

Федеральное государственное автономное  
образовательное учреждение  
высшего образования  
«СИБИРСКИЙ ФЕДЕРАЛЬНЫЙ УНИВЕРСИТЕТ»  
Институт экономики, управления и природопользования  
Кафедра бухгалтерского учета и статистики

УТВЕРЖДАЮ  
Заведующий кафедрой  
О.Н. Харченко  
«   » июня 2016 г.

**БАКАЛАВРСКАЯ РАБОТА**

**38.03.01 Экономика**

Учет и анализ кредитов и займов на предприятиях автомобильной промышленности  
(на примере ОАО «АВТОВАЗ»)

Руководитель   Доцент, Кандидат экономической наук \_\_\_\_\_ Кожина Т.  
В.

Студент ЭЭ12-03БУ \_\_\_\_\_ Пакулов Е. Э.

Красноярск 2016

## СОДЕРЖАНИЕ

ВВЕДЕНИЕ .....	3
1. Учет кредитов и займов в ООО «АВТОВАЗ» .....	6
1.1 Экономическая сущность займов и кредитов .....	6
1.2 Организация бухгалтерского учета кредитов и займов .....	14
1.3 Особенности учета затрат по кредитам и займам и затрат по их обслуживанию в бухгалтерском и налоговом учете .....	20
2. Анализ кредитов и займов .....	25
2.1 Анализ состава и структуры заемных средств ООО «АВТОВАЗ» .....	25
2.2 Анализ оборачиваемости основных финансовых показателей .....	30
2.3 Анализ кредитоспособности предприятия .....	35
3. Анализ кредитной политики ОАО «АВТОВАЗ» .....	41
3.1 Анализ финансового состояния .....	41
3.2 Анализ деловой активности .....	45
2.3 Анализ влияния кредитной политики на финансовое состояние предприятия .....	49
ЗАКЛЮЧЕНИЕ .....	52
СПИСОК ИСПОЛЬЗОВАННЫХ ИСТОЧНИКОВ .....	54
ПРИЛОЖЕНИЯ А – Д .....	56 – 60

## ВВЕДЕНИЕ

Машиностроение в многообразии видов коммерческой деятельности было и остается одной из ведущих отраслей, оказывая огромное влияние на развитие огромного количества отраслей смежных. Основной продукцией машиностроения являются готовые к эксплуатации легковые, грузовые, специальные технические средства с возможностью самостоятельного передвижения.

Создавшие в последние два десятилетия экономические, эксплуатационно-технические, организационно-стоимостные условия, границы, обуславливают получение достоверной информации о состоянии финансовой устойчивости предприятия. Крупные гиганты нашей промышленности в силу сложившихся вышеперечисленных обстоятельств предпочитают работать с заемным капиталом, что накладывает свой отпечаток на принятие управленческих решений в организации, играет важную роль в характеристике деятельности предприятия. Поэтому проблемы эффективной и, что не менее важно, полной и прозрачной организации учета кредитов и займов на предприятии, повышение достоверности и оперативности учета неразрывно сплетены с улучшением системы управления машиностроением.

Очевидно, что от того, как ведется учет затрат по кредитам и займам зависит и затраты на обслуживание заемного капитала, и формирование себестоимости инвестиционных активов и результата деятельности организации в целом.

Кредит как форма предоставления банком или иной кредитной организацией (кредитором) денежных средств заемщику в размере и на условиях, предусмотренных договором, на возвратной основе с условием уплаты заемщиком процентов на сумму кредита весьма распространена в современной экономике.

Банковский кредит предоставляется коммерческими банками, иными не банковскими кредитными организациями, получившими в Банке России лицензию на осуществление банковских операций.

Предоставление кредита оформляется кредитным договором, который может предусматривать целевое использование кредита. В случае нарушения заемщиком предусмотренной кредитным договором обязанности целевого использования кредита кредитор вправе отказаться от дальнейшего кредитования заемщика по договору.

С точки зрения обеспечения финансовой устойчивости, развития организации наличие у нее заемных средств весьма важно. Информация о займах и кредитах, полученных организацией, активно используется для финансового анализа деятельности фирмы, оценки ее перспектив, платежеспособности, ликвидности и т.п. В то же время

данные о выданных займах свидетельствуют о грамотном использовании свободных средств организации, которые не лежат на счетах, а приносят доход.

Кроме собственных источников финансирования, предназначенных для формирования хозяйственных средств и обеспечения хозяйственных операций, предприятия в своей деятельности часто используют заемные средства. К собственным источникам финансирования относятся: уставный капитал, прибыль текущего года и прибыль прошлых лет, часть которой может быть размещена в резервном фонде. Среди заемных средств, главными являются: кредиты банков, коммерческие кредиты поставщиков, займы других предприятий и физических лиц.

Таким образом, данная тема весьма актуальна, так как проблема учета и анализа кредитов и займов стоит перед любым субъектом хозяйственной деятельности.

В качестве примера мною было взято открытое акционерное общество «АВТОВАЗ». ОАО «АВТОВАЗ» зарегистрировано 05.01.93 администрацией Автозаводского района г. Тольятти на основании решения Государственного комитета РФ по управлению государственным имуществом в соответствии с Указом Президента РФ «Об организационных мерах по преобразованию государственных предприятий, добровольных объединений государственных предприятий в акционерные общества». Общество было преобразовано из государственного предприятия – Волжское объединение по производству легковых автомобилей (ПО «АвтоВАЗ) в акционерное общество открытого типа «АВТОВАЗ» и является его правопреемником по всем правам и обязанностям.

Объектом исследования является кредитная политика открытого акционерного общества «АВТОВАЗ», основным видом деятельности которого является производство и продажа автомобилей, разобранных серий, запасных частей, которые обеспечивают 89% (в 2012 – 93%) выручки Общества. Оно осуществляет свою деятельность на территории РФ. Численность персонала Общества по состоянию на 31.12.15 составила 69175 человек. В состав Общества входит 15 крупнейших дочерних компаний.

Предметом исследования работы являются теоретические и практические положения построения системы бухгалтерского учета в отношении кредитов и займов и их анализа.

Целью данной работы является оценка состояния бухгалтерского учета расчетов по кредитам и займам, а также разработка рекомендаций по совершенствованию кредитной политики ОАО «АВТОВАЗ» на основе проведения анализа эффективности использования заёмных ресурсов.

Для достижения цели были поставлены следующие задачи:

- выявить отличительные особенности кредитов от займов;
- оценить сложившуюся систему бухгалтерского учета расчетов по кредитам и займам в ОАО «АВТОВАЗ»;
- проанализировать особенности организации налогового учёта займов и кредитов в ОАО «АВТОВАЗ»;
- провести анализ кредитоспособности и эффективности использования кредитов и займов в ОАО «АВТОВАЗ»;
- сделать выводы по рассчитанным показателям;
- определить зависимость финансового состояния от кредитной политики организации.

Теоретическая значимость работы заключается в оценке действующей системы учета затрат по кредитам и займам и формирования себестоимости инвестиционных активов на предприятии машиностроительной отрасли.

Практическая значимость работы – в углубленном анализе кредитоспособности и разработке рекомендаций по совершенствованию бухгалтерского учета затрат по кредитам и займам, а также по улучшению финансового состояния ОАО «АВТОВАЗ».

Основными источниками информации послужили Гражданский Кодекс РФ, Налоговый Кодекс РФ, ПБУ 15/08 «Учет расходов по займам и кредитам», ПБУ 18/02 «Учет расчетов по налогу на прибыль», Учетная политики ОАО «АВТОВАЗ», бухгалтерская отчетность за несколько последних лет и другие нормативные документы и методические рекомендации по исследуемой проблематике.

Работа состоит из введения, трех глав, заключения, библиографического списка и приложений.

Во введении раскрывается актуальность темы, практическая и теоретическая значимость, цели и задачи, предмет и объект исследования.

В первой главе раскрываются основные моменты ведения учета кредитов и займов и затрат по их обслуживанию в ОАО «АВТОВАЗ». Производится оценка состояния бухгалтерского и налогового учета данных операций.

Во второй главе проводится вертикальный и горизонтальный финансовый анализ отчетности ОАО «АВТОВАЗ».

В третьей главе проводится углубленный анализ отчетности, анализ банкротства на основе сложных статистических моделей.

В заключении обобщаются результаты, формулируются теоретические и аналитические выводы, разработанные в процессе написания работы.

## **1 Учет кредитов и займов ОАО «АВТОВАЗ»**

### **1.1 экономическая сущность кредитов и займов**

Кредит представляет собой систему экономических отношений, складывающихся при передаче стоимости в натуральной или денежной форме одними юридическими лицами другим во временное пользование на условиях возвратности и, обычно, с уплатой процента

Таким образом, кредит можно охарактеризовать как отношения между кредитором и заемщиком по поводу возвратного движения стоимости. Где: кредитор – это субъект кредитного отношения, представляющий стоимость во временное пользование; заемщик – субъект кредитного отношения, получающий кредит.

Так же кредит по сущности можно определить как - товарную или денежную ссуду, выданную на условиях срочности, платности, возвратности, целевого назначения и материального обеспечения и на основе которых возникают отношения между кредитором и заемщиком.[3]

Различают банковский кредит и коммерческий кредит (займы). Банковский кредит — это выданные кредитно-финансовыми институтами в основном организациям, а так же физическим лицам денежные средства на определенный срок и определенные цели, на возвратной основе и обычно с уплатой ссудного, т.е. банковского процента. Банк имеет специальное разрешение (лицензию) на проведение банковских операций.

Банковские кредиты делятся на кредиты краткосрочные и долгосрочные. Это деление определяется сроком, в течение которого предприятие должно полностью вернуть полученную в банке ссуду.

Краткосрочные кредиты ограничены сроком в один год и выдаются на закупку сырья и других материальных ценностей. Как правило, они служат источником формирования оборотных средств предприятия.

Долгосрочные (свыше 1 года) кредиты выдаются главным образом на приобретение основных средств и осуществление долгосрочных инвестиций

(расширение, реконструкция, новое строительство) с погашением кредита в течение срока, предусмотренного кредитным договором.

Коммерческий кредит предоставляется одними организациями другим обычно в виде отсрочки уплаты денежных средств за проданные товары [6, 43]. Обычно связано с передачей в собственность другой стороне денежных сумм или других вещей, может предусматриваться предоставление кредита, в том числе в виде аванса, предварительной оплаты, отсрочки и рассрочки оплаты товаров, работ или услуг.

Заем - договор, в силу которого одна сторона (заимодавец) передает другой стороне (заемщику) в собственность или в оперативное управление деньги или вещи на условиях возврата с уплатой или без уплаты процентов. Сторонами договора могут быть юридические и физические лица (кроме банков). Согласно ст. 807 ГК РФ договор считается оформленным (заключенным) с момента передачи денег (или вещей) заимодавцем заемщику.

Порядок учета кредитов и займов в бухгалтерском учете определен в ПБУ 15/2008 «Учет расходов по займам и кредитам», утвержденном приказом Главного финансового ведомства № 107н от 06.10.08г. (далее — ПБУ 15/08). В нем приводится следующая классификация задолженности по кредитам и займам:

— краткосрочная задолженность — задолженность по полученным займам и кредитам, срок погашения которой согласно условиям договора не превышает 12 месяцев;

— долгосрочная задолженность — задолженность по полученным займам и кредитам, срок погашения которой по условиям договора превышает 12 месяцев;

— срочная задолженность — задолженность по полученным займам и кредитам, срок погашения которой по условиям договора не наступил или продлен (пролонгирован) в установленном порядке;

— просроченная задолженность — задолженность по полученным займам и кредитам с истекшим согласно условиям договора сроком погашения.

В данном Положении по бухгалтерскому учету отмечается необходимость ведения аналитического учета как по видам заемных обязательств, так и по

кредиторам и заимодавцам. Одновременно с этим указывается возможность выдачи кредитов и займов в виде векселей и облигаций.

Согласно п. 9 ПБУ 15/08 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).

Следовательно, различий между организацией учета задолженности по кредитам и займам, полученным в валюте и выраженным в иностранной валюте (в условных денежных единицах), практически нет.

Учитывая вышеописанное и то, что данное Положение не распространяется на кредиты и займы беспроцентные и государственные, на рисунке 1 представлена классификация кредитов и займов в соответствии с ПБУ 15/08.

Порядок выдачи и погашения кредитов определяется соответствующим законодательством и регулируется кредитным договором между организацией и банком, объединяющего сразу два договора: предварительный договор о предоставлении кредита в определенный срок и собственно кредитный договор. Для возникновения прав и обязанностей по предварительному договору достаточно согласования всех существенных условий сторонами, а для вступления в силу кредитного договора требуется перечисление денег заемщику.[7]

В договоре устанавливаются объекты кредитования, условия и порядок предоставления кредита, сроки его погашения, формы взаимного обеспечения обязательств, процентные ставки, порядок их уплаты, права и ответственность сторон, перечень документов, периодичность их представления.

Срок возврата полученных средств заемщиком определяется либо в кредитном договоре, либо в срочном обязательстве — документе, которым оформляется получение заемщиком каждой суммы в пределах общей суммы кредитного договора

Прежде чем обратиться в конкретный банк за ссудой, организация должна тщательно взвесить целесообразность ее получения и возможности возврата, оценить и сопоставить условия предоставления и погашения кредита разными



коммерческими банками с точки зрения сроков, на которые предоставляется кредит, размеров процентных ставок и других требований.

В свою очередь банк тщательно анализирует платежеспособность и ликвидность организации, оценивая ее возможности своевременно возратить ссуду и уплатить проценты.

Для этого он вправе запросить бухгалтерский баланс и другую отчетность организации, осуществить проверку обеспечения кредита соответствующими товарно-материальными ценностями, ознакомиться с документами, отчетами.

Для получения кредита организация направляет банку заявление с приложением документов, подтверждающих обеспеченность кредита и реальность возврата ссуды.

Банки предоставляют кредиты на определенные цели (приобретение оборудования, строительство и т.п.), которые фиксируются в кредитном договоре и создают для заемщика обязанность использовать полученные средства строго по назначению. Если заемщик направляет заемные средства на финансирование затрат, не предусмотренных в кредитном договоре, то банк имеет право досрочного взыскания кредита.

Обеспечением по кредитному договору могут выступать:

- залог
- поручительство
- банковская гарантия
- страхование непогашения кредита.

Залог — возникает в силу договора, который может быть отдельным договором или частью кредитного договора. Договор залога предусматривает, что кредитор — залогодержатель (в данном случае — банк) по обеспеченному залогом обязательству (обязательству возратить кредит) имеет право в случае неисполнения обязательства (невозвращения заемных средств) должником (заемщиком) удовлетворить свои требования из стоимости заложенного имущества (получить причитающуюся ему по кредитному договору сумму после продажи имущества) преимущественно перед другими кредиторами должника — залогодателя (заемщика).

Поручительство возникает из договора, по которому поручитель обязывается перед кредитором другого лица отвечать за исполнение последним его обязательства. Применительно к кредитному договору поручитель обязывается в случае полного или частичного невозвращения кредита (неуплаты процентов по нему) выплатить сумму задолженности заемщика банку.

Банковская гарантия — это письменное обязательство банка, иного кредитного учреждения или страховой организации (гаранта) уплатить кредитору принципала (получателя гарантии) определенную денежную сумму по представлению этим кредитором требования о ее уплате. Таким образом, при получении кредита Вы можете обратиться в другой банк или страховое общество, которые за определенное вознаграждение выдадут письменное обязательство погасить Вашу задолженность перед банком по кредитному договору.

Страхование непогашения кредита заключается в добровольном страховании ответственности заемщика по кредитному договору и основывается на договоре, в силу которого страховая организация обязуется за обусловленную плату (страховые платежи) со стороны заемщика возместить банку убытки, возникающие в случае непогашения кредита заемщиком.

В зависимости от целей использования кредиты делятся на:

- кредиты для финансирования оборотных средств;
- кредиты для финансирования капитальных вложений.

По срокам кредиты банков делятся на краткосрочные — до 1 года, и долгосрочные — свыше 1 года.

Проценты по кредиту представляют собой плату за услуги банка, его предоставившего. Общепринятой формой определения процентов являются «годовые проценты», т.е. ставка процента, подлежащая уплате банку за пользование кредитными средствами в течение года.

