрочного кредита в краткосрочный

Дебет счета	Кредит счета	Операция	Сумма
1	2	3	4
51	67	Получение долгосрочного кредита	20000000000
67	51	Погашение задолженности за 4 года	16000000000
67	66	Перевод задолженности перед банком из долгосрочной в краткосрочную за год, до её погашения	4000000000
66	51	Погашение краткосрочной задолженности	4000000000

Пункт 3.6.8 учетной политики ПАО «АвтоВАЗ» раскрывает информацию о составе дополнительных расходов, согласно этому пункту: «К

дополнительным расходам, производимым в связи с получением займов и кредитов, выпуском и размещением заемных обязательств, относятся:

- суммы, уплачиваемые за информационные и консультационные услуги;
- суммы, уплачиваемые за экспертизу договоров займа (кредитных договоров);
- суммы, уплачиваемые по договорам страхования имущества, заложенного в обеспечение исполнения кредитных договоров, в случае, если страхование имущества является условием кредитного договора (договора займа);
- другие расходы, непосредственно связанные с получением займов и кредитов, размещением заемных обязательств» [15].

В пункте 3.6.9 учетной политики указано, что: «Дополнительные расходы, связанные с получением займов и кредитов, размещением заемных обязательств, включаются в состав прочих расходов в отчетном периоде, в котором были произведены указанные расходы» [15].

Пример 4

ПАО «АвтоВАЗ» получил кредит в размере 20 000 000 000 руб. сроком на 5 лет. При оформлении кредита понадобились консультационные услуги на сумму 1 000 000 руб. По истечении данного срока кредит был погашен. Данный кредит является долгосрочным, так как имеет срок погашения больше года. Проводки по данным операциям отражены в таблице 6.

Таблица 6

Проводки по учету дополнительных расходов

Дебет счета	Кредит счета	Операция	Сумма
1	2	3	4
51	67	Получение долгосрочного кредита	20000000000
60	51	Оплачены дополнительные расходы по оформлению кредита	1000000
91.2	67	Учтены дополнительные расходы по оформлению кредита в составе прочих расходов	1000000
67	51	Погашение долгосрочного кредита	4000000000

В пункте 3.6.10 говорится о том, что: «Основная сумма обязательств по полученным займам (кредитам) отражается в бухгалтерском учете в составе задолженности по займам (кредитам) в сумме поступивших по договору займа (кредита) денежных средств (стоимости имущества) в момент фактической передачи денег (имущества)» [15].

Пункт 3.6.11 учетной политики ПАО «АвтоВАЗ» говорит о том, что: «При выдаче векселя для получения займа денежными средствами сумма причитающихся к оплате процентов или дисконта учитывается в составе прочих расходов. При этом:

- сумма дисконта по выданным векселям включается в полном объеме в состав прочих расходов на дату выдачи векселя;

- сумма процентов – ежемесячно в объеме причитающихся по условиям выдачи векселя» [15].

Пример 5

ПАО «АвтоВАЗ» получил займ, обеспеченный векселем, на сумму 500 000 руб. Сумма в векселе превышает номинал и равна 600 000 руб. Срок погашения займа – 3 месяца. В таблице 7 отражены проводки по данным операциям.

Таблица 7

Проводки по учету займов по векселям с дисконтом

Дебет счета	Кредит счета	Операция	Сумма
1	2	3	4
76	66	Отражено обязательство в качестве краткосрочного займа	500000
97	66	Учтен дисконт по векселю	100000 (600000-500000)
51	76	На счет организации поступили денежные средства в качестве краткосрочного займа по векселю	500000
91.2	97	Списаны на расходы проценты по векселю за 1 месяц	33333,33 (100000/3)
91.2	97	Списаны на расходы проценты по векселю за 2 месяц	33333,33 (100000/3)
91.2	97	Списаны на расходы проценты по векселю за 3 месяц	33333,33 (100000/3)

66	51	Погашен займ по векселю	500000
----	----	-------------------------	--------

В пункте 3.6.12 сказано, что: «Начисление причитающегося дохода (процентов или дисконта) держателям по размещенным облигациям Общества отражается в составе прочих расходов ежемесячно» [15].

Пример 6

ПАО «АвтоВАЗ» разместил облигации на сумму 1 000 000 руб. на 4 месяца. Процентная ставка 7% годовых. Номинальная стоимость облигаций 900 000 руб. Проводки по данным операциям представлены в таблице 8.

Таблица 8

Проводки по учету облигационных займов

Дебет счета	Кредит счета	Операция	Сумма
1	2	3	4
51	66	Принята к учету сумма равная номинальной стоимости облигаций	900000
51	98	Принята к учету сумма выше номинальной стоимости	100000
98	91.1	Принята к учету сумма ежемесячного списания дохода	25000
91.2	66	Начислены проценты при погашении	23333,33

Пункт 3.6.13 учетной политики указывает, что: «В бухгалтерской (финансовой) отчетности Общества обязательства по полученным кредитам (займам) отражаются в сумме фактически поступивших денежных средств и процентов, начисленных за пользование заемными средствами в соответствии с условиями договора» [15].

В пункте 3.6.14 сказано, что: «Проценты, начисленные за пользование заемными средствами, ежемесячно относятся на прочие расходы и отражаются в статье «Проценты к уплате» отчета о финансовых результатах, за исключением процентов по кредитам, направленным на приобретение (сооружение) инвестиционных активов» [15].

Пример 7

12 сентября 2017 года ПАО «АвтоВАЗ» получил краткосрочный кредит равный 15 000 000 руб. Процентная ставка по кредиту равна 11% годовых. Кредит был погашен 17 декабря 2017 года.

Проводки по учету процентов по кредиту сформированы в таблице 9.

Таблица 9

Проводки по учету процентов по кредитам

Дебет счета	Кредит счета	Операция	Сумма
1	2	3	4
51	66	Получение краткосрочного кредита	15 000 000
91.2	66	Начислены проценты за сентябрь	$15\,000\,000 * 11\% = 1\,650\,000$ $1\,650\,000 / 12 = 137\,500$ $137\,500 / 30 * 19 = 87\,083$
66	51	Оплачены проценты за сентябрь	87083
91.2	66	Начислены проценты за октябрь	137500
66	51	Оплачены проценты за октябрь	137500
91.2	66	Начислены проценты за ноябрь	137500
66	51	Оплачены проценты за ноябрь	137500
91.2	66	Начислены проценты за декабрь	$137\,500 / 31 * 17 = 75\,403$
66	51	Оплачены проценты за декабрь	75403
66	51	Погашение краткосрочного кредита	15 000 000

В пункте 3.6.6 учетной политики говорится, что: «Доходы и расходы в иностранной валюте от ведения хозяйственной деятельности за пределами РФ пересчитываются в рубли по курсу Центрального банка РФ, действующему на соответствующую дату совершения операций в иностранной валюте» [15].

Пример 8

ПАО «АвтоВАЗ» 4 апреля 2017 года получил займ от другой организации в размере 10 000 дол. США для покупки материалов. Срок займа составил 1 месяц, процентная ставка – 14% годовых. Проценты выплачиваются вместе с погашением займа. Проводки по учету данных операций отражены в таблице 10.

Курс доллара:

4 апреля – 56,14 руб.

30 апреля – 56,98 руб.

4 мая – 57,09 руб.

