

6.3 ОБОСНОВАНИЕ ВЫБОРА ОБЩЕГО ПОДХОДА К МЕТОДОЛОГИИ РАСЧЕТОВ

Объектом оценки является конкурсная масса ООО «ТагАЗ», включающая в себя 5440 единиц основных средств.

Таганрогский автомобильный завод (ТагАЗ) – некогда одно из крупнейших автомобильных производств России. Это предприятие было ориентировано на выпуск автомобилей из иностранных комплектующих. Общий объем инвестиций, вложенных в строительство и оснащение завода, превышает 320 млн. долларов.

Запуск завода был произведен в 1998 году.

В 2001 году ТагАЗ начал сотрудничество с южнокорейской компанией Hyundai. В мае 2001 года с конвейера в Таганроге сошли первые автомобили Hyundai Accent. А с апреля 2004 года на заводе был освоен выпуск Hyundai Sonata. Обе модели имели высокую популярность в России. В апреле 2007 года начато производство модели Hyundai Santa Fe Classic. В апреле 2008 с конвейера сошла первая Hyundai Elantra XD.

Одним из направлений деятельности завода являлось производство коммерческого транспорта. В мае 2005 года на заводе была запущена линия по выпуску коммерческого грузовика Hyundai Porter. С 2008 года на заводе собирался автобус Hyundai Aero Town и тягач Hyundai HD 500.

Машинокомплекты поставлялись на завод из Южной Кореи и Китая по морю в порт Таганрога или по железной дороге через порт Находка.

Оснащение и производственные мощности ТагАЗа позволяют производить на основном конвейере одновременно до шести различных моделей автомобилей общим объемом 180 тыс. единиц в год.

На сегодняшний день ТагАЗ – это бизнес, имущественный комплекс или просто набор активов?

Ответ на этот вопрос позволит определиться с общей методологией, применяемой в расчетах.

Определением Арбитражного суда Ростовской области по делу №А53-14973/2012 от 20.03.2013 г. (резолютивная часть объявлена 13.03.2013 г.) в отношении общества с ограниченной ответственностью с иностранными инвестициями «Таганрогский автомобильный завод» введена процедура внешнего управления сроком на восемнадцать месяцев. Обязанности внешнего управляющего общества с ограниченной ответственностью с иностранными инвестициями «Таганрогский автомобильный завод» возложены на арбитражного управляющего Шахкулова Эдуарда Артемовича.

Определением Арбитражного суда Ростовской области по делу №А53-14973/2012 от 12.04.2013 г. (резолютивная часть объявлена 11.04.2013 г.) внешним управляющим общества с ограниченной ответственностью с иностранными инвестициями «Таганрогский автомобильный завод» утвержден Евсеев Артем Сергеевич.

Решением Арбитражного суда Ростовской области от 23.01.2014г. по делу № А53-14973/2012 Общество с ограниченной ответственностью с иностранными инвестициями ««Таганрогский автомобильный завод»» (344011, Ростовская обл., г. Ростов-на-Дону, пер. Халтуринский, 99, ИНН 6164068457, ОГРН 1026103267520, СНИЛС 071-059-021738) признано несостоятельным (банкротом), введена процедура конкурсного производства на пять месяцев. Конкурсным управляющим утвержден Евсеев Артем Сергеевич (302004, г. Орел, ул. 3-я Курская, д.15, (4862) 54-21-95, ИНН 575300380368, СНИЛС 027-734-546-66), член НП МСРО «Содействие» (302004, г. Орел, ул. 3-я Курская, д.15, ОГРН 1025700780071, ИНН 5752030226).

Общая характеристика предприятия.

Фирменное наименование предприятия.

Полное фирменное наименование предприятия на русском языке – Общество с ограниченной ответственностью с иностранными инвестициями «Таганрогский автомобильный завод».

Сокращенное фирменное наименование предприятия на русском языке – ООО «ТагАЗ».

Полное фирменное наименование предприятия на английском языке - Limited Liability Society «Taganrog Automobile Plant».

Организационно – правовая форма предприятия.

Общество с ограниченной ответственностью с иностранными инвестициями «Таганрогский автомобильный завод» создано в форме общества с ограниченной ответственностью и действует в соответствии с Гражданским кодексом Российской Федерации, Федеральным Законом Российской Федерации «Об обществах с ограниченной ответственностью» и иным законодательством, действующим на территории Российской Федерации.

Адрес предприятия.

Место нахождения предприятия в соответствии с учредительными документами - Российская Федерация, 344011, г. Ростов-на-Дону, пер. Халтуринский, 99.

Данные о государственной регистрации предприятия.

ООО «ТагАЗ» (прежнее наименование Общества до 29.10.1998 г. - Общество с ограниченной ответственностью с иностранными инвестициями «Лизинговая компания «Донинвест») зарегистрировано Администрацией Ростовской области 19.09.1997 г. (рег. №СП-1160/384) и Государственной Регистрационной Палатой РФ (Свидетельство о регистрации и внесении в Государственный реестр №Р-6338.15 от 06.11.1997 г.).

В Единый государственный реестр юридических лиц 16 августа 2002 г. внесена запись о юридическом лице – ООО «ТагАЗ», зарегистрированном до 1 июля 2002 г. за основным государственным регистрационным номером (ОГРН) 1026103267520 (Свидетельство ИМНС по Ленинскому р-ну г. Ростова-на-Дону серии 61 №000626346).

Сведения о постановке на налоговый учет. Идентификация предприятия по общероссийским классификаторам.

Согласно свидетельству о постановке на учет в налоговом органе юридического лица, образованного в соответствии с законодательством РФ, по месту нахождения на территории РФ серия 61 №003073659 от 09.09.2003 г. присвоен ИНН юридического лица 6164068457 с кодом причины постановки на учет 616401001.

В соответствии с Уведомлением о постановке на учет в налоговом органе юридического лица в качестве крупнейшего налогоплательщика ООО «ТагАЗ» поставлено на учет в качестве крупнейшего налогоплательщика 10.05.2007 г. в Межрегиональной инспекции ФНС России по крупнейшим налогоплательщикам №8 с кодом причины постановки на учет 997850001.

В соответствии с информационным письмом об учете в ЕГРПО №10-01-5/508 от 20.05.2003 г. Ростовский областной комитет государственной статистики подтверждает наличие в составе Единого государственного регистра предприятий и организаций (ЕГРПО) юридического лица: общество с ограниченной ответственностью с иностранными инвестициями «Таганрогский автомобильный завод» и его идентификацию по общероссийским классификаторам.

Коды:

ОКПО – 46583076;

ОКОГУ – 49011;

ОКАТО – 60401372000;

ОКВЭД – 34.10, 50.10, 63.12, 40.10.3, 70.20.2, 71.21.2, 71.31;
ОКФС – 34;
ОКОПФ – 65.

Форма собственности и величина уставного капитала.

Форма собственности – частная.

Уставный капитал Общества составляет из номинальной стоимости долей его участников. Уставный капитал Общества определяет минимальный размер его имущества, гарантирующего интересы его кредиторов. Уставный капитал Общества в соответствии с п. 8.2. Устава составляет 3 318 836 492 (Три миллиарда триста восемнадцать миллионов восемьсот тридцать шесть тысяч четыреста девяносто два) рубля.

Вид деятельности.

Общество создается с целью получения прибыли и расширения рынка товаров и услуг.

В соответствии с п. 4.2. Устава Общества предметом его деятельности являются:

- производство легковых автомобилей и иных транспортных средств;
- производство частей и принадлежностей автомобилей и транспортных средств;
- производство двигателей автомобилей и транспортных средств;
- оптовая торговля автотранспортными средствами;
- розничная торговля автотранспортными средствами;
- оптовая торговля автомобильными деталями, узлами и принадлежностями;
- розничная торговля автомобильными деталями, узлами и принадлежностями;
- распределение электроэнергии;
- деятельность по обеспечению работоспособности электрических сетей;
- производство пара и горячей воды (тепловой энергии) котельными;
- передача пара и горячей воды (тепловой энергии);
- аренда прочего автомобильного транспорта и оборудования;
- аренда железнодорожного транспорта и оборудования;
- аренда сельскохозяйственных машин и оборудования;
- удаление и обработка сточных вод;
- проектирование новых видов и моделей автомобилей и разработка технологии из производства;
- внедрение в производство новых видов и моделей автомобилей и иной техники;
- производство и реализации товаров народного потребления;
- лизинговые операции и предоставление услуг аренды, на основании заключаемых договоров;
- организация производства и реализации продукции научно-технического и производственно - технического назначения;
- внешнеэкономическая деятельность;
- а также иные виды деятельности, не запрещенные Законом.

Виды деятельности, подлежащие лицензированию, осуществляются Обществом после получения соответствующих лицензий (разрешений) или в указанный в них срок и прекращаются по истечении срока их действия, если иное не установлено законодательством.

Деятельность Общества не ограничивается пунктами, оговоренными в Уставе. Сделки, выходящие за пределы уставной деятельности, но не противоречащие законодательству, признаются действительными.

Сведения о численности рабочих на предприятии.

Структура численности и фонд оплаты труда ООО «ТагАЗ» по категориям работников за период 2010 г. – 1 кв. 2013 г. представлена в таблице.

Таблица - Структура численности и фонд оплаты труда ООО «ТагАЗ»

Категория работников	2010		2011		2012		2013 (1 кв.)	
	чел.	ФОТ тыс. руб.	чел.	ФОТ тыс. руб.	чел.	ФОТ тыс. руб.	чел.	ФОТ тыс. руб.
Руководители	332	114 510,9	104	59 977,3	64	45 997,0	48	7 220,4
Специалисты	417	78 559,5	181	48 077,3	95	32 374,0	51	4 830,5
Рабочие, всего, в т.ч.	2 322	262 075,7	152	19 291,0	58	9 662,1	82	2 704,5
<i>основные</i>	897	113 092,9	3	2 695,9	1	1 883,5	0	0,0
<i>вспомогательные</i>	1 425	148 982,9	149	16 595,0	57	7 778,7	82	2 704,5
служащие	16	1 533,5	3	294,3	3	169,4	1	25,4
ИТОГО:	3 087	456 679,7	440	127 639,8	219	88 202,5	182	14 780,8

Среднесписочная численность работников составляет:

- 2010 г. – 3 087 чел.;
- 2011 – 440 чел.;
- 2012 г. – 219 чел.;
- 1 кв. 2013 г. – 182 чел.

Среднемесячная заработная плата составляет:

- 2010 г. – 12 327,04 руб.;
- 2011 – 24 192,53 руб.;
- 2012 г. – 33 524,34 руб.;
- 1 кв. 2013 г. – 27 021,53 руб.

Характеристика деятельности предприятия

Всего с 1999 г. по 2012 г. произведено 436 720 шт. автомобилей и автобусов. Реализация автомобилей за период с 1999 г. по 2012 г. составила 433 973 шт. Максимальное количество производимых моделей:

- в 2009 г. – 13 моделей;
- в 2010 г. – 17 моделей;
- в 2011 г. – 14 моделей;
- в 2012 г. – 10 моделей.

Загрузка мощностей:

- в 2005 г. – 33,9%;
- в 2006 г. – 42,1%;
- в 2007 г. – 63,6%;
- в 2008 г. – 30,4%;
- в 2009 г. – 8,2%;
- в 2010 г. – 8,3%;
- в 2011 г. – 8,1%;
- в 2012 г. – 2,4%.

На рисунке представлен объем производства автомобилей за период 2003 – 2011 гг.

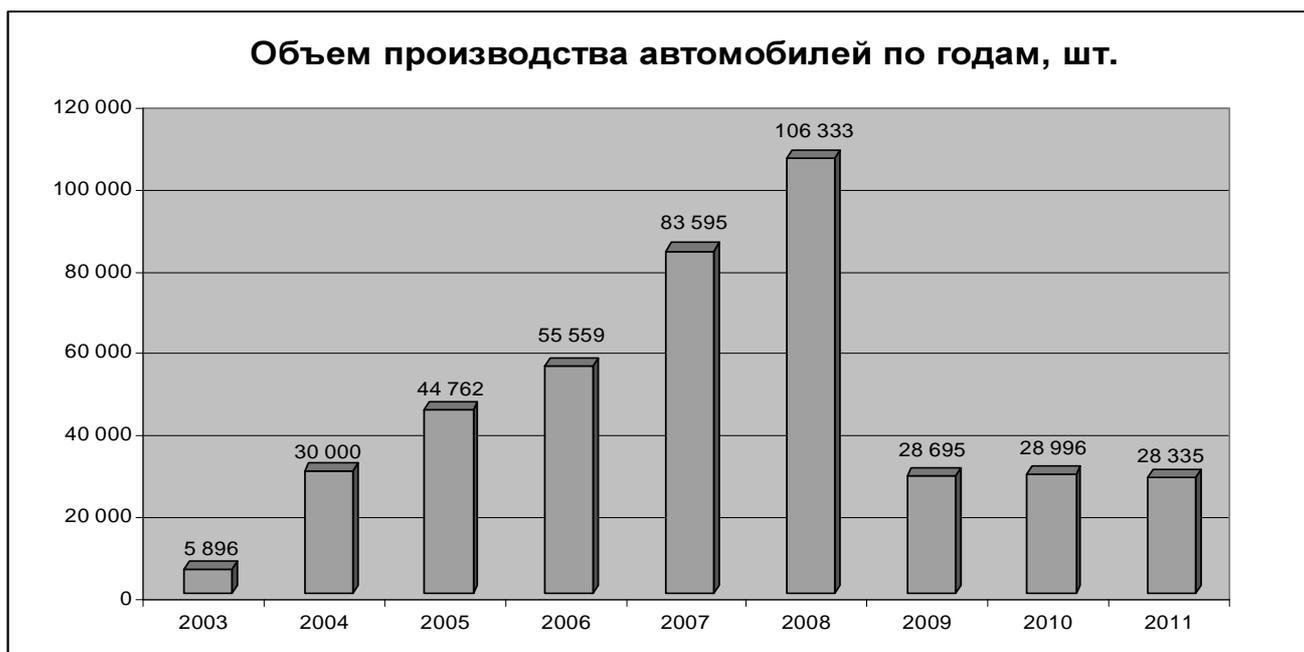


Рисунок – Объем производства автомобилей по годам, шт.

Ежегодное увеличение объемов производства и расширение модельного ряда выпускаемых автомобилей требовало создания новых рабочих мест и привлечения трудовых ресурсов. Рост численности работников с 2003 г. по 2008 г. составил 917%. Так в 2003 г. численность работников составляла 998 чел., а в 2008 г. – 9 155 чел.

Снижение объемов продаж и поступающей выручки в период финансового кризиса привело к необходимости снижения объемов производства и сокращению численности работников.

Выручка нетто за автомобили по форме – 2 за 2008 г. - 36 360 030 тыс. руб.

Во время кризиса произошло резкое снижение платежеспособного спроса на 71,07%.

В результате выручка нетто за автомобили составила:

2009 г. - 10 517 598 тыс. руб.;

2010 г. - 12 368 239 тыс. руб.;

2011 г. - 12 003 229 тыс. руб.;

2012 г. - 4 188 220 тыс. руб.

Краткая характеристика активов предприятия.

Таблица – Сведения о состоянии активов ООО «ТатАЗ» по данным бухгалтерского баланса.

Активы	Сумма по балансу, тыс. руб.
Основные средства	4 595 465
Доходные вложения в материальные ценности	1 627
Финансовые вложения	783 305
Отложенные налоговые активы	1 626 646
Прочие внеоборотные активы	1 254 105
Всего внеоборотных активов	8 261 148
Запасы	2 222 499
Налог на добавленную стоимость по приобретенным ценностям	0
Дебиторская задолженность	5 010 721
Финансовые вложения (за исключением денежных эквивалентов)	4 531 686
Денежные средства и денежные эквиваленты	2 448

Всего оборотных активов	11 767 354
Итого активов:	20 028 502

Приведем расшифровку отдельных статей бухгалтерского баланса по разделу «Внеоборотные активы».

Сведения об основных средствах и их остаточной стоимости представлены ниже.

Группировка основных средств	Первоначальная стоимость, тыс. руб.	Амортизация, тыс. руб.	Остаточная стоимость, тыс. руб.
Здания	1 196 213	227 266	968 948
Земельный участок	53 328	0	53 328
Машины и оборудование	4 353 076	2 383 486	1 969 589
Производств. и хозяйств. инвентарь	39 505	38 621	884
Прочие основные фонды	4 061	0	4 061
Сооружения	1 836 300	277 240	1 559 060
Транспортные средства	153 039	113 443	39 596
Итого:	7 635 521	3 040 056	4 595 465

Доходные вложения в материальные ценности представлены основными средствами, сданными в аренду.