Срок действия кредитного договора может быть как меньше, так и больше года. Годовая процентная ставка переводится в дневную путем деления на количество дней в году.

Кредиты банков могут выдаваться как в рублях, так и в иностранной валюте. Расчеты, связанные с кредитами в иностранной валюте, учитываются в рублях по курсу, определяемому на дату выписки денежно-расчетных документов.

Основная сумма долга (задолженность) по полученному от заимодавца кредиту учитывается организацией заемщиком в соответствии с условиями кредитного договора в сумме фактически поступивших денежных средств.

Организация — заемщик принимает к бухгалтерскому учету задолженность в момент фактической передачи денег и отражает ее в составе кредиторской задолженности.

В случае неисполнения или неполного исполнения заимодавцем кредитного договора организация — заемщик приводит информацию о недополученных суммах в пояснительной записке к годовой бухгалтерской отчетности.

Задолженность организации заемщика заимодавцу по полученным кредитам в бухгалтерском учете подразделяется на краткосрочную и долгосрочную.

Заемщик может осуществлять перевод долгосрочной задолженности в краткосрочную или учитывать находящиеся в его распоряжении заемные средства, срок погашения которых по кредитному договору превышает 12 месяцев, до истечения указанного срока в составе долгосрочной задолженности. Возможность осуществления перевода из одного вида задолженности в другой должна быть оговорена учетной политикой предприятия-заемщика.

При выборе первого варианта перевод долгосрочной задолженности по полученным кредитам в краткосрочную организацией — заемщиком производится в момент, когда по условиям кредитного договора до возврата основной суммы долга остается 365 дней.[11]

Организация — заемщик по истечении срока платежа обязана обеспечить перевод срочной задолженности в просроченную.

Перевод срочной краткосрочной и (или) долгосрочной задолженности по полученным кредитам в просроченную производится организацией — заемщиком в день, следующий за днем, когда по условиям кредитного договора заемщик должен был осуществить возврат основной суммы долга.

## **1.2 Организация бухгалтерского учета кредитов и займов**

Главное финансовое ведомство приказом от 06.10.2008 г. № 107н утвердило ПБУ 15/2008 «Учет расходов по займам и кредитам». Указаниям нового положения

по бухучету нужно следовать, начиная с отчетности за 2009 год. Как следствие, хотя это прямо и не указано в приказе, с 2009 года утрачивает силу действующее в настоящее время ПБУ 15/01 «Учет займов и кредитов и затрат по их обслуживанию», утвержденное приказом Минфина от 02.08.2001 г. № 60н.

Новое ПБУ предоставляет бухгалтеру больше свободы в порядке отражения в учетных регистрах займов (кредитов) и возникающих расходов по их получению и возврату.

Бухгалтерский учет кредитов и займов ведется в порядке, установленном ПБУ 15/2008 «Учет расходов по займам и кредитам» (утверждено приказом Минфина России от 06.10.2008 № 107н). Для отражения долгосрочных кредитов и займов стандартным планом счетов, утвержденным приказом Минфина России от 31.10.2000 № 94н, предусмотрен бухгалтерский счет 66 «Расчеты по долгосрочным кредитам и займам», для краткосрочных кредитов и займов -- счет 67 «Расчеты по долгосрочным кредитам и займам».

Расходами, связанными с выполнением обязательств по получению займов и кредитов, являются (п. 3 ПБУ 15/2008):

- проценты, причитающиеся к оплате;
- дополнительные расходы по займам (стоимость информационных и консультационных услуг, затраты на экспертизу договора и пр.).

Расходы по кредитам и займам учитываются в составе прочих расходов (бухгалтерский счет 91) в том периоде, когда они были произведены.

Бухгалтерский учет кредитов и займов в ОАО «АВТОВАЗ» выглядит следующим образом:

ДЕБЕТ 51 КРЕДИТ 66 (67) - получен на расчетный счет краткосрочный (долгосрочный, если срок более 12 месяцев) кредит или заем;

ДЕБЕТ 91-2 КРЕДИТ 66 (67) - отражены дополнительные расходы;

ДЕБЕТ 66 (67) КРЕДИТ 51 - оплачены дополнительные расходы;

ДЕБЕТ 91-2 КРЕДИТ 66(67) - начислены проценты по кредиту или займу;

ДЕБЕТ 66 (67) КРЕДИТ 51 - уплачены проценты;

ДЕБЕТ 66 (67) КРЕДИТ 51 - возвращена основная сумма долга.

Как правило, основную сумму долга и проценты, а также прочие расходы учитывают на разных субсчетах на счете 66 или 67.

Бухгалтерский учет материалов, полученных по договору займа, в ОАО «АВТОВАЗ» ведется в том же порядке, как, если бы материалы были приобретены.

Бухгалтерский учет получения материалов по договору займа:

ДЕБЕТ 10 КРЕДИТ 66 (67) - получены материалы по договору займа;

ДЕБЕТ 66 (67) КРЕДИТ 10 - возвращены материалы по договору займа.

В ПБУ 15/2008 ничего не говорится о том, что оно не распространяется на беспроцентные и государственные займы (п. 2 ПБУ 15/01). Следовательно, с 2009 года их нужно учитывать в порядке, установленном новым положением по бухучету.

В отличие от старого документа, ПБУ 15/2008 не содержит требования разделять кредиторскую задолженность по полученным займам на краткосрочную и долгосрочную, а также на срочную и просроченную (п. 5 ПБУ 15/01). Скорее всего, разработчики нового стандарта решили не дублировать указания других нормативных актов одного и того же уровня. Ведь обязательное разграничение долга по срокам возврата в регистрах бухучета предусмотрено ПБУ 4/99 «Бухгалтерская отчетность организации» (утв. приказом Минфина от 06.07.1999 г. № 43н).

С 2009 года расходы по займам и кредитам в регистрах нужно отражать отдельно от суммы основного долга (п. 4 ПБУ 15/2008). Кстати, это требование финансисты позаимствовали из МСФО. Чтобы его выполнить, придется вести отдельные регистры аналитического учета по балансовым счетам 66 «Расчеты по краткосрочным кредитам и займам» и 67 «Расчеты по долгосрочным кредитам и займам». Возможно, Минфин планирует внести изменения и в План счетов, но будем надеяться, что это событие произойдет несколько позже, хотя бы не раньше принятия нового закона о бухучете.

Аналогичное требование коснется векселей и облигаций: сумма задолженности по ценным бумагам и причитающиеся в отчетном периоде проценты или дисконт по ним следует учитывать отдельно (п. 15 и 16 ПБУ 15/2008).

Финансисты ОАО «АВТОВАЗ» подкорректировали перечень затрат, признаваемых расходами по полученным займам и кредитам. Так, согласно п. 3 ПБУ 15/2008, расходами,

связанными с выполнением долговых обязательств, признаются проценты, подлежащие уплате кредитору. Дополнительные издержки включают:

- стоимость информационных и консультационных услуг;
- оплату экспертизы договора займа (кредитного договора);
- иные расходы, непосредственно связанные с получением займа (кредита).

А вот о курсовых разнице, возникающих при получении займа в иностранной валюте, новое ПБУ ничего не говорит. Хотя раньше они входили в состав затрат по кредитам (п. 11 ПБУ 15/01).

Вопрос возникает в том, куда ОАО «АВТОВАЗ» относить курсовые разницы, – к расходам по кредиту (в соответствии с п. 11 ПБУ 15/01) или к прочим издержкам организации (согласно п. 13 ПБУ 3/2006 «Учет активов и обязательств, стоимость которых выражена в иностранной валюте», утвержденное приказом Минфина от 27.11.2006 г. № 154н)?

Оба положения гласят, что начисленные отрицательные (положительные) курсовые разницы признаются прочими затратами (доходами) в бухгалтерских регистрах и внереализационными расходами (доходами) для целей налогообложения прибыли (подп. 5 п. 1 ст. 265 НК РФ). Правда, пункт 13 ПБУ 3/2006 уточняет, что курсовая разница будет прочим расходом или доходом, кроме случаев, связанных с расчетами по вкладам в уставный капитал, а также выполнением требований нормативных правовых актов по бухучету.

Между тем в пункте 12 ПБУ 15/01 прописано, что затраты по полученным займам следует учитывать в качестве прочих расходов за исключением той их части, которая входит в стоимость инвестиционного актива – основного средства, имущественного комплекса или другого аналогичного актива, требующего большего времени и затрат на приобретение либо строительство.

Таким образом, можно сделать вывод, что курсовую разницу по кредиту в иностранной валюте, полученному для покупки или создания ОС, до 1 января 2009 года в учетных регистрах следовало включать в первоначальную стоимость объекта. Это влекло образование разницы в цене основного средства в бухгалтерском учете и для целей налогообложения прибыли.

В перечне затрат по займам положения 15/2008 курсовые разницы не указаны. Очевидно, отныне никто не может обязать ОАО «АВТОВАЗ» включить их в стоимость инвестиционного актива.

Как и ранее, долговые проценты по займу (кредиту), векселю или облигации включаются в состав прочих расходов в размере и в отчетном периоде, которые предусмотрены договором (п. 6, 15, 16 ПБУ 15/2008). Проценты можно списать на расходы и равномерно в течение «жизни» контракта.

Для целей налогообложения прибыли ОАО «АВТОВАЗ» пока никаких изменений не произошло. Проценты по любым долговым обязательствам, в соответствии с подп. 2 п. 1 ст. 265 НК РФ, признаются внереализационными расходами организации.

При этом в п. 1 ст. 269 НК РФ установлен порядок определения процентного лимита, на который можно уменьшать налогооблагаемую прибыль. Так, для рублевого долга ставку рефинансирования ЦБ РФ нужно увеличить в 1,1 раза, а для валютного кредита он равен 15% годовых.

Однако следует иметь в виду, что в соответствии со статьей 8 Федерального закона от 26.11.2008 г. № 224-ФЗ (далее – Закон № 224-ФЗ) в период с 1 сентября 2008 года по 31 декабря 2009 года нужно пользоваться увеличенными нормами – 1,5 раза и 22% соответственно. Поскольку указанные новации вступают в силу с 1 января 2009 года, можно сделать вывод, что в 2008 году в состав внереализационных расходов для целей налогообложения прибыли следует относить проценты по кредиту (займу) по действовавшим в это время лимитам (1,1 раза и 15%). Затем в I квартале 2009 года проценты за сентябрь–декабрь 2008 года нужно пересчитать по увеличенному нормативу (1,5 раза и 22%), отразив их как расходы прошлых лет, выявленные в текущем году.

На сумму процентов сверх этого норматива сокращать базу по налогу на прибыль нельзя. Такая разница признается неизменной, и с нее следует уплачивать постоянное фискальное обязательство (п. 4 и 7 ПБУ 18/02 «Учет расходов по налогу на прибыль» (утв. приказом Минфина от 19.11.2002 г. № 114н)).

Проценты банк начисляет на остаток по основному долгу на начало операционного дня (п. 3.5 положения ЦБ РФ от 26.06.1998 г. № 39-П). Другими словами, если кредитные средства поступают на счет организации, допустим, 15

числа месяца, проценты по нему будут начисляться с 16-го. Сумму процентов рассчитывают по формуле:

$$\Sigma\% = \text{Д} \times \text{Ст} : 365 \text{ (366)} \times \text{Д}, \text{ где}$$

$\Sigma\%$  – сумма процентов по кредиту за отчетный период;

$\Sigma\text{Д}$  – сумма основного долга;

Ст – кредитная ставка по условиям договора;

365 (366) – количество календарных дней в текущем году;

Д – количество календарных дней соответствующего отчетного периода.

Когда компания берет долг у другого лица (не кредитного учреждения), договор займа считается заключенным с момента передачи денег (п. 1 ст. 807 ГК РФ). Проценты начисляются после списания их с расчетного счета займодавца независимо от того, когда должник получит средства. Допустим, если они списаны 15 числа месяца, а на счет заемщика поступили 16-го (либо еще позже), то проценты по договору надлежит считать с 15-го.

Следует обратить внимание, что ПБУ 15/2008 не содержит требования и о том, что проценты по кредиту, направленному в качестве аванса за покупку ТМЦ, работ, услуг (в том числе инвестиционных активов), должны в учетных регистрах наращивать дебиторскую задолженность поставщика (подрядчика, исполнителя) (п. 15 ПБУ 15/01). Такой порядок еще больше увеличивал разницу между бухгалтерским и налоговым учетом и ничего, кроме неудобств, не приносил организации.

Существует несколько мнений относительно того, как следует отражать проценты по инвестиционному кредиту в стоимости ОС.

Инвестиционным активом признается имущество, подготовка которого к предполагаемому использованию требует длительного времени и существенных расходов на приобретение, сооружение либо изготовление (п. 7 ПБУ 15/2008). К ним относят объекты незавершенного производства и строительства, которые впоследствии заемщик (заказчик, инвестор или покупатель) учет в качестве основных средств (включая земельные участки), нематериальных или иных внеоборотных активов. Правда, разъяснений, что следует считать «длительным временем» и «существенными расходами», новое положение не дает (впрочем, их



не было и в старом). Следовательно, организация имеет право самостоятельно решить, признавать ОС, приобретенное по договору купли-продажи, инвестиционным активом или нет

Вероятно, «длительность времени» и «существенность расходов» стоит отразить в учетной политике. К примеру, основное средство признается инвестиционным активом, если срок договора превышает 6 (12, 18) месяцев, а его балансовая стоимость больше 5 (7, 12) млн. руб. И если эти условия выполняются одновременно, то затраты по кредиту, полученному для оплаты договора в предусмотренном ПБУ 15/2008 порядке, включаются в стоимость ОС.

Поэтому чаще всего приобретенное по договору купли-продажи ОС, пусть и за счет заемных средств, инвестиционным активом признаваться не будет (вряд ли его покупка потребует так много времени). А вот строительство объекта или изготовление его по договору подряда точно является созданием инвестактива.

В п. 9 ПБУ 15/2008 (и в п. 27 ПБУ 15/01) определен ряд дополнительных условий, только при одновременном соблюдении которых причитающиеся к уплате проценты можно включить в балансовую стоимость объекта с момента получения кредита:

- расходы по приобретению, сооружению и (или) изготовлению - инвестиционного актива подлежат признанию в бухгалтерском учете;
- затраты по займам, связанные с приобретением, сооружением и (или) изготовлением ОС, признаются в бухучете;
- работы по приобретению, сооружению и (или) изготовлению объекта начаты.

Если строительство либо изготовление актива прерывается на срок более трех месяцев (п. 11 ПБУ 15/2008), то проценты по кредиту в этом периоде признаются прочими расходами организации. Со следующего месяца после возобновления работ проценты вновь можно включать в стоимость объекта. При этом перерыв в связи с дополнительным согласованием технических либо организационных вопросов, возникших в процессе приобретения (сооружения либо изготовления) инвестиционного актива, не считается приостановкой.

Может возникнуть ситуация, когда актив уже возводится, а целевой долг компания пустила на выполнение других задач. В этом случае сумму процентов,

включаемых в стоимость инвестактива, уменьшают на размер полученного от этих операций дохода (п. 10 ПБУ 15/2008).

Проценты по займу во время возведения ОС отражают записью:

Дебет 08 Кредит67 – начислены проценты по инвестиционному кредиту за соответствующий отчетный период.

И если создание ОС обходится без форс-мажорных ситуаций, то балансовую стоимость объекта увеличивают на начисленные проценты до истечения месяца, в котором его введут в эксплуатацию, – начнут фактически использовать для производства продукции, выполнения работ, оказания услуг, управленческих нужд инвестора (п. 13 ПБУ 15/2008).

Подпункт 2 пункта 1 статьи 265 НК РФ разрешает сокращать прибыль на проценты независимо от характера займа– текущий он или инвестиционный. А Минфин с ФНС делают вывод, что, получив инвестиционный кредит, компания сразу может уменьшить прибыль на проценты по нему, которые в бухгалтерских регистрах относятся на фактические затраты по возведению объекта недвижимости. На первый взгляд, позиция ведомств выгодна для бизнеса: когда еще дождешься окончания строительства, чтобы сократить прибыль на уплаченные проценты через амортизацию, а тут ежемесячно – начислил проценты и отнес их на расходы. Но не все так просто.

Дело в том, что в бухгалтерском учете в первоначальную стоимость объекта включается вся сумма процентов по условиям договора, а базу по налогу на прибыль можно уменьшить на проценты лишь в пределах установленного статьей 269 НК РФ (ст. 8 Закона № 224-ФЗ) норматива.

