

АКТ

ревизионной комиссии по результатам проверки финансово-хозяйственной деятельности ОАО «АВТОВАЗ» за 2013 год

В соответствии с Федеральным законом от 26.12.1995 № 208-ФЗ «Об акционерных обществах», уставом ОАО «АВТОВАЗ» и Положением о ревизионной комиссии проведена ревизионная проверка, в процессе которой проанализирована финансово-хозяйственная деятельность ОАО «АВТОВАЗ» за 2013 год.

В ходе проверки были рассмотрены документы, формирующие данные, включенные в годовой отчет и бухгалтерскую отчетность ОАО «АВТОВАЗ» (далее – Общество) за 2013 год. Проверка проводилась на основании документально подтвержденных числовых данных и пояснений, содержащихся в годовом отчете и бухгалтерской (финансовой) отчетности Общества за 2013 год. В отдельных случаях проверялись регистры бухгалтерского учета и первичная учетная документация.

Позицию Общества по ликвидности можно охарактеризовать как удовлетворительную с негативным трендом в области ожидаемой платежеспособности в среднесрочной перспективе.

Показатель рентабельности продаж по состоянию на конец исследуемого периода существенно изменился по сравнению с аналогичным показателем за 2012 год (1,01%) и составил -2,0%, так как Обществом по результатам деятельности за 2013 год был получен убыток в размере 6 899 млн. руб.

По состоянию на 31.12.2013 размер чистых активов Общества составил 26 009 млн. руб., что меньше аналогичного показателя по состоянию на 31.12.2012 на 6 724 млн. руб., что связано в основном за счет получения Обществом убытка в 2013 году. Тем не менее, чистые активы Общества обеспечивают покрытие уставного капитала Общества, что соответствует требованиям законодательства Российской Федерации.

За рассматриваемый период произошло изменение объема заимствований, о чем свидетельствует изменение показателя концентрации заемного капитала (увеличение с 0,75 до 0,80), показатель соотношения заемных и собственных средств Общества (увеличился с 3,01 до 3,97).

В сложившейся практике значения показателей концентрации заемного капитала составляет меньше или равно «0,5», показатель соотношения заемных и собственных средств равен «1».

Таким образом, в исследуемом периоде данные показатели не соответствовали нормативным значениям, что в свою очередь, свидетельствует об ограничении возможностей Общества по привлечению дополнительных заемных средств без риска потери финансовой устойчивости.

При расчете приведенных показателей использовалась методика, рекомендованная Положением «О раскрытии информации эмитентами эмиссионных ценных бумаг», утвержденным приказом Федеральной службы по финансовым рынкам от 04.10.2011 № 11-46/пз-н.

1. Анализ финансового состояния

1.1. Анализ структуры баланса и результатов деятельности

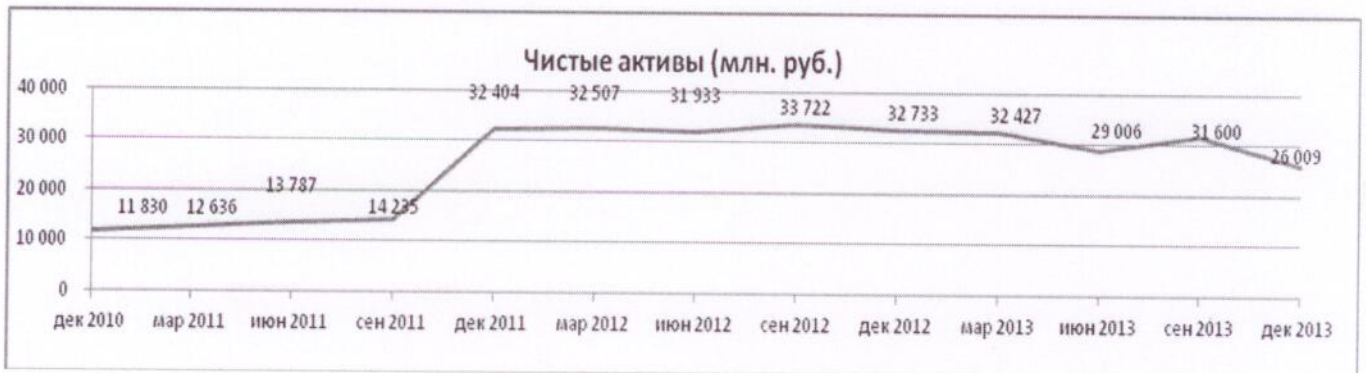
Совокупные активы Общества за анализируемый период увеличились на 5 821 млн. руб. (4%) без учета инфляции.

В структуре активов Общества по сравнению с 2012 годом произошли следующие изменения: удельный вес внеоборотных активов увеличился на 3,5%, удельный вес оборотных активов уменьшился на 3,5%. По состоянию на 31.12.2013 доля внеоборотных активов составила 69,7%, доля оборотных активов – 30,3%.

Исходя из вышеуказанного, тенденция по росту совокупных активов при одновременном увеличении удельного веса внеоборотных активов свидетельствует о снижении мобильности структуры активов Общества и, как следствие, о замедлении оборачиваемости средств Общества.