Финансовые вложения включают:

- взносы в уставный капитал других организаций на сумму 783 305 тыс. руб.

Прочие внеоборотные активы включают:

- здания, сооружения – 196 384 тыс. руб.;

- машины, передаточные устройства – 800 739 тыс. руб.;

- оборудование к установке – 248 206 тыс. руб.;

- транспортные средства – 8 775 тыс. руб.

Приведем расшифровку отдельных статей бухгалтерского баланса по разделу «Оборотные активы».

Запасы включают:

- сырье и материалы – 1 628 782 тыс. руб.;

- готовая продукция и товары для перепродажи – 588 773 тыс. руб.;

- расходы будущих периодов – 4 098 тыс. руб.;

- прочие запасы и затраты – 846 тыс. руб.

Дебиторская задолженность (краткосрочная) включает:

- задолженность покупателей и заказчиков – 3 058 684 тыс. руб.;

- прочая – 1 952 037 тыс. руб.

Долгосрочной дебиторской задолженности на предприятии нет.

Финансовые вложения (за исключением денежных эквивалентов) включают займы предоставленные, ценные бумаги для перепродажи, долговые бумаги, вклад в простое товарищество на общую сумму 4 531 686 тыс. руб.

Краткая характеристика обязательств предприятия.

Таблица - Сведения о состоянии обязательств ООО «ТагАЗ» по данным бухгалтерского баланса

Обязательства	Сумма по балансу, тыс. руб.
Заемные средства	0
Отложенные налоговые обязательства	123 328
Прочие обязательства	24 698 423

Всего долгосрочных обязательств	24 821 751
Заемные средства	625
Кредиторская задолженность	1 641 847
Доходы будущих периодов	570
Всего краткосрочных обязательств	1 643 042
Итого обязательств:	26 464 793

Прочие обязательства включают:

- кредит ООО «Южная автомобильная группа» (сумма основного долга и начисленные проценты) - 3 111 165 тыс. руб.
- задолженность по определениям суда - 21 587 258 тыс. руб.

Приведем расшифровку отдельных статей бухгалтерского баланса по разделу «Краткосрочные обязательства».

Заемные средства включают начисленные проценты по займам – 625 тыс. руб.

Задолженность перед государственными внебюджетными фондами – 1 199 тыс. руб.

По состоянию на 25.04.2013 г. общий объем установленных арбитражным судом Ростовской области требований кредиторов составил 29 281 990 893,19 руб.

Требования кредиторов первой и второй очереди отсутствуют.

Требования кредиторов по обязательствам, обеспеченным залогом имущества ООО «ТагАЗ», составляют 5 548 975 666,87 руб.

Требования кредиторов третьей очереди (основной долг) составляют 23 411 624 899,08 руб.

Требования кредиторов третьей очереди (по возмещению убытков в форме упущенной выгоды, взысканию неустоек (штрафов, пеней) и применению иных финансовых санкций, в том числе за неисполнение или ненадлежащее исполнение обязанности по уплате обязательных платежей) составляют 321 390 327,24 руб.

Анализ причин неплатежеспособности предприятия.

Выявление причин неплатежеспособности предприятия.

Основным видом деятельности ООО «ТагАЗ» является производство автомобилей.

Таганрогский автомобильный завод является автомобильным производством полного цикла, включающим сварку, окраску кузовов и последующую сборку автомобилей.

Рост количества производимых заводом автомобилей с 2003 г. по 2008 г. составил более 1800%. С ростом объемов производства активно расширялся и модельный ряд выпускаемых автомобилей. Ежегодное увеличение объемов производства и расширение модельного ряда выпускаемых автомобилей требовало создания новых рабочих мест и привлечения трудовых ресурсов.

Значительное негативное влияние на деятельность предприятия оказал кризис 2008 г., его последствия привели к значительным убыткам.

Снижение объемов продаж и поступающей выручки в период финансового кризиса привело к необходимости снижения объемов производства и сокращению численности работников.

Во время кризиса произошло резкое снижение платежеспособного спроса на 71,07%.

Значительно снизилась выручка нетто за автомобили. В 2012 г. она составила 4 188 220 тыс. руб. (для сравнения выручка нетто за автомобили в 2008 г. составляла 36 360 030 тыс. руб.)

При резком снижении поступающей выручки от реализации автомобилей, нехватке оборотных средств возникли сложности, связанные с непосредственным осуществлением платежей.

Одной из наиболее острых проблем, приведших к неплатежеспособности, является

обслуживание кредитного портфеля. Также следует отметить, что в период кризиса произошел рост процентных ставок по кредитам. Значительное увеличение стоимости кредитного портфеля произошло из-за роста курсов иностранных валют.

Причины неплатежеспособности на уровне макроэкономики:

- рост валютных курсов, обесценивание рубля;
- снижение объемов автокредитования;
- снижение платежеспособного спроса и объемов продаж;
- снижение средней стоимости покупаемых автомобилей.

Причины неплатежеспособности на уровне микроэкономики:

- снижение объемов продаж более чем на 70%;
- острая нехватка оборотных средств;
- высокая степень зависимости бизнеса от колебаний курсов валют;
- инфляция всех видов издержек;
- объективная невозможность повышения цен реализации;
- рост процентных ставок по кредитам.

Анализ хозяйственной, инвестиционной и финансовой деятельности предприятия.

В данном пункте проводится анализ деятельности ООО «ТагАЗ» за период 01.01.2010 – 01.04.2013 гг. (поквартально).

В ходе анализа финансового состояния ООО «ТагАЗ» установлено, что по состоянию на 31.12.2012 г.:

- убыток от продаж составил 25 352 тыс. руб.; за 2011 г. данный показатель составил 1 129 335 тыс. руб.; за 2010 г. - 710 940 тыс. руб. за 2009 г. – 1 832 929 тыс. руб.;

- убыток отчетного периода составил 1 088 136 тыс. руб.; за 2011 г. данный показатель составил 305 061 тыс. руб., за 2010 г. – -497 854 тыс. руб. за 2009 г. – 5 976 335 тыс. руб.;

В ходе анализа объема выручки установлено, что:

- за 2009 г. выручка составила 11 034 716 тыс. руб., среднемесячная выручка – 919 560 тыс. руб.;

- за 2010 г. выручка составила 14 148 060 тыс. руб., среднемесячная выручка – 1 179 005 тыс. руб.;

- за 2011 г. выручка составила 13 595 295 тыс. руб., среднемесячная выручка – 1 132 941 тыс. руб.;

- за 2012 г. выручка составила 4 769 729 тыс. руб., среднемесячная выручка – 397 477 тыс. руб.

Выручка в абсолютном выражении в 2012 г. по сравнению с 2011 г. снизилась на 8 825 566 тыс. руб.; по сравнению с 2010 г. – на 9 378 331 тыс. руб.; по сравнению с посткризисным 2009 г. наблюдается рост выручки в размере 3 850 169 тыс. руб.

В ходе анализа себестоимости установлено, что:

- за 2009 г. себестоимость составила 12 037 772 тыс. руб.;

- за 2010 г. себестоимость составила 14 037 310 тыс. руб.;

- за 2011 г. себестоимость составила 12 100 133 тыс. руб.;

- за 2012 г. себестоимость составила 4 536 221 тыс. руб.

На рисунке представлен график сопоставления среднемесячной выручки и среднемесячной себестоимости.

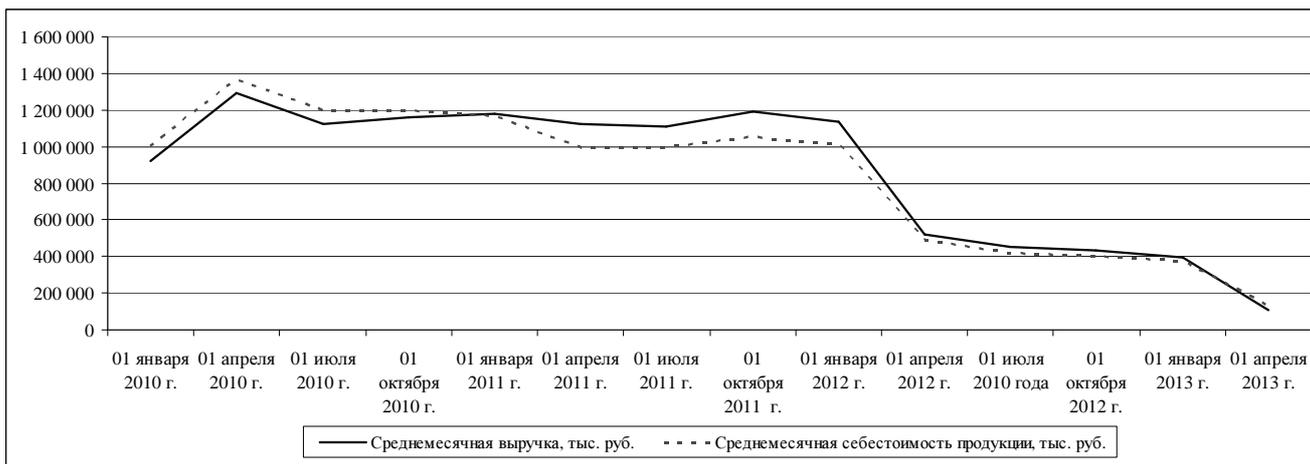


Рисунок – График сопоставления среднемесячной выручки и среднемесячной себестоимости

При анализе активов ООО «ТагАЗ» на основе данных бухгалтерской отчетности видно отметим, что величина совокупных активов по годам составила:

За 2009 г.: 25 359 436 тыс. руб., из них внеоборотные активы 7 850 092 тыс. руб., оборотные активы 17 509 344 тыс. руб.

За 2010 г.: 23 675 855 тыс. руб., из них внеоборотные активы 9 653 450 тыс. руб., оборотные активы 14 022 405 тыс. руб.

За 2011 г.: 21 802 077 тыс. руб., из них внеоборотные активы 8 685 322 тыс. руб., оборотные активы 13 116 755 тыс. руб.

За 2012 г.: 20 239 843 тыс. руб., из них внеоборотные активы 8 286 899 тыс. руб., оборотные активы 11 952 944 тыс. руб.

Основную долю в структуре активов в течение анализируемого периода занимают оборотные активы.

Наблюдается тенденция постепенного снижения величины активов.

На рисунке представлена динамика активов предприятия.

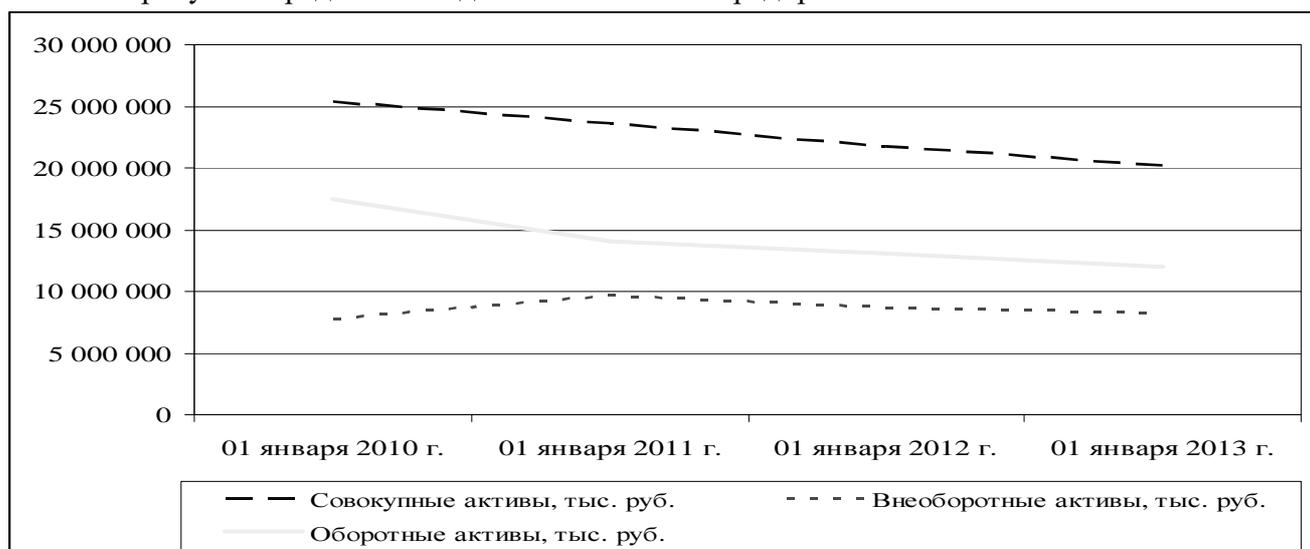


Рисунок – Динамика активов ООО «ТагАЗ»

Так в 2012 г. по сравнению с 2011 г. произошло снижение как внеоборотных, так и оборотных активов.

В структуре внеоборотных активов величина основных средств сократилась на 263 387 тыс. руб.; величина доходных вложений в материальные ценности сократилась на 338 тыс. руб.; долгосрочные финансовые вложения снизились на 11 152 тыс. руб.; прочие внеоборотные активы снизились на 260 401 тыс. руб. (за счет снижения величины незавершенного строительства на 260 401 тыс. руб.); величина отложенных налоговых активов увеличилась на 136 855 тыс. руб.

В структуре оборотных активов основную долю занимает краткосрочная дебиторская задолженность, величина которой в 2012 г. сократилась на 141 790 тыс. руб. по сравнению с 2011 г. Наблюдается снижение и иных статей оборотных активов:

- запасы сократились на 747 281 тыс. руб. (в 1,32 раза);
- налог на добавленную стоимость по приобретенным ценностям уменьшился на 8 010 тыс. руб. (в 17,9 раза);
- краткосрочные финансовые вложения снизились на 77 200 тыс. руб. (в 1,02 раза);
- сокращение денежных средств в абсолютном выражении составило 189 530 тыс. руб. (93,32 раза).

В пассиве баланса наблюдается рост величины непокрытого убытка, а также значительное увеличение в 2012 г. величины краткосрочных обязательств в 2,37 раза. Рост кредиторской задолженности составил 14 670 040 тыс. руб.

Величина обязательств ООО «ТагАЗ» по годам составила:

За 2009 г: 30 480 028 тыс. руб., в том числе долгосрочные обязательства 22 712 579 тыс. руб, текущие обязательства 7 767 449 тыс. руб.

За 2010 г.: 29 294 301 тыс. руб., в том числе долгосрочные обязательства 21 553 963 тыс. руб., текущие обязательства 7 740 338 тыс. руб.

За 2011 г: 27 115 462 тыс. руб., в том числе долгосрочные обязательства 17 271 561 тыс. руб., текущие обязательства 9 843 901 тыс. руб.

За 2012 г: 26 641 365 тыс. руб., в том числе долгосрочные обязательства 3 262 205 тыс. руб., текущие обязательства 23 379 160 тыс. руб.

На рисунке представлена динамика обязательств предприятия.

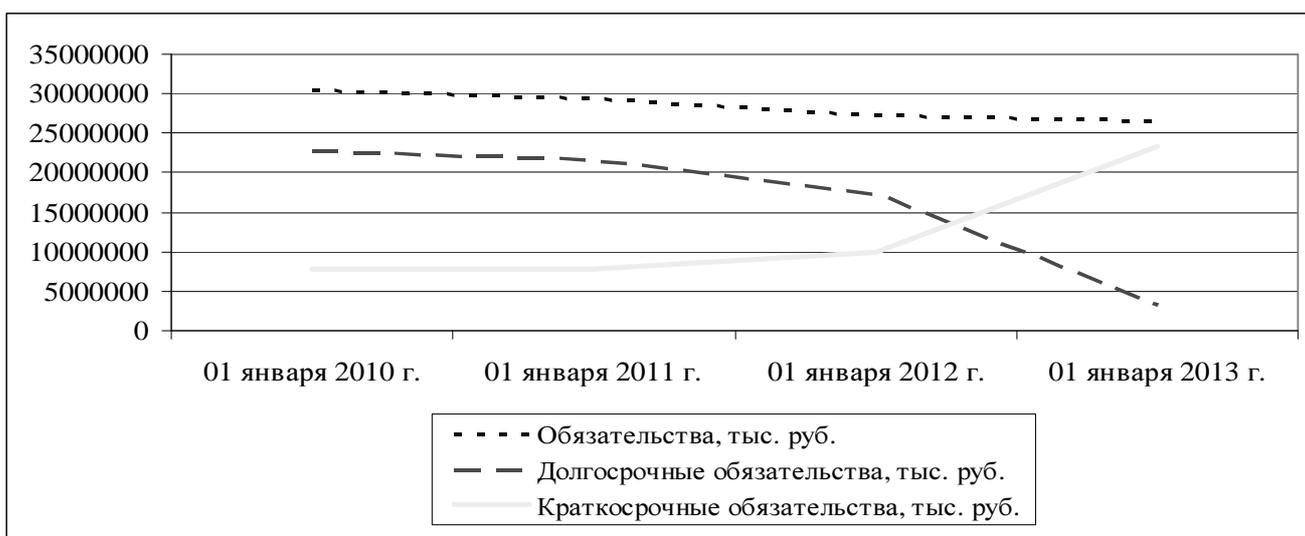


Рисунок - Динамика обязательств ООО «ТагАЗ»

На рисунке наглядно показано, что на протяжении всего анализируемого периода обязательства ООО «ТагАЗ» значительно превышают суммы активов.