Как известно, п. 1 ст. 252 НК РФ все произведенные организацией в отчетном периоде затраты делит на расходы, которые можно и нельзя учитывать при расчете базы по налогу на прибыль (ст. 253–269, 270 НК РФ).

Из п. 5 ст. 270 НК РФ следует, что средства, которые тратит компания на покупку или создание амортизируемого имущества, а также на достройку, дооборудование, реконструкцию, модернизацию, техническое перевооружение ОС, уменьшают налогооблагаемую прибыль через амортизацию. Что можно включать в стоимость объекта амортизируемого имущества при его создании, данный пункт не

конкретизирует. Не содержит закрытого перечня затрат на изготовление ОС и ст. 257 НК РФ. В ней лишь сказано, как определить первоначальную стоимость основного средства.

Пункт 1 статьи 257 Налогового кодекса гласит: «Первоначальная стоимость основного средства определяется как сумма расходов на его приобретение... сооружение, изготовление, доставку и доведение до состояния, в котором оно пригодно для использования, за исключением налога на добавленную стоимость и акцизов...».

Поэтому необходимо следовать требованиям п. 1 ст. 11 НК РФ, и понятия, пришедшие в Налоговый кодекс из других отраслей законодательства, применять в том значении, в каком они используются в первоисточниках.

ПБУ 6/01 и 15/2008 гласят, что проценты по заемным средствам, начисленные за период строительства ОС, нужно включать в его первоначальную стоимость. Очевидно, и для целей налогообложения прибыли их следует учитывать в том же порядке. Таким образом, прибыль можно сократить на всю сумму процентов, включенную в первоначальную стоимость объекта для целей налогообложения, независимо от того, превышает ставка по договору установленный норматив или нет.

В свою очередь затраты, на которые Налоговый кодекс позволяет уменьшать прибыль, делятся на связанные с производством и реализацией и внереализационные (ст. 254–264, 265 НК РФ). То есть проценты в пределах норматива признаются внереализационными расходами независимо от характера кредита (текущий он или инвестиционный) уже по окончании строительства и ввода объекта в эксплуатацию. К слову, постановление Правительства РФ от 05.08.1992 г. № 552 «Об утверждении Положения о составе затрат по производству и реализации продукции (работ, услуг), включаемых в себестоимость продукции (работ, услуг), и о порядке формирования финансовых результатов, учитываемых при налогообложении прибыли» не разрешало снижать прибыль на проценты по инвестиционному займу.

Минфин с ФНС, естественно, будут придерживаться своей схемы, ведь налоговые платежи при ее использовании возрастают. А, как показывает практика,

чиновники считают правильной ту систему, при которой организация отчисляет в бюджет больше средств.

### **1.3 Особенности учета затрат по кредитам и займам и затрат по их обслуживанию в бухгалтерском и налоговом учете**

На рассматриваемом предприятии ОАО «АВТОВАЗ», в связи с неустойчивым финансовым положением часто возникает необходимость в кредитах. Иногда приходится брать кредиты для погашения процентов по ранее полученным кредитам. В такой ситуации Банк, к примеру, ОАО «КМБ-Банк» выдает кредиты на более жестких для предприятий условиях. Одним из таких условий может являться заключение «Договора уступки денежных потоков». Таким образом, банк получает возможность автоматически перенаправлять все денежные средства, поступающие на расчетный счет предприятия, на погашение кредита и процентов по нему. При этом документами, отражающими расчеты по кредитованию, являются мемориальные ордера и выписки о состоянии расчетного счета.

При получении кредита в бухгалтерии, на основании полученной выписки с расчетного счета и распоряжения на предоставление кредита, была выполнена следующая проводка:

Дт 51 Кт 90.1 300000=00 рублей

Погашение полученных кредитов осуществляется согласно условиям кредитного договора и может происходить в двух формах - полностью и частями. И в том и в другом случае погашение задолженности оформляется следующей бухгалтерской проводкой.

Так, например, при погашении части кредита, после получения из банка мемориального ордера и выписки с расчетного счета в бухгалтерии была сгенерирована следующая проводка:

Дт 90.1 Кт 51 Сумма 11200=00 рублей

Условия погашения кредита оговариваются в кредитном договоре. В рассматриваемом случае в кредитном договоре предусматривается погашение кредита четырьмя равными долями, по одной доле в месяц.

Дата получения кредита может определяться по-разному: в случае получения кредита в обслуживающем данное предприятие банке, датой получения кредита является дата зачисления денежных средств на один из счетов предприятия, так как одновременно происходит и списание средств с корреспондентского счета банка; в случае же получения кредита в филиале другого банка происходит временной разрыв между списанием денежных средств с корреспондентского счета банка и их зачислением на счет предприятия. В этом случае важно оговорить в контракте точную дату выдачи кредита, так как от нее зависит начало отсчета срока его погашения.

В кредитном договоре, заключенном между ОАО «Автоваз» и ОАО «КМБ-Банк» датой получения кредита установлено считать дату подписания кредитного договора.

Проценты за пользование кредитом подразделяются на обычные, уплачиваемые в пределах срока, на который выдан кредит, и повышенные, уплачиваемые предприятием за нарушение срока возврата кредита.

Для предприятия большое значение имеет целевое назначение кредитов, так как от него зависит, куда будут списаны проценты по данным кредитам.

В зависимости от целевого назначения кредита и от своевременности его возврата, проценты по кредиту могут быть списаны на капитальные вложения, издержки производства, финансовые результаты, на счета чистой прибыли предприятия и нераспределенной прибыли предприятия. Если кредит предоставлен банком без указания цели финансирования (что встречается крайне редко), то проценты по такому кредиту относят на уменьшение чистой прибыли или специальных фондов.

Начисление процентов по текущим кредитам может быть оформлено следующими бухгалтерскими проводками:

1. Начислены проценты по долгосрочному кредиту, выданному на приобретение основных средств:

Дт 08 «Капитальные вложения»

Кт 92 «Долгосрочные кредиты банков»

2. Начисленные проценты по кредиту, отнесли на расходы производства:

Дт 20 «Основное производство»

26 “Общехозяйственные расходы”

Кт 90 “Краткосрочные кредиты банков”

92 “Долгосрочные кредиты банков”

Оплата начисленных процентов оформляется следующей бухгалтерской проводкой:

Дт 90 “Краткосрочные кредиты банков”

92 “Долгосрочные кредиты банков”

Кт 51 “Расчетный счет”

52 “Валютный счет”

55 “Специальные счета в банках”

На ОАО “Автоваз” начисление процентов не производилось. Проценты за кредит списывались сразу с расчетного счета и относились на общехозяйственные расходы:

Дт 26 Кт 51 Сумма 2700=00 рублей

При учете кредитов, полученных в иностранной валюте, существуют некоторые нюансы. Ежемесячно проводится переоценка задолженности по текущему курсу валюты.

Результаты оформляются следующими бухгалтерскими проводками (на сумму курсовой разницы):

1. Обменный курс повысился:

Дт 80 “Прибыли и убытки”

Кт 90 “Краткосрочные кредиты банков”

92 “Долгосрочные кредиты банков”

2. Обменный курс понизился:

Дт 90 “Краткосрочные кредиты банков”

92 “Долгосрочные кредиты банков”

Кт 80 “Прибыли и убытки”

При погашении задолженности также необходимо учитывать изменение курса валюты.

1. На сумму задолженности по текущему курсу:

Дт 90 “Краткосрочные кредиты банков”

92 “Долгосрочные кредиты банков”

Кт 52 “Валютный счет”

2. На сумму курсовой разницы при повышении курса:

Дт 80 “Прибыли и убытки”

Кт 90 “Краткосрочные кредиты банков”

92 “Долгосрочные кредиты банков”

1. На сумму курсовой разницы при понижении курса:

Дт 90 “Краткосрочные кредиты банков”

92 “Долгосрочные кредиты банков”

Кт 80 “Прибыли и убытки”

Проценты начисляются так же, как и по кредитам в национальной валюте. Перечисление начисленных процентов осуществляется с валютного счета предприятия.

Согласно п. 11 ПБУ 15/08 затратами, связанными с получением и использованием займов и кредитов, признаются:

- проценты, причитающиеся к оплате займодавцам и кредиторам по полученным от них займам и кредитам;
- проценты, дисконт по причитающимся к оплате векселям и облигациям;
- дополнительные затраты, произведенные в связи с получением займов и кредитов, выпуском и размещением заемных обязательств.

Плата за пользование заемными средствами устанавливается в процентах годовых с указанием срока их уплаты.

Проценты на размещение денежных средств начисляют на остаток задолженности по основному долгу по состоянию на начало операционного дня. Основание – п. 3.5 Положения о порядке начисления процентов по операциям, связанным с привлечением и размещением денежных средств банками, и отражения указанных операций по счетам бухгалтерского учета.

На начало дня выдачи (перечисления) кредита на лицевом счете организации задолженность перед банком еще не отражена. Поэтому проценты за этот день банк не начисляет. А вот на начало операционного дня, когда организация погасила кредит, остаток задолженности еще числится. В связи с этим последний день кредитования включается в период начисления процентов.

Таким образом, отсчет срока начисления процентов начинается со дня, следующего за днем получения кредита, и заканчивается днем погашения задолженности по кредиту включительно. Этот период является временем фактического пользования заемными средствами. Аналогичный порядок распространяется и на договоры займа.

В общем случае начисленные проценты по полученным займам и кредитам должны включаться заемщиком в состав текущих расходов как прочие расходы. В бухгалтерском учете анализируемого предприятия вышеуказанная операция отражается записью:

Дт 91 «Прочие доходы и расходы» Кт 66, субсчет «Проценты по краткосрочным кредитам и займам» (либо 67, субсчет «Проценты по краткосрочным кредитам и займам»), – в зависимости от видов и сроков предоставленных кредитов и займов.

Для кредита на текущие цели начисление процентов производится по дате, установленной в кредитном договоре, для этого составляется проводка:

Дебет 91.2 Кредит 66/67

А в налоговом учете, в отличие от бухгалтерского, проценты признаются последним днем текущего месяца - налогооблагаемого периода.

12 января 2015 года предприятие подписало договор о краткосрочном кредите на текущие цели в размере 1 000 000 рублей под 12% годовых, срок пользования кредитом – 4 месяца, система начисления – простые проценты. В налоговом учете на 31.01 будут признаны проценты:  $1\,000\,000 * 0,12 / 365 * (31 - 11) = 6575,34$  рублей, а в бухгалтерском учете равные нулю. Отсюда отложенные налоговые обязательства (далее – ОНО) рассчитываются как  $6575,34 * 0,2 = 1315,07$  и оформляются проводкой

Дебет 68 Кредит 77 1315,07

11 февраля в бухгалтерском учете будут отражены проценты

Дебет 91/2 Кредит 66 10000

Погашение ОНО оформляется проводкой

Дебет 77 Кредит 68 1315,07

Далее у предприятия формируются отложенные налоговые активы (Далее – ОНА) в размере:  $(10\,000 - 6575,34) * 0,2 = 684,93$  рубля, оформляется проводкой:

Дебет 09 Кредит 68 684,93

28 февраля признаются проценты в налоговом учете – 10 000 рублей, ОНО – 2 000 рублей, 684,93 рубля из которых идут на покрытие ОНА, все оформляется проводками:



Дебет 68 Кредит 09 684,93

Дебет 68 Кредит 77 1315,07

Таблица 1 - Расчетная таблица для кредита на текущие цели

Дата операции	Раскрытие операции	Сумма признания расхода в БУ	Сумма признания расхода в НУ	Разница (БУ – НУ)	ОНО	ОНА	Бухгалтерские проводки по начислению (погашению) ОНО и ОНА
12.01.15	Взят кредит	-	-	-	-	-	-
31.01.15	Конец НП	0	6575,34	(6575,34)	(1315,07)	0	Д68 К77 1315,07
11.02.15	Выплата процентов за 1-ый месяц пользования кредитом	10 000	0	10000	0	684,93	Д77 К68 1315,07 Д09 К68 684,93
28.02.15	Конец НП	0	10000	(10 000)	(1315,07)	0	Д68 К09 684,93 Д68 К77 1315,07
11.03.15	Выплата процентов за 2-ый месяц пользования кредитом	10 000	0	10 000	0	684,93	Д77 К68 1315,07 Д09 К68 684,93
31.03.15	Конец НП	0	10 000	(10 000)	(1315,07)	0	Д68 К09 684,93 Д68 К77 1315,07
11.04.15	Выплата процентов за 2-ый месяц пользования кредитом	10 000	0	10 000	0	684,93	Д77 К68 1315,07 Д09 К68 684,93
30.04.15	Конец НП	0	10 000	(10 000)	(1315,07)	0	Д68 К09 684,93 Д68 К77 1315,07
11.05.15	Выплата процентов за 3-ый месяц пользования кредитом	10 000	0	10 000	0	684,93	Д77 К68 1315,07 Д09 К68 684,93
31.05.15	Конец НП	0	3424,66	(3424,66)	0	0	Д68 К09 684,93

Помимо этого предприятием подписан кредитный договор получения средств на модернизацию производственной линии. Договор действует с 15 января 2015 года, ставка простого процента- 11%, сумма – 4 000 000 рублей

31 января в налоговом учете признаются проценты = 20777,78 рублей. ОНО =  $20777,78 * 0,2 = 4155,56$  рублей.

14.02 начислены проценты по кредиту и отнесены в стоимость модернизации линии, формируется проводка:

Дебет 08/3 Кредит 66 на сумму 36 666,67 рублей

28.02 проценты в размере 36666,67 учитываются в налоговом учете, к существующим ОНО добавляется  $36666,67 * 0,2 = 7333,34$  рублей

Формируется проводка

Дебет 68 Кредит 77 36 666,67

30.06 предприятие заканчивает модернизацию производственной линии, а следовательно, и отнесение процентов по кредиту в ее стоимость. К этому моменту накопленные ОНО = 40 822,5 проценты, включенные в модернизацию = 204 111,13 рублей. Погашать ОНО будем по мере начисления амортизации, сумма погашения =  $201111,13 * (\text{месячную норму амортизации} = 0,014) * 0,2 = 571,51$ , пока не погасим полностью.

Таблица 2 – Налоговый регистр для ОАО «АВТОВАЗ»

Дата операции	Сумма признания расхода в БУ	Сумма признания расхода в НУ	Разница (БУ – НУ)	ОНО	Бухгалтерские проводки по начислению (погашению) ОНО
31.01.15	0	20 777,78	(20 777,78)	(4 155,56)	Д68 К77
28.02.15	0	36 666,67	(36 666,67)	(11 480,9)	Д68 К77
.....					
.....					
30.06.15	0	36 666,67	(36 666,67)	(40 822,5)	Д68 К77
31.07.15	0	0	(0)	(40 249,99)	Д77 К68
.....					
.....					
31.05.21	0	0	0	(571,51)	Д77 К68
30.06.21	0	0	0	0	Д77 К68

## **2 Анализ кредитов и займов**

### **2.1 Анализ состава и структуры заемных средств ОАО «АВТОВАЗ»**

В последние годы ОАО «АВТОВАЗ» активно использует заемные средства для обеспечения бесперебойного производства продукции, и краткосрочные и долгосрочные.[12]

Так, например, самые крупные кредитные сделки - в июне 2012 года Общество подписало с ГК «Ростехнологии» дополнительные соглашения к договорам займов на сумму 53 000 млн руб., которые продлевают сроки погашения займов до 2032 года. По состоянию на 31.12.2012 балансовая стоимость данных займов составила 51 282 млн руб.

В июне 2012 года Общество подписало договор займа с Renaults.a.s. с годовой процентной ставкой 5,7% и сроком погашения до 2023 года, в рамках которого было получено 2 152 млн руб. По состоянию на 31.12.2012 балансовая стоимость данного займа составила 2 104 млн руб.

В сентябре 2012 года Общество подписало договор займа с Renaults.a.s. с годовой процентной ставкой 5,4% и сроком погашения до 2023 года, в рамках которого было получено 860 млн руб. По состоянию на 31.12.2012 балансовая стоимость данного займа составила 869 млн руб.