В структуре баланса Общества по сравнению с 2012 годом не произошло значительных изменений. Так доля собственного капитала в источниках формирования совокупных активов Общества по сравнению с 2012 годом снизилась на 5,5%, что обусловлено снижением показателя собственного оборотного капитала на 21,1%, а также получение Обществом убытка по результатам деятельности в 2013 году.

На графике ниже представлена динамика чистых активов Общества.

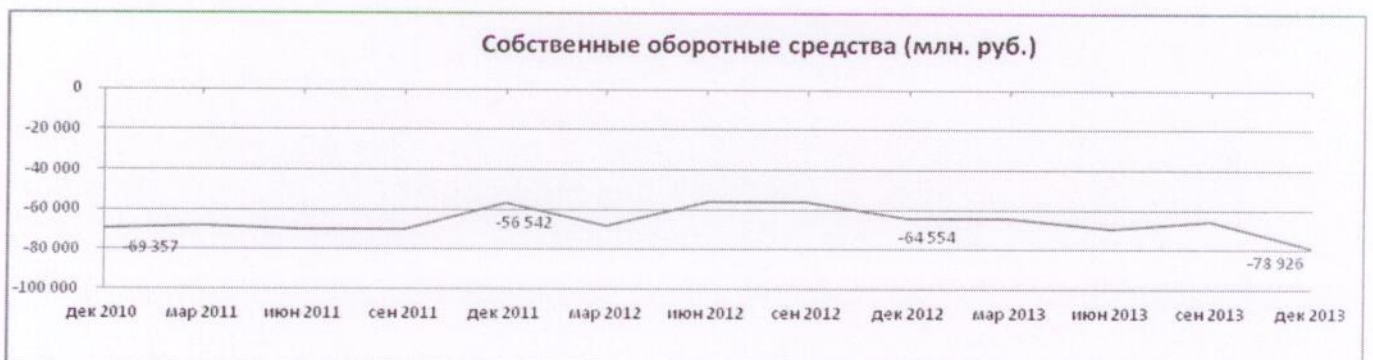


Стоимость чистых активов Общества за рассматриваемый период уменьшилась на 6 724 млн. руб. (20,5%), тем не менее, чистые активы Общества обеспечивают покрытие уставного капитала Общества (11 421 млн. рублей) в соответствие с требованиями законодательства Российской Федерации.

1.2. Анализ показателей деятельности

1.2.1. Коэффициенты ликвидности

Важным показателем финансового состояния является собственный оборотный капитал, который характеризует ту часть капитала и резервов, которая служит источником покрытия оборотных активов, и тем самым отражает способность Общества выполнять свои обязательства и продолжать производственную деятельность.



Значение показателя собственных оборотных средств Общества было отрицательным за весь период, что свидетельствует о недостатке собственных оборотных средств, для финансирования текущей деятельности и, как следствие, приводит к необходимости привлечения заемных средств.

Наименование показателя	2010	2011	2012	2013
Перманентный капитал, млн. руб.	63 900	102 451	108 832	104 150
Внеоборотные активы, млн. руб.	81 078	87 956	95 461	104 578

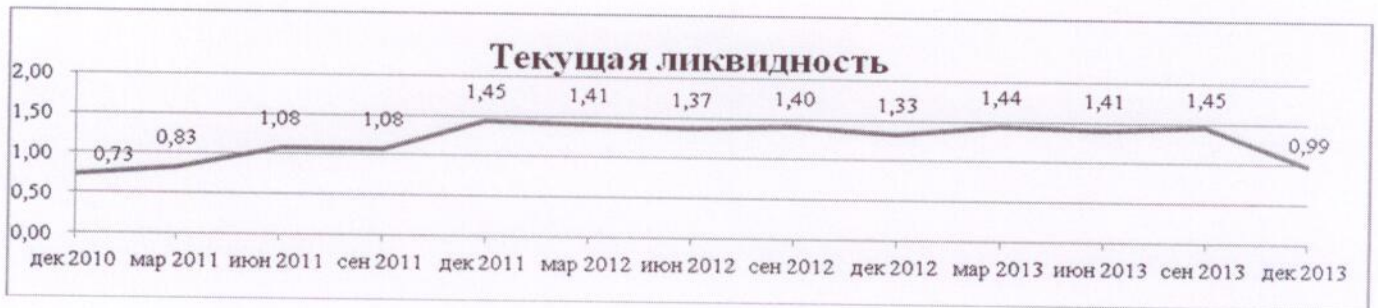
Как указано выше, сумма внеоборотных активов в конце анализируемого периода незначительно превысила стоимость перманентного капитала (равного сумме собственного капитала и долгосрочного заемного капитала), что свидетельствует о том, что часть активов долгосрочного характера была сформирована за счет краткосрочных обязательств Общества. В указанной ситуации можно ожидать, что срок окупаемости внеоборотных активов, приобретенных за счет краткосрочных источников финансирования, превысит срок исполнения соответствующих обязательств, что может негативно отразиться на платежеспособности Общества уже в краткосрочной перспективе.