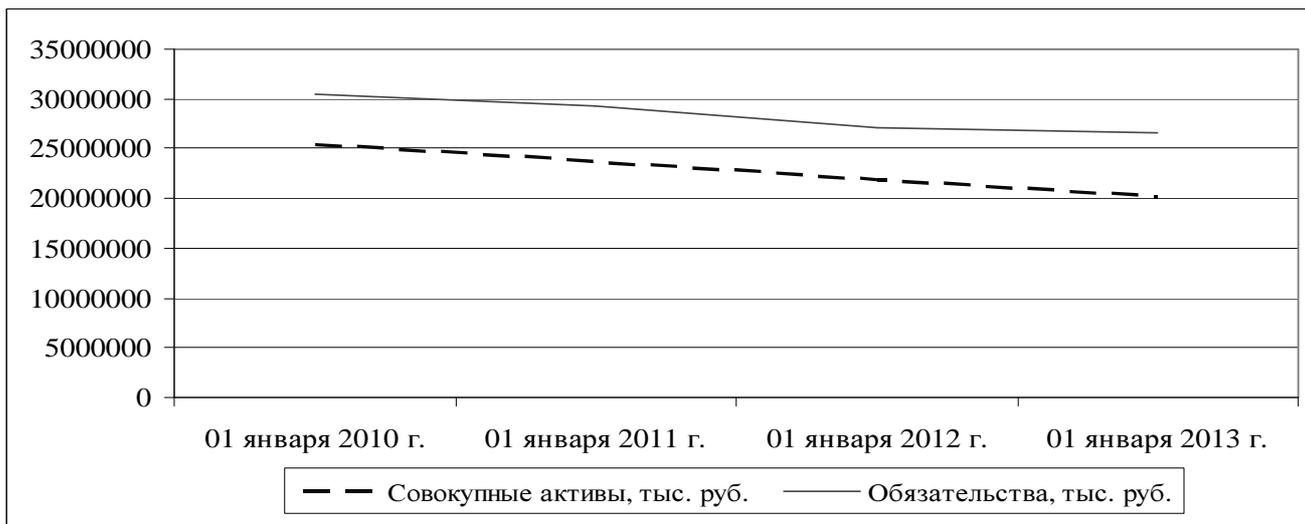


Рисунок – Сопоставление динамики совокупных активов и обязательств ООО «ТагАЗ»

На протяжении практически всего исследуемого периода величина капитала и резервов предприятия неуклонно снижалась за счет увеличения суммы убытков. По результатам деятельности предприятия за весь исследуемый период раздел III бухгалтерского баланса «Капитал и резервы» составлял отрицательную величину.

Анализ финансового состояния ООО «ТагАЗ» на основе коэффициентов финансово-хозяйственной деятельности ООО «ТагАЗ» проводился в соответствии с Постановлением Правительства Российской Федерации «Об утверждении правил проведения арбитражным управляющим финансового анализа» № 367 от 25.06.2003 г.

В ходе анализа финансового состояния ООО «ТагАЗ» на основе коэффициентов финансово-хозяйственной деятельности ООО «ТагАЗ» использовались следующие сокращения и обозначения: $A(П)$ - совокупные активы (пассивы); $A_8^{скорр}$ - скорректированные внеоборотные активы; A_o - оборотные активы; $D_{долг}$ - долгосрочная дебиторская задолженность; $A_{ликв}$ - ликвидные активы; $A_{ликв}^H$ - наиболее ликвидные активы; $D_{кратк}$ - краткосрочная дебиторская задолженность; $A_{соб}$ - собственные средства; K - обязательства ООО «ТагАЗ»; $K_{долг}$ - долгосрочные обязательства ООО «ТагАЗ»; $K_{кратк}$ - текущие обязательства ООО «ТагАЗ»; B_n - выручка нетто; B_c - среднемесячная выручка; $П$ - чистая прибыль (убыток).

Для расчета коэффициентов финансово-хозяйственной деятельности ООО «ТагАЗ» использованы следующие основные показатели:

- совокупные активы (пассивы) - баланс (валюта баланса) активов (пассивов);
- скорректированные внеоборотные активы - сумма стоимости нематериальных активов (без деловой репутации и организационных расходов), основных средств (без капитальных затрат на арендуемые основные средства), незавершенных капитальных вложений (без незавершенных капитальных затрат на арендуемые основные средства), доходных вложений в материальные ценности, долгосрочных финансовых вложений, прочих внеоборотных активов;
- оборотные активы - сумма стоимости запасов (без стоимости отгруженных товаров), долгосрочной дебиторской задолженности, ликвидных активов, налога на добавленную стоимость по приобретенным ценностям, задолженности участников по взносам в уставный капитал, собственных акций, выкупленных у акционеров;

- долгосрочная дебиторская задолженность - дебиторская задолженность, платежи по которой ожидаются более чем через 12 месяцев после отчетной даты;
- ликвидные активы - сумма стоимости наиболее ликвидных оборотных активов, краткосрочной дебиторской задолженности (без задолженности участников (учредителей) по взносам в уставный капитал), прочих оборотных активов;
- наиболее ликвидные оборотные активы - денежные средства, краткосрочные финансовые вложения (без стоимости собственных акций, выкупленных у акционеров);
- краткосрочная дебиторская задолженность - сумма стоимости отгруженных товаров, дебиторская задолженность, платежи по которой ожидаются в течение 12 месяцев после отчетной даты (без задолженности участников (учредителей) по взносам в уставный капитал);
- собственные средства - сумма капитала и резервов, доходов будущих периодов, резервов предстоящих расходов за вычетом капитальных затрат по арендованному имуществу, задолженности акционеров (участников) по взносам в уставный капитал и стоимости собственных акций, выкупленных у акционеров;
- обязательства ООО «ТагАЗ» - сумма текущих обязательств и долгосрочных обязательств ООО «ТагАЗ»;
- долгосрочные обязательства ООО «ТагАЗ» - сумма займов и кредитов, подлежащих погашению более чем через 12 месяцев после отчетной даты, и прочих долгосрочных обязательств;
- текущие обязательства ООО «ТагАЗ» - сумма займов и кредитов, подлежащих погашению в течение 12 месяцев после отчетной даты, кредиторской задолженности, задолженности участникам (учредителям) по выплате доходов и прочих краткосрочных обязательств;
- выручка нетто - выручка от реализации товаров, выполнения работ, оказания услуг за вычетом налога на добавленную стоимость, акцизов и других аналогичных обязательных платежей;
- валовая выручка - выручка от реализации товаров, выполнения работ, оказания услуг без вычетов;
- среднемесячная выручка - отношение величины выручки нетто, полученной за определенный период как в денежной форме, так и в форме взаимозачетов, к количеству месяцев в периоде;
- чистая прибыль (убыток) - чистая нераспределенная прибыль (убыток) отчетного периода, оставшаяся после уплаты налога на прибыль и других аналогичных обязательных платежей.

Показатели для расчета коэффициентов финансово-хозяйственной деятельности ООО «ТагАЗ» приведены в таблице.

Таблица - Показатели для расчета коэффициентов финансово-хозяйственной деятельности ООО «ТагАЗ», тыс. руб.

Показатели для расчета коэффициентов	01 января 2010 г.	01 апреля 2010 г.	01 июля 2010 г.	01 октября 2010 г.	01 января 2011 г.	01 апреля 2011 г.	01 июля 2011 г.	01 октября 2011 г.	01 января 2012 г.	01 апреля 2012 г.	01 июля 2012 г.	01 октября 2012 г.	01 января 2013 г.	01 апреля 2013 г.
Совокупные активы (пассивы)	25 359 436	24 713 735	24 686 522	24 499 413	23 675 855	23 690 888	23 252 775	23 627 412	21 802 077	21 139 055	20 624 006	20 315 805	20 239 843	20 028 502
Скорректированные внеоборотные активы	7 630 140	7 482 611	7 351 289	7 358 150	7 755 396	7 567 898	7 485 316	7 256 397	7 208 610	7 118 697	6 790 595	6 721 648	6 673 332	6 634 502
стоимость нематериальных активов	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
организационные расходы	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
деловая репутация организации	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
основные средства	4 574 292	4 447 883	4 318 175	4 709 967	4 602 284	4 564 074	4 591 021	4 521 874	4 878 460	4 782 988	4 705 997	4 640 354	4 615 073	4 595 465
незавершенные капитальные вложения	2 011 818	1 990 783	2 048 812	1 591 682	1 978 752	0	0	0	0	0	0	0	0	0
доходные вложения в материальные ценности	2 728	2 643	2 559	2 474	2 389	2 304	2 220	2 135	2 050	1 966	1 881	1 796	1 712	1 627
Долгосрочные финансовые вложения	1 041 302	1 041 302	981 743	1 054 027	1 171 971	1 003 150	976 073	794 457	794 457	794 367	794 353	794 353	783 305	783 305
прочие внеоборотные активы	0	0	0	0	0	1 998 370	1 916 002	1 937 931	1 533 643	1 539 376	1 288 364	1 285 145	1 273 242	1 254 105
Оборотные активы	17 509 344	16 999 231	15 651 002	15 305 729	14 022 405	14 214 711	14 363 215	14 583 632	13 116 755	12 748 569	12 291 024	12 169 093	11 952 944	11 767 354
сумма стоимости запасов	9 128 105	7 439 412	6 041 258	5 654 901	4 228 261	3 999 046	3 997 488	4 008 585	3 115 036	3 283 334	3 102 340	2 716 140	2 367 755	2 222 499
стоимость отгруженных товаров	415 262	519 878	221 540	68 890	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
долгосрочная дебиторская задолженность	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
налог на добавленную стоимость по приобретенным ценностям	64 308	60 857	98 359	3 321	6 413	2 235	0	69	8 484	0	151	13	474	0
задолженность участников (учредителей) по взносам в уставный капитал	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
собственные акции, выкупленные у акционеров	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Ликвидные активы	8 732 193	10 018 840	9 732 925	9 716 397	9 787 731	10 213 430	10 365 727	10 574 978	9 993 235	9 465 235	9 188 533	9 452 940	9 584 715	9 544 855
денежные средства	187 078	180 665	582 240	449 838	711 187	489 554	208 489	305 894	191 583	79 318	8 820	15 177	2 053	2 448
краткосрочные финансовые вложения	4 669 017	4 686 150	4 756 461	4 778 059	4 787 909	4 814 066	4 732 833	4 618 731	4 595 223	4 509 548	4 490 167	4 504 095	4 518 023	4 531 686
Краткосрочная дебиторская задолженность	3 876 098	5 152 025	4 394 224	4 488 500	4 288 635	4 909 810	5 424 405	5 650 353	5 206 429	4 876 369	4 689 546	4 933 668	5 064 639	5 010 721
дебиторская задолженность, платежи по которой ожидаются в течение 12 месяцев после отчетной даты	3 460 836	4 632 147	4 172 684	4 419 610	4 288 635	4 909 810	5 424 405	5 650 353	5 206 429	4 876 369	4 689 546	4 933 668	5 064 639	5 010 721
прочие оборотные активы	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Наиболее ликвидные оборотные активы	4 856 095	4 866 815	5 338 701	5 227 897	5 499 096	5 303 620	4 941 322	4 924 625	4 786 806	4 588 866	4 498 987	4 519 272	4 520 076	4 534 134
Собственные средства	-5 118 005	-5 111 385	-5 072 095	-5 735 896	-5 616 525	-3 211 947	-3 834 564	-5 450 139	-5 312 077	-4 588 692	-6 226 841	-5 820 698	-6 400 804	-6 435 721
сумма капитала и резервов	-5 120 592	-5 113 806	-5 074 349	-5 737 984	-5 618 446	-3 213 702	-3 836 168	-5 451 596	-5 313 385	-4 589 853	-6 227 854	-5 821 564	-6 401 522	-6 436 291
доходы будущих периодов	2 587	2 421	2 254	2 088	1 921	1 755	1 604	1 457	1 308	1 161	1 013	866	718	570
резервы предстоящих расходов	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0

Обязательства ООО «ТагАЗ»	30 477 441	29 825 122	29 758 617	30 235 309	29 292 379	26 902 835	27 087 339	29 077 551	27 114 154	25 727 747	26 850 847	26 136 503	26 640 647	26 464 223
долгосрочные обязательства ООО «ТагАЗ»	22 712 579	21 994 179	22 664 791	22 024 418	21 553 963	17 995 536	17 183 119	18 219 539	17 271 561	15 937 117	17 405 847	17 079 097	3 262 205	24 821 751
Текущие обязательства ООО «ТагАЗ»	7 764 862	7 830 943	7 093 826	8 210 891	7 738 416	8 907 299	9 904 220	10 858 012	9 842 593	9 790 630	9 445 000	9 057 406	23 378 442	1 642 472
сумма займов и кредитов, подлежащих погашению в течение 12 месяцев после отчетной даты	839 131	818 636	181 302	350 998	970 978	835 356	769 163	751 739	1 134 816	1 258 919	1 156 699	1 216 193	625	625
кредиторская задолженность	6 925 731	7 012 307	6 912 524	7 859 893	6 767 438	8 071 943	9 135 057	10 106 273	8 707 777	8 531 711	8 288 301	7 841 213	23 377 817	1 641 847
задолженность участникам (учредителям) по выплате доходов	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
прочие краткосрочные обязательства	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Выручка-нетто	11 034 716	3 869 774	6 744 405	10 434 482	14 148 060	3 360 184	6 677 911	10 732 393	13 595 295	1 558 727	2 723 983	3 892 304	4 769 729	324 721
Среднемесячная выручка	919559,7	1289924,7	1124067,5	1159386,9	1179005,0	1120061,3	1112985,2	1192488,1	1132941,3	519575,7	453997,2	432478,2	397477,4	108240,3
Чистая прибыль (убыток)	-5 976 335	6 784	46 243	-617 393	-497 854	-184 923	1 782 276	166 849	305 061	723 531	-914 469	-508 179	-1 088 136	-34 769

Отметим, что с 01 апреля 2011 г. величина незавершенных капитальных вложений (незавершенное строительство) по бухгалтерскому балансу отражена по строке «прочие внеоборотные активы».

Результаты расчета основных показателей финансово-хозяйственной деятельности ООО «ТагАЗ» за анализируемый период представлены в таблице.

Таблица – Основные показатели финансово-хозяйственной деятельности ООО «ТагАЗ», тыс. руб.