По состоянию на 31.12.2012 Общество имеет открытую кредитную линию в ОАО «Банк ВТБ» на срок до сентября 2017 года на сумму 50 млн евро. На 31.12.2012 Общество использовало кредитный ресурс в сумме 27 млн евро.

В течение 2012 года Общество своевременно и в полном объеме исполняло свои обязательства по погашению займов и кредитов и причитающихся по ним процентов. По состоянию на 31.12.2012 просроченная задолженность по займам и кредитам отсутствует.

В августе 2013 года Общество заключило с Внешэкономбанком договор об открытии кредитной линии с лимитом 25 225 млн руб. и годовой процентной ставкой в размере 10,92%. Данный кредит может быть использован только для финансирования инвестиционных проектов. Кредит подлежит погашению равными ежеквартальными платежами в период с 2017 по 2023 годы. На 31.12.2013 Обществом были получены денежные средства по данному кредиту в сумме 2 113 млн руб. Остаток неиспользованных заемных средств по договорам об открытии кредитной линии с Внешэкономбанком на 31.12.2013 составил 23 112 млн руб.

В течение 2013 года Общество заключило с Renaults.a.s. договоры займа со сроком погашения в 2023 году и процентными ставками от 4,7% до 5,1%. Согласно условиям

договоров была получена сумма в размере 2 188 млн руб.

В течение 2013 года Общество заключило с ОАО «Банк ВТБ» договоры об открытии кредитной линии с лимитом 6 600 млн руб. и 61 млн евро со сроком погашения в 2014 - 2018 годах и процентными ставками от 8,9% до 10,7%. Остаток неиспользованных заемных средств по договорам об открытии кредитной линии с ОАО «Банк ВТБ» на 31.12.2013 составил 3 067 млн руб.

В течение 2013 года Общество заключило с ОАО «Сбербанк России» договоры об открытии кредитной линии с лимитом 7 700 млн руб. со сроком погашения в 2014 - 2018 годах и процентными ставками от 8,9% до 10,7%. Остаток неиспользованных заемных средств по договорам об открытии кредитной линии с ОАО «Сбербанк России» на 31.12.2013 составил 4 927 млн руб.

В течение 2013 года Обществом были заключены краткосрочные кредитные договора с ЗАО АКБ «НОВИКОМБАНК» и ОАО «Промсвязьбанк» с процентными ставками от 9% до 9,21%, в рамках которых были получены денежные средства в сумме 2 000 млн руб.

В течение 2013 года Общество своевременно и в полном объеме исполняло свои обязательства по погашению займов и кредитов и причитающихся по ним процентов. По состоянию на 31.12.2013 просроченная задолженность по займам и кредитам отсутствует.

По состоянию на 31.12.2014 Обществом были получены гарантийные письма от ОАО АКБ «РОСБАНК», ЗАО КБ «Гаранти Банк-Москва» и SocieteGenerales отказом от требований досрочного возврата заемных средств, связанного с нарушением ограничительных финансовых условий, на сумму 3 551 млн руб. Период действия этих гарантий составляет менее 12 месяцев после отчетного периода.

По состоянию на дату подписания настоящей бухгалтерской (финансовой) отчетности кредитные институты не предъявляли претензии о досрочном погашении к Обществу.

По состоянию на 31.12.2014 у Общества отражена задолженность по долгосрочным беспроцентным займам от Государственной корпорации «Ростехнологии» на общую сумму 51 282 млн руб. с датой погашения в 2032 году (на 31.12.2013 - 51 282 млн руб., на 31.12.2012 - 51 282 млн руб.).

В течение 2014 года Общество подписало с Внешэкономбанком дополнительные соглашения к договору об открытии кредитной линии, в которых было оговорено увеличение лимита с 25 225 млн руб. до 45 142 млн руб. и годовая процентная ставка в размере от 10,92% до 11%. Данный кредит может быть использован только для финансирования инвестиционных проектов. Кредит подлежит погашению равными

ежеквартальными платежами в период с 2017 по 2023 годы. Задолженность по данной кредитной линии по состоянию на 31.12.2013 составила 2 113 млн руб. В течение 2014 года Обществом были получены денежные средства по данному кредиту в сумме 7 540 млн руб. Остаток неиспользованных заемных средств по договорам об открытии кредитной линии с Внешэкономбанком на 31.12.2014 составил 35 489 млн руб.

В течение 2014 года Общество заключило с ЗАО АКБ «НОВИКОМБАНК» договоры об открытии кредитной линии с лимитом 2 200 млн руб. со сроком погашения в 2015 году и процентными ставками от 9,75% до 13%. В течение 2014 года Обществом были получены денежные средства по кредитным линиям в ЗАО АКБ «НОВИКОМБАНК» в сумме 2 200 млн руб. Остаток неиспользованных заемных средств по договорам об открытии кредитной линии с ЗАО АКБ «НОВИКОМБАНК» на 31.12.2014 отсутствует.

В течение 2014 года Общество заключило с ОАО «Банк ВТБ» договоры об открытии кредитной линии с лимитом 6 000 млн руб. со сроком погашения в 2015 - 2019 годах и процентными ставками от 9,45% до 11,96%. В течение 2014 года Обществом были получены денежные средства по действующим кредитным линиям в ОАО «Банк ВТБ» в сумме 7 796 млн руб. Остаток неиспользованных заемных средств по договорам об открытии кредитной линии с ОАО «Банк ВТБ» на 31.12.2014 составил 1 864 млн руб.

В течение 2014 года Общество заключило с ОАО «Сбербанк России» договоры об открытии кредитной линии с лимитом 6 500 млн руб. со сроком погашения в 2015 - 2017 годах и процентными ставками от 12,9% до 13,51%. В течение 2014 года Обществом были получены денежные средства по действующим кредитным линиям в ОАО «Сбербанк России» в сумме 12 038 млн руб. Остаток неиспользованных заемных средств по договорам об открытии кредитной линии с ОАО «Сбербанк России» на 31.12.2014 отсутствует.

В течение 2014 года Общество своевременно и в полном объеме исполняло свои обязательства по погашению займов и кредитов и причитающихся по ним процентов. По состоянию на 31.12.2014 просроченная задолженность по займам и кредитам отсутствует.

В 2015 году крупных кредитных сделок не заключалось, но Общество своевременно и в полном объеме исполняло свои обязательства по погашению займов и кредитов и причитающихся по ним процентов. По состоянию на 31.12.2015 просроченная задолженность по займам и кредитам отсутствует.

Рассмотрим данные о всех кредитах и займах Предприятия за несколько последних лет[12]:

Таблица 3 – Долгосрочные кредиты и займы ОАО «АВТОВАЗ»

	2012		2013		2014		2015	
	Процентная ставка, %	Сумма, млн. руб.	Процентная ставка, %	Сумма, млн. руб.	Процентная ставка, %	Сумма, млн. руб.	Процентная ставка, %	Сумма, млн. руб.
займы в рублях	беспроцентные	53742	беспроцентные	53393	беспроцентные	53129	Не разглашается	52865
займы в евро	5,4-5,7	2888	4,7-5,7	4975	4,7-5,7	6721	Не разглашается	6858
кредиты в рублях	8,8-10,9	3998	8,8-10,92	6778	10,92-17,1	10653	Не разглашается	25261
кредиты в евро	2,18-6,95	3694	2,22-6,95	201	-	-	Не разглашается	-
кредиты в иенах	3,07	84	3,02-5,0	280	5,0-5,2	260	Не разглашается	156
итого		64406		65627		70763		85140

Таблица 4 – Краткосрочные кредиты и займы ОАО «АВТОВАЗ»

	2012		2013		2014		2015	
	Процентная ставка, %	Сумма, млн. руб.	Процентная ставка, %	Сумма, млн. руб.	Процентная ставка, %	Сумма, млн. руб.	Процентная ставка, %	Сумма, млн. руб.
займы в рублях	-	-	-	264	-	264	Не разглашается	264
займы в евро	5,4-5,7	85	4,7-5,7	576	4,7-5,7	873	Не разглашается	1120
кредиты в рублях	8,8-10,9	596	9,38-10,92	12496	9,38-22,0	27949	Не разглашается	38394
кредиты в евро	2,18-7,15	3259	2,22-2,98	6071	2,08-6,95	6031	Не разглашается	1583
кредиты в иенах	3,07	20	3,02-5,0	130	2,99-5,2	203	Не разглашается	124
итого		3960		19537		35320		41485

Таблица 5 – Доля кредитов и займов в балансе предприятия

годы	2010	2011	2012	2013	2014	2015
Баланс предприятия	126429	132846	144121	149942	169254	161133
Долгосрочные кредиты и займы, млн. руб.	37709	58385	64406	65627	70763	85140
Краткосрочные кредиты и займы, млн. руб.	41074	4448	3960	19537	35320	41485
Кредиты и займы, суммарно, млн. руб.	78783	62833	68366	85164	106083	126625
Доля долгосрочных кз в балансе предприятия	29,83	43,95	44,69	43,77	41,81	52,83834
Доля краткосрочных кредитов и займов в балансе предприятия	32,49	3,35	2,75	13,03	20,87	25,74581
Доля кредитов и займов, суммарно, в балансе предприятия	62,31	47,3	47,43	56,8	62,68	78,58415
Доля долгосрочных кредитов и займы	0,48	0,93	0,94	0,77	0,67	0,672379
Доля краткосрочных кредитов и займы	0,52	0,07	0,058	0,23	0,33	0,327621



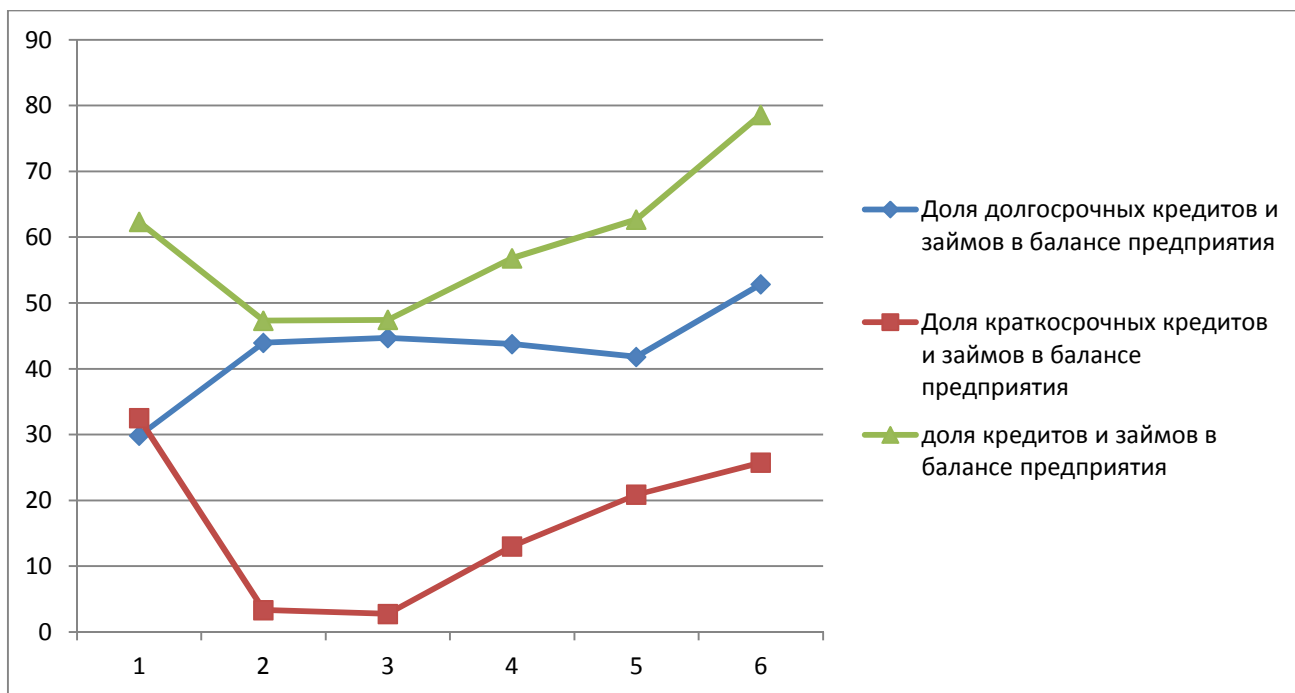


Рисунок 1 – Изменение доли кредитов и займов в балансе предприятия

## 2.2 Анализ оборачиваемости основных финансовых показателей

Анализ оборачиваемости характеризует интенсивность использования различных, в зависимости от желаемого результата, финансовых параметров организации. В наиболее частой форме параметры оборачиваемости рассчитываются в виде необходимого коэффициента

Наиболее популярными в финансовом анализе являются следующие показатели оборачиваемости[20]:

- оборачиваемость запасов;
- оборачиваемость дебиторской задолженности;
- оборачиваемость активов;
- оборачиваемость кредиторской задолженности.

Однако существуют и другие показатели, в частности показатели оборачиваемости кредитов и займов.

При расчете коэффициентов оборачиваемости в числителе всегда стоит финансовый результат, чаще всего в виде выручки, в знаменателе – средняя за период величина актива или обязательства, оборачиваемость которого мы анализируем.

Оборачиваемость кредитов и займов – это показатель скорости погашения организацией своей задолженности перед кредиторами. Данный коэффициент показывает, сколько раз (обычно, за год) фирма погасила среднюю величину своих заемных средств.

Как и оборачиваемость дебиторской и кредиторской задолженностей, оборачиваемость кредитов и займов используется в оценке денежных потоков организации, эффективности расчетов.

Оборачиваемость кредитов и займов рассчитывается как отношение стоимости приобретенных ресурсов к величине кредитов и займов организации

Коэффициент оборачиваемости кредитов и займов = Покупки / величина кредитов и займов.

Поскольку показатель покупок в бухгалтерской отчетности не содержится, применяется упрощенный расчетный вариант:

Покупки = Себестоимость продаж + Запасы на начало период – Запасы на конец периода

В российской практике часто используется более условный вариант расчета, когда вместо покупок берут выручку за период. Данные взяты из приложения В.

Покупки, млн. руб.=179608+24846-15117=189337; (2014)

Покупки, млн.руб.= 178541+14644-16833=176352; (2015)

Кредиты и займы организации, млн. руб.=70763+35320=106083; (2014)

Кредиты и займы организации, млн.руб.=85140+41485=126625 (2015), отсюда

Коэффициент оборачиваемости кредитов и займов=1,785 (2014),

Коэффициент оборачиваемости кредитов и займов= 1,329 (2015).

В сравнении с прошлым, 2014-ым годом, мы замечаем 9-и процентное снижение величины покупок, 18-и процентное увеличение величины заемных средств, мера ответной реакции – (-2), поэтому коэффициент оборачиваемости кредитов и займов снизился до уровня 1,329, что говорит о снижении скорости погашения организацией своих заемных средств.

Теперь посмотрим значение данного показателя при расчете только тех кредитов и займов, которые используются непосредственно при текущей деятельности организации, исключив аналогичные средства по инвестиционному и финансовому направлениям.

В течение 2015 года займы и кредиты, направленные Обществом на инновации и модернизацию производства, включающие приобретение оборудования, составили 19607 млн руб.

Покупки, млн. руб.=175352;

Кредиты и займы по текущей деятельности, млн. руб.=126625-19607=107018;

Коэффициент оборачиваемости кредитов и займов=1,638.

Незначительное снижение величины вложений в инновации(20485 – в 2014-ом году) практически не повлияло на изменение коэффициента, в отличие от изменения величин покупок и заемных средств, в результате коэффициент упал с уровня 2,2 до 1,6.

Нормальное значение коэффициента оборачиваемости кредитов и займов сильно зависит от отрасли, масштабов деятельности организации и не имеет строгой цифры-ориентира. Для кредиторов предпочтителен более высокий коэффициент оборачиваемости, в то время как самой организации выгодней низкий коэффициент, позволяющий иметь остаток неоплаченной кредиторской задолженности в качестве бесплатного источника финансирования своей текущей деятельности.

Анализ прочих показателей оборачиваемости. Показатели оборачиваемости отражают эффективность использования предприятием своих ресурсов. Чем выше скорость оборачиваемости различных видов активов предприятия, тем выше их эффективность использования и соответственно выше кредитоспособность. На практике оценки кредитоспособности выделяют следующие коэффициенты:

- Показатель оборачиваемости текущих активов предприятия;
- Показатель оборачиваемости дебиторской задолженности предприятия;
- Показатель оборачиваемости кредиторской задолженности предприятия;
- Показатель оборачиваемости запасов предприятия.