Таблица 10

Проводки по учету курсовых разниц по займам

Дебет счета	Кредит счета	Операция	Сумма
1	2	3	4
51	66	Получен краткосрочный займ	561400 (10000*56,14)
91.2	66	Начислены проценты по займу за апрель	5900,94 (10000 * 14% / 365 * 27 * 56,98)
91.2	66	Начислены проценты по займу за май	875,90 (10000 * 14% / 365 * 4 * 57,09)
66	51	Возвращен займ организации	570900 (10000*57,09)
91.2	66	Суммовая разница по займу отнесена в прочие расходы	9500 (570900 – 561400)
66	51	Уплачены проценты по займу	6776,84 (5900,94+875,90)

Из всего вышесказанного мы можем подвести итоги. Учет кредитов и займов на ПАО «АвтоВАЗ» осуществляется на основе учетной политики, которая в свою очередь организована согласно действующему законодательству. Для учета краткосрочных и долгосрочных кредитов и займов предприятие использует счета 66 «Расчеты по краткосрочным кредитам и займам» и 67 «Расчеты по долгосрочным кредитам и займам» соответственно. Дополнительные расходы, суммы дисконта или процентов по векселям и облигациям относят к прочим расходам. Обязательства по кредитам и займам

отражаются в момент их фактической передачи. В сумму входит сами обязательства, а также начисленные по ним проценты.

3. Анализ заемного капитала ПАО «АвтоВАЗ»

3.1. Методика анализа заемного капитала организации

Существует множество показателей, способных продемонстрировать эффективно ли предприятие использует свои заемные средства. Один из главных таких показателей – эффект финансового рычага. Его формула представлена в следующем виде:

$$\text{ЭФР} = [\text{ROA} - 1 - \text{Кн} - \text{СП}] \frac{\text{ЗК}}{\text{СК}}, \quad (1)$$

где, ЭФР – эффект финансового рычага;

ROA – экономическая рентабельность собственного совокупного капитала до вычета налогов;

Кн – коэффициент налогообложения;

СП – ставка ссудного процента, которая предусмотрена договором;

ЗК – заемный капитал;

СК – собственный капитал.

$$ROA = \frac{\text{сумма прибыли}}{\text{среднегодовая сумма капитала}} \quad (2)$$

$$\text{Кн} = \frac{\text{сумма налогов}}{\text{сумма прибыли}} \quad (3)$$

Эффект финансового рычага демонстрирует нам, сколько процентов повлияло на увеличение рентабельности собственного капитала после того, как были привлечены заемные средства и взяты в оборот предприятия. Он имеет место быть, когда экономическая рентабельность капитала выше, чем процент по ссуде.

Эффект финансового рычага включает в себя два элемента:

1. разность между рентабельностью совокупного капитала за вычетом налогов и процентов по кредитам, это первая часть формулы в квадратных скобках.

2. плече финансового рычага, это вторая часть формулы, то есть отношение заемного капитала к собственному капиталу.

Эффект финансового рычага имеет положительное значение, когда разность между рентабельностью совокупного капитала за вычетом налогов и процентов по кредитам больше нуля.

Пример:

Разность между рентабельностью совокупного капитала за вычетом налогов и процентов по кредитам равна 17%, а ставка процента по кредитным ресурсам составляет 13%. Разность между этими двумя значениями составляет 4%. Данное значение позволит увеличить рентабельность собственного капитала. В данной ситуации лучше всего увеличить плечо финансового рычага, а это значит увеличить долю заемного капитала.

Когда разность между рентабельностью совокупного капитала за вычетом налогов и процентов по кредитам меньше нуля, эффект финансового рычага имеет отрицательное значение или так называемый «эффект дубинки». В результате «проедается» собственный капитал, а это может привести к банкротству компании.

Однако ситуация изменится, когда для вычисления налогооблагаемой прибыли учитываются финансовые расходы по обслуживанию долга. В этом случае реальная ставка процента по кредитам по сравнению с договорной уменьшается. Формула будет выглядеть следующим образом:

$$СП(1 - K_n), \quad (4)$$

где, СП - ставка ссудного процента, которая предусмотрена договором;

K_n – коэффициент налогообложения.

Тогда формула для расчета эффекта финансового рычага будет иметь вид:

$$\text{ЭФР} = \text{ROA} \frac{1 - K_n}{1 - K_n - \text{СП}} - \text{СП} \frac{\frac{ЗК}{СК}}{1 - K_n} = (\text{ROA} - \text{СП})(1 - K_n) \frac{\frac{ЗК}{СК}}{1 - K_n}, \quad (5)$$

где, ЭФР – эффект финансового рычага;

ROA – экономическая рентабельность собственного совокупного капитала до вычета налогов;

K_n – коэффициент налогообложения;

СП – ставка ссудного процента, которая предусмотрена договором;

ЗК – заемный капитал;

СК – собственный капитал.

Основным различием между двумя этими способами исчисления эффекта финансового рычага является то, что в первом случае используется процентная ставка, прописанная по договору, во втором же случае её корректируют на величину различных льгот по налогам и заменяют реальной процентной ставкой, уменьшенной на финансовые расходы.

Из этого следует, что на эффект финансового рычага при учете финансовых расходов влияет несколько факторов:

1. разность между совокупной рентабельностью капитала после выплаты налогов и договорной процентной ставки;

2. уменьшение реальной процентной ставки в связи с налоговыми льготами;

3. плечо финансового рычага.

Тем не менее, ситуация полностью меняется, если учесть уровень инфляции. Так, если долги и проценты по ним не были проиндексированы, эффект финансового рычага и рентабельность совокупного капитала увеличиваются, так как финансовые расходы и заем оплачиваются обесцененными деньгами. В этом случае формула будет иметь вид:

$$\text{ЭФР} = \text{ROA} - \frac{\text{СП}}{1+\text{И}} \left(1 - \text{Кн} \times \frac{\text{ЗК}}{\text{СК}} + \frac{\text{И} \times \text{ЗК}}{(1+\text{И})\text{СК}} \right) \times 100\%, \quad (6)$$

где, ЭФР – эффект финансового рычага;

ROA – экономическая рентабельность собственного совокупного капитала до вычета налогов;

Кн – коэффициент налогообложения;

СП – ставка ссудного процента, которая предусмотрена договором;

ЗК – заемный капитал;

СК – собственный капитал;

И – уровень инфляции.

Когда в балансе собственный капитал проиндексирован на инфляцию, формула приобретает следующий вид:

$$\text{ЭФР} = \text{ROA} - \frac{\text{СП}}{1+\text{И}} \left(1 - \text{Кн} \times \frac{\text{ЗК}}{\text{СК}} + \frac{\text{И} \times \text{ЗК}}{\text{СК}} \right) \times 100\%, \quad (7)$$

где, ЭФР – эффект финансового рычага;

ROA – экономическая рентабельность собственного совокупного капитала до вычета налогов;

Кн – коэффициент налогообложения;

СП – ставка ссудного процента, которая предусмотрена договором;

ЗК – заемный капитал;

СК – собственный капитал;

И – уровень инфляции.

В условиях инфляции на эффект финансового рычага влияют следующие показатели:

1. разница между ставкой доходности капитала и ставкой процента по ссуде;

2. уровень налогообложения;
3. совокупность долговых обязательств;
4. темп инфляции

Всё вышесказанное говорит о том, что эффект финансового рычага это один из важнейших показателей деятельности организации. Он демонстрирует, на сколько эффективно предприятие распоряжается своими заемными средствами, а также, на сколько изменилась величина чистой прибыли предприятия с использованием заемного капитала.