Показатели для расчета коэффициентов	01 января 2010 г.	01 апреля 2010 г.	01 июля 2010 г.	01 октября 2010 г.	01 января 2011 г.	01 апреля 2011 г.	01 июля 2011 г.	01 октября 2011 г.	01 января 2012 г.	01 апреля 2012 г.	01 июля 2012 г.	01 октября 2012 г.	01 января 2013 г.	01 апреля 2013 г.
Совокупные активы (пассивы)	25 359 436	24 713 735	24 686 522	24 499 413	23 675 855	23 690 888	23 252 775	23 627 412	21 802 077	21 139 055	20 624 006	20 315 805	20 239 843	20 028 502
Скорректированные внеоборотные активы	7 630 140	7 482 611	7 351 289	7 358 150	7 755 396	7 567 898	7 485 316	7 256 397	7 208 610	7 118 697	6 790 595	6 721 648	6 673 332	6 634 502
Оборотные активы	17 509 344	16 999 231	15 651 002	15 305 729	14 022 405	14 214 711	14 363 215	14 583 632	13 116 755	12 748 569	12 291 024	12 169 093	11 952 944	11 767 354
Ликвидные активы	8 732 193	10 018 840	9 732 925	9 716 397	9 787 731	10 213 430	10 365 727	10 574 978	9 993 235	9 465 235	9 188 533	9 452 940	9 584 715	9 544 855
Краткосрочная дебиторская задолженность	3 876 098	5 152 025	4 394 224	4 488 500	4 288 635	4 909 810	5 424 405	5 650 353	5 206 429	4 876 369	4 689 546	4 933 668	5 064 639	5 010 721
Наиболее ликвидные оборотные активы	4 856 095	4 866 815	5 338 701	5 227 897	5 499 096	5 303 620	4 941 322	4 924 625	4 786 806	4 588 866	4 498 987	4 519 272	4 520 076	4 534 134
Собственные средства	-5 118 005	-5 111 385	-5 072 095	-5 735 896	-5 616 525	-3 211 947	-3 834 564	-5 450 139	-5 312 077	-4 588 692	-6 226 841	-5 820 698	-6 400 804	-6 435 721
Обязательства ООО «ТагАЗ»	30 477 441	29 825 122	29 758 617	30 235 309	29 292 379	26 902 835	27 087 339	29 077 551	27 114 154	25 727 747	26 850 847	26 136 503	26 640 647	26 464 223
Текущие	7 764 862	7 830 943	7 093 826	8 210 891	7 738 416	8 907 299	9 904 220	10 858 012	9 842 593	9 790 630	9 445 000	9 057 406	23 378 442	1 642 472

обязательства ООО «ГазАЗ»														
Выручка-нетто	11 034 716	3 869 774	6 744 405	10 434 482	14 148 060	3 360 184	6 677 911	10 732 393	13 595 295	1 558 727	2 723 983	3 892 304	4 769 729	324 721
Среднемесячная выручка	919559,7	1289924,7	1124067,5	1159386,9	1179005,0	1120061,3	1112985,2	1192488,1	1132941,3	519575,7	453997,2	432478,2	397477,4	108240,3
Чистая прибыль (убыток)	-5 976 335	6 784	46 243	-617 393	-497 854	-184 923	1 782 276	166 849	305 061	723 531	-914 469	-508 179	-1 088 136	-34 769

На основании анализа основных показателей финансово-хозяйственной деятельности ООО «ТагАЗ» за анализируемый период отметим следующее.

По состоянию на 01.04.2013 г. величина совокупных активов (пассивов) составила 20 028 502 тыс. руб., уменьшившись на 5 330 934 тыс. руб. по сравнению с 01.01.2010 г.

Величина скорректированных внеоборотных активов, начиная с 01.04.2011 г. имеет устойчивую тенденцию к снижению. За период 01.01.2010 г. – 01.04.2013 г. общее снижение составило 995 638 тыс. руб.

Величина оборотных активов за период 01.01.2010 г. – 01.04.2013 г. сократилась на 5 741 990 тыс. руб.

Величина ликвидных активов за анализируемый период колебалась. Максимальные значения наблюдались в первом, втором и третьем кварталах 2011 г.

Краткосрочная дебиторская задолженность имеет значительную стоимостную величину в оборотных активах ООО «ТагАЗ». По состоянию на 01.04.2013 г. величина краткосрочной дебиторской задолженности составила 5 010 721 тыс. руб. (42,58% в общей величине оборотных активов).

Также необходимо отметить, что в структуре дебиторской задолженности по состоянию на 31.03.2013 г. отражена задолженность ООО «ТагАвтоПром» в сумме 1 859 197 тыс. руб. и 2 302 тыс. руб. Общая величина дебиторской задолженности ООО «ТагАвтоПром» составляет 1 861 499 тыс. руб. (36,75% величины краткосрочной дебиторской задолженности). Определением Арбитражного суда Ростовской области по делу №А53-23455/2012 от 01.10.2012 г. в отношении Общества с ограниченной ответственностью «Таганрогское автомобильное производство» введена процедура банкротства – наблюдение. Решением Арбитражного суда Ростовской области по делу №А53-23455/2012 от 11.04.2013 г. в отношении Общества с ограниченной ответственностью «Таганрогское автомобильное производство» открыто конкурсное производство.

В структуре дебиторской задолженности по состоянию на 31.03.2013 г. отражена задолженность ООО «Ростовский автобусный завод» в сумме 473 854 тыс. руб. и 143 303 тыс. руб. Общая величина дебиторской задолженности ООО «Ростовский автобусный завод» составляет 617 157 тыс. руб. (12,19% величины краткосрочной дебиторской задолженности). Определением Арбитражного суда Ростовской области по делу №А53-26899/2011 от 20.07.2012 г. в отношении данного общества введена процедура банкротства – наблюдение.

На основании изложенного, обращаем внимание, что дебиторская задолженность в размере 48,94% (2 478 656 тыс. руб.) является малореальной к взысканию.

Величина наиболее ликвидных активов составила на 01.04.2013 г. 4 534 134 тыс. руб., увеличившись по сравнению с 2012 г. на 14 058 тыс. руб.

Собственные средства ООО «ТагАЗ» представляют собой отрицательную величину.

Обязательства ООО «ТагАЗ» представляют собой значительные обременения. Совокупные активы не покрывают величину обязательств.

По состоянию на 01.01.2013 г. наблюдается колоссальный рост текущих обязательств ООО «ТагАЗ» при сокращении активов. Текущие обязательства составили 23 378 442 тыс. руб., рост по сравнению с предыдущим периодом составил 2,59 раза. По состоянию за первый квартал 2013 г. величина текущих обязательств ООО «ТагАЗ» уменьшилась, что связано с тем, что задолженность перед кредиторами, установленная на основании определений Арбитражного суда, учитывается в прочих долгосрочных обязательствах ООО «ТагАЗ».

Результатом деятельности ООО «ТагАЗ» в течение рассматриваемого периода было как получение чистой прибыли, так и убыток. Начиная с 01.07.2012 г. деятельность убыточна. Величина убытка за 2012 г. составила 1 088 136 тыс. руб. По состоянию на 01.04.2013 г. величина убытка сократилась, однако это связано не с улучшением финансово-хозяйственной деятельности, а с сокращением объема выручки. Необходимо отметить, что за

первый квартал 2013 г. себестоимость проданных товаров, продукции, работ, услуг превысила выручку-нетто на 70 415 тыс. руб. Таким образом, по состоянию на 01.04.2013 г. уже валовая прибыль является отрицательной величиной.

Следует особо отметить, что величина чистых активов ООО «ТагАЗ» отрицательна. Сведения о величине чистых активов представлены в таблице.

Наименование показателя	2009 г.	2010 г.	2011 г.	2012 г.
Чистые активы	- 5 120 592	- 5 618 446	- 5 313 385	- 6 401 522

Чистые активы представляют собой реальную стоимость имеющегося у общества имущества, ежегодно определяемую за вычетом его долгов. Таким образом, отрицательная величина чистых активов означает, что по данным бухгалтерской отчетности размер долгов ООО «ТагАЗ» превышает стоимость всего его имущества. Финансовое состояние общества с неудовлетворительной структурой баланса (отрицательной величиной чистых активов) имеет термин «недостаточность имущества».

Сведения о том, что чистые активы ООО «ТагАЗ» отрицательны, представлены в Отчетах об изменениях капитала за соответствующие анализируемые периоды. В аудиторских заключениях о бухгалтерской отчетности ООО «ТагАЗ» за 2010 г., за 2011 г., за 2012 г. также было обращено внимание на отрицательную величину чистых активов.

Анализ финансового состояния ООО «ТагАЗ» на основе коэффициентов, характеризующих платежеспособность.

Одним из важнейших показателей, характеризующих финансовое положение предприятия, является его платежеспособность, т.е. способность своевременно погашать свои платежные обязательства имеющимися ресурсами.

При определении степени платежеспособности ООО «ТагАЗ» использованы следующие коэффициенты:

1. Коэффициент абсолютной ликвидности

Коэффициент абсолютной ликвидности - рассчитывается как отношение наиболее ликвидных оборотных активов к текущим обязательствам ООО «ТагАЗ».

$$\text{Коэффициент абсолютной ликвидности} = \frac{A_{\text{ликв}}^{\text{н}}}{K_{\text{кратк}}}$$

2. Коэффициент текущей ликвидности.

Коэффициент текущей ликвидности - определяется как отношение ликвидных активов к текущим обязательствам.

$$\text{Коэффициент текущей ликвидности} = \frac{A_{\text{ликв}}}{K_{\text{кратк}}}$$

Показатель обеспеченности обязательств ООО «ТагАЗ» его активами.

Показатель обеспеченности обязательств ООО «ТагАЗ» его активами - определяется как отношение суммы ликвидных и скорректированных внеоборотных активов к обязательствам ООО «ТагАЗ».

$$\text{Показатель обеспеченности обязательств ООО «ТагАЗ» его активами} = \frac{A_{\text{ликв}} + A_{\text{в}}^{\text{скорр}}}{K}$$

4. Степень платежеспособности по текущим обязательствам.

Степень платежеспособности по текущим обязательствам - определяется как отношение текущих обязательств ООО «ТагАЗ» к величине среднемесячной выручки.

$$\text{Степень платежеспособности по текущим обязательствам} = \frac{K_{\text{кратк}}}{B_{\text{с}}}$$

Таблица - Коэффициенты, характеризующие платежеспособность ООО «ТагАЗ»

Показатель	01 января 2010 г.	01 апреля 2010 г.	01 июля 2010 г.	01 октября 2010 г.	01 января 2011 г.	01 апреля 2011 г.	01 июля 2011 г.	01 октября 2011 г.	01 января 2012 г.	01 апреля 2012 г.	01 июля 2012 г.	01 октября 2012 г.	01 января 2013 г.	01 апреля 2013 г.
Коэффициент абсолютной ликвидности	0,63	0,62	0,75	0,64	0,71	0,60	0,50	0,45	0,49	0,47	0,48	0,50	0,19	2,76
Коэффициент текущей ликвидности	1,12	1,28	1,37	1,18	1,26	1,15	1,05	0,97	1,02	0,97	0,97	1,04	0,41	5,81
Показатель обеспеченности обязательств ООО «ТагАЗ» его активами	0,54	0,59	0,57	0,56	0,60	0,66	0,66	0,61	0,63	0,64	0,60	0,62	0,61	0,61
Степень платежеспособности по текущим обязательствам	8,44	6,07	6,31	7,08	6,56	7,95	8,90	9,11	8,69	18,84	20,80	20,94	58,82	15,17

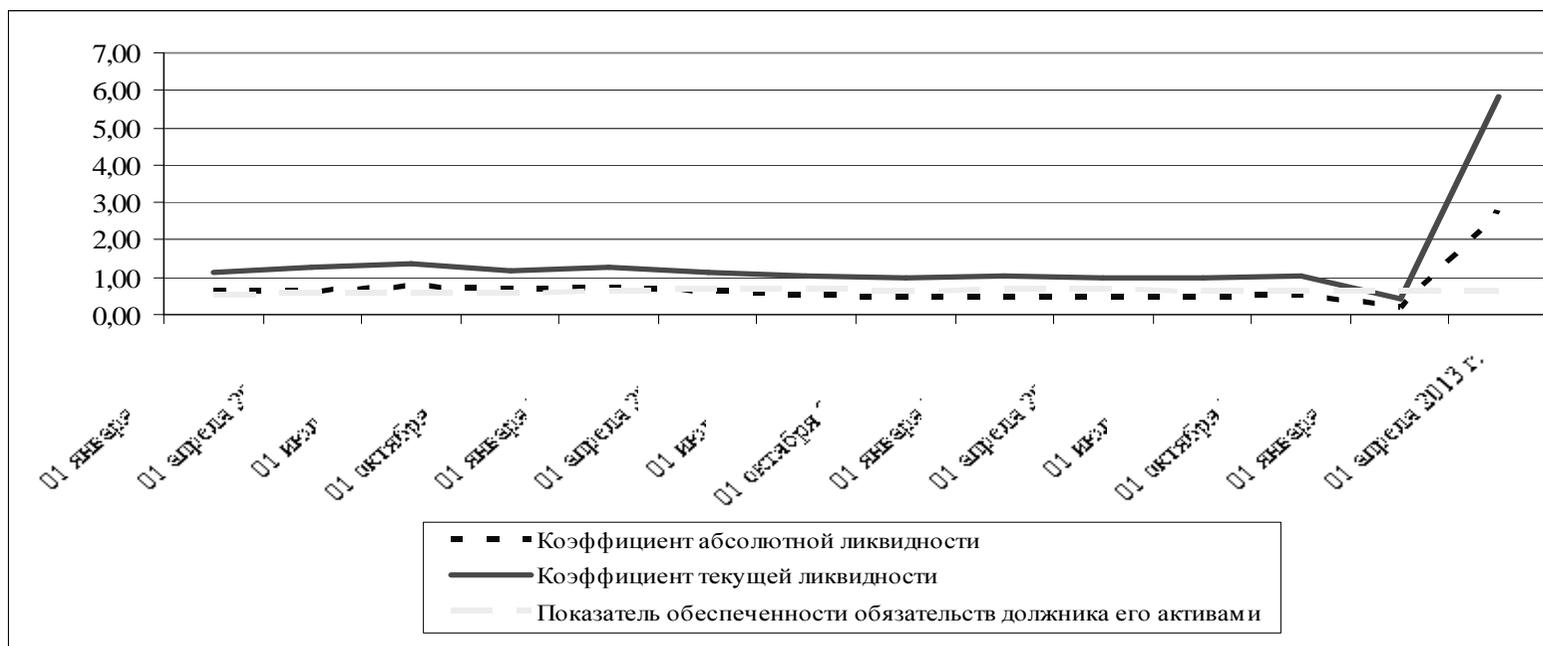


Рисунок – Динамика коэффициентов, характеризующих платежеспособность ООО «ТагАЗ»

В ходе анализа коэффициентов, характеризующих платежеспособность ООО «ТагАЗ», установлено:

- часть краткосрочных обязательств, которая может быть погашена немедленно (коэффициент абсолютной ликвидности), в течение 2010 г. увеличилась; в течение 2011 г. произошло снижение данного показателя; в течение 2012 г. наблюдался незначительный, но все же, рост показателя, однако по состоянию на 01.01.2013 г. величина показателя составила 0,19 – самое минимальное значение за весь период. Отметим, что по состоянию на 01.04.2013 г. коэффициент составил 2,76. Значительный рост показателя обусловлен существенным снижением величины текущих обязательств ООО «ТагАЗ»;

- обеспеченность организации оборотными средствами для ведения хозяйственной деятельности и своевременного погашения обязательств ООО «ТагАЗ» (коэффициент текущей ликвидности) в течение исследуемого периода претерпела определенные колебания. По состоянию на 01.01.2013 г. значение данного показателя составило 0,41. Текущие пассивы покрыты текущими активами на 41%. Показатель отражает недостаточность всех оборотных активов для погашения краткосрочных обязательств и одновременного осуществления деятельности. По состоянию на 01.04.2013 г. значение показателя составило 5,81, что также связано со снижением величины текущих обязательств ООО «ТагАЗ»;

- обеспеченность обязательств ООО «ТагАЗ» его активами в течение анализируемого периода не претерпела существенных изменений, средняя величина показателя составила 0,61. Очевидно, значение данного показателя должно быть близко к 1,0 или выше, это свидетельствует о том, насколько собственные активы предприятия покрывают долговые обязательства;

- степень платежеспособности по текущим обязательствам определяет текущую платежеспособность организации, объемы ее краткосрочных заемных средств и период возможного погашения организацией текущей задолженности перед кредиторами за счет выручки. Степень платежеспособности по текущим обязательствам, начиная с 01.04.2011 г. имеет тенденцию к увеличению. По состоянию на 01.01.2013 г. произошло резкое снижение показателя – до 15,17, обусловленное как снижением текущих обязательств, так и снижением среднемесячной выручки.

В результате анализа коэффициентов, характеризующих платежеспособность ООО «ТагАЗ», внешний управляющий отмечает:

вследствие сокращения величины текущих обязательств коэффициенты, характеризующие платежеспособность ООО «ТагАЗ», в первом квартале 2013 г. улучшились. Однако необходимо учитывать следующее.

Сокращение величины текущих обязательств связано с тем, что кредиторская задолженность, установленная на основании определений Арбитражного суда Ростовской области, учтена в разделе «Долгосрочные обязательства» по строке «прочие обязательства». Однако для восстановления платежеспособности ООО «ТагАЗ» необходимо погасить все требования кредиторов, включенные в реестр требований кредиторов.

Активов у ООО «ТагАЗ» недостаточно для погашения всех обязательств ООО «ТагАЗ».

Анализ финансового состояния на основе коэффициентов, характеризующих финансовую устойчивость ООО «ТагАЗ».

При определении финансовой устойчивости ООО «ТагАЗ» использованы следующие коэффициенты:

1. Коэффициент автономии (финансовой независимости).