Коэффициент оборачиваемости текущих активов предприятия – показывает эффективность использования активов и характеризует число оборотов. Формула расчета имеет следующий вид:

$$\text{КОА} = \text{Выручка} / \text{Среднегодовая стоимость оборотных активов}$$

Коэффициент оборачиваемости дебиторской задолженности предприятия – характеризует скорость погашения дебиторской задолженности. Формула расчета имеет следующий вид:

$$\text{КОДЗ} = \text{Выручка} / \text{Среднегодовая величина дебиторской задолженности}$$

Коэффициент оборачиваемости кредиторской задолженности предприятия – характеризует период обращения кредиторской задолженности. Формула расчета имеет следующий вид:

$$\text{КОКЗ} = \text{Выручка} / \text{Среднегодовая величина кредиторской задолженности}$$

Коэффициент оборачиваемости запасов предприятия – характеризует результативность использования запасов. Формула расчета имеет следующий вид:

$$\text{КОЗ} = \text{Выручка} / \text{Среднегодовая величина запасов}$$

К сожалению, для данных коэффициентов нет определенных показателей-нормативов, попытаемся рассмотреть их во временном интервале с 2010 по 2015 гг.

Таблица 6 – Показатели оборачиваемости ОАО «АВТОВАЗ» за 2010-2015 гг.

	КОА	КОДЗ	КОКЗ	КОЗ
2010	2,85	17,87	6,47	6,29
2011	3,89	14,02	7,42	8,98
2012	3,67	9,29	6,18	8,94
2013	3,94	11,23	7,88	7,19
2014	3,57	7,51	3,76	11,88
2015	4,46	10,60	2,65	10,61

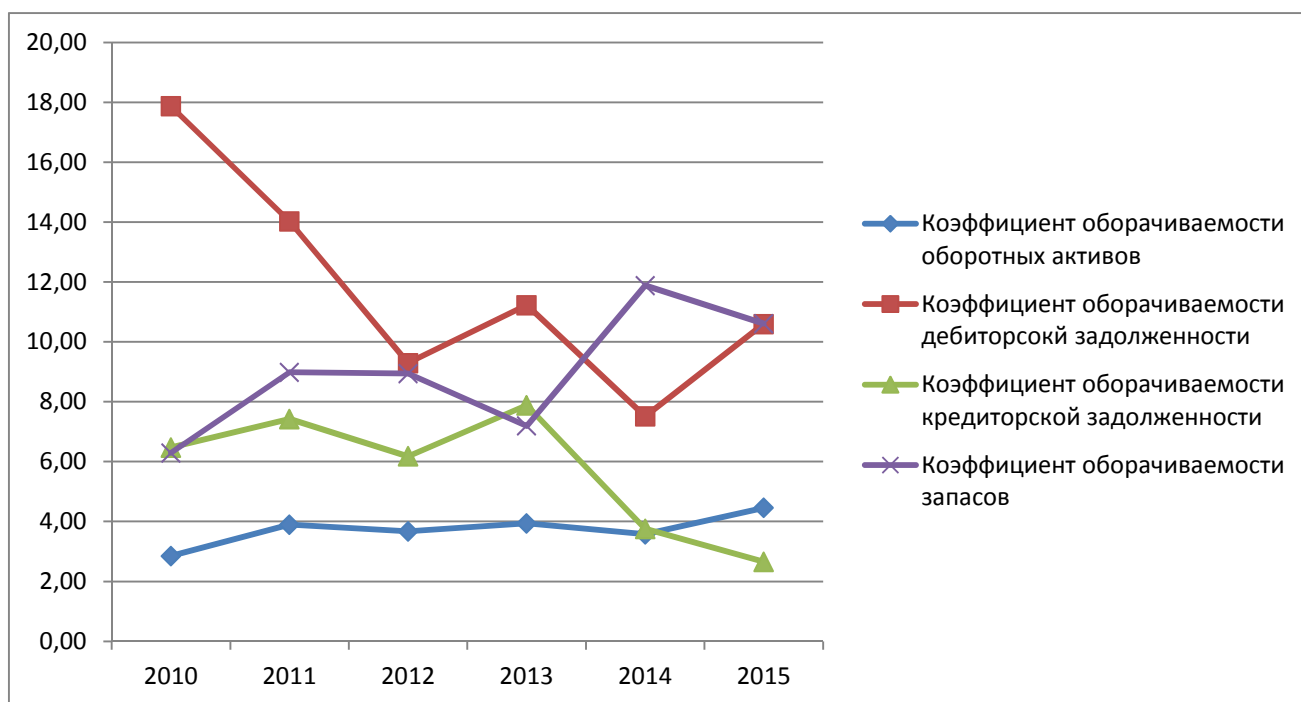


Рисунок 2 – Динамика изменения коэффициентов оборачиваемости ОАО «АВТОВАЗ» в период 2010-2015 гг.

Как мы можем заметить, динамика совсем не положительная, пока выводов делать не станем, посмотрим на данные показатели в общей картине.

Также полезным будет рассчитать фондоотдачу и фондоемкость на предприятии:

Фондоотдача - это коэффициент, который поможет нам определить, насколько эффективно предприятие использует имеющиеся у него основные средства

Более высокое значение говорит нам о эффективном использовании предприятием своих средств, а низкий уровень, наоборот, свидетельствует о том, что объем продаж предприятия недостаточен, или слишком высок объем капитальныхложений. Влияние на данный коэффициент могут иметь применяемые предприятием способы начисления амортизации и используемые практики оценки стоимости активов.

Фондоотдача = Выручка / Средняя величина внеоборотных активов за период;

Фондоёмкость – это обратный фондоотдаче показатель, он говорит о стоимости производственных основных фондов в расчете на 1 рубль продукции.

Фондоёмкость= Средняя величина внеоборотных активов за период /Выручка,

Фондоёмкость = 1/ Фондоотдача.

Рассчитаем также Коэффициент загрузки активов, поскольку он является дополнением к коэффициентам фондоотдачи и фондоёмкости. Он же коэффициент закрепления оборотных средств, показывает величину оборотных средств на 1 руб. реализованной продукции.

Коэффициент загрузки активов = Средняя величина оборотных активов за период /Выручка.

Результаты представим в таблице, а динамику отобразим на рисунке:

Таблица 7 – Показатели фондозанятости ОАО «АВТОВАЗ» за 2010-2015 гг.

	Фондоотдача	Фондоёмкость	К. З. Активов
2010	-	-	-
2011	2,103031	0,475504	0,265934
2012	1,949078	0,513063	0,261683
2013	1,786542	0,559741	0,263094
2014	1,606684	0,6224	0,266191
2015	1,405277	0,711603	0,267762

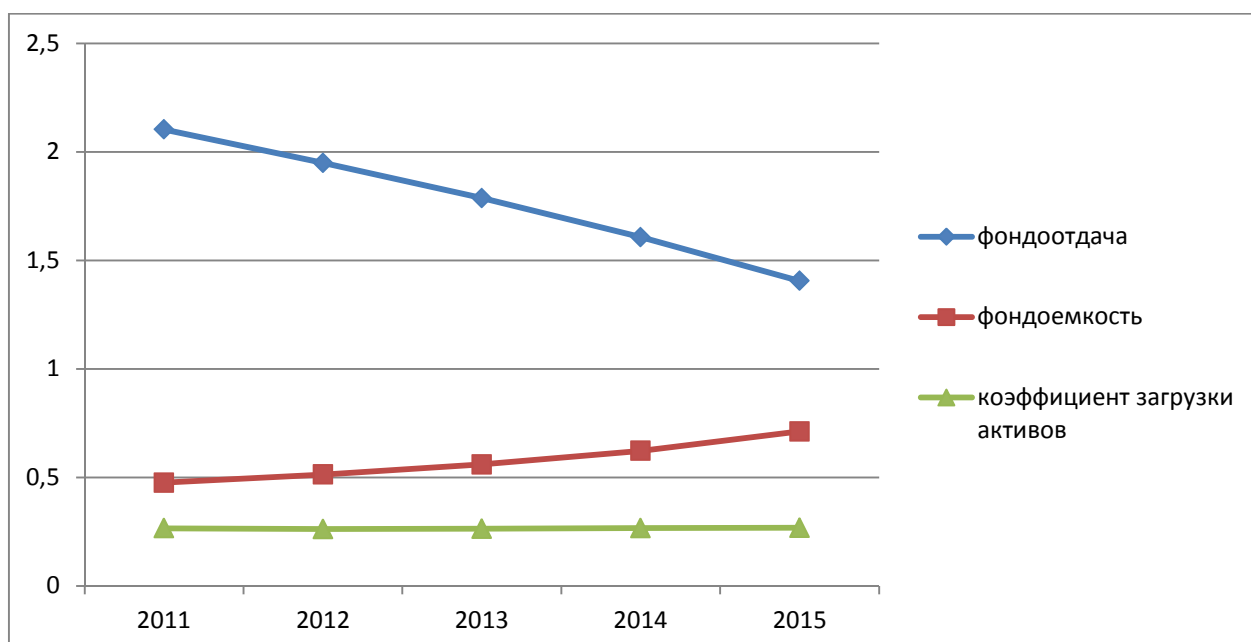


Рисунок 3 – Динамика изменения коэффициентов фондозанятости ОАО «АВТОВАЗ» в период 2010-2015 гг.

Как мы можем заметить, существует не доброкачественная динамика для коэффициентов Фондоотдачи и Фондоёмкости, и относительно стабильный уровень для Коэффициента Загрузки Активов – свидетельство о практически неизменном уровне отношения оборотных активов к выручке.

### **2.3 Анализ кредитоспособности предприятия**

Кредитоспособность предприятия – это совокупно-результативный показатель, который отражает способность и стремление предприятия закрывать свои текущие краткосрочные обязательства в положенный срок и в полном объеме.

Уровнем данного показателя можно определить финансовое состояние предприятия, чем он выше – тем предприятие финансово-устойчивей.

Следует учесть небольшой момент – помимо кредитоспособности часто используемым для оценки финансовой устойчивости показателем является платежеспособность, однако, несмотря на схожесть целей исследования между ними существуют различия.

Платежеспособность в большей степени отражает возможности предприятия расплачиваться по своим обязательствам за счет реализации всех своих ликвидных активов, тогда как кредитоспособность отражает погашение долгов за счет наиболее ликвидных активов. Погашение обязательств с помощью малоликвидных активов: транспорт, оборудование и т.д. может подорвать устойчивость производства и, следовательно, финансовую устойчивость в долгосрочной перспективе.

Целью оценки кредитоспособности предприятия является определение уровня риска банкротства заемщика. Данную процедуру как правило делают коммерческие банки и другие финансовые институты. Уровень кредитоспособности предприятия определяет размер процентной ставки по заемному капиталу, чем выше кредитоспособность тем под более низкий процент банки выдают займы.

Для оценки кредитоспособности предприятия необходимо провести следующие виды финансовых анализов:

- Анализ ликвидности баланса и показателей ликвидности предприятия.
- Анализ показателей эффективности деятельности предприятия.
- Анализ показателей финансовой устойчивости.

Каждый из анализов отражает различные финансово-хозяйственные аспекты функционирования предприятия, и только комплексный анализ позволяет оценить кредитоспособность предприятия.

Рассмотрим подробно каждый из этапов оценки.

1. Анализ ликвидности баланса является одним из ключевых этапов оценки кредитоспособности предприятия. Ликвидность баланса показывает способность предприятия погасить различные виды обязательств соответствующими активами. Ниже представлены основные виды активов предприятия.

Виды активов предприятия Виды пассивов предприятия

A1 - Высоколиквидные активы – обладают максимальной скоростью реализации: денежные средства и кратк. фин. Вложения;

A2 – Быстрореализуемые активы – обладают высокой скоростью реализации: дебиторская задолженность <12 мес;

A3 – Медленно реализуемые активы - дебиторская задолженность >12 мес., запасы, НДС, незавершенное производство;

A4 – Трудно реализуемые активы – внеоборотные средства предприятия.

При анализе ликвидности баланса следует отметить, что более ликвидные активы могут погашать менее срочные обязательства. Общий анализ ликвидности позволяет оценить структуру активов и пассивов. На этом этапе производится количественная оценка ликвидности предприятия, и рассчитываются коэффициенты ликвидности:

- Коэффициент текущей ликвидности;
- Коэффициент быстрой ликвидности;
- Коэффициент абсолютной ликвидности.

Коэффициент текущей ликвидности — финансовый коэффициент, равный отношению текущих (оборотных) активов к краткосрочным обязательствам (текущим пассивам). Это наиболее общий и часто используемый показатель ликвидности. Формула:

$$КТЛ = ОА / КО$$

где: КТЛ – коэффициент текущей ликвидности;

ОА – оборотные активы;

КО – краткосрочные обязательства.

Коэффициент отражает способность компании погашать текущие (краткосрочные) обязательства за счёт только оборотных активов. Чем показатель больше, тем лучше платежеспособность предприятия.

Нормальным считается значение коэффициента 2 и более (это значение наиболее часто используется в российских нормативных актах; в мировой практике считается нормальным от 1.5 до 2.5, в зависимости от отрасли). Значение ниже 1 говорит о высоком финансовом риске, связанном с тем, что предприятие не в состоянии стабильно оплачивать

текущие счета. Значение более 3 может свидетельствовать о нерациональной структуре капитала.

Коэффициент быстрой ликвидности — финансовый коэффициент, равный отношению высоколиквидных текущих активов к краткосрочным обязательствам (текущим пассивам). Источником данных служит бухгалтерский баланс компании аналогично, как для текущей ликвидности, но в составе активов не учитываются материально-производственные запасы так как при их вынужденной реализации убытки будут максимальными среди всех оборотных средств. Формула быстрой ликвидности:

$$\text{КБЛ} = (\text{Краткосрочная дебиторская задолженность} + \text{Краткосрочные финансовые вложения} + \text{Денежные средства}) / \text{Текущие обязательства}$$

Коэффициент отражает способность компании погашать свои текущие обязательства в случае возникновения сложностей с реализацией продукции.

Нормальным считается значение коэффициента не менее 1.

Абсолютная ликвидность

Коэффициент абсолютной ликвидности — финансовый коэффициент, равный отношению денежных средств и краткосрочных финансовых вложений к краткосрочным обязательствам (текущим пассивам). Источником данных служит бухгалтерский баланс компании аналогично, как для текущей ликвидности, но в составе активов учитываются только денежные и близкие к ним по сути средства:

$$\text{КАЛ} = (\text{Денежные средства} + \text{краткосрочные финансовые вложения}) / \text{Текущие обязательства}$$

Согласно российским нормативным актам нормальным считается значение коэффициента не менее 0,2. Данные для расчетов взяты из приложений В, Г, Д.

$\text{КТЛ} = 40073 / 112687 = 0,36$  – значение ниже нормального;

$\text{КБЛ} = (16851 + 3864 + 703) / 112687 = 0,19$  – значение ниже нормального;

$\text{КАЛ} = (3864 + 703) / 112687 = 0,04$  – значение ниже нормального.

Анализ ликвидности предприятия показал что предприятия не может без столкновения с финансовыми трудностями гасить свои текущие обязательства.

2. Анализ показателей прибыльности предприятия. Доходность деятельности предприятия оценивается с помощью показателей рентабельности. Чем выше рентабельность, тем больше прибыли предприятие может создать на различный вид актива. Можно выделить следующие основные коэффициенты рентабельности:

- Показатель рентабельности активов (ROA).
- Показатель рентабельности собственного капитала (ROE).
- Показатель рентабельности продаж (ROS).



Показатель рентабельности активов – показывает прибыльность единицы активов предприятия. Формула расчета имеет следующий вид:

$$РА = \text{Чистая прибыль} / \text{активы предприятия}$$

Показатель рентабельности собственного капитала – показывает прибыльность на единицу собственного капитала предприятия. Формула расчета имеет следующий вид:

$$РСК = \text{Чистая прибыль} / \text{собственный капитал}$$

Показатель рентабельности продаж – характеризует эффективность системы продаж предприятия. Формула расчета имеет следующий вид:

$$РП = \text{Чистая прибыль} / \text{Выручка}$$

В мировой практике подразумевается минимально-нормальное значение показателей рентабельности на уровне 10-12 процентов(0,1-0,12), в российской инфляционной экономике предлагается брать этот уровень как 20 процентов.