В физике использование рычага позволяет поднять большой вес, прикладывая при этом незначительные усилия. Так и в экономике имеет место аналогичный принцип, который предполагает, используя финансовый рычаг, увеличить количество прибыли, прилагая меньшее усилия.

Целью использования финансового рычага является увеличение прибыли за счет изменения структуры капитала – собственных и заемных средств. Отметим, что с увеличением заемного капитала снижается финансовая независимость предприятия, однако когда увеличивается риск, то увеличивается и возможность получения наибольшей прибыли.

3.2. Анализ эффективности использования заемного капитала и рекомендации по его использованию

Чтобы оценить насколько эффективно предприятие использует заемный капитал, проведем его анализ и определим эффект финансового рычага.

«Эффект финансового рычага показывает приращение к рентабельности собственных средств полученное вследствие использования заемного капитала» - пишет М.В. Романовский [25].

Для начала рассчитаем экономическую рентабельность собственного совокупного капитала до вычета налогов.

$$ROA_{2015} = -34258/161133 * 100\% = -21,2607\%$$

$$ROA_{2016} = -36946/161948 * 100\% = -22,8135\%$$

$$ROA_{2017} = -13485/144181 * 100\% = -9,3528\%$$

В графе текущий налог на прибыль стоят прочерки, поэтому коэффициент налогообложения будет равен нулю.

После того, как мы рассчитали рентабельность собственного капитала и определили коэффициент налогообложения, можно преступать к расчету эффекта финансового рычага.

$$\text{ЭФР}_{2015} = 2/3 \times [-21,2607 \times (1-0) - 11] \times (204442 / -43309) = 101,5253\%$$

$$\text{ЭФР}_{2016} = 2/3 \times [-22,8135 \times (1-0) - 10,5] \times (214583 / -52635) = 90,5419\%$$

$$\text{ЭФР}_{2017} = 2/3 \times [-9,3528 \times (1-0) - 10] \times (209200 / -65019) = 41,5120\%$$

На рисунке 6 представлен график изменения эффекта финансового рычага за 3 года.

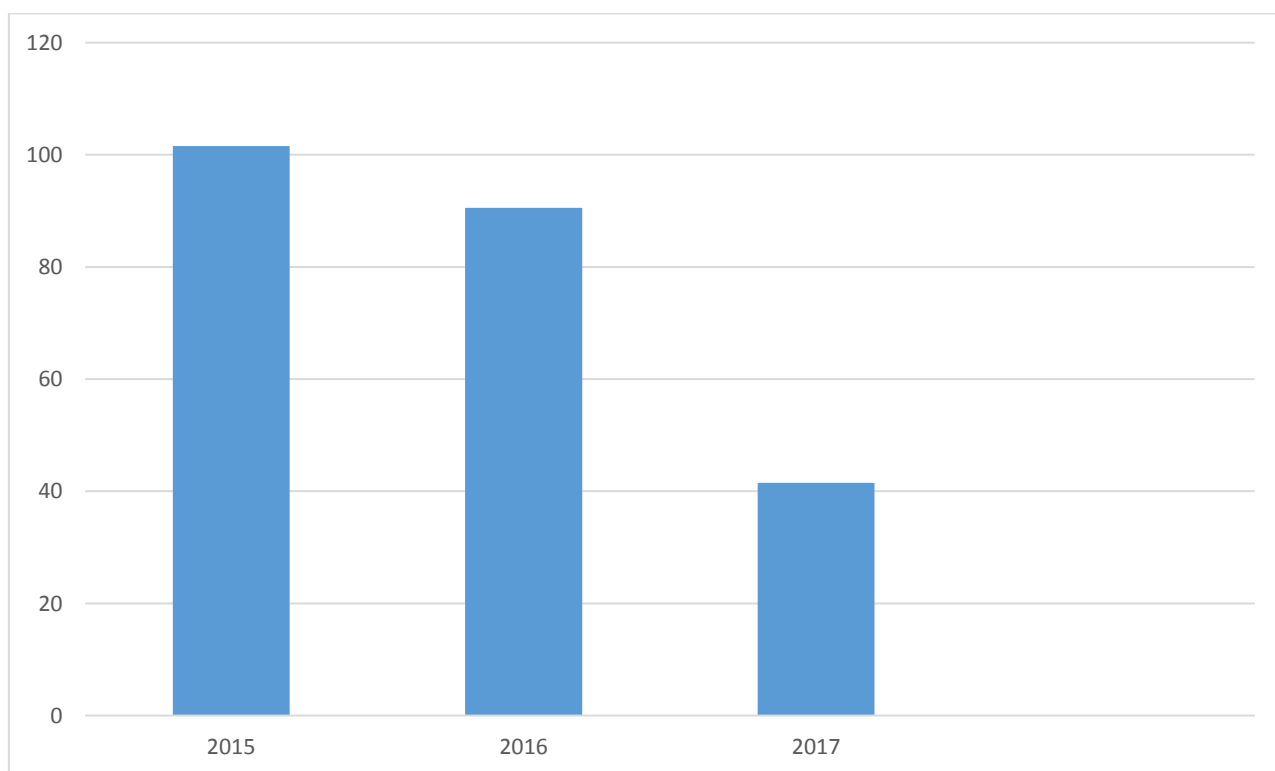


Рис. 6. График изменения эффекта финансового рычага

В 2015 году эффект финансового рычага составил 101,5253%, рентабельность за счет собственных средств увеличилась на 101,5253%

В 2016 году эффект финансового рычага составил 90,5419%, рентабельность увеличилась на 50,1998%.

В 2017 году эффект финансового рычага составил 41,5120%, это говорит о том, что рентабельность за счет собственных средств увеличилась всего на 41,5120%. Экономическая рентабельность ниже, чем средняя ставка по процентам. Это свидетельствует о том, что заемные средства поглощают собственный капитал, это может привести к банкротству предприятия.

Чтобы оценить влияние факторов на эффект финансового рычага, проведем факторный анализ способом цепных подстановок.

Далее представлен факторный анализ 2016 года по сравнению с 2015.

$$\text{ЭФР}_{2015} = 2/3 \times (-21,2607 - 11) \times (204442 / -43309) = 101,5253\%$$

$$\text{ЭФР}_{\text{усл}} = 2/3 \times (-22,8135 - 11) \times (204442 / -43309) = 106,4121\%$$

$$\Delta = 106,4121 - 101,5253 = 4,8868$$

$$\text{ЭФР}_{\text{усл}} = 2/3 \times (-22,8135 - 10,5) \times (204442 / -43309) = 104,8385\%$$

$$\Delta = 104,8385 - 106,4121 = -1,5736$$

$$\text{ЭФР}_{\text{усл}} = 2/3 \times (-22,8135 - 10,5) \times (214583 / -43309) = 110,0389\%$$

$$\Delta = 110,0389 - 104,8385 = 5,2004$$

$$\text{ЭФР}_{2016} = 2/3 \times (-22,8135 - 10,5) \times (214583 / -52635) = 90,5419\%$$

$$\Delta = 90,5419 - 110,0389 = -19,4970$$

$$\text{Баланс факторов: } 4,8868 - 1,5736 + 5,2004 - 19,4970 = -10,9834$$

$$\text{Проверка: } 90,5419 - 101,5253 = -10,9834$$

В целом в 2016 году по сравнению с 2015 эффект финансового рычага снизился на 10,9834%. За счет уменьшения экономической рентабельности увеличился на 4,8868%, за счет снижения процентной ставки снизился на 1,5736%, за счет увеличения заемного капитала увеличился на 5,2004% и за счет уменьшения собственного капитала произошло снижение на целых 19,4970%.