Таким образом, можно сделать вывод, что финансовая устойчивость и платежеспособность Общества находится в прямой зависимости от возможности и условий краткосрочного кредитования.

В ходе анализа позиции по ликвидности Общества был рассчитан ряд оценочных показателей за исследуемый период, ниже представлена их динамика.

Наименование показателя	2010	2011	2012	2013
Текущая ликвидность	0,73	1,45	1,33	0,99
Срочная (промежуточная) ликвидность	0,38	0,77	0,72	0,41
Доля чистого оборотного капитала в активах	-10,9%	11,79%	9,56%	1,33%

Как следует из вышеуказанной таблицы и графиков, представленных ниже, в анализируемом периоде отмечается уменьшение показателей ликвидности, что связано в основном с увеличением (в 5 раза) по сравнению с 2012 годом краткосрочных заемных обязательств Общества, а также увеличением доли запасов в оборотных активах с 41% в 2012 до 55% в 2013.



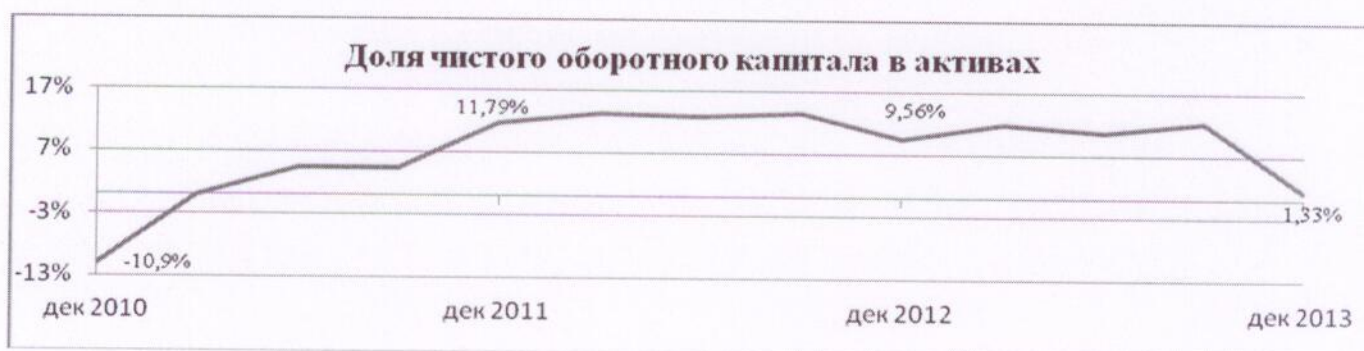
В течение 2013 года наблюдается снижение уровня текущей ликвидности Общества по отношению к декабрю 2012 года. Показатель текущей ликвидности по состоянию на 31.12.2013 составил 0,99, следовательно, показатель текущей ликвидности не достиг рекомендованного значения (от 1,5 до 2) на конец исследуемого периода, что свидетельствует о дефиците оборотных средств, для покрытия краткосрочных обязательств Общества и, как следствие, Общество не сможет рассчитаться по долгам за счет оборотных активов без ущерба для производственной деятельности.



Показатель срочной ликвидности является более надежным при оценке платежеспособности Общества, так как не учитывает запасы, налог на добавленную стоимость и дебиторскую задолженность платежи по которой ожидаются более чем через 12 месяцев после отчетной даты, текущая рыночная стоимость которых, в случае их реализации, может быть существенно ниже стоимости приобретения, по которой они отражены на балансе Общества.

Динамика показателя срочной ликвидности схожа с динамикой текущей ликвидности, значение срочной (промежуточной) ликвидности, тем не менее, в течение исследуемого периода соответствовало рекомендованным значениям (0,3 – 1), но сложившаяся тенденция несет риск выхода показателя за критический уровень, что может негативно сказаться на финансовой устойчивости Общества.

Снижение указанного показателя обусловлено, в основном, увеличением доли запасов в оборотных активах с 41% в 2012 и 2013 до 55%.



Уменьшение доли чистого оборотного капитала в 2013 году свидетельствует об изменении структуры финансирования текущих активов в сторону уменьшения доли собственных средств, что в дальнейшем при сохранении отрицательной динамики может повлиять на финансовую устойчивость Общества.

Основными причинами снижения платежеспособности в исследуемом периоде явились:

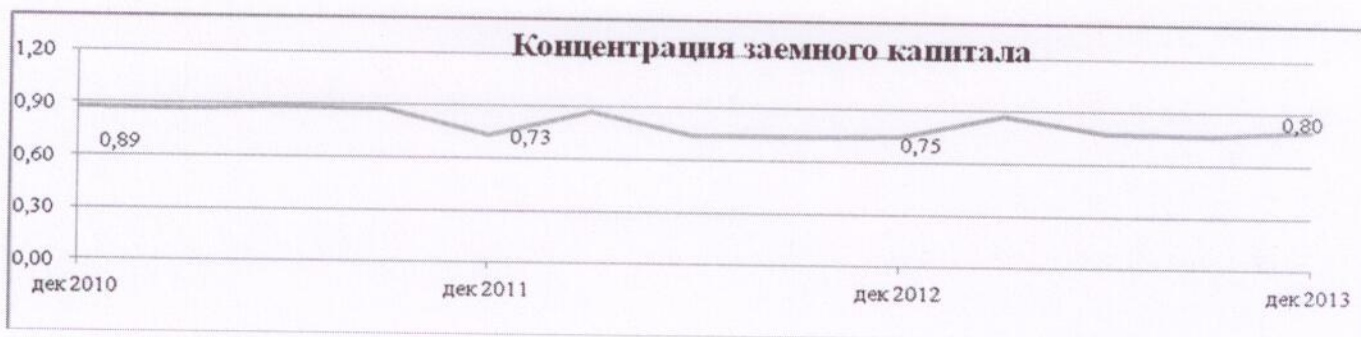
- убыточная деятельность и, как следствие, сокращение собственного капитала;
- увеличение вложений во внеоборотные активы;
- привлечение краткосрочных кредитов.

Таким образом, по состоянию на 31.12.2013 наблюдается снижение платежеспособности Общества, о чем свидетельствует снижение показателей ликвидности Общества, следовательно, позицию Общества по ликвидности можно охарактеризовать как недостаточно удовлетворительную.

1.2.2. Коэффициенты, характеризующие финансовую устойчивость

В ходе анализа финансовой устойчивости Общества был рассчитан ряд оценочных показателей за рассматриваемый период, ниже представлена их динамика.

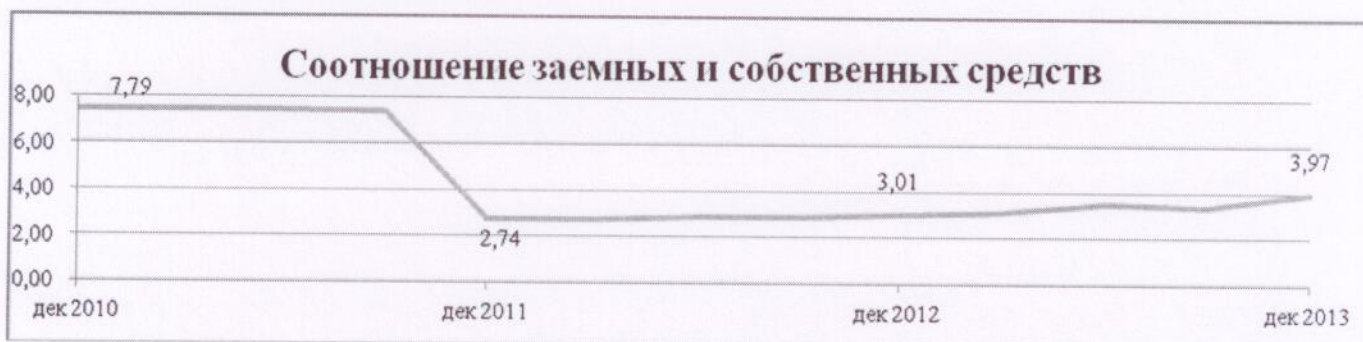
Наименование показателя	2010	2011	2012	2013
Концентрация заемного капитала	0,89	0,73	0,75	0,80
Соотношение заемных и собственных средств	7,79	2,74	3,01	3,97
Коэффициент покрытия процентов	1,59	11,31	3,21	-4,68



Динамика концентрации заемного капитала в течение исследуемого периода показывает увеличение зависимости Общества от заемных средств (при расчете данного показателя учитываются долгосрочные и краткосрочные обязательства Общества за исключением оценочных обязательств и доходов будущих периодов).

Допустимый уровень для данного показателя в сложившейся практике меньше или равен 0,5. Значения показателя в исследуемом периоде не соответствуют нормативным, что впоследствии может негативно сказаться на финансовой устойчивости Общества.

Таким образом, можно сделать вывод о том, что по состоянию на 31.12.2013 Общество имеет ограниченные возможности привлечения дополнительных заемных средств без риска потери финансовой устойчивости.

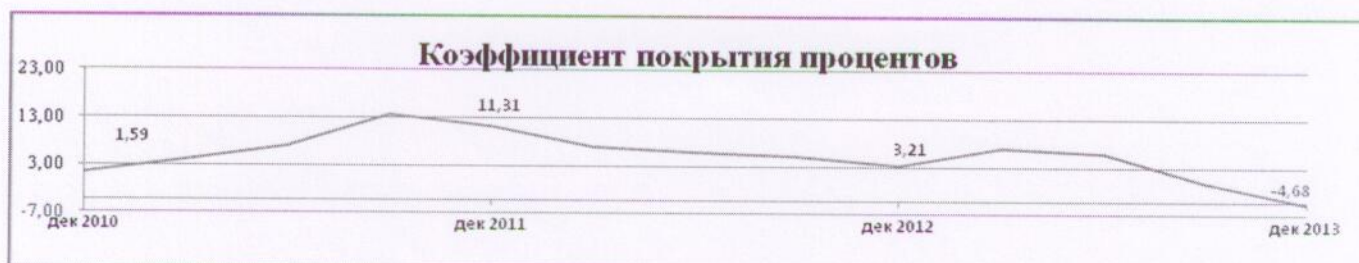


Следует отметить, что динамика на повышение соотношения заемных и собственных средств, начавшаяся в 2011 году, продолжилась и в течение исследуемого периода. Заметим, что положительный эффект финансового рычага наблюдается только в случае, когда рентабельность деятельности до налогообложения превышает средневзвешенную ставку заимствования по привлеченным кредитам и займам Общества и имеется соответствующий уровень показателя покрытия процентных платежей. По результатам деятельности за 2013

год Общество получило убыток, в связи с чем рентабельность по прибыли до налогообложения в указанном периоде приняла отрицательное значение (-4,55%).