В таблице 8 представлены расчеты показателей рентабельности предприятия за период 2010-2015 гг.

Таблица 8 – Показатели рентабельности ОАО «АВТОВАЗ» 2010-2015 гг.

	РА	РСК	РП
2010	0,02	0,21	0,02
2011	0,02	0,10	0,02
2012	0,00	0,01	0,00
2013	-0,05	-0,27	-0,04
2014	-0,15	-64,01	-0,14
2015	-0,27	1,00	-0,24

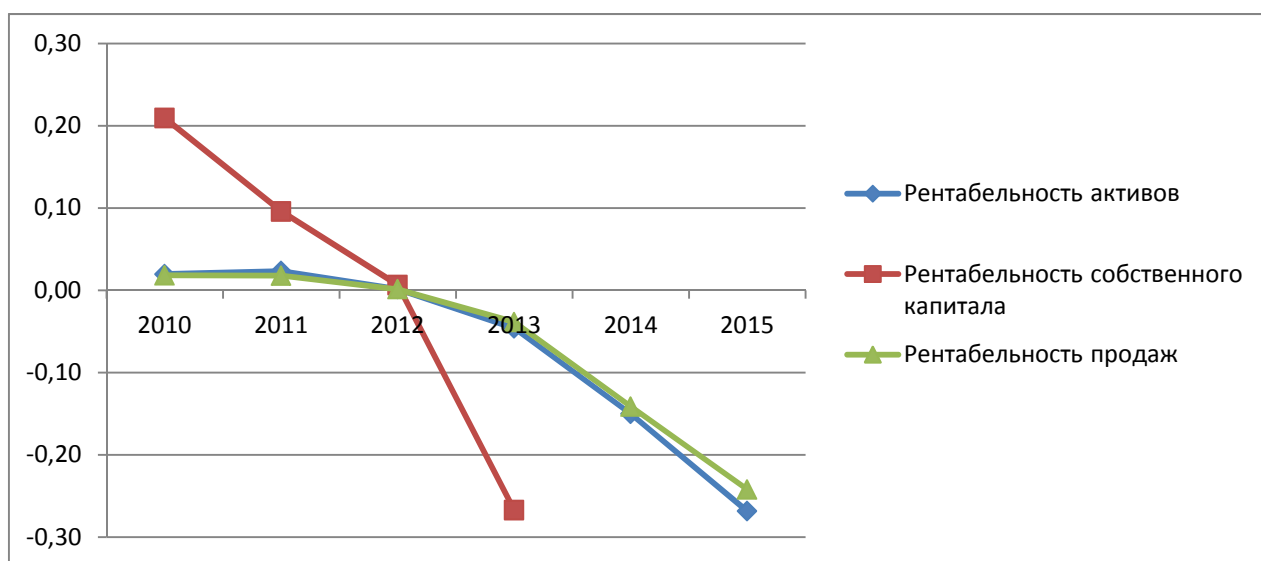


Рисунок 4 – тенденция показателей рентабельности ОАО «АВТОВАЗ» 2010-2015 гг.

Как мы можем наблюдать – ничего положительного не несет нам данная статистика. Фактически, за 2015 год мы имеем, что один вложенный в предприятие рубль приносит нам от 27 копеек убытка. Естественно, уровни показателей ниже минимально допустимых до нормы.

3. Анализ показателей финансовой устойчивости предприятия. Данные показатели отражают финансовую зависимость предприятия от заемного капитала. Чем больше доля заемного капитала в структуре капитала, тем ниже ее финансовая устойчивость. Основные показатели, используемые для оценки кредитоспособности предприятия следующие:

- Коэффициент автономии.
- Коэффициент соотношения собственных и заемных средств.
- Коэффициент маневренности собственного капитала.

Коэффициент автономии – показывает долю собственного капитала в общей структуре имущества. общепринятое нормальное значение: 0,5 и более (оптимальное 0,6-0,7); однако на практике в значительной мере зависит от отрасли..Формула расчета показателя следующая:

$$КА = \text{Собственный капитал} / \text{Активы}$$

Коэффициент соотношения собственных и заемных средств – отношение заемного капитала к собственному. Формула расчета показателя следующая:

$$КСС = \text{Заемный капитал} / \text{Собственный капитал}$$

Коэффициент маневренности собственного капитала – показывает долю собственных средств, которые находятся в мобильной форме. Нормативным значением считается  $K_{мск} > 0,2$ . Формула расчета показателя следующая:

$$КМК = \text{Собственные оборотные средства} / \text{Собственный капитал}$$

$$КА = (-43309)/161133 = -0,27 \text{ – показатель ниже нормального;}$$

$КСС = (85140+41485)/(-43309) = -2,92$  – показатель не нормальный, не может применяться при принятии решения;

$КМК = (-43309 - 85498) / (-43309) = 2,97$  – показатель не нормальный, не дает объективног ответа

Резюмируя проведенный анализ кредитоспособности можно смело сказать о финансовой несостоятельности ОАО «АВТОВАЗ» во всех отношениях. Предприятие

ОАО «АВТОВАЗ» характеризуется низким запасом прочности. Возможность привлечения дополнительных заемных средств без риска потери финансовой устойчивости у предприятия отсутствует.

### 3 Анализ кредитной политики ОАО «АВТОВАЗ»

#### 3.1 Анализ финансового состояния

Анализ финансового состояния предприятия – это комбинированный результат трех основных внутренних структурных анализов:

- Анализ отчетности по специальным коэффициентам
- Анализ продолжительности производственного цикла
- Анализ продолжительности финансового цикла

##### 1. Анализ отчетности по специальным коэффициентам:

Коэффициент маневренности. Коэффициент маневренности собственных оборотных средств отражает ту часть собственного оборотного капитала, который покрывается собственными источниками финансирования. Величина собственного оборотного капитала также характеризует финансовую устойчивость предприятия – чем больше его величина и выше динамика, тем выше устойчивость. Нормативное значение для данного коэффициента – 0,5; минимально допустимое значение – 0,1.

Коэффициент маневренности (КМ) = (Источники собственных средств – основные средства) / Источники собственных средств,

Коэффициент долга. Он показывает долю задолженности в балансе. Данный коэффициент представляет собой отношение суммарной задолженности к суммарной величине активов. Оптимальное значение показателя - <0,4

Коэффициент долга (КД) = (Долгосрочные обязательства + Краткосрочные обязательства) / Валюту баланса.

Коэффициент финансовой независимости. Он характеризует зависимость предприятия от внешних займов. Чем ниже значение коэффициента, тем больше займов у компании, тем выше риск неплатежеспособности. Интерпретация этого показателя зависит от многих факторов: средний уровень этого коэффициента в других отраслях, доступ компании к дополнительным долговым источникам финансирования, особенности текущей производственной деятельности. Рекомендуемое значение этого показателя  $\geq 0,6$ .

Коэффициент финансовой независимости (КФН) = Собственный капитал / Валюта баланса

Коэффициент капитализации. Он показывает процент заимствованных средств по отношению к собственным средствам компании. Рекомендуемые значения – 0,5 - 0,8.

Коэффициент капитализации (КК) = (Долгосрочные обязательства + Краткосрочные обязательства) / Собственный капитал

Коэффициент обеспеченности собственными средствами. Данный показатель характеризует часть собственного капитала предприятия, которая используется для покрытия текущих активов.

Коэффициент обеспеченности собственными средствами (КОСС) = Собственные оборотные средства / Запасы

Коэффициент финансирования. Этот коэффициент дает общую оценку финансовой устойчивости предприятия, характеризуя какая часть деятельности предприятия финансируется за счет собственных средств, а какая – за счет заемных: доля заемных средств в 40-50% может быть опасной для финансовой стабильности. Рекомендуемое значение для коэффициента финансирования -  $\geq 1$ . Данные для расчетов берем из приложений В,Г,Д.

Коэффициент финансирования (КФ) = Источники собственных средств / (Долгосрочные обязательства + Краткосрочные обязательства)

$KM = (-43309 - 85498) / (-43309) = 2,97$  – значение коэффициента имеет нестандартный вид, выходя за ограничивающие рамки и не может использоваться для качественного анализа.

$KD = (112687 + 91755) / 161133 = 1,27$  – значение показателя в разы превышает допустимый уровень и, фактически, означает, что если кредиторы потребуют все долги. Предприятие, продав даже все свое имущество, не сможет покрыть долги – фактически, предприятие – банкрот, с бомбой замедленного действия в финансовом механизме организации.

$KFH = -43309 / 161133 = 1 - 1,27 = -0,27$  – данное значение говорит, что предприятие живет в долг полностью, коэффициент дополняет предыдущий.

$KK = (112687 + 91755) / (-43309) = -4,72$  – предприятие работает в условия свехриска

$KOCC = (-43309 - 121060) / 16833 = -9,7$  – значение коэффициента ниже нуля свидетельствует об исчезновении у предприятия собственного оборотного капитала. В этом случае оборотный капитал предприятия в полном объеме финансируется за счет заемных средств. Финансовое положение предприятия ОАО «АВТОВАЗ» расценивается как крайне неустойчивое.

$KF = 1 / KK = -0,21$  – значение показателя говорит нам о нерациональном соотношении средств, участвующих в финансировании деятельности предприятия, складывающемся в пользу заемных средств. Собственные средства отсутствуют, как таковые. Считается, что если величина коэффициента финансирования меньше 0,8 (т.е. большая часть имущества сформирована за счет заемных средств), то это может свидетельствовать о значительном финансовом риске.

2. Анализ продолжительности производственного цикла

Продолжительность производственного цикла организации высчитывается по формуле:

ППЦ, в днях = ОСМ + ОНПЗ + ОГП, где:

ОСМ, в днях – продолжительность оборота среднего запаса сырья, материалов и полуфабрикатов в днях;

ОНПЗ, в днях – продолжительность оборота среднего объема незавершенного производства в днях;

ОГП, в днях – продолжительность оборота среднего запаса готовой продукции в днях.

Расчет показателей производственного цикла предприятия представим в таблице 5.

К сожалению, в отчетности за крайний анализируемый период предприятие не раскрыло всех необходимых данных, поэтому для определения показателя продолжительности производственного цикла используем уравнение параболического тренда вида,  $y = 0.025t^2 - 0.169t + 4.112$

Таблица 9 – Расчет производственного цикла ОАО «АВТОВАЗ» за 2010-2014 гг.

Показатель	2010	2011	2012г.	2013г.	2014г.	2015г.
Продолжительность оборота среднего запаса сырья, материалов и полуфабрикатов в днях	1,61	1,68	1,42	1,52	1,49	-
Продолжительность оборота среднего объема незавершенного производства, дн.	1,14	1,20	1,11	1,08	1,06	-
Продолжительность оборота среднего запаса готовой продукции, дн.	1,14	1,20	1,15	1,23	1,36	-
Продолжительность производственного цикла, дн.	3,89	4,08	3,68	3,83	3,92	3,99

Динамика изменения производственного цикла представлена ниже:

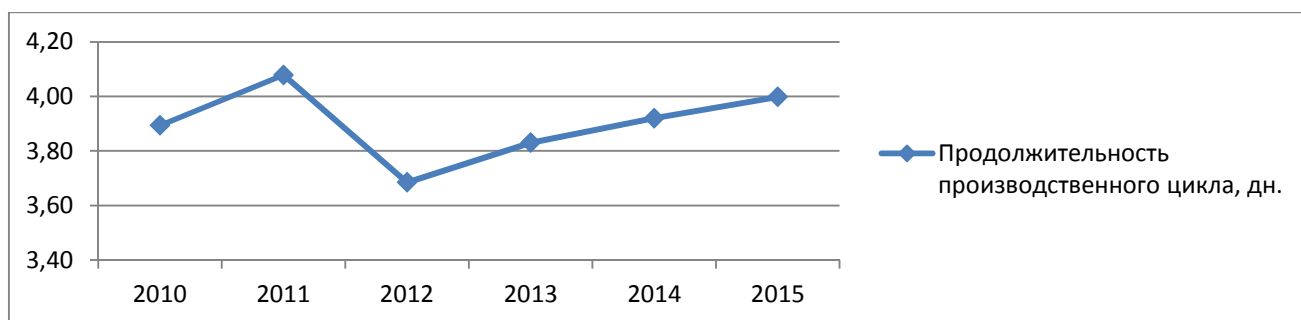


Рисунок 5 – Динамика производственного цикла ОАО «АВТОВАЗ» в период 2010-2014гг.

Как мы можем наблюдать из рисунка 2, динамика производственного цикла сильно не меняется и показатель остаётся приближенным к уровню 4 дня.

Приступим к анализу финансового цикла предприятия

3. анализ продолжительности финансового цикла предприятия

Продолжительностью финансового цикла является разность продолжительности операционного цикла и времени обращения кредиторской задолженности, то есть

ПФЦ, в днях, = ППЦ – ВОКЗ, где

ППЦ, в днях, – Продолжительность производственного цикла

ВОКЗ, в днях, – время обращения кредиторской задолженности

Расчет показателей производственного цикла предприятия представим в таблице 6

Таблица 10 – Расчет финансового цикла ОАО «АВТОВАЗ» за 2010-2014 гг.

	2010	2011	2012	2013	2014	2015
Продолжительность производственного цикла, дн.	3,89	4,08	3,68	3,83	3,92	4,00
Время обращения кредиторской задолженности, дн.	0,17	0,14	0,16	0,16	0,18	0,31
Продолжительность финансового цикла, дн.	4,06	4,22	3,84	3,99	4,10	4,31

Динамика изменения финансового цикла представлена ниже:

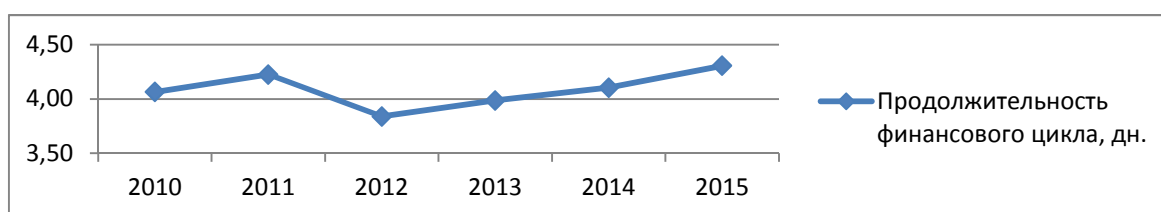


Рисунок 6 – Динамика финансового цикла ОАО «АВТОВАЗ» в период 2010-2014 гг.

Как мы можем заметить, отклонение кривой продолжительности финансового цикла предприятия не сильно отдаляются от кривой продолжительности производственного цикла.

Длина производственного цикла ОАО «АВТОВАЗ» в 2014 году – 3,92 дня, финансового цикла – 4,10 дней.

### 3.2 Анализ деловой активности

В рамках работы анализ деловой активности включает в себя:

- Оценка потенциала
- Скриннинговые модели как показатель качественного выбора стратегии и анализа возможного банкротства

1. Оценка потенциала. Под экономическим потенциалом организации понимается способность предприятия финансировать свою деятельность. Оно характеризуется обеспеченностью финансовыми ресурсами, необходимыми для нормального функционирования предприятия, целесообразностью их размещения и эффективностью использования, финансовыми взаимоотношениями с другими юридическими и физическими лицами, платежеспособностью и финансовой устойчивостью.

Наращение экономического потенциала в организации наблюдается в случае, если:

Темп роста прибыли > Темп роста выручки > Темп роста себестоимости

Оценим экономический потенциал для нашего ОАО «АВТОВАЗ»:

Темп роста прибыли данные для расчетов – из приложения Г.

Темп роста прибыли (ТРП) = Прибыль в отчетном периоде / Прибыль в базисном периоде \* 100%,

В нашем случае мы наблюдаем снижение прибыли

$ТРУ = -43233 / -25357 * 100\% = 185\%$ , это означает, что убыток вырос на 85 процентов, в 1,85 раза.

Темп роста выручки

Темп роста выручки (ТРВ) = Выручка в отчетном периоде / Выручка в базовом периоде \* 100%

Темп роста выручки =  $168674 / 189370 * 100\% = 89\%$ , это значит, что выручка упала на 11 процентов, изменилась в 0,89 раза.