Проведем факторный анализ эффекта финансового рычага за 2017 год по сравнению с 2016 годом.

$$\text{ЭФР}_{2016} = 2/3 \times (-22,8135 - 10,5) \times (214583 / -52635) = 90,5419\%$$

$$\text{ЭФР}_{\text{усл}} = 2/3 \times (-9,3528 - 10,5) \times (214583 / -52635) = 53,9574\%$$

$$\Delta = 53,9574 - 90,5419 = -36,5845$$

$$\text{ЭФР}_{\text{усл}} = 2/3 \times (-9,3528 - 10) \times (214583 / -52635) = 52,5985\%$$

$$\Delta = 52,5985 - 53,9574 = -1,3589$$

$$\text{ЭФР}_{\text{усл}} = 2/3 \times (-9,3528 - 10) \times (209200 / -52635) = 51,2790\%$$

$$\Delta = 51,2790 - 52,5985 = -1,3195$$

$$\text{ЭФР}_{2017} = 2/3 \times (-9,3528 - 10) \times (209200 / -65019) = 41,5120\%$$

$$\Delta = 41,5120 - 51,2790 = -9,767$$

$$\text{Баланс факторов: } -36,5845 - 1,3589 - 1,3195 - 9,7670 = -49,0299$$

$$\text{Проверка: } 41,5120 - 90,5419 = -49,0299$$

В целом в 2017 году по сравнению с 2016 эффект финансового рычага снизился на 49,0299%. За счет увеличения экономической рентабельности снизился на 36,5845%, за счет снижения процентной ставки снизился на 1,3589%, за счет уменьшения заемного капитала снизился на 1,3195% и за счет уменьшения собственного капитала произошло снижение на целых 9,767%.

Проведем факторный анализ эффекта финансового рычага в 2017 году по сравнению с 2015 годом.

$$\text{ЭФР}_{2015} = 2/3 \times (-21,2607 - 11) \times (204442 / -43309) = 101,5253\%$$

$$\text{ЭФР}_{\text{усл}} = 2/3 \times [-9,3528 - 11] \times (204442 / -43309) = 78,7676\%$$

$$\Delta = 78,7676 - 101,5253 = -22,7577$$

$$\text{ЭФР}_{\text{усл}} = 2/3 \times [-21,2607 - 10] \times (204442 / -43309) = 98,3783$$

$$\Delta = 98,3783 - 78,7676 = 19,6107$$

$$\text{ЭФР}_{\text{усл}} = 2/3 \times [-21,2607 - 10] \times (209200 / -43309) = 100,6679$$

$$\Delta = 100,6679 - 98,3783 = 2,2896$$

$$\text{ЭФР}_{2017} = 2/3 \times [-9,3528 - 10] \times (209200 / -65019) = 41,5120\%$$

$$\Delta = 41,5120 - 100,6679 = -59,1559$$

$$\text{Баланс факторов: } -22,7577 + 19,6107 + 2,2896 - 59,1559 = -60,0133$$

$$\text{Проверка: } 41,5120 - 101,5253 = -60,0133$$

В целом в 2017 году по сравнению с 2015 эффект финансового рычага снизился на 60,0133%. Изменение данного показателя произошло за счет

увеличения экономической рентабельности - снизился на 22,7577%, за счет снижения процентной ставки - увеличился на 19,6107%, за счет увеличения заемного капитала - увеличился на 2,2896% и за счет уменьшения собственного капитала произошло снижение на целых 59,1559%.

Как уже было сказано в предыдущем параграфе, в условиях инфляции способ расчета эффекта финансового рычага выглядит немного иначе. В формулу расчета добавляется дополнительный элемент – годовая ставка инфляции. Рассчитаем эффект финансового рычага, учитывая годовой уровень инфляции.

$$\text{ЭФР}_{2015} = (-21,2607 - 11 / (1 + 0,1291) \times (1 - 0) \times 204442 / -43309 + 12,91 \times 204442 / -43309 = 85,4087\%$$

$$\text{ЭФР}_{2016} = (-22,8135 - 10,5 / (1 + 0,0538) \times (1 - 0) \times 214583 / -52635 + 5,38 \times 214583 / -52635 = 111,6942\%$$

$$\text{ЭФР}_{2017} = (9,352810 / (1 + 0,0252) \times (10) \times 209200 / -65019 + 2,52 \times 209200 / -65019 = 53,3690\%$$

Чтобы наглядно увидеть, как изменялся эффект финансового рычага на протяжении трех последующих лет, обратимся к графику. На рисунке 7 представлен график изменения эффекта финансового рычага с учетом уровня инфляции.

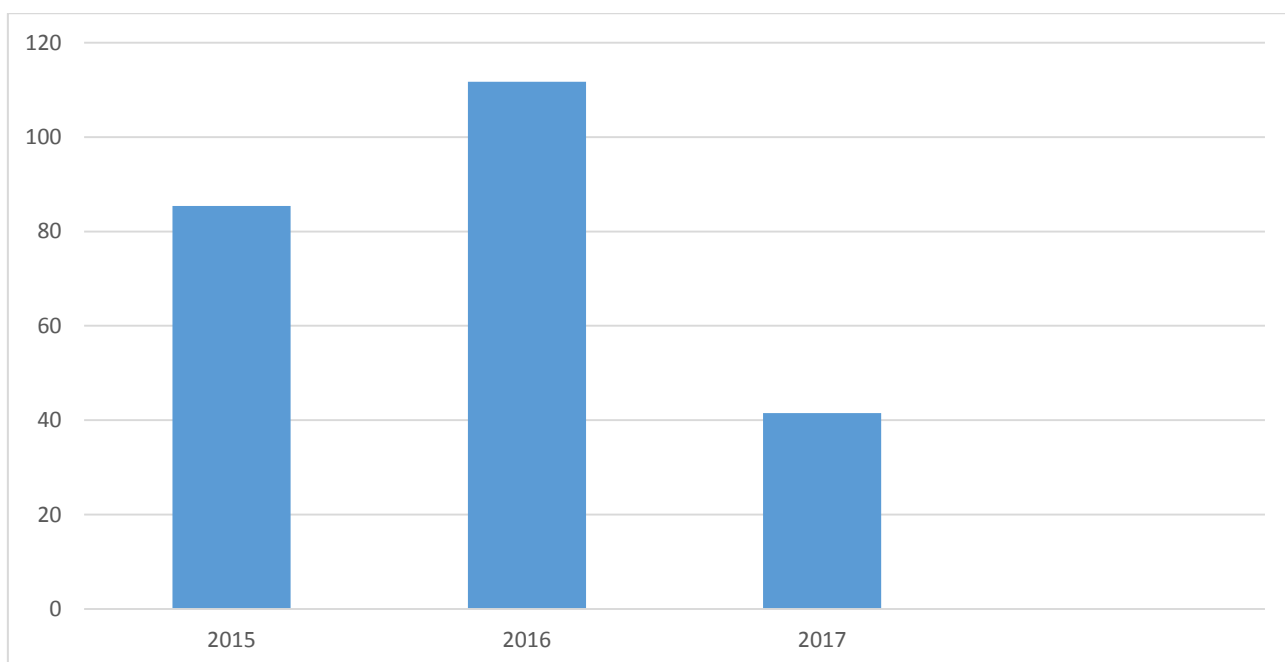


Рис. 7. График изменения эффекта финансового рычага с учетом инфляции

По рисунку отчетливо наблюдается резкое снижение эффекта финансового рычага в 2017 году.