Таким образом, увеличение зависимости Общества от привлеченных средств в условиях снижения рентабельности заслуживает негативной оценки, поскольку приводит к усилению процентной нагрузки и, как следствие, ускорению процесса образования убытков (отрицательный эффект финансового рычага). Также следует отметить, что расходы на уплату процентов выросли в течение 2013 года более чем в 5 раз.

В то же время, следует отметить, что по состоянию на 31.12.2013 кредитный портфель Общества более чем на 63% сформирован за счет беспроцентных займов (ГК «Ростехнологии» - 60,2 % и ООО «Ниссан Мэнупэкчуринг Рус» - 2,8%), а также кредитов и займов с фиксированными процентными ставками, что позволяет существенно смягчить негативное действие финансового рычага на результаты деятельности в условиях резкого снижения рентабельности.



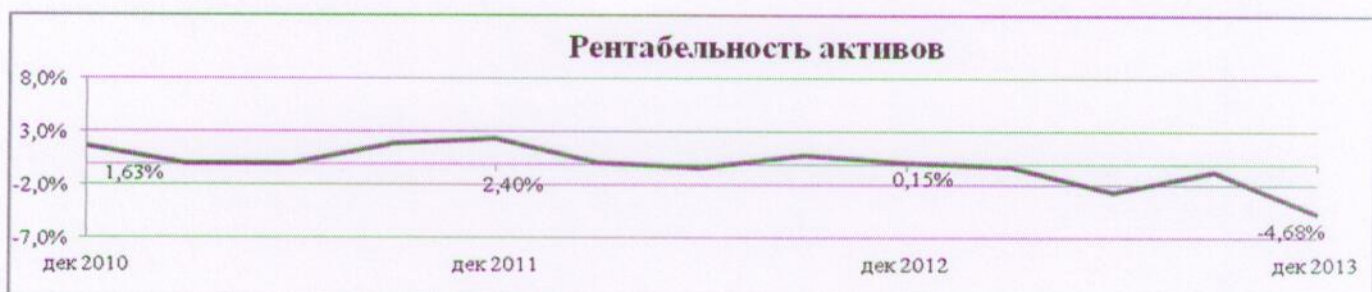
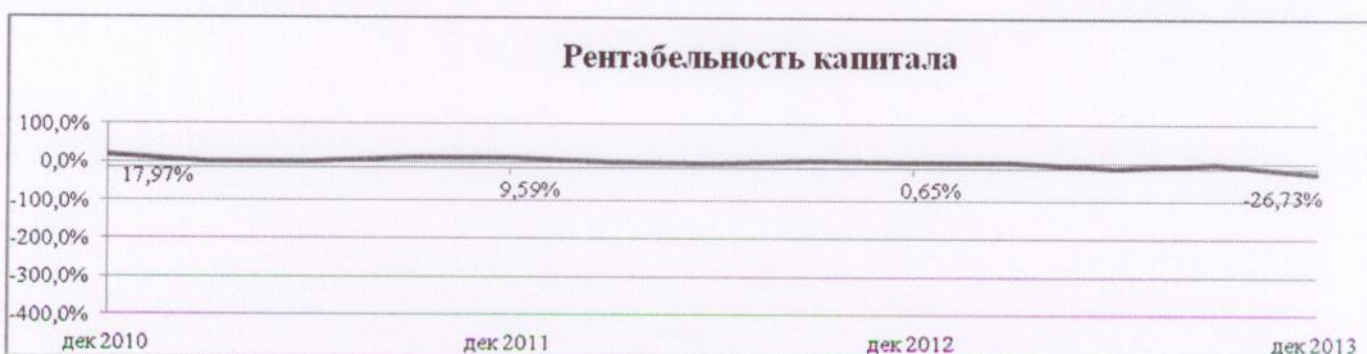
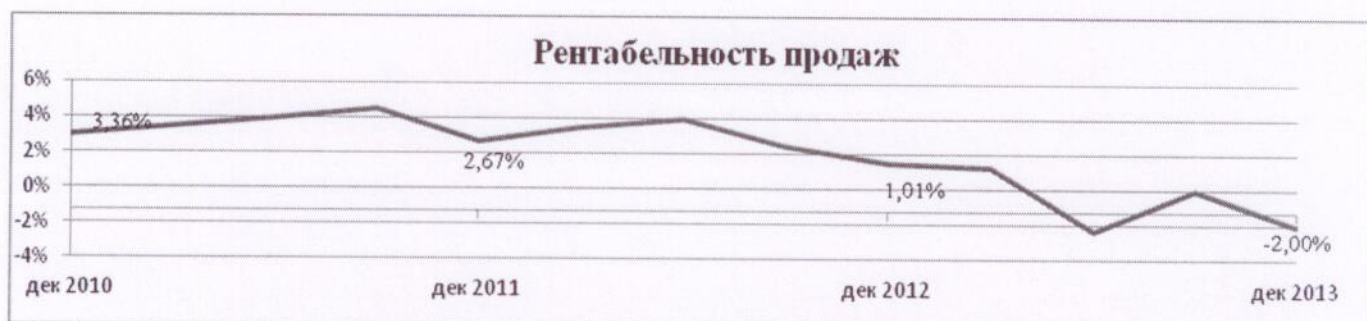
Существенное снижение значения коэффициента покрытия процентов по состоянию на 31.12.2013 является следствием получения убытка Обществом в 2013 году.