Коэффициент автономии (финансовой независимости) - определяется как отношение собственных средств к совокупным активам.

$$\text{Коэффициент автономии (финансовой независимости)} = \frac{A_{\text{соб}}}{A(\Pi)}$$

2. Коэффициент обеспеченности собственными оборотными средствами (доля собственных оборотных средств в оборотных активах).

Коэффициент обеспеченности собственными оборотными средствами - рассчитывается как отношение разницы собственных средств и скорректированных внеоборотных активов к величине оборотных активов.

$$\text{Коэффициент обеспеченности собственными оборотными средствами} = \frac{A_{\text{соб}} - A_{\text{в}}^{\text{скорп}}}{A_{\text{о}}}$$

3. Доля просроченной кредиторской задолженности в пассивах.

Доля просроченной кредиторской задолженности в пассивах - определяется в процентах как отношение просроченной кредиторской задолженности к совокупным пассивам.

$$\text{Доля просроченной кредиторской задолженности в пассивах} = \frac{\sum \text{Просроченная}_{\text{кредиторская}} \text{ задолженность}}{A(\Pi)} \times 100\%$$

4. Показатель отношения дебиторской задолженности к совокупным активам.

Показатель отношения дебиторской задолженности к совокупным активам определяется как отношение суммы долгосрочной дебиторской задолженности, краткосрочной дебиторской задолженности и потенциальных оборотных активов, подлежащих возврату, к совокупным активам организации.

$$\text{Показатель отношения дебиторской задолженности к совокупным активам} = \frac{K}{A(\Pi)}$$

Таблица - Коэффициенты, характеризующие финансовую устойчивость ООО «ТагАЗ»

Показатель	01 января 2010 г.	01 апреля 2010 г.	01 июля 2010 г.	01 октября 2010 г.	01 января 2011 г.	01 апреля 2011 г.	01 июля 2011 г.	01 октября 2011 г.	01 января 2012 г.	01 апреля 2012 г.	01 июля 2012 г.	01 октября 2012 г.	01 января 2013 г.	01 апреля 2013 г.
Коэффициент обеспеченности собственными оборотными средствами	-0,73	-0,74	-0,79	-0,86	-0,95	-0,76	-0,79	-0,87	-0,95	-0,92	-1,06	-1,03	-1,09	-1,11
Коэффициент автономии	-0,20	-0,21	-0,21	-0,23	-0,24	-0,14	-0,16	-0,23	-0,24	-0,22	-0,30	-0,29	-0,32	-0,32
Показатель отношения дебиторской задолженности к совокупным активам	0,15	0,21	0,18	0,18	0,18	0,21	0,23	0,24	0,24	0,23	0,23	0,24	0,25	0,25
Доля просроченной кредиторской задолженности в пассивах (%)	120,18	120,68	120,55	123,41	123,72	113,56	116,49	123,07	124,37	121,71	130,19	128,65	131,62	132,13

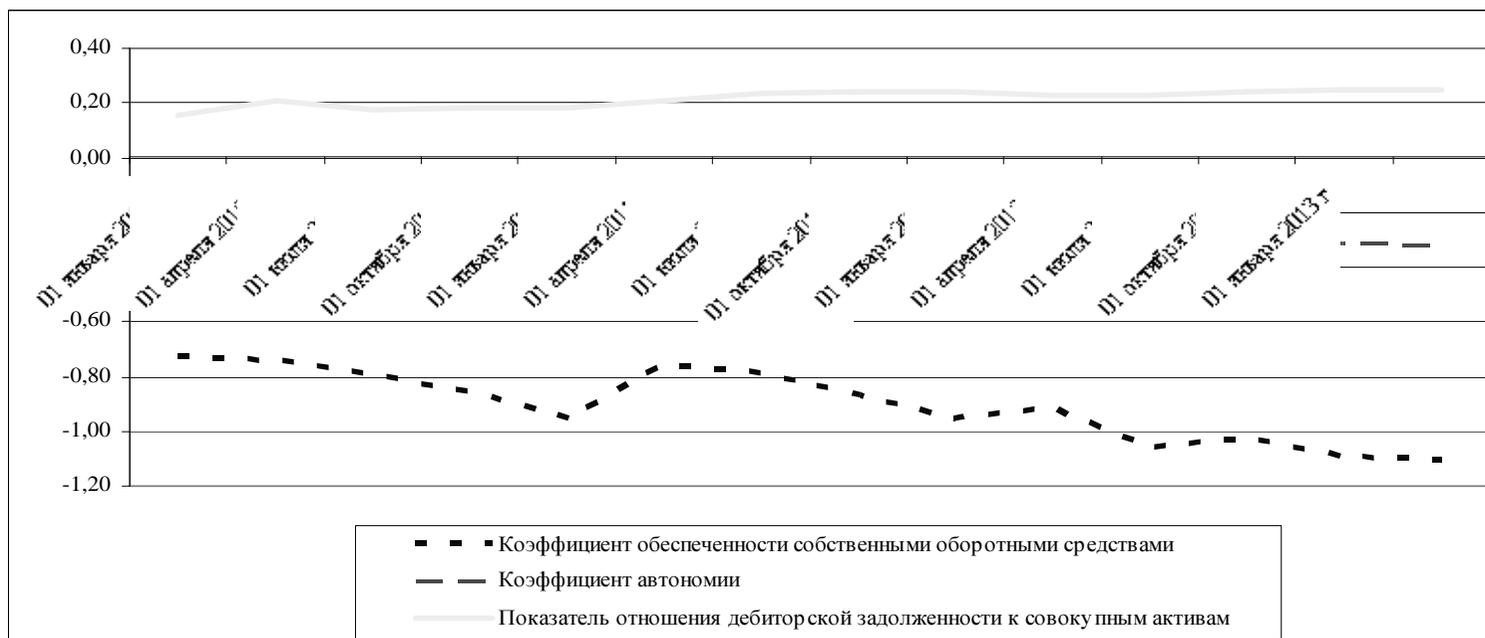


Рисунок – Динамика коэффициентов, характеризующих финансовую устойчивость ООО «ТагАЗ»

В ходе анализа коэффициентов, характеризующих финансовую устойчивость ООО «ТагАЗ», установлено:

- доля активов ООО «ТагАЗ», которые обеспечиваются собственными средствами (коэффициент автономии), за весь анализируемый период имеет отрицательное значение. Отрицательное значение данного показателя свидетельствует о том, что активы предприятия в полном объеме сформированы за счет заемных средств. Одной из причин таких значений коэффициента автономии является низкая ликвидность имущества предприятия, не позволяющая погасить кредиторскую задолженность, а также отсутствие прибыли, за счет которой было бы возможно увеличение собственных средств предприятия и ликвидной части его имущества;

- степень обеспеченности организации собственными оборотными средствами, необходимыми для ее финансовой устойчивости (коэффициент обеспеченности собственными оборотными средствами), за анализируемый период имеет отрицательную величину, что свидетельствует о том, что оборотные средства предприятия в полном объеме сформированы за счет заемных средств. Данный коэффициент отражает значительную долю внеоборотных активов, превышающую собственный оборотный капитал;

- показатель отношения дебиторской задолженности к совокупным активам увеличился с 0,15 (по состоянию на 01.01.2010 г.) до 0,25 (по состоянию на 01.04.2013 г.). В мировой практике принято считать, что нормальное значение коэффициента менее 0,4; значение показателя 0,4 и более является нежелательным, тревожным считается значение 0,7 и более;

- доля просроченной кредиторской задолженности в пассивах увеличилась с 120,18% (по состоянию на 01.01.2010 г.) до 132,13% (по состоянию на 01.04.2013 г.). Нормальное значение этого отношения должно быть не более 20%.

В результате анализа коэффициентов, характеризующих финансовую устойчивость ООО «ТагАЗ», внешним управляющим делается вывод, что финансовая устойчивость как таковая отсутствует. Предприятие не обеспечено собственными оборотными средствами, активы ООО «ТагАЗ» в полном объеме формируются за счет заемных средств, в том числе и за счет просроченной кредиторской задолженности.

Анализ финансового состояния на основе коэффициентов, характеризующих деловую активность ООО «ТагАЗ».

При определении деловой активности ООО «ТагАЗ» использованы следующие коэффициенты:

1. Рентабельность активов.

Рентабельность активов - определяется в процентах как отношение чистой прибыли (убытка) к совокупным активам организации.

$$\text{Рентабельность активов} = \frac{\Pi}{A(\Pi)} \times 100\%$$

2. Норма чистой прибыли.

Норма чистой прибыли измеряется в процентах и определяется как отношение чистой прибыли к выручке (нетто).

$$\text{Норма чистой прибыли} = \frac{\Pi}{B_n}$$

Таблица - Коэффициенты, характеризующие деловую активность ООО «ТагАЗ»

Показатель	01 января 2010 г.	01 апреля 2010 г.	01 июля 2010 г.	01 октября 2010 г.	01 января 2011 г.	01 апреля 2011 г.	01 июля 2011 г.	01 октября 2011 г.
Рентабельность активов (%)	-23,57	0,03	0,19	-2,52	-2,10	-0,78	7,66	0,71
Норма чистой прибыли (%)	-54,16	0,18	0,69	-5,92	-3,52	-5,50	26,69	1,55

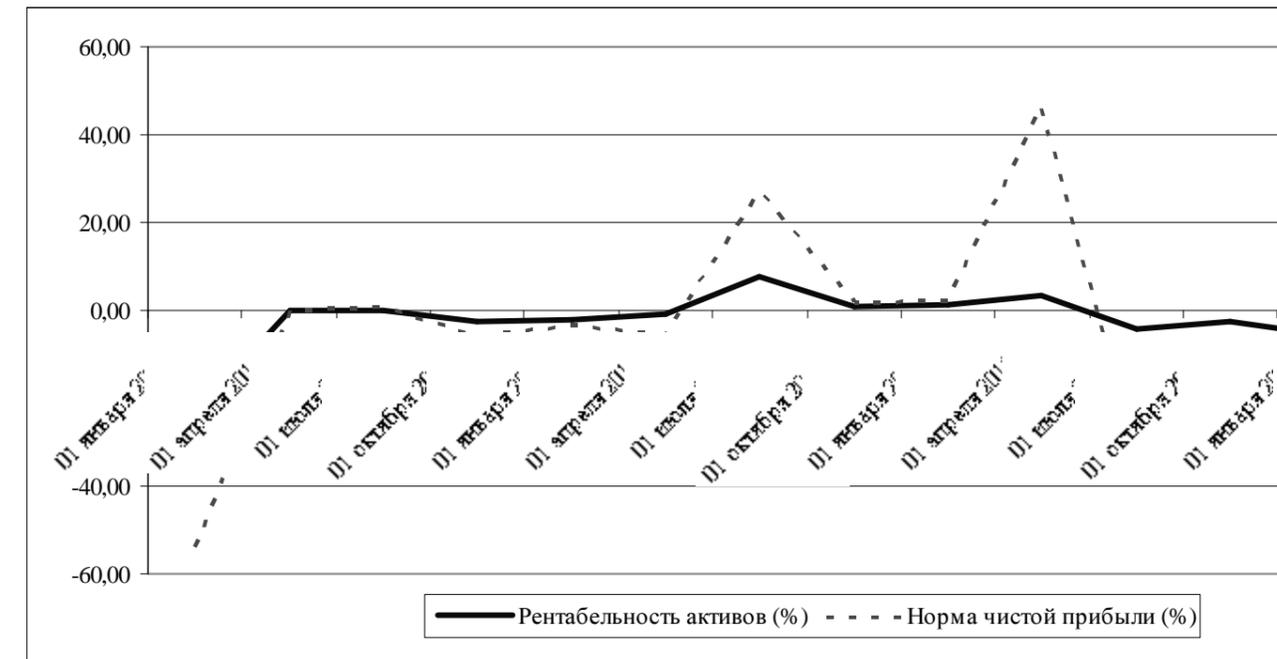


Рисунок – Динамика коэффициентов, характеризующих деловую активность ООО «ТагАЗ»

В ходе анализа коэффициентов, характеризующих деловую активность ООО «ТагАЗ», установлено:

- показатель рентабельности активов свидетельствует о неэффективной работе предприятия и некупаемости его активов. Выявлены периоды, в которых данный показатель имеет отрицательное значение, причиной тому является наличие убытков на предприятии;

- показатель нормы чистой прибыли претерпел значительные изменения. Выявлены периоды, в которых показатель имеет отрицательные величины, что свидетельствует об убыточности деятельности

В результате анализа коэффициентов, характеризующих деловую активность ООО «ТагАЗ», внешним управляющим делается вывод, что имущество ООО «ТагАЗ» используется неэффективно; показатели рентабельности имеют отрицательные значения. Таким образом, сумма произведенных затрат превышает сумму полученной прибыли.

Структуру баланса ООО «ТагАЗ» следует признать неудовлетворительной, а само общество неплатежеспособным. Предприятие работает убыточно и в настоящее время не способно выполнить свои обязательства перед кредиторами.

Вероятность погашения предприятием задолженности перед кредиторами в существующих условиях отсутствует. Вероятность восстановления платежеспособности может появиться у ООО «ТагАЗ» в долгосрочный период времени при условии получения инвестиций, а также увеличения объема выпуска продукции до определенного уровня, при котором доход, остающийся в распоряжении предприятия, превысит затраты.

Анализ активов ООО «ТагАЗ».

Анализ активов ООО «ТагАЗ» проводился методом группировки совокупных активов по следующим категориям: внеоборотные активы и оборотные активы.

Анализ активов осуществляется на основе изучения бухгалтерского баланса предприятия, в котором в стоимостной оценке отражено состояние активов предприятия и источников их формирования на определенную дату.

Результаты анализа групп активов за рассматриваемый период представлены в следующих таблицах.

Таблица - Состояние основных групп активов ООО «ТагАЗ», тыс. руб.

АКТИВ	01 января 2010 г.	01 апреля 2010 г.	01 июля 2010 г.	01 октября 2010 г.	01 января 2011 г.	01 апреля 2011 г.	01 июля 2011 г.	01 октября 2011 г.	01 января 2012 г.	01 апреля 2012 г.	01 июля 2012 г.	01 октября 2012 г.	01 января 2013 г.	01 апреля 2013 г.
Нематериальные активы	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Основные средства	4 574 292	4 447 883	4 318 175	4 709 967	4 602 284	4 564 074	4 591 021	4 521 874	4 878 460	4 782 988	4 705 997	4 640 354	4 615 073	4 595 465
Незавершенное строительство	2 011 818	1 990 783	2 048 812	1 591 682	1 978 752	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Доходные вложения в материальные ценности	2 728	2 643	2 559	2 474	2 389	2 304	2 220	2 135	2 050	1 966	1 881	1 796	1 712	1 627
Долгосрочные финансовые вложения	1 041 302	1 041 302	981 743	1 054 027	1 171 971	1 003 150	976 073	794 457	794 457	794 367	794 353	794 353	783 305	783 305
Отложенные налоговые активы	219 952	231 894	1 684 231	1 835 535	1 898 053	1 908 279	1 404 244	1 787 383	1 476 712	1 271 789	1 542 387	1 425 064	1 613 567	1 626 646
Прочие внеоборотные активы	0	0	0	0	0	1 998 370	1 916 002	1 937 931	1 533 643	1 539 376	1 288 364	1 285 145	1 273 242	1 254 105
ИТОГО по разделу I	7 850 092	7 714 505	9 035 520	9 193 685	9 653 450	9 476 177	8 889 560	9 043 780	8 685 322	8 390 486	8 332 982	8 146 712	8 286 899	8 261 148
Запасы	9 128 105	7 439 412	6 041 258	5 654 901	4 228 261	3 999 046	3 997 488	4 008 585	3 115 036	3 283 334	3 102 340	2 716 140	2 367 755	2 222 499
Налог на добавленную стоимость по приобретенным ценностям	64 308	60 857	98 359	3 321	6 413	2 235	0	69	8 484	0	151	13	474	0
Дебиторская задолж. (платежи - более чем через 12 мес. после отч. даты)	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Дебиторская задолженность (платежи - в течение 12 мес. после отч. даты)	3 460 836	4 632 147	4 172 684	4 419 610	4 288 635	4 909 810	5 424 405	5 650 353	5 206 429	4 876 369	4 689 546	4 933 668	5 064 639	5 010 721
Краткосрочные финансовые вложения	4 669 017	4 686 150	4 756 461	4 778 059	4 787 909	4 814 066	4 732 833	4 618 731	4 595 223	4 509 548	4 490 167	4 504 095	4 518 023	4 531 686
Денежные средства	187 078	180 665	582 240	449 838	711 187	489 554	208 489	305 894	191 583	79 318	8 820	15 177	2 053	2 448
Прочие оборотные активы	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
ИТОГО по разделу II	17 509 344	16 999 231	15 651 003	15 305 728	14 022 406	14 214 711	14 363 215	14 583 632	13 116 755	12 748 569	12 291 024	12 169 093	11 952 944	11 767 354
БАЛАНС	25 359 436	24 713 735	24 686 522	24 499 413	23 675 855	23 690 888	23 252 775	23 627 412	21 802 077	21 139 055	20 624 006	20 315 805	20 239 843	20 028 502