Для того, чтобы определить в какой степени и насколько каждый фактор влияет на эффект финансового рычага проведем факторный анализ способом цепных подстановок. Проанализируем, как изменялся эффект финансового рычага в 2016 году по сравнению с 2015 годом.

$$\text{ЭФР}_{2015} = (-21,2607 - 11 / (1 + 0,1291) \times (1 - 0) \times 204442 / -43309 + 12,91 \times 204442 / -43309 = 85,4087$$

$$\text{ЭФР}_{\text{усл}} = (-22,8135 - 11 / (1 + 0,1291) \times (1 - 0) \times 204442 / -43309 + 12,91 \times 204442 / -43309 = 92,7387$$

$$\Delta = 92,7387 - 85,4087 = 7,33$$

$$\text{ЭФР}_{\text{усл}} = (-22,8135 - 10,5 / (1 + 0,1291) \times (1 - 0) \times 204442 / -43309 + 12,91 \times 204442 / -43309 = 90,6483$$

$$\Delta = 90,6483 - 92,7387 = -2,0904$$

$$\text{ЭФР}_{\text{усл}} = (-22,8135 - 10,5 / (1 + 0,0538) \times (1 - 0) \times 204442 / -43309 + 5,38 \times 204442 / -43309 = 129,3308$$

$$\Delta = 129,3308 - 90,6483 = 38,6825$$

$$\text{ЭФР}_{2016} = (-22,8135 - 10,5 / (1 + 0,0538) \times (1 - 0) \times 214583 / -52635 + 5,38 \times 214583 / -52635 = 111,6942$$

$$\Delta = 111,6942 - 129,3308 = -17,6366$$

$$\text{Баланс факторов: } 7,33 - 2,0904 + 38,6825 - 17,6366 = 26,2855$$

$$\text{Проверка: } 111,6942 - 85,4087 = 26,2855$$

В целом эффект финансового рычага за год увеличился на 26,2855%. За счет уменьшения экономической рентабельности увеличился на 7,33%, за счет снижения процентной ставки уменьшился на 2,0904%, за счет снижения уровня инфляции увеличился на 17,6366% и за счет увеличения плеча рычага снизился на 17,6366%.

Проведем факторный анализ эффекта финансового рычага в 2017 году по сравнению с 2016 годом.

$$\text{ЭФР}_{2016} = (-22,8135 - 10,5 / (1 + 0,0538) \times (1 - 0) \times 214583 / -52635 + 5,38 \times 214583 / (-52635)) = 111,6942$$

$$\text{ЭФР}_{\text{усл}} = (-9,3528 - 10,5 / (1 + 0,0538) \times (1 - 0) \times 214583 / -52635 + 5,38 \times 214583 / -52635) = 56,8175$$

$$\Delta = 56,8175 - 111,6942 = -54,8767$$

$$\text{ЭФР}_{\text{усл}} = (-9,3528 - 10 / (1 + 0,0538) \times (1 - 0) \times 214583 / -52635 + 5,38 \times 214583 / -52635) = 54,8831$$

$$\Delta = 54,8831 - 56,8175 = -1,9344$$

$$\text{ЭФР}_{\text{усл}} = (-9,3528 - 10 / (1 + 0,0252) \times (1 - 0) \times 214583 / -52635 + 2,52 \times 214583 / -52635) = 67,6221$$

$$\Delta = 67,6221 - 54,8831 = 12,739$$

$$\text{ЭФР}_{2017} = (-9,3528 - 10 / (1 + 0,0252) \times (1 - 0) \times 209200 / -65019 + 2,52 \times 209200 / -65019) = 53,3690$$

$$\Delta = 53,3690 - 67,6221 = -14,2531$$

$$\text{Баланс факторов: } -54,8767 - 1,9344 + 12,739 - 14,2531 = -58,3252$$

$$\text{Проверка: } 53,3690 - 111,6942 = -58,3252$$

В целом эффект финансового рычага за год снизился на 58,3252%. За счет увеличения экономической рентабельности снизился на 54,8767%, за счет снижения процентной ставки уменьшился на 1,9344%, за счет снижения уровня инфляции увеличился на 12,739% и за счет увеличения плеча рычага снизился на 14,2531%.

Проведем факторный анализ эффекта финансового рычага в 2017 году по сравнению с 2015 годом.

$$\text{ЭФР}_{2015} = (-21,2607 - 11 / (1 + 0,1291) \times (1 - 0) \times 204442 / -43309 + 12,91 \times 204442 / -43309) = 85,4087$$

$$\text{ЭФР}_{\text{усл}} = (-9,3528 - 11 / (1 + 0,1291) \times (1 - 0) \times 204442 / -43309 + 12,91 \times 204442 / -43309) = 29,1969$$

$$\Delta = 29,1969 - 85,4087 = -56,2118$$

$$\text{ЭФР}_{\text{усл}} = (-9,3528 - 10 / (1 + 0,1291) \times (1 - 0) \times 204442 / -43309 + 12,91 \times 204442 / -43309) \\ = 25,0161$$

$$\Delta = 25,0161 - 29,1969 = -4,1808$$

$$\text{ЭФР}_{\text{усл}} = (-9,3528 - 10 / (1 + 0,0252) \times (1 - 0) \times 204442 / -43309 + 2,52 \times 204442 / -43309) \\ = 78,2996$$

$$\Delta = 78,2996 - 25,0161 = 53,2835$$

$$\text{ЭФР}_{2017} = (-9,3528 - 10 / (1 + 0,0252) \times (1 - 0) \times 209200 / -65019 + 2,52 \times 209200 / -65019) \\ = 53,3690$$

$$\Delta = 53,3690 - 78,2996 = -24,9306$$

$$\text{Баланс факторов: } -56,2118 - 4,1808 + 53,2835 - 24,9306 = -32,0397$$

$$\text{Проверка: } 53,3690 - 85,4087 = -32,0397$$

В целом эффект финансового рычага за два года снизился на 32,0397%. За счет увеличения экономической рентабельности снизился на 56,2118%, за счет снижения процентной ставки уменьшился на 4,1808%, за счет снижения уровня инфляции увеличился на 53,2835% и за счет увеличения плеча рычага снизился на 24,9306%.

В таблице 11 представлен анализ показателей, влияющих на изменение эффекта финансового рычага.

Приведенные расчеты (таблица 11) показывают, что в 2017 году эффект финансового рычага был предрасположен к резкому снижению. В 2017 году эффект финансового рычага снизился на 58,3251%. Это говорит о том, что ПАО «АвтоВАЗ» неэффективно использует свой собственный капитал и является неплатежеспособным. Из чего следует, что для предприятия растет риск спада финансовой устойчивости, тогда как эффективность пользования заемным капиталом имеет тенденцию к ещё большему снижению.

