

**УЧЕБНО-НАУЧНО-ПРОИЗВОДСТВЕННЫЙ КОМПЛЕКС  
«МЕЖДУНАРОДНЫЙ УНИВЕРСИТЕТ КЫРГЫЗСТАНА»**



УТВЕРЖДЕНО  
Ректор ИОУ УНПК «МУК»  
к.т.н., доцент Савченко Е.Ю.

2018 г

**Кафедра «Менеджмента и экономики»**

**Учебно-методический комплекс дисциплины «Учет и анализ банкротств»**

**Название и код направления подготовки «Экономика» 580100**

**Название профиля «Бухгалтерский учет в реальном секторе экономики»**

**Квалификация выпускника магистр**

**Форма обучения очная**

**График проведения модулей  
3-семестр**

неделя	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12	13	14	15	16
лекц. зан.	2	2	2	2	2	2	2	2	2	2	2	2	2	2	2	2
прак./лаб. зан.	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1

СОГЛАСОВАНО

Проректор по академическим вопросам  
РАССМОТРЕНО:

по   
\_\_\_\_\_

профессор Мадалиев М.М.

Протокол заседания кафедры

№ 2 от 2 октября 2018 г.

Заведующий кафедрой

«Менеджмента и экономики» и  
«2» \_\_\_\_\_ 2018 г

\_\_\_\_\_

к.э.н., доцент Зенина Е.В

Составитель

\_\_\_\_\_

к.э.н., и.о.доцента  
Галурбаева Ш.Р.

Директор Научной библиотеки \_\_\_\_\_ 2018 г

\_\_\_\_\_

Асанова Ж.Ш.

**Бишкек 2018**

## ОГЛАВЛЕНИЕ

<b>Аннотация.....</b>	<b>3</b>
<b>Учебно-методический комплекс дисциплины (модулей).....</b>	<b>5</b>
<b>1. Пояснительная записка.....</b>	<b>5</b>
1.1 . Миссия и Стратегия.....	5
1.2 . Цель и задачи дисциплины (модулей).....	5
1.3 . Формируемые компетенции, а также перечень планируемых (ожидаемых) результатов обучения по дисциплине (модулю) (знания, умения владения), сформулированные в компетентностном формате.....	5
1.4 . Место дисциплины (модулей) в структуре основной образовательной программы.....	8
<b>2. Структура дисциплины (модулей).....</b>	<b>9</b>
<b>3. Содержание дисциплины (модулей).....</b>	<b>10</b>
<b>4. Конспект лекций.....</b>	<b>11</b>
<b>5. Информационные и образовательные технологии.....</b>	<b>54</b>
<b>6.Фонд оценочных средств для текущего, рубежного и итогового контролей по итогам освоения дисциплины (модулей).....</b>	<b>55</b>
6.1. Перечень компетенций с указанием этапов их формирования в процессе освоения дисциплины.....	55
6.2. Методические материалы, определяющие процедуры оценивания знаний, умений, навыков и (или) опыта деятельности.....	55
6.3. Описание показателей и критериев оценивания компетенций на различных этапах их формирования, описание шкал оценивания.....	56
6.4. Контрольные задания или иные материалы, необходимые для оценки знаний, умений, навыков и (или) опыта деятельности.....	57
<b>7. Учебно-методическое и информационное обеспечение дисциплины.....</b>	<b>61</b>
7.1Список источников и литературы.....	61
7.2 Перечень ресурсов информационно-телекоммуникационной сети «Интернет», необходимый для освоения дисциплины (модулей).....	61
<b>8. Перечень учебно-методического обеспечения для самостоятельной работы обучающихся.....</b>	<b>62</b>
8.1. Планы практических (семинарских) и лабораторных занятий. Методические указания по организации и проведению.....	62
8.2. Методические указания для обучающихся, по освоению дисциплины (модулей).....	64
8.3. Методические рекомендации по подготовке письменных работ.....	65
8.4. Иные материалы.....	65
<b>9.Материально-техническое обеспечение дисциплины (модулей).....</b>	<b>65</b>
<b>10. Глоссарий.....</b>	<b>66</b>
<b>11. Приложения</b>	

## **Аннотация**

Рабочей программы дисциплины: **«Учет и анализ банкротств»**

- 1.** Основной целью дисциплины «Учет и анализ банкротств» является обеспечение освоения магистрантами принципов и методики учета и анализа основных объектов, хозяйственных процессов и фактов хозяйственной жизни коммерческой организации, которая признана арбитражным судом неспособной в полном объеме удовлетворить требования кредиторов по денежным обязательствам и (или) исполнить обязанность по уплате обязательных платежей

Задачами дисциплины «Учет и анализ банкротств» являются изучение:

- классификации хозяйственных средств экономического субъекта;
- порядка оценки объектов учета;
- порядка отражения фактов хозяйственной жизни и ее прекращения на счетах бухгалтерского учета в ходе процедур, применяемых в деле о банкротстве;
- порядка составления отчетности;
- системы информационного обеспечения финансово-экономического анализа кризисного предприятия;
- проблем достоверности и оценки качества финансовой отчетности;
- особенностей проведения финансово-экономического анализа внутренними пользователями;
- особенностей проведения финансово-экономического анализа арбитражным управляющим;
- методики анализа операционных и финансовых рисков;
- современных методов прогнозирования вероятности банкротства.