Таблица - Горизонтальный анализ трансформированного бухгалтерского баланса (актив) ООО «ТагАЗ»

Статья баланса, темп прироста	01 января 2010 г.	01 апреля 2010 г.	01 июля 2010 г.	01 октября 2010 г.	01 января 2011 г.	01 апреля 2011 г.	01 июля 2011 г.	01 октября 2011 г.	01 января 2012 г.	01 апреля 2012 г.	01 июля 2012 г.	01 октября 2012 г.	01 января 2013 г.	01 апреля 2013 г.
Актив														
Оборотные активы														
1. Денежные средства	187 078	180 665	582 240	449 838	711 187	489 554	208 489	305 894	191 583	79 318	8 820	15 177	2 053	2 448
<i>Темп прироста</i>		-0,034	2,223	-0,227	0,581	-0,312	-0,574	0,467	-0,374	-0,586	-0,889	0,721	-0,865	0,192
2. Краткосрочные финансовые	4 669 017	4 686 150	4 756 461	4 778 059	4 787 909	4 814 066	4 732 833	4 618 731	4 595 223	4 509 548	4 490 167	4 504 095	4 518 023	4 531 686

вложения														
<i>Темп прироста</i>		0,004	0,015	0,005	0,002	0,005	-0,017	-0,024	-0,005	-0,019	-0,004	0,003	0,003	0,003
3. Дебиторская задолженность	3 460 836	4 632 147	4 172 684	4 419 610	4 288 635	4 909 810	5 424 405	5 650 353	5 206 429	4 876 369	4 689 546	4 933 668	5 064 639	5 010 721
<i>Темп прироста</i>		0,338	-0,099	0,059	-0,030	0,145	0,105	0,042	-0,079	-0,063	-0,038	0,052	0,027	-0,011
4. Запасы	9 128 105	7 439 412	6 041 258	5 654 901	4 228 261	3 999 046	3 997 488	4 008 585	3 115 036	3 283 334	3 102 340	2 716 140	2 367 755	2 222 499
<i>Темп прироста</i>		-0,185	-0,188	-0,064	-0,252	-0,054	0,000	0,003	-0,223	0,054	-0,055	-0,124	-0,128	-0,061
5. Налог на добавленную стоимость	64 308	60 857	98 359	3 321	6 413	2 235	0	69	8 484	0	151	13	474	0
<i>Темп прироста</i>		-0,054	0,616	-0,966	0,931	-0,651	-1,000	-	121,957	-1,000	-	-0,914	35,462	-1,000
6. Прочие оборотные активы	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
<i>Темп прироста</i>		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
ИТОГО: Оборотные активы	17 509 344	16 999 231	15 651 003	15 305 728	14 022 406	14 214 711	14 363 215	14 583 632	13 116 755	12 748 569	12 291 024	12 169 093	11 952 944	11 767 354
<i>Темп прироста</i>		-0,029	-0,079	-0,022	-0,084	0,014	0,010	0,015	-0,101	-0,028	-0,036	-0,010	-0,018	-0,016
Внеоборотные активы														
1. Основные средства	4 574 292	4 447 883	4 318 175	4 709 967	4 602 284	4 564 074	4 591 021	4 521 874	4 878 460	4 782 988	4 705 997	4 640 354	4 615 073	4 595 465
<i>Темп прироста</i>		-0,028	-0,029	0,091	-0,023	-0,008	0,006	-0,015	0,079	-0,020	-0,016	-0,014	-0,005	-0,004
2. Незавершенное строительство	2 011 818	1 990 783	2 048 812	1 591 682	1 978 752	0	0	0	0	0	0	0	0	0
<i>Темп прироста</i>		-0,010	0,029	-0,223	0,243	-1,000	-	-	-	-	-	-	-	-
3. Доходные вложения в мат. ценности	2 728	2 643	2 559	2 474	2 389	2 304	2 220	2 135	2 050	1 966	1 881	1 796	1 712	1 627
<i>Темп прироста</i>		-0,031	-0,032	-0,033	-0,034	-0,036	-0,036	-0,038	-0,040	-0,041	-0,043	-0,045	-0,047	-0,050
4. Долгосрочные финансовые вложения	1 041 302	1 041 302	981 743	1 054 027	1 171 971	1 003 150	976 073	794 457	794 457	794 367	794 353	794 353	783 305	783 305
<i>Темп прироста</i>		0,000	-0,057	0,074	0,112	-0,144	-0,027	-0,186	0,000	0,000	0,000	0,000	-0,014	0,000
5. Отложенные налоговые активы	219 952	231 894	1 684 231	1 835 535	1 898 053	1 908 279	1 404 244	1 787 383	1 476 712	1 271 789	1 542 387	1 425 064	1 613 567	1 626 646
<i>Темп прироста</i>		0,054	6,263	0,090	0,034	0,005	-0,264	0,273	-0,174	-0,139	0,213	-0,076	0,132	0,008
6. Нематериальные активы	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
<i>Темп прироста</i>		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
7. Прочие внеоборотные активы	0	0	0	0	0	1 998 370	1 916 002	1 937 931	1 533 643	1 539 376	1 288 364	1 285 145	1 273 242	1 254 105
<i>Темп прироста</i>		-	-	-	-	-	-0,041	0,011	-0,209	0,004	-0,163	-0,002	-0,009	-0,015
ИТОГО: Внеоборотные активы	7 850 092	7 714 505	9 035 520	9 193 685	9 653 450	9 476 177	8 889 560	9 043 780	8 685 322	8 390 486	8 332 982	8 146 712	8 286 899	8 261 148
<i>Темп прироста</i>		-0,017	0,171	0,018	0,050	-0,018	-0,062	0,017	-0,040	-0,034	-0,007	-0,022	0,017	-0,003
ВСЕГО: Активы	25 359 436	24 713 735	24 686 522	24 499 413	23 675 855	23 690 888	23 252 775	23 627 412	21 802 077	21 139 055	20 624 006	20 315 805	20 239 843	20 028 502

Таблица - Вертикальный анализ трансформированного бухгалтерского баланса (актив) ООО «ТагАЗ»

Статья баланса, темп прироста	01 января 2010 г.	01 апреля 2010 г.	01 июля 2010 г.	01 октября 2010 г.	01 января 2011 г.	01 апреля 2011 г.	01 июля 2011 г.	01 октября 2011 г.	01 января 2012 г.	01 апреля 2012 г.	01 июля 2012 г.	01 октября 2012 г.	01 января 2013 г.	01 апреля 2013 г.
Актив														
Оборотные активы														
1. Денежные средства	187 078	180 665	582 240	449 838	711 187	489 554	208 489	305 894	191 583	79 318	8 820	15 177	2 053	2 448
<i>Удельный вес</i>	<i>0,007</i>	<i>0,007</i>	<i>0,024</i>	<i>0,018</i>	<i>0,030</i>	<i>0,021</i>	<i>0,009</i>	<i>0,013</i>	<i>0,009</i>	<i>0,004</i>	<i>0,000</i>	<i>0,001</i>	<i>0,000</i>	<i>0,000</i>
2. Краткосрочные финансовые вложения	4 669 017	4 686 150	4 756 461	4 778 059	4 787 909	4 814 066	4 732 833	4 618 731	4 595 223	4 509 548	4 490 167	4 504 095	4 518 023	4 531 686
<i>Удельный вес</i>	<i>0,184</i>	<i>0,190</i>	<i>0,193</i>	<i>0,195</i>	<i>0,202</i>	<i>0,203</i>	<i>0,204</i>	<i>0,195</i>	<i>0,211</i>	<i>0,213</i>	<i>0,218</i>	<i>0,222</i>	<i>0,223</i>	<i>0,226</i>
3. Дебиторская задолженность	3 460 836	4 632 147	4 172 684	4 419 610	4 288 635	4 909 810	5 424 405	5 650 353	5 206 429	4 876 369	4 689 546	4 933 668	5 064 639	5 010 721
<i>Удельный вес</i>	<i>0,136</i>	<i>0,187</i>	<i>0,169</i>	<i>0,180</i>	<i>0,181</i>	<i>0,207</i>	<i>0,233</i>	<i>0,239</i>	<i>0,239</i>	<i>0,231</i>	<i>0,227</i>	<i>0,243</i>	<i>0,250</i>	<i>0,250</i>
4. Запасы	9 128 105	7 439 412	6 041 258	5 654 901	4 228 261	3 999 046	3 997 488	4 008 585	3 115 036	3 283 334	3 102 340	2 716 140	2 367 755	2 222 499
<i>Удельный вес</i>	<i>0,360</i>	<i>0,301</i>	<i>0,245</i>	<i>0,231</i>	<i>0,179</i>	<i>0,169</i>	<i>0,172</i>	<i>0,170</i>	<i>0,143</i>	<i>0,155</i>	<i>0,150</i>	<i>0,134</i>	<i>0,117</i>	<i>0,111</i>
5. Налог на добавленную стоимость	64 308	60 857	98 359	3 321	6 413	2 235	0	69	8 484	0	151	13	474	0
<i>Удельный вес</i>	<i>0,003</i>	<i>0,002</i>	<i>0,004</i>	<i>0,000</i>	<i>0,000</i>	<i>0,000</i>	<i>-</i>	<i>0,000</i>	<i>0,000</i>	<i>-</i>	<i>0,000</i>	<i>0,000</i>	<i>0,000</i>	<i>-</i>
6. Прочие оборотные активы	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
<i>Удельный вес</i>	<i>-</i>	<i>-</i>	<i>-</i>	<i>-</i>	<i>-</i>	<i>-</i>	<i>-</i>	<i>-</i>	<i>-</i>	<i>-</i>	<i>-</i>	<i>-</i>	<i>-</i>	<i>-</i>
ИТОГО: Оборотные активы	17 509 344	16 999 231	15 651 003	15 305 728	14 022 406	14 214 711	14 363 215	14 583 632	13 116 755	12 748 569	12 291 024	12 169 093	11 952 944	11 767 354
<i>Удельный вес</i>	<i>0,690</i>	<i>0,688</i>	<i>0,634</i>	<i>0,625</i>	<i>0,592</i>	<i>0,600</i>	<i>0,618</i>	<i>0,617</i>	<i>0,602</i>	<i>0,603</i>	<i>0,596</i>	<i>0,599</i>	<i>0,591</i>	<i>0,588</i>
Внеоборотные активы														
1. Основные средства	4 574 292	4 447 883	4 318 175	4 709 967	4 602 284	4 564 074	4 591 021	4 521 874	4 878 460	4 782 988	4 705 997	4 640 354	4 615 073	4 595 465
<i>Удельный вес</i>	<i>0,180</i>	<i>0,180</i>	<i>0,175</i>	<i>0,192</i>	<i>0,194</i>	<i>0,193</i>	<i>0,197</i>	<i>0,191</i>	<i>0,224</i>	<i>0,226</i>	<i>0,228</i>	<i>0,228</i>	<i>0,228</i>	<i>0,229</i>
2. Незавершенное строительство	2 011 818	1 990 783	2 048 812	1 591 682	1 978 752	0	0	0	0	0	0	0	0	0
<i>Удельный вес</i>	<i>0,079</i>	<i>0,081</i>	<i>0,083</i>	<i>0,065</i>	<i>0,084</i>	<i>-</i>	<i>-</i>	<i>-</i>	<i>-</i>	<i>-</i>	<i>-</i>	<i>-</i>	<i>-</i>	<i>-</i>
3. Доходные вложения в материальные ценности	2 728	2 643	2 559	2 474	2 389	2 304	2 220	2 135	2 050	1 966	1 881	1 796	1 712	1 627
<i>Удельный вес</i>	<i>0,000</i>	<i>0,000</i>	<i>0,000</i>	<i>0,000</i>	<i>0,000</i>	<i>0,000</i>	<i>0,000</i>	<i>0,000</i>	<i>0,000</i>	<i>0,000</i>	<i>0,000</i>	<i>0,000</i>	<i>0,000</i>	<i>0,000</i>
4. Долгосрочные финансовые вложения	1 041 302	1 041 302	981 743	1 054 027	1 171 971	1 003 150	976 073	794 457	794 457	794 367	794 353	794 353	783 305	783 305
<i>Удельный вес</i>	<i>0,041</i>	<i>0,042</i>	<i>0,040</i>	<i>0,043</i>	<i>0,050</i>	<i>0,042</i>	<i>0,042</i>	<i>0,034</i>	<i>0,036</i>	<i>0,038</i>	<i>0,039</i>	<i>0,039</i>	<i>0,039</i>	<i>0,039</i>
5. Отложенные налоговые активы	219 952	231 894	1 684 231	1 835 535	1 898 053	1 908 279	1 404 244	1 787 383	1 476 712	1 271 789	1 542 387	1 425 064	1 613 567	1 626 646
<i>Темп прироста</i>	<i>0,009</i>	<i>0,009</i>	<i>0,068</i>	<i>0,075</i>	<i>0,080</i>	<i>0,081</i>	<i>0,060</i>	<i>0,076</i>	<i>0,068</i>	<i>0,060</i>	<i>0,075</i>	<i>0,070</i>	<i>0,080</i>	<i>0,081</i>
6. Нематериальные активы	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
<i>Удельный вес</i>	<i>-</i>	<i>-</i>	<i>-</i>	<i>-</i>	<i>-</i>	<i>-</i>	<i>-</i>	<i>-</i>	<i>-</i>	<i>-</i>	<i>-</i>	<i>-</i>	<i>-</i>	<i>-</i>
7. Прочие внеоборотные активы	0	0	0	0	0	1 998 370	1 916 002	1 937 931	1 533 643	1 539 376	1 288 364	1 285 145	1 273 242	1 254 105
<i>Удельный вес</i>	<i>-</i>	<i>-</i>	<i>-</i>	<i>-</i>	<i>-</i>	<i>0,084</i>	<i>0,082</i>	<i>0,082</i>	<i>0,070</i>	<i>0,073</i>	<i>0,062</i>	<i>0,063</i>	<i>0,063</i>	<i>0,063</i>
ИТОГО: Внеоборотные активы	7 850 092	7 714 505	9 035 520	9 193 685	9 653 450	9 476 177	8 889 560	9 043 780	8 685 322	8 390 486	8 332 982	8 146 712	8 286 899	8 261 148
<i>Удельный вес</i>	<i>0,310</i>	<i>0,312</i>	<i>0,366</i>	<i>0,375</i>	<i>0,408</i>	<i>0,400</i>	<i>0,382</i>	<i>0,383</i>	<i>0,398</i>	<i>0,397</i>	<i>0,404</i>	<i>0,401</i>	<i>0,409</i>	<i>0,412</i>
ВСЕГО: Активы	25 359 436	24 713 735	24 686 522	24 499 413	23 675 855	23 690 888	23 252 775	23 627 412	21 802 077	21 139 055	20 624 006	20 315 805	20 239 843	20 028 502

Таблица – Структура актива баланса ООО «ТагАЗ»

АКТИВ	01 января 2010 г.	01 апреля 2010 г.	01 июля 2010 г.	01 октября 2010 г.	01 января 2011 г.	01 апреля 2011 г.	01 июля 2011 г.	01 октября 2011 г.	01 января 2012 г.	01 апреля 2012 г.	01 июля 2012 г.	01 октября 2012 г.	01 января 2013 г.	01 апреля 2013 г.
Совокупные активы	25 359 436	24 713 735	24 686 522	24 499 413	23 675 855	23 690 888	23 252 775	23 627 412	21 802 077	21 139 055	20 624 006	20 315 805	20 239 843	20 028 502
Нематериальные активы	0,000	0,000	0,000	0,000	0,000	0,000	0,000	0,000	0,000	0,000	0,000	0,000	0,000	0,000
Основные средства	0,180	0,180	0,175	0,192	0,194	0,193	0,197	0,191	0,224	0,226	0,228	0,228	0,228	0,229
Незавершенное строительство	0,079	0,081	0,083	0,065	0,084	0,000	0,000	0,000	0,000	0,000	0,000	0,000	0,000	0,000
Доходные вложения в материальные ценности	0,000	0,000	0,000	0,000	0,000	0,000	0,000	0,000	0,000	0,000	0,000	0,000	0,000	0,000
Долгосрочные финансовые вложения	0,041	0,042	0,040	0,043	0,050	0,042	0,042	0,034	0,036	0,038	0,039	0,039	0,039	0,039
Отложенные налоговые активы	0,009	0,009	0,068	0,075	0,080	0,081	0,060	0,076	0,068	0,060	0,075	0,070	0,080	0,081
Прочие внеоборотные активы	0,000	0,000	0,000	0,000	0,000	0,084	0,082	0,082	0,070	0,073	0,062	0,063	0,063	0,063
Всего внеоборотные активы	0,310	0,312	0,366	0,375	0,408	0,400	0,382	0,383	0,398	0,397	0,404	0,401	0,409	0,412
Запасы	0,360	0,301	0,245	0,231	0,179	0,169	0,172	0,170	0,143	0,155	0,150	0,134	0,117	0,111
НДС по приобретенным ценностям	0,003	0,002	0,004	0,000	0,000	0,000	0,000	0,000	0,000	0,000	0,000	0,000	0,000	0,000
Долгосрочная дебиторская задолженность	0,000	0,000	0,000	0,000	0,000	0,000	0,000	0,000	0,000	0,000	0,000	0,000	0,000	0,000
Краткосрочная дебиторская задолженность	0,136	0,187	0,169	0,180	0,181	0,207	0,233	0,239	0,239	0,231	0,227	0,243	0,250	0,250
Краткосрочные финансовые вложения	0,184	0,190	0,193	0,195	0,202	0,203	0,204	0,195	0,211	0,213	0,218	0,222	0,223	0,226
Денежные средства	0,007	0,007	0,024	0,018	0,030	0,021	0,009	0,013	0,009	0,004	0,000	0,001	0,000	0,000
Прочие оборотные активы	0,000	0,000	0,000	0,000	0,000	0,000	0,000	0,000	0,000	0,000	0,000	0,000	0,000	0,000
Всего оборотные активы	0,690	0,688	0,634	0,625	0,592	0,600	0,618	0,617	0,602	0,603	0,596	0,599	0,591	0,588

В результате анализа активов ООО «ТагАЗ» установлено следующее:

- при анализе внеоборотных активов установлено, что их величина увеличилась с 7 850 092 тыс. руб. (01.01.2010 г.) до 8 261 148 тыс. рублей (01.04.2013 г.); увеличение составило 411 056 тыс. рублей.