Темп роста себестоимости

Темп роста себестоимости (ТРС) = Себестоимость в отчетном периоде / Себестоимость в базовом периоде \* 100%

Темп роста себестоимости =  $-187425 / -192295 * 100\% = 97\%$ , себестоимость снизилась на 3 процента.

Итак, в нашем случае:

Темп роста убытка отрицателен значению темпу роста прибыли.

$ТРУ = -ТРП = -185$

$ТРВ = 89$



$$TPC = 97$$

Исходное неравенство задаваемой модели не выполняется ни в первом, ни во втором случае.

Темп роста прибыли < Темп роста выручки < Темп роста себестоимости

$$-185 < 89 < 97$$

Из полученных значений можно сделать вывод, что на предприятия в будущем могут возникнуть проблемы с покрытием своих расходов, потому что снижение прибыли (в нашем случае – увеличение убытка) идет гораздо быстрее, а выручки – незначитель, но тоже быстрее снижения себестоимости. В лучшем случае, если предприятие выйдет на уровень, когда будет работать в «ноль», т.е. покрывать свои затраты за счет доходов, но не получая реальной прибыли.

2. Для проведения экспресс оценки вероятности банкротства предприятия используют статистические модели. Распространенными на практике являются модели: Альтмана, Бивера, Лиса, Таффлера, Савицкой, Кадырова, Жданова и др. Данные модели дают оценку класса кредитоспособности в зависимости от уровня риска не возврата долгов. Рассмотрим наиболее популярную модель Альтмана.

Z-модель Альтмана — математическая формула, измеряющая степень риска банкротства каждой отдельной компании, разработанная американским экономистом Эдвардом Альтманом в 1968 году.

Общий экономический смысл модели представляет собой функцию от некоторых показателей, характеризующих экономический потенциал предприятия и результаты его работы за истекший период. При разработке собственной модели Альтман изучил финансовое положение 66 предприятий, половина из которых обанкротилась, а другая половина продолжала успешно работать. На сегодняшний день в экономической литературе упоминается несколько моделей Альтмана, рассмотрим формулы их расчета.

1. Двухфакторная модель Альтмана — это одна из самых простых и наглядных методик прогнозирования вероятности банкротства, при использовании которой необходимо рассчитать влияние только двух показателей это: коэффициент текущей ликвидности и удельный вес заёмных средств в пассивах. Формула модели Альтмана принимает вид:

$$Z = -0,3877 - 1,0736 \times \text{КТЛ} + 0,579 \times (\text{ЗК}/\text{П}), \text{ где}$$

КТЛ — коэффициент текущей ликвидности;

ЗК — заемный капитал;

П — пассивы.

При значении  $Z > 0$  ситуация в анализируемой компании критична, вероятность наступления банкротства высока.

2. Пятифакторная модель Альтмана для акционерных обществ, чьи акции котируются на рынке. Самая популярная модель Альтмана, именно она была опубликована ученым 1968 году. Формула расчета пятифакторной модели Альтмана имеет вид:

$$Z = 1,2 \times X1 + 1,4 \times X2 + 3,3 \times X3 + 0,6 \times X4 + X5, \text{ где}$$

X1 — оборотный капитал к сумме активов предприятия. Показатель оценивает сумму чистых ликвидных активов компании по отношению к совокупным активам;

X2 — не распределенная прибыль к сумме активов предприятия, отражает уровень финансового рычага компании;

X3 — прибыль до налогообложения к общей стоимости активов. Показатель отражает эффективность операционной деятельности компании;

X4 — рыночная стоимость собственного капитала/бухгалтерская (балансовая) стоимость всех обязательств;

X5 — объем продаж к общей величине активов предприятия характеризует рентабельность активов предприятия.

В результате подсчета Z — показателя для конкретного предприятия делается заключение:

Если  $Z < 1,81$  — вероятность банкротства составляет от 80 до 100%;

Если  $Z = 1,81-2,77$  — средняя вероятность краха компании от 35 до 50%;

Если  $Z = 2,77-2,99$  — вероятность банкротства не велика от 15 до 20%;

Если  $Z > 2,99$  — ситуация на предприятии стабильна, риск неплатежеспособности в течении ближайших двух лет крайне мал.

Точность прогноза в этой модели на горизонте одного года составляет 95%, на два года — 83%, что является ее достоинством. Недостатком же этой модели заключается в том, что ее по существу можно рассматривать лишь в отношении крупных компаний, разместивших свои акции на фондовом рынке.

Рассчитаем двухфакторную модель:

$Z = -0,3877 - 1,0736 \times 0,36 + 0,579 \times (126625/161133) = -0,32$   
аналогичное значение для прошлого года = -0,65, ситуация ухудшилась

Рассчитаем пятифакторную модель:

$Z = 1,2 \times (50256/169254) + 1,4 \times (-54877/169254) + 3,3 \times (-26499/169254) + 0,6 \times (397/169254) + (189370/169254) = 0,51$

К сожалению мы видим, что обе скриннинговые модели Альтмана также дают неутешительный вывод по предприятию.

Наименее популярные модели:

- Модель Спрингейта

- Модель Таффлера
- Модель Лиса

### 1. Модель Спрингейта

$$Z = 1,03 * M1 + 3,07 * M2 + 0,66 * M3 + 0,4 * M4, \text{ где}$$

M1 – отношение чистого оборотного капитала к общей стоимости активов;

M2 – отношение прибыли до оплаты налогов и процентов к общей стоимости активов;

M3 – отношение прибыли до оплаты налогов и процентов к краткосрочным обязательствам;

M4 – отношение объема продаж к общей стоимости активов.

Если  $Z < 0,862$ , то это банкротство в 92% случаях.

$$M1 = (40073 - 112687) / 161133 = -0,45;$$

$$M2 = (-19848) / 161133 = -0,12;$$

$$M3 = (-19848) / 112687 = -0,176;$$

$$M4 = 168674 / 161133 = 1,047;$$

$$Z = 1,03 * (-0,45) + 3,07 * (-0,12) + 0,66 * (-0,176) + 0,4 * 1,047 = -0,53.$$

Результат неутешительный – предприятие – банкрот.

### 2. Модель Таффлера

$$Z = 0,53 * M1 + 0,13 * M2 + 0,18 * M3 + 0,16 * M4, \text{ где}$$

M1 – отношение прибыли до уплаты налогов к краткосрочным обязательствам;

M2 – отношение оборотных активов к общей сумме обязательств;

M3 – отношение краткосрочных обязательств к валюте баланса;

M4 – отношение выручки к валюте баланса.

$Z > 0,3$  – приемлемое финансовое состояние

$Z < 0,2$  - высокая вероятность банкротства.

$$M1 = (-34258) / 112687 = -0,3;$$

$$M2 = 40073 / (91755 + 112687) = 0,19;$$

$$M3 = 112687 / 161133 = 0,7;$$

$$M4 = 168674 / 161133 = 1,045;$$

$$Z = 0,53 * (-0,3) + 0,13 * 0,19 + 0,18 * 0,7 + 0,16 * 1,045 = 0,1589;$$

Мы были близки, но снова неудача – предприятие – банкрот.

### 3. Модель Лиса

$$Z = 0,063 * M1 + 0,092 * M2 + 0,057 * M3 + 0,001 * M4, \text{ где}$$

M1 – отношение оборотного капитала к сумме активов;

M2 – отношение операционной прибыли к сумме пассивов;

M3 – отношение нераспределенной прибыли к сумме пассивов;

$M4$  – отношение собственного капитала к заемному капиталу.

$Z > 0,037$  — вероятность банкротства высокая;

$Z < 0,037$  –вероятность банкротства малая.

$M1 = 40073 / 161133 = 0,25$ ;

$M2 = (-19848) / 161133 = -0,12$ ;

$M3 = (-97726) / 161133 = -0,6$ ;

$M4 = (-43309) / (91755 + 112687) = -0,212$ ;

$Z = 0,063 * 0,25 + 0,092 * (-0,12) + 0,057 * (-0,6) + 0,001 * (-0,212) = -0,03$  – и снова – предприятие – банкрот.

### 3.3 Анализ влияния кредитной политики на финансовое состояние.

Анализ влияние кредитной политики ОАО «АВТОВАЗ» на финансовое состояние предприятия оценим с помощью комбинированной качественной модели, составленной на основе проведенных анализов с долей влияния каждого на общий результат. Каждому показателю присвоим качественное значение из набора допустимых:

- (-1) – если показатель говорит о крайне плохой финансовой ситуации на предприятии;
- 0 – если показатель не говорит ни о положительном, ни о отрицательном результате деятельности;
- 0,5 – если показатель допускает хотя бы на крайнем уровне нормальное состояние предприятия;
- 1 – если показатель говорит об устойчивости предприятия.
- Совокупный результат ( $Z^*$ ) комбинированной качественной модели определим:
- Результат  $< 0$  – предприятие на грани банкротства, финансовое состояние крайне тяжелое;
- $0 \leq \text{Результат} < 0,3$  – тяжелое финансовое состояние, предприятие не привлекательно с экономической точки зрения;
- $0,3 \leq \text{Результат} < 0,7$  – у предприятия нормальное финансовое состояние, допускающее существование на рынке, но требующего рационализации некоторых моментов кредитной политики;
- $0,7 \leq \text{Результат} \leq 1$  – у предприятия устойчивое финансовое состояние, стабильная финансовая система.

Математическое изображение модели:

$$\sum_{i=1}^5 Z_{ijk} * D_{ijk} = Z^*, Z^* \in [-1; 1], \sum_{i=1}^5 D_{ijk} = 1, i \in [1:5], j \in [1:3], k \in [1:6].$$

Составим таблицу данных и таблицу расчета. В таблице расчета используем расстановку долей по признаку важности исследуемых позиций (Доля справедливая) и равнозначно – (Доля равнозначная)

Таблица 11 –Комбинированная таблица показателей

номер	инициалы	наименование			
		группа	подгруппа	показатель	
1	1	Изменение доли кредитов и займов			
2	211	Анализ оборачиваемости		Оборачиваемость запасов	
3	212			Оборачиваемость ДЗ	
4	213			Оборачиваемость активов	
5	214			Оборачиваемость КЗ	
6	215			Оборачиваемость кредитов и займов	
7	216			фондоотдача	
8	311	Анализ кредитоспособности	Анализ ликвидности	Текущая ликвидность	
9	312			Быстрая ликвидность	
10	313			Абсолютная ликвидность	
11	321		Анализ показателей рентабельности	Рентабельность активов	
12	322			Рентабельность собственного капитала	
13	323			Рентабельность продаж	
14	331		Анализ показателей финансовой устойчивости	Коэффициент автономии	
15	332			КССС	
16	333			Коэффициент маневренности	
17	411	Анализ кредитной политики	Анализ по специальным коэффициентам	Коэффициент долга	
18	412			Коэффициент финн.независимости	
19	413			Коэффициент капитализации	
20	414			КОСС	
21	415			Коэффициент финансирования	
22	421		Анализ производственного цикла		
23	431		Анализ финансового цикла		
24	511	Анализ деловой активности	Оценка потенциала		
25	521		Скриннинговые модели альтмана	двухфакторная	
26	522			пятифакторная	
27	531		Прочие скриннинговые модели	Модель Спрингейта	
28	532			Модель Таффлера	
29	533			Модель Лиса	

Таблица 12 – Расчетная таблица комбинированного качественного анализа

номер	инициалы	Доля справедливая	Качественное значение	Расчетное значение	Доля равнозначная	Расчетное значение 2
1	1	0,04	0,5	0,02	0,034483	0,017241
2	211	0,03	1	0,03	0,034483	0,034483
3	212	0,03	0,5	0,015	0,034483	0,017241
4	213	0,03	0,5	0,015	0,034483	0,017241
5	214	0,03	0	0	0,034483	0
6	215	0,03	0,5	0,015	0,034483	0,017241
7	216	0,03	0,5	0,015	0,034483	0,017241
8	311	0,04	0	0	0,034483	0
9	312	0,04	0	0	0,034483	0
10	313	0,04	0	0	0,034483	0
11	321	0,03	0	0	0,034483	0
12	322	0,03	0	0	0,034483	0
13	323	0,03	0	0	0,034483	0
14	331	0,02	0	0	0,034483	0
15	332	0,02	0	0	0,034483	0
16	333	0,02	0	0	0,034483	0
17	411	0,03	-1	-0,03	0,034483	-0,03448
18	412	0,03	-1	-0,03	0,034483	-0,03448
19	413	0,03	-1	-0,03	0,034483	-0,03448
20	414	0,03	0	0	0,034483	0
21	415	0,03	0	0	0,034483	0
22	421	0,02	0,5	0,01	0,034483	0,017241
23	431	0,03	0,5	0,015	0,034483	0,017241
24	511	0,04	-1	-0,04	0,034483	-0,03448
25	521	0,06	0,5	0,03	0,034483	0,017241
26	522	0,06	0	0	0,034483	0
27	531	0,05	-1	-0,05	0,034483	-0,03448
28	532	0,05	-1	-0,05	0,034483	-0,03448
29	533	0,05	-1	-0,05	0,034483	-0,03448
Результат:		1		-0,115	1	-0,06897

$R < 0$ , в результате исследования выявлено, что результат меньше минимально допустимого значения, предприятие можно охарактеризовать как нестабильное, подверженное высокому финансовому риску и вероятности банкротства.

## ЗАКЛЮЧЕНИЕ

Машиностроение – одна из ведущих отраслей в российской экономике. Многообразие видов производимой продукции отрасли говорит о важности этой отрасли в экономике государства. Учет затрат по кредитам и займам является стержневым в системе бухгалтерского учета. Информация о затратах по кредитам и займам является важнейшей при принятии управленческих решений. Высокая конкурентность на рынке со стороны иностранных гигантов машиностроения, постоянный поиск резервов, необходимость снижения себестоимости в отрасли и повышение рентабельности требует быть осмотрительным по всем направлениям финансовой деятельности.

В ходе написания работы была достигнута цель исследования - оценка состояния бухгалтерского учета расчетов по кредитам и займам, проведение анализа эффективности их использования на материалах ОАО «АВТОВАЗ», заключение о кредитоспособности предприятия, разработка моделей вероятности риска и составление рекомендаций по выходу предприятия из кризиса.

В процессе достижения целей были решены следующие задачи:

- выявлены отличительные особенности кредитов от займов;
- проанализирована сложившаяся система бухгалтерского учета расчетов по кредитам и займам в ОАО «АВТОВАЗ»;
- оценен налоговый учет займов и кредитов в ОАО «АВТОВАЗ»;
- проведен анализ кредитоспособности и эффективности использования кредитов и займов в ОАО «АВТОВАЗ»;
- сделаны выводы по рассчитанным показателям;
- проанализирована зависимость финансового состояния от кредитной политики организации.

В работе были исследованы особенности бухгалтерского учета кредитов и займов на предприятии ОАО «АВТОВАЗ» а также проведен анализ зависимости финансового состояния предприятия от кредитной политики.

В первой главе были определены теоретико-практические аспекты оформления и ведения бухгалтерского учета кредитов и займов на предприятии ОАО «АВТОВАЗ». Было выявлено, что ОАО «АВТОВАЗ» соблюдает в основном

требовании положений по бухгалтерскому учету и законов Российской Федерации в процессе ведения учета по кредитам и займам. Однако, в процессе анализа состояния учета процентных расходов было выявлено отсутствие налоговых регистров для отражения разниц во времени признания данных расходов. Для преодоления выявленного недостатка нами были разработаны формы налоговых регистров для учета процентных расходов, по кредитам, полученным как для текущих потребностей, так и создания инвестиционных активов.

Во второй главе был проведен первичный анализ финансовой отчетности на устойчивость предприятия, стабильность финансового и производственного цикла. Анализ ликвидности, проведенный в масштабе исследования в связке с анализом рентабельности предприятия дал не утешительный результат. Предприятие работает на лезвии ножа – неправильно проводимая на протяжении шести последних лет кредитная политика привела к тому, что предприятие может в любой момент свалиться в долговую яму таким образом, что не сможет выбраться оттуда.

В третьей главе был проведен более качественный и углубленный анализ финансовой отчетности ОАО «АВТОВАЗ» на предмет приверженности к банкротству и возможности продолжения деятельности в условиях финансового риска и спада производства и спроса на продукции компании. Анализ на уровне сложных статистических скриннинговых моделей и заключительный анализ качественной комбинированной модели показали полную неустойчивость предприятия.