Таблица 11

Анализ показателей, влияющих на ЭФР

№ п/п	Наименование показателя	2015	2016	2017	Изменение			Темп роста		
					2017/ 2016	2016/ 2015	2017/ 2015	2017/ 2016	2016/ 2015	2017/ 2015
1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11
1	Среднегодовая сумма капитала	161133	161948	144181	-17767	815	-16952	89,0292	100,5058	89,4795
2	Прибыль	-34258	-36946	-13485	23461	-2688	20773	36,4992	107,8463	39,3631
3	Экономическая рентабельность (2/1)	- 21,2607	-22,8135	-9,3528	13,4607	-1,5528	11,9079	40,9969	107,3036	43,9912
4	Собственный капитал	-43309	-52635	-65019	-12384	-9326	-21710	123,5281	121,5336	150,1281
5	Заемный капитал	204442	214583	209200	-5383	10141	4758	97,4914	104,9603	102,3273
6	Процентная ставка	11	10,5	10	-0,5	-0,5	-1,0	95,2381	95,4545	90,9091
7	Годовой уровень инфляции	12,91	5,38	2,52	-2,8600	-7,5300	- 10,3900	46,8401	41,6731	19,5198
8	Эффект финансового рычага ((3- 7)(1-6)*5/4)	85,4086	111,6942	53,3691	- 58,3251	26,2855	- 32,0396	47,7814	130,7762	62,4868

Заемный капитал ПАО «АвтоВАЗ» состоит из краткосрочного заемного капитала и долгосрочного заемного капитала. На рисунке 8 представлено изменение соотношения долгосрочного и краткосрочного заемного капитала.

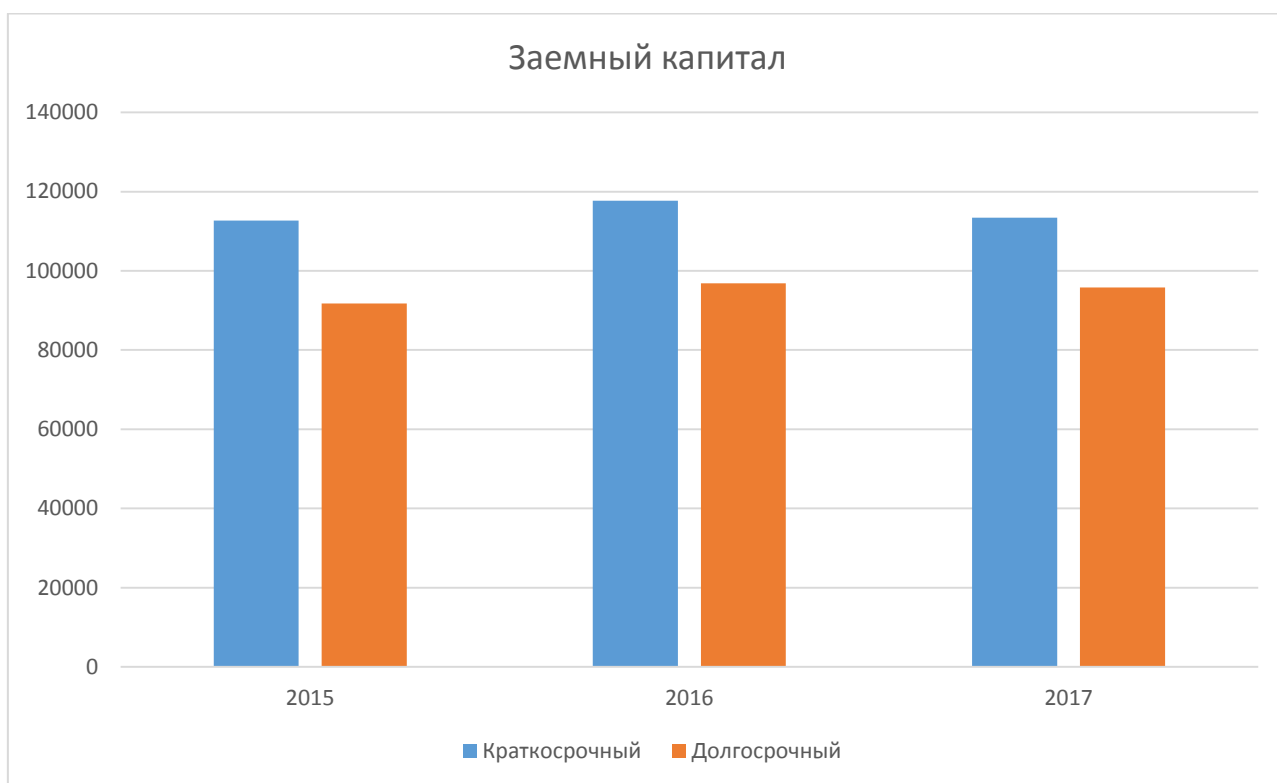


Рис. 8. Заемный капитал

Как видно по рисунку, на протяжении 3 лет соотношение краткосрочных и долгосрочных обязательств остается примерно на одном уровне, однако у предприятия не наблюдается собственного капитала, он и вовсе имеет отрицательное значение. Из этого можно сделать вывод, что предприятие в своей деятельности пользуется только заемными средствами, так как весь собственный капитал оно уже израсходовало. Для ПАО «АвтоВАЗ» характерны высокие риски при не очень большом уровне доходов. Из всего этого следует, что ПАО «АвтоВАЗ» следует изменить используемый метод формирования финансовых ресурсов, для того, чтобы понизить имеющуюся неплатежеспособность и увеличить финансовую устойчивость.

Заключение

В первой главе рассмотрены теоретические основы бухгалтерского учета заемного капитала, изучены понятие и структура заемного капитала, определены задачи и значение бухгалтерского учета использования заемных средств в деятельности организации. Здесь мы выяснили, что заемный капитал может быть краткосрочным – со сроком использования менее года и долгосрочным – со сроком использования больше года. К основным задачам бухгалтерского учета использования заемных средств относится правильное оформление документов, контроль за получением заемных средств, начислением процентов по ним, погашением обязательств, а также своевременный и достоверный учет в бухгалтерской отчетности организации.

Во второй главе рассмотрен бухгалтерский учет краткосрочных и долгосрочных кредитов и займов на примере ПАО «АвтоВАЗ», приведена основная технико-экономическая характеристика предприятия, а также подробно разобран бухгалтерский учет кредитов и займов в соответствии с учетной политикой организации, приведены примеры по каждому отдельному моменту. Учет кредитов и займов на ПАО «АвтоВАЗ» осуществляется на основе учетной политики, которая в свою очередь организована согласно действующему законодательству. Для учета краткосрочных и долгосрочных кредитов и займов предприятие использует счета 66 «Расчеты по краткосрочным кредитам и займам» и 67 «Расчеты по долгосрочным кредитам и займам» соответственно. Дополнительные расходы, которые потребовались для получения кредита или займа, относят к прочим расходам. Также к прочим расходам относят сумму дисконта и проценты по вексям. Проценты или дисконт по облигациям тоже включают в прочие расходы, как и проценты по кредитам и займам, они же в свою очередь начисляются ежемесячно. Обязательства по кредитам и займам отражаются в момент их фактической

передачи. В сумму входит сами обязательства, а также начисленные по ним проценты.

Третья глава была посвящена анализу. В ней рассмотрена основная методика анализа заемного капитала организации и проведен сам анализ, в котором рассчитан эффект финансового рычага за три последующих периода, также проведен факторный анализ для определения влияния отдельных факторов на данный показатель. Здесь приведены рекомендации по улучшению эффективности использования заемного капитала. После проведения анализа можно сделать вывод, что предприятие осуществляет свою деятельность, полагаясь только на заемные средства, поскольку собственный капитал у организации полностью отсутствует. Так как в 2017 году эффект финансового рычага имел резкое снижение, это свидетельствует о том, что предприятие неэффективно распоряжается своими средствами. Для ПАО «АвтоВАЗ» характерны очень высокие риски, при небольшом уровне доходов. Чтобы понизить имеющуюся неплатежеспособность и увеличить финансовую устойчивость, предприятию стоит изменить используемый метод формирования финансовых ресурсов.