Наибольший удельный вес во внеоборотных активах по состоянию на 01.04.2013 г. занимают: основные средства – 22,9%.

Сведения об износе основных средств представлены в таблице.

Таблица – Сведения об износе основных средств ООО «ТагАЗ»

Группа ОС	Износ, тыс. руб.	Остаточная стоимость, тыс. руб.	Коэффициент износа, %	Коэффициент годности, %
Земельные участки	-	53 328	0,00	100,00
Здания	227 264	968 948	19,00	81,00
Сооружения	273 989	1 556 587	14,97	85,03
Передаточные устройства	3 251	2 472	56,81	43,19
Машины и оборудование	2 381 860	1 971 215	54,72	45,28
Транспортные средства	108 717	37 969	74,12	25,88
Инструмент*	-	-	-	-
Произв. и хоз. инвентарь	38 621	884	97,76	2,24
Прочие основные фонды	-	4 061	0,00	100,00
Всего:	3 033 704	4 595 465	39,76%	60,24%

За ООО «ТагАЗ» зарегистрировано 180 объектов недвижимости.

Нематериальные активы у ООО «ТагАЗ» отсутствуют.

Долгосрочные финансовые вложения уменьшились с 1 041 302 тыс. руб. (01.01.2010 г.) до 783 305 тыс. руб. (01.04.2013 г.), что составило в абсолютном выражении 257 997 тыс. руб. Расшифровка долгосрочных финансовых вложений по состоянию на 31.03.2013 г. представлена в таблице.

Таблица - Долгосрочные финансовые вложения ООО «ТагАЗ»

Наименование показателя	Степень риска	Стоимость, тыс. руб.
Акции, доли в уставном капитале		783 304
Авто-Экспресс-1		-
Автовокзал Восточный		1 000
Автовокзал Западный		1 000
Автоколонна № 1558		235
Автостарт	неликвидны	426
Автотранспортный институт		-
АКСАЙ-АВТО		1
Акцент-Авто Ростов-на-Дону		-
А-сервис		-
Ассоль Гостиница		2
АТП Супер	неликвидны	54 099
Гостиница Ростов		-
Донавтовокзал		-
Донская Кондитерская Фабрика	неликвидны	-
Донтехстрой		5
ДОНФАО		11 217
Красный Аксай	неликвидны	-
КТУЗ		-
Кулешовск.тароупаковочный 3-д		6 716
Ласточка		-

Морозовскавто		760
Партнер		19 000
Приазовье		3 970
РАСК		105 992
РГАТП № 1		18
РЗГА		805
РОСИФ		-
РОСС		24 967
Ростмолкомбинат		-
РОСТЭК-ТАГАЗ		-
Русскартрейд		-
Санта-Сити		-
СКБ КПО и АЛОП		2 025
Соната-Акцент Трэдинг		10
Супер-Авто		-
ТагАвтоПром (Тагаз Продакшн)		1
ТагАЗ Интернэшнл		-
ТагАЗ Трэйдинг		-
ТагАЗ-Авто		-
ТагАЗ-Комплектация		-
ТагАТП междугородних перевозок		-
ТКЗ	неликвидны	551 047
Торговый дом "ТАГАЗ"		-
ЮВМА		10

Долгосрочные финансовые вложения ООО «ТагАЗ» включают доли в уставном капитале предприятий группы Тагаз. В связи с неустойчивым финансовым положением указанных предприятий риск, связанный с владением этими организациями, достаточно высокий. Создание предприятий группы Тагаз было обусловлено необходимостью оптимизации системы сбыта и обслуживания автомобильной продукции ООО «ТагАЗ» (дилерские центры, центры гарантийного ремонта и т.д.) и должно было способствовать увеличению выручки предприятия. Наиболее значительные суммы безнадежных долгов приходятся на ТКЗ, Автостарт - предприятия, на базе которых развивался бренд Тагаз.

Доходные вложения в материальные ценности сократились за исследуемый период на 1 101 тыс. руб. и составили на 01.04.2013 г. 1 627 тыс. руб.

Величина незавершенного строительства также сократилась, снижение составило 757 713 тыс. руб. По состоянию на 01.04.2013 г. она составила 1 254 105 тыс. руб.

Отложенные налоговые активы увеличились с 219 952 тыс. руб. (01.01.2010 г.) до 1 626 646 тыс. руб. (01.04.2013 г.).

В соответствии с положением по бухгалтерскому учету «Учет расчетов по налогу на прибыль организаций» ПБУ 18/02 под отложенным налоговым активом понимается та часть отложенного налога на прибыль, которая должна привести к уменьшению налога на прибыль, подлежащего уплате в бюджет в следующем за отчетным или в последующих отчетных периодах. Организация признает отложенные налоговые активы в том отчетном периоде, когда возникают вычитаемые временные разницы, при условии существования вероятности того, что она получит налогооблагаемую прибыль в последующих отчетных периодах.

- при анализе оборотных активов установлено, что их величина уменьшилась с 17 509 344 тыс. руб. (01.01.2010 г.) до 11 767 354 тыс. руб. (01.04.2013 г.); уменьшение составило 5 741 990 тыс. руб. или 32,79%.

По состоянию на 01.04.2013 г. оборотные активы представлены запасами (удельный вес в структуре активов составил 11,1%), краткосрочной дебиторской задолженностью (удельный вес -25%), краткосрочными финансовыми вложениями (удельный вес - 22,6%).

Запасы за исследуемый период существенно сократились: с 9 128 105 тыс. руб. (01.01.2010 г.) до 2 222 499 тыс. руб. (01.04.2013 г.). Абсолютное снижение составило 6 905 606 тыс. руб. или 75,65%.

В течение исследуемого периода наблюдается устойчивое снижение запасов. В связи с резким сокращением объемов производства по причине падения покупательского спроса в период финансового кризиса и острой нехваткой оборотных средств в 2009 г. предприятие приостановило закупки машинокомплектов и использовало остатки машинокомплектов на складе, закупленные ранее. Выйти на докризисный объем производства позднее стало невозможным по причине изъятия денежных средств из оборота банками в уплату ссудной задолженности, с учетом резко возросших процентных ставок и штрафных процентов обслуживание кредитного портфеля стало непосильным для крупного производственного предприятия. Таким образом, к настоящему времени запасы предприятия практически исчерпаны. Имеющиеся машинокомплекты на складе в основном разукomплектованы и требуют дополнительных закупок.

Краткосрочная дебиторская задолженность возросла на 1 549 885 тыс. руб. и составила на 01.04.2013 г. 5 010 721 тыс. руб. Более подробные сведения о дебиторской задолженности представлены в предыдущих разделах.

Краткосрочные финансовые вложения сократились с 4 669 017 тыс. руб. (01.01.2010 г.) до 4 531 686 тыс. руб. (01.04.2013 г.).

Краткосрочные финансовые вложения ООО «ТагАЗ» включают предоставленные предприятиям группы ТагАЗ заемные средства. В связи с неустойчивым финансовым положением этих организаций возврат сумм займов маловероятен. Наиболее значительные суммы безнадежных долгов приходятся на ТКЗ, Автостарт, Красный Аксай. Ориентировочная сумма безнадежных долгов составляет 4 438 342 тыс. руб. (98,24% величины краткосрочных финансовых вложений).

- по результатам анализа всех групп активов установлено, что величина активов ООО «ТагАЗ» уменьшилась на 5 330 934 тыс. рублей (с 25 359 436 тыс. рублей на 01.01.2010 г. до 20 028 502 тыс. рублей на 01.04.2013 г.).

Таким образом, ООО «ТагАЗ» на сегодняшний день является несостоятельным. Однако на предприятии сохранен набор активов, составляющий имущественный комплекс, способный быть пригодным для производства автомобилей, вывода имущества перед банкротством не было.

Следующей стадией анализа стал расчет загрузки комплекса, чтобы производство автомобилей стало прибыльным.

Ниже представлены выжимки из плана внешнего управления ООО «ТагАЗ», который был разработан и утвержден в июне 2013г.

«На основании проведенного анализа производственно-хозяйственной деятельности должника, анализа финансового состояния должника, возможности восстановления его платежеспособности, а также конкретных мер по восстановлению платежеспособности, внешним управляющим разработан конкретный план по восстановлению платежеспособности должника. В таблице представлена финансово-экономическая модель, обосновывающая возможность восстановления платежеспособности должника. Модель включает прогнозируемые производственные и экономические показатели, доходную и расходную части, прогноз движения денежных средств, а также сведения о расчетах с кредиторами. В таблице стоимостные величины представлены в постоянных ценах, тыс. руб.

С учетом изменений в План внешнего управления внешний управляющий отмечает следующее.

В раздел 8 Плана по восстановлению платежеспособности в Финансово-экономическую модель, обосновывающую возможность восстановления платежеспособности должника, внесены соответствующие изменения, связанные с изменениями сроков реализации части имущества должника, поступления денежных средств и погашения долга перед кредиторами должника. Финансово-экономическая модель изложена в следующем виде.

Финансово-экономическая модель, обосновывающая возможность восстановления платежеспособности должника.

№	ПОКАЗАТЕЛИ	3 кв 2013	4 кв 2013	1 кв 2014	2 кв 2014	3 кв 2014	4 кв 2014	1 кв 2015
	<i>A</i>	<i>1</i>	<i>2</i>	<i>3</i>	<i>4</i>	<i>5</i>	<i>6</i>	<i>7</i>
ПРОИЗВОДСТВО								
1.	ОБЩИЙ ОБЪЕМ выпущенной продукции и собранных автомобилей, ед.	74 060	75 410	75 410	75 410	75 680	75 680	75 680
<i>1.1.</i>	<i>производство продукции</i>	<i>32 000</i>						
<i>1np</i>	<i>КЛАСС "С+", TagAZ Aquila Superior</i>	<i>16 000</i>						
<i>1np</i>	<i>КЛАСС "С+", TagAZ Aquila Lux</i>	<i>16 000</i>						
<i>1.2.</i>	<i>услуги сборки</i>	<i>42 060</i>	<i>43 410</i>	<i>43 410</i>	<i>43 410</i>	<i>43 680</i>	<i>43 680</i>	<i>43 680</i>
<i>1np</i>	<i>КЛАСС "В", Chery Bonus, Accent, Corda 3, Alliance of Reault / Avtovaz</i>	<i>8 900</i>						
<i>1np</i>	<i>КЛАСС "С", Chery Estina FL, HMC PC</i>	<i>9 200</i>	<i>9 400</i>					
<i>1np</i>	<i>КЛАСС "С", Chery Estina A21 FL-C Comfort (ЮАГ)</i>	<i>990</i>	<i>990</i>	<i>990</i>	<i>990</i>	<i>1 080</i>	<i>1 080</i>	<i>1 080</i>
<i>1np</i>	<i>КЛАСС "D", Chery Elana</i>	<i>6 000</i>	<i>6 120</i>					
<i>1np</i>	<i>КЛАСС "SUV", Chery Tiggo</i>	<i>7 000</i>	<i>7 740</i>					
<i>1np</i>	<i>КЛАСС "SUV", Chery Tiggo (ЮАГ)</i>	<i>3 420</i>	<i>3 420</i>	<i>3 420</i>	<i>3 420</i>	<i>3 600</i>	<i>3 600</i>	<i>3 600</i>
<i>1np</i>	<i>КЛАСС "VAN", Karsan Motor</i>	<i>700</i>	<i>750</i>	<i>750</i>	<i>750</i>	<i>750</i>	<i>750</i>	<i>750</i>
<i>2np</i>	<i>КЛАСС "BUS", Hyundai County</i>	<i>800</i>	<i>840</i>	<i>840</i>	<i>840</i>	<i>840</i>	<i>840</i>	<i>840</i>
<i>2np</i>	<i>КЛАСС "LCV", Hanwha Co. Porter, др.</i>	<i>4 000</i>						
<i>2np</i>	<i>КЛАСС "HCV", комм. техника грузоподъемностью 7-8 т.</i>	<i>800</i>	<i>866</i>	<i>866</i>	<i>866</i>	<i>866</i>	<i>866</i>	<i>866</i>
<i>2np</i>	<i>КЛАСС "HCV", комм. техника грузоподъемностью 15-20 т.</i>	<i>250</i>	<i>384</i>	<i>384</i>	<i>384</i>	<i>384</i>	<i>384</i>	<i>384</i>
ЭКОНОМИКА (без НДС)								
2.	ВЫРУЧКА по основному виду деятельности	17 858 761	18 090 087	18 087 760	18 073 641	18 082 824	18 082 824	18 082 824
<i>2.1.</i>	<i>производство продукции</i>	<i>12 508 637</i>						
	<i>КЛАСС "С+", TagAZ Aquila Superior</i>	<i>6 881 519</i>						
	<i>КЛАСС "С+", TagAZ Aquila Lux</i>	<i>5 627 119</i>						
<i>2.1.</i>	<i>услуги сборки</i>	<i>5 350 123</i>	<i>5 581 450</i>	<i>5 579 122</i>	<i>5 565 003</i>	<i>5 574 187</i>	<i>5 574 187</i>	<i>5 574 187</i>
	<i>КЛАСС "В", Chery Bonus, Accent, Corda 3, Alliance of Reault / Avtovaz</i>	<i>1 068 223</i>	<i>1 068 382</i>	<i>1 067 851</i>	<i>1 064 629</i>	<i>1 064 594</i>	<i>1 064 594</i>	<i>1 064 594</i>
	<i>КЛАСС "С", Chery Estina FL, HMC PC</i>	<i>1 131 545</i>	<i>1 156 312</i>	<i>1 155 751</i>	<i>1 152 348</i>	<i>1 152 311</i>	<i>1 152 311</i>	<i>1 152 311</i>
	<i>КЛАСС "С", Chery Estina A21 FL-C Comfort (ЮАГ)</i>	<i>34 231</i>	<i>34 231</i>	<i>34 231</i>	<i>34 231</i>	<i>37 342</i>	<i>37 342</i>	<i>37 342</i>
	<i>КЛАСС "D", Chery Elana</i>	<i>759 478</i>	<i>774 777</i>	<i>774 412</i>	<i>772 196</i>	<i>772 172</i>	<i>772 172</i>	<i>772 172</i>
	<i>КЛАСС "SUV", Chery Tiggo</i>	<i>868 887</i>	<i>960 879</i>	<i>960 417</i>	<i>957 615</i>	<i>957 585</i>	<i>957 585</i>	<i>957 585</i>
	<i>КЛАСС "SUV", Chery Tiggo (ЮАГ)</i>	<i>118 251</i>	<i>118 251</i>	<i>118 251</i>	<i>118 251</i>	<i>124 475</i>	<i>124 475</i>	<i>124 475</i>
	<i>КЛАСС "VAN", Karsan Motor</i>	<i>151 296</i>	<i>162 116</i>	<i>162 071</i>	<i>161 800</i>	<i>161 797</i>	<i>161 797</i>	<i>161 797</i>
	<i>КЛАСС "BUS", Hyundai County</i>	<i>291 040</i>	<i>305 606</i>	<i>305 556</i>	<i>305 252</i>	<i>305 249</i>	<i>305 249</i>	<i>305 249</i>
	<i>КЛАСС "LCV", Hanwha Co. Porter, др.</i>	<i>540 618</i>	<i>540 689</i>	<i>540 450</i>	<i>539 002</i>	<i>538 987</i>	<i>538 987</i>	<i>538 987</i>
	<i>КЛАСС "HCV", комм. техника грузоподъемностью 7-8 т.</i>	<i>294 519</i>	<i>318 832</i>	<i>318 780</i>	<i>318 467</i>	<i>318 463</i>	<i>318 463</i>	<i>318 463</i>
	<i>КЛАСС "HCV", комм. техника грузоподъемностью 15-20 т.</i>	<i>92 037</i>	<i>141 376</i>	<i>141 353</i>	<i>141 214</i>	<i>141 212</i>	<i>141 212</i>	<i>141 212</i>
	<i>A</i>	<i>1</i>	<i>2</i>	<i>3</i>	<i>4</i>	<i>5</i>	<i>6</i>	<i>7</i>