1.2.3. Коэффициенты рентабельности

В ходе анализа деловой активности Общества был рассчитан ряд оценочных показателей за анализируемый период, ниже представлена их динамика.

Наименование показателя	2010	2011	2012	2013
Рентабельность продаж	3,36%	2,67%	1,01%	-2,00%
Рентабельность капитала	17,97%	9,59%	0,65%	-26,73%
Рентабельность активов	1,63%	2,40%	0,15%	-4,68%

Показатель рентабельности продаж по состоянию на конец исследуемого периода уменьшился на 3,01% по сравнению с аналогичным показателем за 2012 год (1,01%) и составил -2,00%.



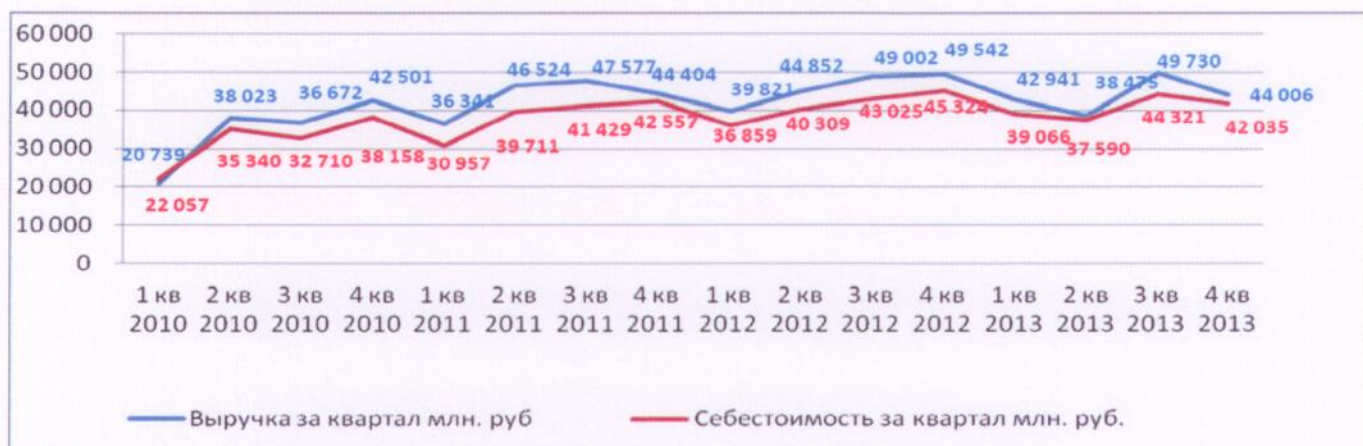
В анализируемом периоде показатели рентабельности продаж, капитала и активов были отрицательными, что в свою очередь обусловлено получением Обществом убытка по результатам деятельности за 2013 год в размере 6 899 млн.руб.

1.2.4. Финансовый результат

Ниже представлена динамика выручки и себестоимости реализованной продукции Общества за исследуемый период и за период 2010-2013 годов.

Наименование показателя	2010	2011	2012	1 кв-л 2013	2 кв-л 2013	3 кв-л 2013	4 кв-л 2013
Выручка, млн. руб.	137 027	174 846	183 217	175 152			
				42 941	38 475	49 730	44 006
Себестоимость продаж, млн. руб.	-121 993	-154 654	-165 517	-163 012			
				-39 066	-37 590	-44 321	-42 035
Коммерческие, управленческие расходы, млн. руб.	-10 435	-15 533	-15 854	-15 637			
				-3 332	-3 356	-3 564	-5 385
Доходы от участия в других организациях, проценты к получению, проценты к уплате, прочие доходы и расходы, млн. руб.	-2 541	-1 183	-1 328	-4 478			
				-815	-1 905	1 813	-3 571
Прибыль до налогообложения, млн. руб.	2 058	3 476	518	-7 975			
				-272	-4 376	3 658	-6 985