Информационной базой для написания бакалаврской работы послужила бухгалтерская (финансовая) отчетность, а именно бухгалтерский баланс и отчет о финансовых результатах. Были рассмотрены три последовательных периода.

Основной нормативной базой для написания бакалаврской работы послужили такие законодательные акты: Гражданский Кодекс Российской Федерации, Налоговый Кодекс Российской Федерации, Федеральный закон «О бухгалтерском учете» от 06.12.2011 №402 –ФЗ, а также нормативные документы предприятия – учетная и кредитная политика ПАО «АвтоВАЗ».

Из всего вышесказанного можно сделать вывод о том, что главная цель по написанию бакалаврской работы достигнута, все задачи решены.

Список используемых источников

1. Конституция Российской Федерации от 12.12.1993г. (с учетом поправок, внесенных Законами РФ о правах к Конституции РФ от 30.12.2008 №6-ФКЗ, от 30.12.2008 №7-ФКЗ, от 05.02.2014 №2-ФКЗ, от 21.07.2014 №11-ФКЗ) // КонсультантПлюс : [<http://www.consultant.ru/>] Режим доступа: http://www.consultant.ru/document/cons_doc_LAW_28399.

2. Гражданский кодекс Российской Федерации (часть первая) от 30.11.1994г. №51-ФЗ (ред. от 23.05.2018, с изм. от 22.06.2017) // КонсультантПлюс : [<http://www.consultant.ru/>] Режим доступа: http://www.consultant.ru/document/cons_doc_LAW_5142.

3. Гражданский кодекс Российской Федерации (часть вторая) от 26.01.1996г. №14-ФЗ (ред. от 05.12.2017, с изм. от 23.12.1997) // КонсультантПлюс : [<http://www.consultant.ru/>] Режим доступа: http://www.consultant.ru/document/cons_doc_LAW_9027/#dst0.

4. Налоговый кодекс Российской Федерации (часть первая) от 31.07.1998г. №146-ФЗ (ред. от 19.02.2018, с изм. от 17.03.2009) // КонсультантПлюс : [<http://www.consultant.ru/>] Режим доступа: http://www.consultant.ru/document/cons_doc_LAW_19671.

5. Налоговый кодекс Российской Федерации (часть вторая) от 05.08.2000г. №117-ФЗ (ред. от 04.06.2018, с изм. от 31.05.2018) // КонсультантПлюс : [<http://www.consultant.ru/>] Режим доступа: http://www.consultant.ru/document/cons_doc_LAW_28165/#dst0.

6. 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)" // КонсультантПлюс : [<http://www.consultant.ru/>] Режим доступа: http://www.consultant.ru/document/cons_doc_LAW_18609.

7. Приказ Минфина РФ от 31.10.2000 N 94н (ред. от 08.11.2010) "Об утверждении Плана счетов бухгалтерского учета финансово-хозяйственной деятельности организаций и Инструкции по его применению" // КонсультантПлюс : [\[http://www.consultant.ru/\]](http://www.consultant.ru/) Режим доступа: http://www.consultant.ru/document/cons_doc_LAW_29165.

8. Приказ Минфина России от 06.10.2008 N 107н (ред. от 06.04.2015) "Об утверждении Положения по бухгалтерскому учету "Учет расходов по займам и кредитам" (ПБУ 15/2008)" (Зарегистрировано в Минюсте России 27.10.2008 N 12523) // КонсультантПлюс : [\[http://www.consultant.ru/\]](http://www.consultant.ru/) Режим доступа: http://www.consultant.ru/document/cons_doc_LAW_81165.

9. Приказ Минфина России от 06.10.2008 N 106н (ред. от 28.04.2017) "Об утверждении положений по бухгалтерскому учету" (вместе с "Положением по бухгалтерскому учету "Учетная политика организации" (ПБУ 1/2008)", "Положением по бухгалтерскому учету "Изменения оценочных значений" (ПБУ 21/2008)") (Зарегистрировано в Минюсте России 27.10.2008 N 12522) // КонсультантПлюс : [\[http://www.consultant.ru/\]](http://www.consultant.ru/) Режим доступа: http://www.consultant.ru/document/cons_doc_LAW_81164/

10. Приказ Минфина России от 02.07.2010 N 66н (ред. от 06.03.2018) "О формах бухгалтерской отчетности организаций" (Зарегистрировано в Минюсте России 02.08.2010 N 18023) // КонсультантПлюс : [\[http://www.consultant.ru/\]](http://www.consultant.ru/) Режим доступа: http://www.consultant.ru/document/cons_doc_LAW_103394/

11. Федеральный закон "О бухгалтерском учете" от 06.12.2011 N 402-ФЗ (ред. от 31.12.2017) // КонсультантПлюс : [\[http://www.consultant.ru/\]](http://www.consultant.ru/) Режим доступа:

12. Федеральный закон "О рынке ценных бумаг" от 22.04.1996г. N 39-ФЗ (ред. от 18.04.2018, с изм. от 13.07.2015) // КонсультантПлюс : [\[http://www.consultant.ru/\]](http://www.consultant.ru/) Режим доступа: http://www.consultant.ru/document/cons_doc_LAW_10148.

13. Приказ Минсельхоза РФ от 02.02.2004 N 74 "Об утверждении Методических рекомендаций по бухгалтерскому учету займов и кредитов в организациях агропромышленного комплекса" // КонсультантПлюс : [http://www.consultant.ru/] Режим доступа: http://www.consultant.ru/document/cons_doc_LAW_66592/

14. Типовое положение об образовательном учреждении высшего профессионального образования (высшем учебном заведении) (утвержденное постановлением правительства РФ от 14.02.2008 г. №71).

15. Положение об итоговой государственной аттестации выпускников высших учебных заведений Российской Федерации (утверждено приказом Минобрнауки РФ от 25.03.2003 № 1155);.

16. Положение об итоговой государственной аттестации выпускников Тольяттинского государственного университета.

17. Положение о выпускной квалификационной работе Тольяттинского государственного университета (принято решением Ученого совета №60 от 21.06.2012г.).

18. Кредитная политика ПАО «АвтоВАЗ»

19. Учетная политика ПАО «АвтоВАЗ»

20. Бабаев, Ю. А. Теория бухгалтерского учета : учебник / Ю. А. Бабаев, А. М. Петров ; под ред. Ю. А. Бабаева. - 5-е изд., перераб. и доп. - М. : Проспект, 2011. - 240 с.

21. Бердникова, Т. Б. Анализ и диагностика финансово-хозяйственной деятельности предприятия : учеб.пособие / Т. Б. Бердникова – М. : ИНФРА-М, 2005. – 215 с. – (Высшее образование).

22. Ионова, А. Ф., Селезнева Н. Н. Финансовый анализ : учебник / А. Ф. Ионова, Н. Н. Селезнева. – М. : ТК Велби ; Изд-во «Проспект», 2007. – 624 с.

23. Ковалев В. В. Финансовый анализ: методы и процедуры / В.В. Ковалев. – М. : Финансы и статистика, 2005. – 559 с.