Для решения возникших глобальных проблем без критичных мер банкротства и распродажи активов предприятию необходимо плавно, используя государственную помощь, оказываемую ему на протяжении двух десятилетий уменьшить долю заемного капитала в пассиве предприятия. Провести переговоры с банками по снижению или временному изменению условий кредитования на более выгодные.



## СПИСОК ИСПОЛЬЗОВАННЫХ ИСТОЧНИКОВ

1. Гражданский кодекс Российской Федерации (ГК РФ) Часть 2 от 26. 01.96 № 14-ФЗ, принят ГД ФС РФ 22.12.95, действующая редакция от 28.12.2013.
2. Налоговый Кодекс Российской Федерации (НК РФ) Часть 2 от 05.08.2000 № 117-ФЗ, принят ГД ФС РФ 19.07.2000, действующая редакция от 01.04.2014.
3. О бухгалтерском учете: федеральный закон Российской Федерации от 06 дек. 2011 г. № 402-ФЗ.
4. Положение по бухгалтерскому учету «Учет расходов по займам и кредитам» (ПБУ 15/2008): приказ Минфина Российской Федерации от 06 окт. 2008 г. № 107н.
5. Положение по бухгалтерскому учету «Учет расчетов по налогу на прибыль организаций» (ПБУ 18/02): приказ Минфина Российской Федерации от от 19 ноября 2002 г. N 114н.
6. Положения по бухгалтерскому учету «Учетная политика» (ПБУ 1/2008) и «Изменения оценочных значений»: приказ Минфина Российской Федерации от 06 окт. 2008 г. № 106н.
7. Положение по бухгалтерскому учету «Бухгалтерская отчетность организации» (ПБУ 4/99): приказ Минфина Российской Федерации от 06 июля 1999 г. № 43н.
8. План счетов бухгалтерского учета финансово-хозяйственной деятельности организаций: приказ Минфина Российской Федерации от 31 окт. 2000 г. № 94н.
9. Инструкция по применению плана счетов бухгалтерского учета финансово-хозяйственной деятельности организаций: приказ Минфина Российской Федерации от 31 окт. 2000г. №94н.
10. Методические рекомендации о порядке формирования показателей бухгалтерской отчетности организаций: приказ Минфина Российской Федерации от 28 июня 2000 г. № 60н.
11. Методические указания по проведению анализа финансового состояния организаций: приказ ФСФО РФ от 23.01.2001 г. № 16.
12. Аудиторское заключение о бухгалтерской (финансовой) отчетности ОАО «АВТОВАЗ»/ М. Г. Табаков – № 10201017420; опубл. 17. 02.15.
13. Кондраков, Н. П. Бухгалтерский учет: учеб.пособие / Н. П. Кондраков. – 4-е изд., перераб. и доп. – М.: ИНФРА-М, 2012. – 660 с.
14. Гиляровская, Л.Т. Экономический анализ в оценке результатов производственно-хозяйственной деятельности организации / Л.Т. Гиляровская // Аудитор. – 2011. – С.30-38.

15. Челноков, В. А. Кредит: сущность, функции и роль/ В. А. Челноков// Деньги и кредит. – 2012. – № 5. – С. 75-79
16. Кузина О. Е. Анализ динамики пользования банковскими кредитами и долговой нагрузки россиян/ О. Е.Кузина// Деньги и кредит. – 2013. – №11. – С. 30-36.
17. Кочетков Г.Б. Кредиты и инвестирование /Г. Б. Кочетков// Российское предпринимательство. — 2012. — № 10 (10). — С. 6-13.
18. Луценко, Ю. Анализ показателей финансовой устойчивости / Ю. Луценко, О. Лабутина // Молодёжь и наука: Сборник материалов VII Всероссийской научно-технической конференции студентов, аспирантов и молодых учёных, посвященной 50-летию первого полета человека в космос [Электронный ресурс]. — Красноярск: Сибирский федеральный ун-т, 2011. — Режим доступа: <http://conf.sfu-kras.ru/sites/mn2011/section04.html>
19. Алябьева, В. А. Факторы и пути повышения финансовой устойчивости организации // Молодёжь и наука: Сборник материалов VI Всероссийской научно-технической конференции студентов, аспирантов и молодых учёных [Электронный ресурс]. — Красноярск: Сибирский федеральный ун-т, 2011. — Режим доступа: <http://conf.sfu-kras.ru/sites/mn2010/section12.html>
20. Новое в бухгалтерском учете займов и кредитов [электронный ресурс]/ П. А. Чеснакова// Консультант бухгалтера. – 2012. – № 12. – Режим доступа: <http://www.konbuh.ru/articles/2012/12/1323.html>
21. Возможности использования различных классификаций кредитов и займов для составления управленческой отчетности [электронный ресурс]/ Л. А. Зимакова, Т. В. Савченко// Управленческий учет. – 2011. – №4. – Режим доступа: <http://www.upruchet.ru/articles/2006/4/4216.html>
22. Бердникова Т.Б. Анализ и диагностика финансово-хозяйственной деятельности предприятия. Учеб. Пособие / Бердникова Т.Б. -М.: ИНФА-М, 2010-215с.
23. Бухгалтерская (финансовая) отчетность: учеб. пособие для студентов, обучающихся по специальности "Бухгалт. учет, анализ, аудит" / под. ред. В.Д. Новодворского. - М.: Издательство "Омега Л", 2009.
24. Герасименко А. Финансовая отчетность для руководителей и начинающих специалистов / А. Герасименко. - М.: Альпина Бизнес Букс, 2009. - 436 с.
25. Гиляровская Л.Т. Экономический анализ. Учебник для вузов / Гиляровская Л.Т. - М.: ЮНИТИ, 2011 - 522с.
26. Городецкая И.А., Зенкин И.В.. Кредиторская и дебиторская задолженность предприятий: актуальные правовые и экономические проблемы. - М.: АФПИ еженедельника "Экономика и жизнь", 2010. - 224 с.

27. Ефимова О.В. Финансовый анализ. - М.: Бухгалтерский учет / Ефимова О.В, Москва, Омега, 2009.
28. Камышанов П.И, Бухгалтерская финансовая отчетность: составление и анализ / П.И. Камышанов, А.П. Камышанов. - 7-е изд., испр. - М.: Омега - Л, 2011. - 283 с.
29. Комплексный экономический анализ хозяйственной деятельности : учеб. / Л. Т. Гиляровская [и др.]. - М.: ТК Велби, Изд-во Проспект, 2010. - 360 с.
30. Любушин Н.П. Экономический анализ / Любушин Н.П. - М.: ЮНИТИ - ДАНА, 2011.
31. Савицкая Г.В. Анализ хозяйственной деятельности предприятия: Учеб. пособие / Г.В. Савицкая - 7-е изд., испр. - Мн.: Новое знание, 2010. - 704с.
32. Прыкина Л.В. Экономический анализ предприятия. Учебник для вузов / Прыкина Л.В - М.: ЮНИТИ -ДАНА, 2009 - 360с.
33. Шадрина Г.В. Комплексный экономический анализ хозяйственной деятельности / Шадрина Г.В., Алексеенко В.Б. - МГУ, 2010-240с.
34. Шеремет А.Д. Методика финансового анализа - 3-е изд., перераб. и доп., Шеремет А.Д., Сайфулин Р.С., Негашев Е.В. - М.: Инфа-М, 2009 - 208с.
35. Шеремет А.Д. Комплексный анализ хозяйственной деятельности. / Шеремет А.Д. //Издательство: ИНФРА-М, 2011. - 416 с.

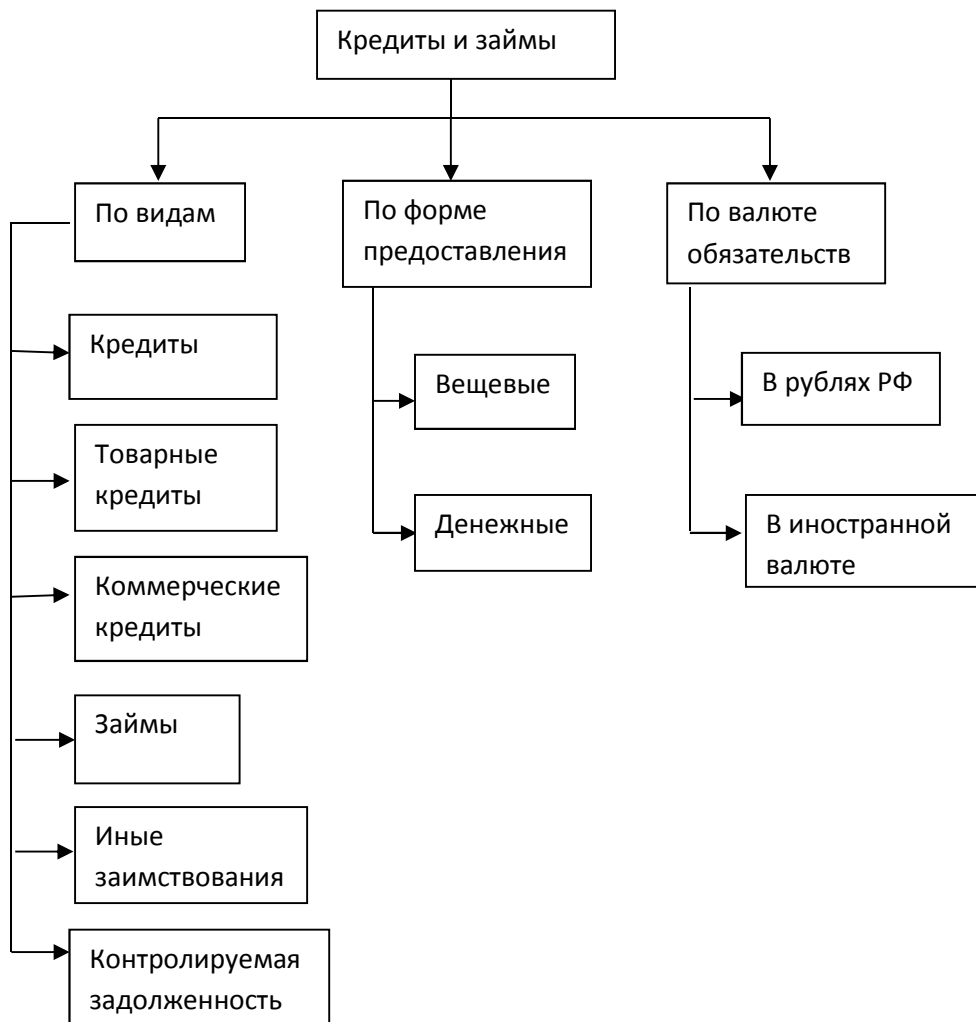
## ПРИЛОЖЕНИЕ А

### Классификация займов и кредитов в соответствии с нормативными документами по бухгалтерскому учету



## ПРИЛОЖЕНИЕ Б

### Классификация займов и кредитов в соответствии с НК РФ



## ПРИЛОЖЕНИЕ В

### Форма № 1 бухгалтерского баланса ОАО «АВТОВАЗ»

БУХГАЛТЕРСКИЙ БАЛАНС  
на 31 декабря 2015 года

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

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

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

  
Бу Инге Андерссон  
Президент ОАО «АВТОВАЗ»

  
Бломвин Д.Г.  
Директор по учету и отчетности

" 30 " марта 2016 г.

## ПРИЛОЖЕНИЕ Г

### Форма № 2 бухгалтерского баланса ОАО «АВТОВАЗ»

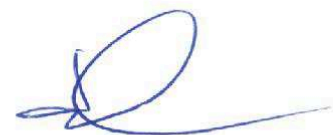
#### ОТЧЕТ О ФИНАНСОВЫХ РЕЗУЛЬТАТАХ

за 2015 год

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

Коды	
Форма по ОКУД	0710002
Дата (число, месяц, год)	31.12.2015
по ОКПО	00232934
ИНН	6320002223
по ОКВЭД	34.10.2
по ОКПОФ / ОКФС	12247 / 32
по ОКЕИ	385

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



Бу Инге Андерссон  
Президент ОАО "АВТОВАЗ"



Блюмин Д.Г.  
Директор по учету и отчетности

" 30 " марта 2016 г.

## ПРИЛОЖЕНИЕ Д

### Отчет о движении денежных средств ОАО «АВТОВАЗ»

#### ОТЧЕТ О ДВИЖЕНИИ ДЕНЕЖНЫХ СРЕДСТВ

за 2015 год

Организация ОТКРЫТОЕ АКЦИОНЕРНОЕ ОБЩЕСТВО «АВТОВАЗ»  
 Идентификационный номер налогоплательщика  
 Вид экономической деятельности производство легковых автомобилей  
 Организационно-правовая форма / форма собственности  
 открытое акционерное общество / совместная собственность субъектов Российской Федерации  
 и иностранная собственность

Коды	
Форма по ОКУД	0710004
Дата (число, месяц, год)	31.12.2015
по ОКТО	00232934
ИНН	6320002223
по ОКВЭД	34.10.2
по ОКОПФ / ОКФС	12247 / 32
по ОКЕИ	385

Единица измерения: млн руб.

Наименование показателя	Код	За 2015 г.	За 2014 г.
<b>Денежные потоки от текущих операций</b>			
Поступления - всего	4110	194 524	191 719
в том числе:			
от продажи продукции, товаров, работ и услуг	4111	178 541	179 608
арендных платежей, лицензионных платежей, роялти, комиссионных и иных аналогичных платежей	4112	354	316
от перепродажи финансовых вложений	4113	-	-
прочие поступления	4119	15 629	11 795
Платежи - всего	4120	(199 963)	(179 178)
в том числе:			
поставщикам (подрядчикам) за сырье, материалы, работы, услуги	4121	(154 213)	(134 397)
в связи с оплатой труда работников	4122	(27 204)	(28 990)
процентов по долговым обязательствам	4123	(5 854)	(3 208)
налога на прибыль	4124	(46)	(48)
расчеты по налогам и сборам (кроме налога на прибыль)	4125	(11 458)	(11 737)
прочие платежи	4129	(1 188)	(798)
Сальдо денежных потоков от текущих операций	4100	(5 439)	12 541
<b>Денежные потоки от инвестиционных операций</b>			
Поступления - всего	4210	5 924	2 109
в том числе:			
от продажи внеоборотных активов (кроме финансовых вложений)	4211	218	195
от продажи акций, других организаций (долей участия)	4212	276	489
от депозитов, от продажи долговых ценных бумаг (прав требования денежных средств к другим лицам), от возврата предоставленных займов	4213	3 594	340
дивидендов, процентов по долговым финансовым вложениям и аналогичных поступлений от долевого участия в других организациях	4214	1 836	1 085
прочие поступления	4219	-	-
Платежи - всего	4220	(24 073)	(24 697)
в том числе:			
в связи с приобретением, созданием, модернизацией, реконструкцией и подготовкой к использованию внеоборотных активов	4221	(20 786)	(16 655)
в связи с приобретением акций, других организаций (долей участия)	4222	-	-
в связи с открытием депозитов, приобретением долговых ценных бумаг (прав требования денежных средств к другим лицам), предоставлением займов другим лицам	4223	(2 009)	(7 550)
процентов по долговым обязательствам, включаемым в стоимость инвестиционного актива	4224	(1 278)	(492)
прочие платежи	4229	-	-
Сальдо денежных потоков от инвестиционных операций	4200	(18 149)	(22 588)
<b>Денежные потоки от финансовых операций</b>			
Поступления - всего	4310	41 449	30 979
в том числе:			
получение кредитов и займов	4311	41 449	30 979
денежных вкладов, собственных вкладов (участий)	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	(21 879)	(16 411)
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	(21 879)	(16 411)
прочие платежи	4329	-	-
Сальдо денежных потоков от финансовых операций	4300	19 570	14 568
Сальдо денежных потоков за отчетный период	4400	(4 018)	4 521
Остаток денежных средств и денежных эквивалентов на начало отчетного периода	4450	7 746	2 993
Остаток денежных средств и денежных эквивалентов на конец отчетного периода	4500	3 864	7 746
Величина влияния изменений курса иностранной валюты по отношению к рублю	4490	136	232

  
 By Inge Andersson  
 Президент ОАО «АВТОВАЗ»

  
 Blomqvist D.G.  
 Директор по учету и отчетности

" 30 " марта 2016 г.