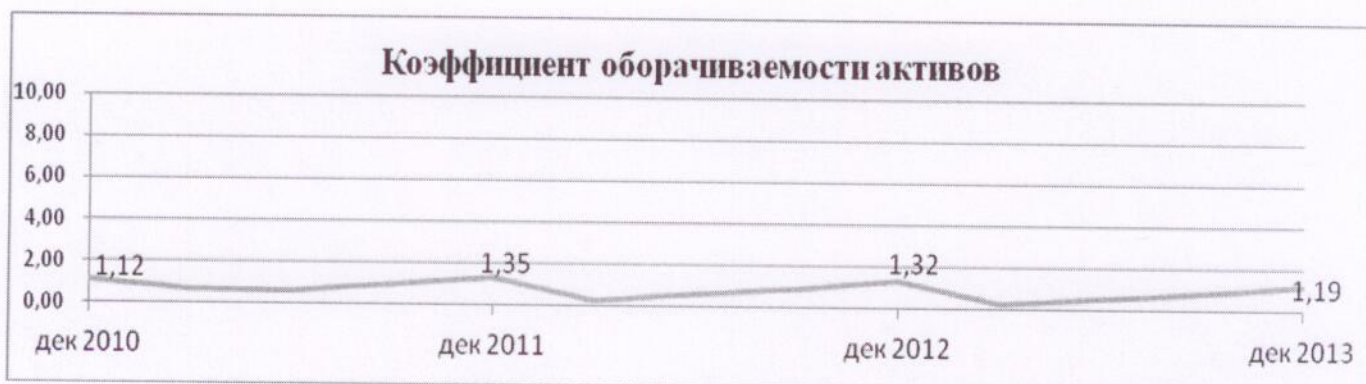
Основную часть выручки в течение 2013 года Общество получило за счет реализации собственной продукции - автомобилей марки «ЛАДА», выручка от продажи Общества за 2013 год по сравнению с аналогичным показателем прошлого года уменьшилась на 4,4%.



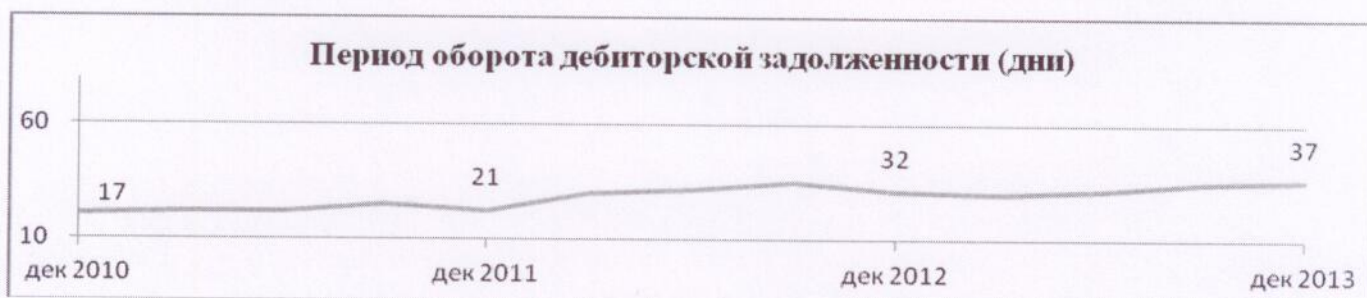
1.2.5. Коэффициенты деловой активности

В ходе анализа деловой активности Общества был рассчитан ряд оценочных показателей за исследуемый период, ниже представлена их динамика.

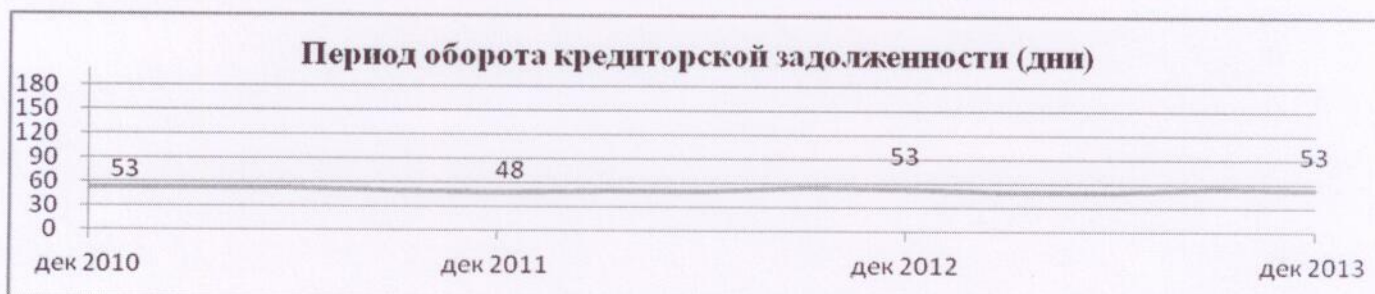
Наименование показателя	2010	2011	2012	2013
Коэффициент оборачиваемости активов	1,12	1,35	1,32	1,19
Период оборота дебиторской задолженности (дни)	17	21	32	37
Период оборота кредиторской задолженности (дни)	53	48	53	53
Оборачиваемость запасов	6,20	8,25	9,19	7,97



Коэффициент оборачиваемости активов Общества в анализируемом периоде был положительным и существенно не изменялся.