24. Лытнева Н.А. Бухгалтерский учет: учебник / Малявкина Л.И., Федорова Т.В. – М.: ФОРУМ: ИНФРА-М, 2006. – 496 с.
25. Новашина Т.С. Финансовый менеджмент. Новашина Т.С., Карпунин В.И., Волнин В.А. – М.: МФПА, 2005. — 255 с.
26. Abel A.V. Optimal Debt and Profitability in the Trade – Off Theory / Abel A.V., 2017, pp. 2-5.
27. Kim L., Morozova E. The Role of Borrowed Capital in a Country's Economic Growth / Konstantin P., Konstantin M., 2017, pp. 5-8.
28. Konstantin P., Konstantin M. Inflation, Interest and Cost of Capital / Konstantin P., Konstantin M., 2018, pp. 13-14.
29. Kumar P. Relationship between Degree of Financial Leverage and Earning Per Share / Kumar P., 2017, pp. 2-4.
30. Lazar S.P., Raviv A. The Risk Spiral: The Effects of Bank Capital and Diversification on Risk Taking / Lazar S.P., Raviv A., 2018, pp. 8-9.
31. Консультант Плюс : [www.consultant.ru]
32. Официальный сайт ПАО «АВТОВАЗ» : [www.lada.ru]

БУХГАЛТЕРСКИЙ БАЛАНС

на 31 декабря 2016 года

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

Коды	
Форма по ОКУД	0710001
Дата (число, месяц, год)	31.12.2016
по ОКПО	00232934
ИНН	6320002223
по ОКВЭД	34.10.2
по ОКФС / ОКФС	12247 / 32
по ОКЕИ	385

Пояснения	Наименование показателя	Код	На 31.12.2016 г.	На 31.12.2015 г.	На 31.12.2014 г.
	АКТИВ				
	I. ВНЕОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ				
	Нематериальные активы	1110	6	117	44
4.1	Результаты исследований и разработок	1120	10 150	12 742	6 873
	Нематериальные поисковые активы	1130	-	-	-
	Материальные поисковые активы	1140	-	-	-
4.2	Основные средства	1150	79 953	85 498	78 874
	Доходные вложения в материальные ценности	1160	-	-	-
4.3	Финансовые вложения	1170	9 758	12 020	13 977
4.13	Отложенные налоговые активы	1180	-	-	5 335
4.4	Прочие внеоборотные активы	1190	6 274	10 683	13 895
	Итого по разделу I	1100	106 141	121 060	118 998
	II. ОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ				
4.5	Запасы	1210	14 799	16 833	14 644
	Налог на добавленную стоимость по приобретенным ценностям	1220	1 002	1 822	1 549
4.6	Дебиторская задолженность	1230	23 530	16 851	23 903
4.3	Финансовые вложения (за исключением денежных эквивалентов)	1240	-	703	1 941
4.7	Денежные средства и денежные эквиваленты	1250	16 476	3 864	7 746
	Прочие оборотные активы	1260	-	-	-
	Итого по разделу II	1200	55 807	40 073	49 783
	БАЛАНС	1600	161 948	161 133	168 781
	ПАССИВ				
	III. КАПИТАЛ И РЕЗЕРВЫ				
4.8	Уставный капитал (складочный капитал, уставный фонд, вклады товарищей)	1310	11 421	11 421	11 421
4.8	Акции дополнительного выпуска	1311	26 141	-	-
	Собственные акции, выкупленные у акционеров	1320	-	-	-
4.9	Переоценка внеоборотных активов	1340	26 874	27 114	27 971
4.9	Добавочный капитал (без переоценки)	1350	15 310	15 311	15 311
	Резервный капитал	1360	571	571	571
	Нераспределенная прибыль (непокрытый убыток)	1370	(132 952)	(97 726)	(55 350)
	Итого по разделу III	1300	(52 635)	(43 309)	(76)
	IV. ДОЛГОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА				
4.10	Заемные средства	1410	92 146	85 140	70 763
4.13	Отложенные налоговые обязательства	1420	2 150	3 630	-
4.14	Оценочные обязательства	1430	615	516	694
4.11	Прочие обязательства	1450	1 949	2 469	10 512
	Итого по разделу IV	1400	96 860	91 755	81 969
	V. КРАТКОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА				
4.10	Заемные средства	1510	43 095	41 485	35 320
4.12	Кредиторская задолженность	1520	66 795	67 257	47 677
	Доходы будущих периодов	1530	1 265	193	197
4.14	Оценочные обязательства	1540	6 568	3 752	3 694
	Прочие обязательства	1550	-	-	-
	Итого по разделу V	1500	117 723	112 687	86 888
	БАЛАНС	1700	161 948	161 133	168 781

Николай Мор
 Президент ПАО "АВТОВАЗ"

" 10 " февраля 2017 г.

Бламин Д.Г.
 Директор по учету и отчетности

ОТЧЕТ О ФИНАНСОВЫХ РЕЗУЛЬТАТАХ

за 2016 год

Организация ПУБЛИЧНОЕ АКЦИОНЕРНОЕ ОБЩЕСТВО "АВТОВАЗ"	Форма по ОКУД	0710002
Идентификационный номер налогоплательщика	Дата (число, месяц, год)	31.12.2016
Вид экономической деятельности производство легковых автомобилей	по ОКПО	00232934
Организационно-правовая форма / форма собственности	ИНН	6320002223
публичное акционерное общество / совместная собственность субъектов Российской Федерации	по ОКВЭД	34.10.2
и иностранная собственность	по ОКОПФ / ОКФС	12247 / 32
Единица измерения: млн руб.	по ОКЕИ	385

Пояснения	Наименование показателя	Код	За 2016 г.	За 2015 г.
4.15	Выручка	2110	189 974	170 452
4.15	Себестоимость продаж	2120	(212 609)	(188 796)
4.15	Доход от полученных субсидий	2121	17 731	13 263
	Валовая прибыль (убыток)	2100	(4 904)	(5 081)
4.16	Коммерческие расходы	2210	(5 768)	(4 901)
4.17	Управленческие расходы	2220	(7 054)	(9 639)
	Прибыль (убыток) от продаж	2200	(17 726)	(19 621)
	Доходы от участия в других организациях	2310	15	871
	Проценты к получению	2320	1 101	1 888
	Проценты к уплате	2330	(8 786)	(6 273)
	Доход от полученных субсидий по процентам	2331	372	1 539
	Доход от досрочного выкупа векселей	2341	-	7 647
4.18	Прочие доходы	2340	3 827	498
4.18	Прочие расходы	2350	(15 749)	(20 807)
	Прибыль (убыток) до налогообложения	2300	(36 946)	(34 258)
4.13	Текущий налог на прибыль	2410	-	-
4.13	в т.ч. постоянные налоговые обязательства (активы)	2421	1 103	2 130
4.13	Изменение отложенных налоговых обязательств	2430	(164)	(722)
4.13	Изменение отложенных налоговых активов	2450	1 752	(8 193)
	Прочее	2460	(109)	(60)
	Чистая прибыль (убыток)	2400	(35 467)	(43 233)
	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	(35 467)	(43 233)
	Справочно			
7	Базовая прибыль (убыток) на акцию	2900	(15,53)	(18,93)
7	Разводненная прибыль (убыток) на акцию	2910	(15,53)	(18,93)

Николя Мор
Президент ПАО "АВТОВАЗ"

Блюмин Д.Г.
Директор по учету и отчетности

" 10 " февраля 2017 г.


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.
 Местонахождение (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 ОКПОФ / 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	Заемные 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	Заемные 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



Николя Мор
 Президент ПАО "АВТОВАЗ"



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

" 15 " февраля 2018 г.

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 ОКОПФ / 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.