3.	ПЕРЕМЕННЫЕ РАСХОДЫ	(13 369 392)	(13 460 873)	(13 460 873)	(13 460 873)	(13 467 389)	(13 467 389)	(13 467 389)
3.1.	<i>фонд оплаты труда</i>	<i>(954 073)</i>	<i>(981 058)</i>	<i>(981 058)</i>	<i>(981 058)</i>	<i>(984 148)</i>	<i>(984 148)</i>	<i>(984 148)</i>
3.2.	<i>страховые взносы на отдельные виды обязательного социального страхования</i>	<i>(295 763)</i>	<i>(304 128)</i>	<i>(304 128)</i>	<i>(304 128)</i>	<i>(305 086)</i>	<i>(305 086)</i>	<i>(305 086)</i>
3.3.	<i>стоимость комплектующих</i>	<i>(9 225 600)</i>						
3.4.	<i>Фрахт</i>	<i>(591 957)</i>						
3.5.	<i>Страховка</i>	<i>(7 842)</i>						
3.6.	<i>таможенные пошлины</i>	<i>(786 032)</i>						
3.7.	<i>Энергоносители</i>	<i>(435 276)</i>	<i>(444 629)</i>	<i>(444 629)</i>	<i>(444 629)</i>	<i>(446 078)</i>	<i>(446 078)</i>	<i>(446 078)</i>
3.8.	<i>Акциз</i>	<i>(280 475)</i>	<i>(287 884)</i>	<i>(287 884)</i>	<i>(287 884)</i>	<i>(288 903)</i>	<i>(288 903)</i>	<i>(288 903)</i>
3.9.	<i>основные и вспомогательные материалы</i>	<i>(792 375)</i>	<i>(831 742)</i>					
4.	ВАЛОВАЯ МАРЖА	4 489 369	4 629 214	4 626 887	4 612 768	4 615 435	4 615 435	4 615 435
5.	ПОСТОЯННЫЕ РАСХОДЫ	(70 923)	(74 288)	(69 788)	(58 388)	(58 388)	(58 388)	(58 388)
5.1.	<i>налоги и сборы, относимые на себестоимость продукции</i>	<i>(35 890)</i>	<i>(35 890)</i>	<i>(35 890)</i>	<i>(24 490)</i>	<i>(24 490)</i>	<i>(24 490)</i>	<i>(24 490)</i>
5.2.	<i>прочие сырье и материалы</i>	<i>(3 360)</i>						
5.3.	<i>услуги сторонних организаций</i>	<i>(23 775)</i>						
5.4.	<i>прочие расходы</i>	<i>(7 898)</i>	<i>(11 263)</i>	<i>(6 763)</i>				
6.	ЕВИТДА	4 418 446	4 554 927	4 557 099	4 554 380	4 557 048	4 557 048	4 557 048
7.	Амортизация	(39 900)	(39 900)	(39 900)	(24 000)	(24 000)	(24 000)	(24 000)
8.	Коммерческие расходы	-	-	-	-	-	-	-
9.	Прочие доходы	-	73 701	73 701	5 209 434	-	-	-
9.1.	<i>реализация непрофильных активов</i>	-	73 701	73 701	-	-	-	-
9.2.	<i>реализация имущества (незаверш. стр-во)</i>	-	-	-	124 689	-	-	-
9.3.	<i>реализация имущества (3-е производство)</i>	-	-	-	5 084 746	-	-	-
10.	Чистые проценты	-	-	-	-	-	-	-
11.	ПРИБЫЛЬ ДО НАЛОГООБЛОЖЕНИЯ	4 378 546	4 588 728	4 590 900	9 739 815	4 533 048	4 533 048	4 533 048
12.	Отложенные налоговые активы	-	-	-	-	-	-	-
13.	Отложенные налоговые обязательства	-	-	-	-	-	-	-
14.	Налог на прибыль и иные аналогичные платежи (с учетом погашения убытка прошлых лет 9,75 млрд. руб.)	-	-	(760 609)	(1 947 963)	(906 610)	(906 610)	(906 610)
15.	ЧИСТАЯ ПРИБЫЛЬ	4 378 546	4 588 728	3 830 291	7 791 852	3 626 438	3 626 438	3 626 438
ПРОГНОЗ ДВИЖЕНИЯ ДЕНЕЖНЫХ СРЕДСТВ								
16.	Прибыль до налогообложения	4 378 546	4 588 728	4 590 900	9 739 815	4 533 048	4 533 048	4 533 048
17.	Налог на прибыль (фактически уплаченный)	-	-	(760 609)	(1 947 963)	(906 610)	(906 610)	(906 610)
18.	Начисленные проценты	-	-	-	-	-	-	-
19.	Амортизация	39 900	39 900	39 900	24 000	24 000	24 000	24 000
20.	Изменение оборотного капитала	100 000	113 033	213 033	(5 747 133)	500 000	504 288	-
21.	ОПЕРАЦИОННЫЙ ДЕНЕЖНЫЙ ПОТОК	4 518 446	4 741 660	4 083 224	2 068 719	4 150 438	4 154 727	3 650 438
21.1	в т.ч. взыскание дебиторской задолженности (40% общего долга)	100 000	200 000	300 000	400 000	500 000	504 288	-
22.	ИНВЕСТИЦИОННЫЙ ДЕНЕЖНЫЙ ПОТОК	-	86 967	86 967	6 147 133	-	-	-
22.1	в т.ч. продажа имущества*	-	86 967	86 967	6 147 133	-	-	-

	<i>A</i>	<i>1</i>	<i>2</i>	<i>3</i>	<i>4</i>	<i>5</i>	<i>6</i>	<i>7</i>
23.	Свободный денежный поток	4 518 446	4 828 628	4 170 191	8 215 852	4 150 438	4 154 727	3 650 438
24.	ФИНАНСОВЫЙ ДЕНЕЖНЫЙ ПОТОК	-	-	(400 000)	(1 000 000)	(6 000 000)	(10 000 000)	(16 285 683)
24.1	в т.ч. выплаты кредиторам			(400 000)	(1 000 000)	(6 000 000)	(10 000 000)	(16 285 683)
25.	Дополнительные вложения в капитал							
26.	ОСТАТОК ДЕНЕЖНЫХ СРЕДСТВ НА НАЧАЛО ПЕРИОДА	-	4 518 446	9 347 074	13 117 265	20 333 117	18 483 555	12 638 281
27.	ОСТАТОК ДЕНЕЖНЫХ СРЕДСТВ НА КОНЕЦ ПЕРИОДА	4 518 446	9 347 074	13 117 265	20 333 117	18 483 555	12 638 281	3 037
28.	Минимальный резерв денежных средств	200	200	200	200	200	200	
30.	<i>Остаток денежных средств на конец периода</i>	4 518 246	9 346 874	13 117 065	20 332 917	18 483 355	12 638 081	3 037

РАСЧЕТЫ С КРЕДИТОРАМИ

31.	ЗАДОЛЖЕННОСТЬ ПЕРЕД КРЕДИТОРАМИ 29 281 991							
32.	НАЧИСЛЕННЫ ПРОЦЕНТЫ НА ЗАДОЛЖЕННОСТЬ ПЕРЕД КРЕДИТОРАМИ 724 729				<i>Текущее начисление процентов (8,25%)</i>			
		603 941	603 941	603 941	595 691	575 066	451 316	245 066
33.	ПОГАШЕНИЕ ООО "ТагАЗ" ДОЛГА КРЕДИТОРАМ ДЕНЕЖНЫМИ СРЕДСТВАМИ	-	-	(400 000)	(1 000 000)	(6 000 000)	(10 000 000)	(16 285 683)
34.	ОСТАТОК ЗАДОЛЖЕННОСТИ ПЕРЕД КРЕДИТОРАМИ НА КОНЕЦ ПЕРИОДА	30 610 661	31 214 602	31 418 543	31 014 234	25 589 300	16 040 617	0

Таким образом, для работы ООО «ТагАЗ» в прибыль в существующих реалиях рынка и в рамках конкретного имущественного комплекса необходимо выпускать порядка 75 000 автомобилей в квартал (в производительности заложен выпуск автомобилей и оказание услуг по сборке).

Оценщик отмечает тот факт, что ООО «ТагАЗ» даже в лучшие свои годы выпускало 80 – 110 тысяч автомобилей в год. Заложенную в плане внешнего управления производительность завода 75 000 автомобилей в квартал (необходимый показатель для спасения бизнеса) оценщик считает не реализуемой и не жизнеспособной. Что и показала практика.

Решением Арбитражного суда Ростовской области от 23.01.2014г. по делу № А53-14973/2012 Общество с ограниченной ответственностью с иностранными инвестициями ««Таганрогский автомобильный завод»» (344011, Ростовская обл., г. Ростов-на-Дону, пер. Халтуринский, 99, ИНН 6164068457, ОГРН 1026103267520, СНИЛС 071-059-021738) признано несостоятельным (банкротом), введена процедура конкурсного производства на пять месяцев. Конкурсным управляющим утвержден Евсеев Артем Сергеевич (302004, г. Орел, ул. 3-я Курская, д.15, (4862) 54-21-95, ИНН 575300380368, СНИЛС 027-734-546-66), член НП МСРО «Содействие» (302004, г. Орел, ул. 3-я Курская, д.15, ОГРН 1025700780071, ИНН 5752030226).

Таким образом, оценщик счел невозможным в своих расчетах опираться на доходный подход при оценке бизнеса. Прогнозировать какой-либо денежный поток от ООО «ТагАЗ» как от действующего предприятия считаем невозможным. В следствие чего возникают значительные трудности и при реализации подхода к оценке объектов исследования как к имущественному комплексу, так как при отсутствии результатов доходного подхода при оценке бизнеса невозможно сделать переход от стоимости предприятия к стоимости имущественного комплекса и определить внешний износ для зданий, сооружений и оборудования.

Еще одним аргументом в пользу возможности не рассматривать объект оценки как имущественный комплекс является тот факт, что большая часть дорогостоящего оборудования не является универсальной, а произведена за границей для производства конкретных марок автомобилей: *TagAZ Aquila, Chery Bonus, Hyundai Accent, Corda 3, Chery Estina A21, Chery Elana, Chery Tiggo, Hyundai County, Hanwha Co. Porter*. Именно производство этих марок автомобилей заявлено в плане внешнего управления для вывода предприятия из кризиса. Однако общий язык с копорациями Chery и Hyundai найти не удалось, и сборку своих автомобилей они перебазировали на другие автосборочные предприятия России или вовсе отказались от идеи продолжения выпуска морально устаревших моделей автомобилей в пользу новых.

Так 29 июля 2014г Компания «Чери Автомобили Рус» объявила о подписании соглашения с заводом «Дервейс» о старте сборки на черкесском предприятии двух автомобилей Chery из так называемой серии Ambition line — седана Bonus 3 (заводской индекс A19) и кроссовера Tiggo 5 (T21). Оба автомобиля будут представлены на автосалоне в Москве и уже осенью станут доступны покупателям.

Автомобильная компания «ДЕРВЕЙС» (DERWAYS) была организована в 2002 году как первая частная компания по производству и сборке автомобилей и на сегодняшний момент сконцентрировала сборку практически всех популярных в России китайских марок: Lifan, Haima, Geely, Great Wall Hover, а теперь и Chery.

Общая производственная мощность завода – 100 000 автомобилей в год с возможностью увеличения до 130 000. На территории в 23,5 Га расположены корпуса для сборки автомобилей из СКД комплектов, сварки и окраски. Производство оснащено современной линией для испытаний и контроля качества собранных автомобилей.

Концерн Hyundai-KIA вообще отказался от производства в России устаревших

моделей и начал наращивать выпуск современных автомобилей в Санкт-Петербурге.

«Хендэ Мотор Мануфактуринг Рус» (Hyundai Motor Manufacturing Rus) – шестой зарубежный завод Hyundai Motor Company, первое промышленное предприятие компании в России. Инвестиции в его строительство и дальнейшее развитие составили более 600 миллионов долларов. «ХММР» - единственный завод с полным производственным циклом среди иностранных автопроизводителей в России. Технологический процесс завода включает в себя штамповку крупных кузовных панелей, сварку, окраску кузова и сборку готового автомобиля.

В 2012 году завод вышел на полную производственную мощность, которая составляет 200 000 автомобилей в год. Завод «Хендэ Мотор Мануфактуринг Рус» работает в три производственные смены, на предприятии занято более 2200 сотрудников. Завод оснащен современным высокотехнологичным оборудованием, обеспечивающим высокий уровень автоматизации производственных процессов. «Хендэ Мотор Мануфактуринг Рус» обладает высоким уровнем локализации благодаря расположенным в Северо-Западном регионе предприятиям поставщиков автокомпонентов.

Используя современные технологии на базе собственных исследовательских центров, компания Hyundai Motor постоянно развивает и совершенствует линейку автомобилей. Петербургский завод выпускает новую модель автомобиля – Hyundai Solaris, разработанный специально с учетом требований российских покупателей, наших дорожных и климатических условий.

Таким образом, производственной площадке ТагАЗа будет сложно вернуть на завод Chery и Hyundai - те компании, под которые и создавались многие производства, покупалось оборудование.

Согласно исследованию технических служб ООО «ТагАЗ» лишь 50 % комплектующих от существующих линий могут быть признаны универсальными и использованы в производстве автомобилей других марок.

Специалисты компании ЗАО «Крайслер РУС» при анализе инвестиционной привлекательности площадки ТагАЗа сделали вывод о возможности использования на производстве лишь 10 % из имеющегося оборудования.

Таким образом, при оценке конкурсной массы ООО «ТагАЗ» оценщики рассматривали ее как набор активов, от оценки объектов исследования как бизнеса или имущественного комплекса было решено отказаться.

Общие выводы по исследовательской части:

До введения процедуры банкротства объект оценки представлял из себя единый комплекс для производства и сборки автомобилей из комплектующих. Однако у Оценщика есть веские основания позиционировать объекты оценки как набор активов и выстраивать методологию оценки исходя из этого посыла.

А именно:

1) Значительные сложности при оценке бизнеса, которую необходимо провести для дальнейшего перехода от стоимости бизнеса к имущественному комплексу, так как предприятие на текущий момент является несостоятельным – банкротом, невозможность использования ретроспективной информации и т.д.

2) Несмотря на НЭИ близкое к автомобильному производству, ООО «ТагАЗ» провалил план внешнего управления, что ставит под сомнение вероятность выхода единого имущественного комплекса на безубыточный уровень дохода.

3) Склонность при банкротстве реализации имущества частями, а не единым лотом.

4) Разное имущество должника обременено залогом в 8 кредитных организациях. Каждый залоговый кредитор имеет право выставить на продажу залоговое имущество отдельным лотом.