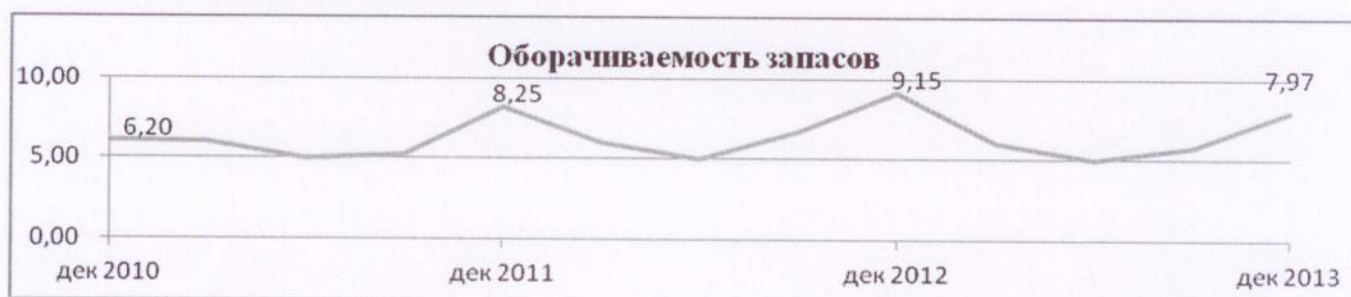
Длительность оборота дебиторской задолженности в течение исследуемого периода увеличилась, что свидетельствует о снижении эффективности использования Обществом оборотных активов. В тоже время, следует отметить, что значение указанного показателя находится в допустимых пределах.



Длительность оборота кредиторской задолженности в течение исследуемого периода осталась на том же уровне.

Из сравнения вышеуказанных показателей видно, что период оборота кредиторской задолженности превышает период оборота дебиторской задолженности, что свидетельствует о снижении длительности срока предоставляемого коммерческого кредита над сроком привлеченного

коммерческого кредита и является признаком эффективного использования имеющихся финансовых ресурсов.



1.2.6. Коэффициенты экономического потенциала

С целью оценки экономического потенциала Общества были рассчитаны показатели, характеризующие основные средства, а также представлены сведения о капитальных расходах Общества.

На 31.12.2013 остаточная стоимость основных средств составила 56 586 млн. руб. или 54,1 % стоимости внеоборотных активов и 37,7 % стоимости совокупных активов Общества.

Показатели использования основных средств Общества приведены ниже в таблице.

Наименование показателя	2010	2011	2012	2013
Фондоотдача производства	3,50	3,77	4,16	3,46
Фондовооруженность производства	0,62	0,67	0,61	0,73

По состоянию на конец исследуемого периода фондоотдача производства и фондовооруженность производства существенно не изменилась по отношению к 2012 году. В целом показатели фондоотдачи и фондовооруженности показали допустимые значения и положительно характеризуют экономический потенциал Общества.

2. Дебиторская и кредиторская задолженность

Дебиторская и кредиторская задолженность Общества по состоянию на 31.12.2013 в основном является текущей и составила 15 912 млн. руб. (с учетом резерва по сомнительным долгам 3 862 млн. руб.) и 22 670 млн. руб., соответственно.

Основная часть дебиторской задолженности представлена краткосрочной дебиторской задолженностью в сумме 15 554 млн. руб., в основном состоящей из расчетов с покупателями и заказчиками (49,8%) и расчетов по дивидендам и инвестициям (33,4%).

Кредиторская задолженность в сумме 22 670 млн. руб. в основном представлена расчетами с поставщиками и подрядчиками по поставке комплектующих изделий, запасных частей, составляющих 77,9% от общей суммы кредиторской задолженности. Просроченная кредиторская задолженность составила 592 млн. руб. (2,6% от общей суммы кредиторской задолженности), в силу специфики хозяйственной деятельности Общества хозяйственные отношения осуществляются со значительным количеством контрагентов, в виду чего общая сумма просроченной кредиторской задолженности состоит из незначительных сумм просроченной кредиторской задолженности по различным контрагентам.

За исследуемый период штрафные санкции в отношении просроченной кредиторской задолженности к Обществу не применялись.

Судебные дела

По состоянию на 31.12.2013 Общество выступало в качестве истца и ответчика в судебных разбирательствах.

Общая сумма исков, поданных Обществом, составила 1 824 млн. руб., в том числе основной долг 1 554 млн. руб. и санкции 270 млн. руб.

По информации, представленной юридической службой Общества, взыскание сумм в размере 746 млн. руб., в том числе суммы основного долга 646 млн. руб. и санкций 100 млн. руб. или 40,9% от общей суммы поданных исков в пользу Общества маловероятно и нереально к взысканию.

По информации представленной Обществом судебные дела на сумму свыше 10 млн.руб. находящиеся в производстве, ответчиком по которым является Общество отсутствуют.

Председатель ревизионной комиссии



Н.И.Смирнова