Для освоения данной дисциплины необходимы знания и умения, приобретенные магистрантами в результате освоения следующих, предшествующих данной дисциплин: учет и формирование налогооблагаемых показателей, управление логистическими затратами, международные стандарты учета и аудита, налоговое администрирование и налоговый контроль.

### **2. Место дисциплины в структуре ООП.**

«Учет и анализ банкротств» является дисциплиной профиля «Бухгалтерский учет в реальном секторе экономики». Профессиональный цикл. Базовая дисциплина государственного образовательного стандарта высшего профессионального образования по направлению 580100 Экономика, занимает ведущее место, являясь одной из профилирующих фундаментальных дисциплин по подготовке магистрантов.

Учет и анализ банкротств – важная составная часть экономического образования высшей квалификации. Изучение данной дисциплины базируется на следующих дисциплинах: «Микроэкономика (продвинутый уровень)», «Макроэкономика (продвинутый уровень)». Студенты должны владеть знаниями и компетенциями, сформированными в процессе освоения основной образовательной программы магистратуры по направлению «Экономика». На ее основе формируются различные разделы многих современных экономических дисциплин. Введение на территории Кыргызстана учета и анализа предприятий подверженных банкротству

Общая трудоемкость дисциплины составляет 90 часов, 3 зачетных единиц. Вид промежуточной аттестации: экзамен.

### **3. Требования к результатам освоения дисциплины.**

Процесс изучения дисциплины направлен на формирование следующих компетенций:

#### **Общекультурные (ОК)**

- Способен автономно и по собственной инициативе приобретать новые знания и умения; способен к созданию новых знаний прикладного характера в определенной области и/или на стыке областей и определению источников и поиска информации, необходимой для развития деятельности (ОК-3).
- Способен самостоятельно или в составе группы вести научный поиск, используя новейшие методы и техники исследования, а также самостоятельно исследовать, планировать, реализовывать и адаптировать прикладные или исследовательские проекты (ОК-4).

#### **профессиональными (ПК):**

- Способен обобщать и критически оценивать результаты, полученные отечественными и зарубежными исследователями, выявлять перспективы направления, составлять программу исследований (ПК-1).
- Способен составлять прогноз основных социально-экономических показателей деятельности предприятия, отрасли, региона и экономики в целом (ПК-10)
- Способен руководить экономическими службами и подразделениями на предприятиях и организациях различных форм собственности, в органах власти (ПК-11)

### **4. Краткое содержание дисциплины.**

Дисциплина «Учет и анализ банкротств» включает следующие темы: Историческое развитие и современное понимание понятия несостоятельности (Банкротства). Анализ финансового состояния и результатов деятельности предприятия. Информационные источники учета и анализа несостоятельности (банкротства) предприятий. Методы прогнозирования, угрозы организаций. Меры досудебного предупреждения несостоятельности (банкротства) предприятий. Бухгалтерский учет в условиях банкротства. Диагностика финансового состояния предприятия. Бухгалтерское сопровождение процедур банкротства

## УЧЕБНО-МЕТОДИЧЕСКИЙ КОМПЛЕКС ДИСЦИПЛИНЫ (МОДУЛЕЙ)

### 1. Пояснительная записка

#### 1.1 Миссия Университета:

*«Подготовить профессионалов к своей будущей деятельности, путем создания новых знаний, способствовать сохранению и приумножению нравственных, культурных и научных ценностей общества»*

#### 1.2 Цель и задачи дисциплины (модулей)

**Целью изучения дисциплины «Учет и анализ банкротств»** является обеспечение освоения магистрантами принципов и методики учета и анализа основных объектов, хозяйственных процессов и фактов хозяйственной жизни коммерческой организации, которая признана арбитражным судом неспособной в полном объеме удовлетворить требования кредиторов по денежным обязательствам и (или) исполнить обязанность по уплате обязательных платежей

**Задачами дисциплины «Учет и анализ банкротств» являются изучение:**

- классификации хозяйственных средств экономического субъекта;
- порядка оценки объектов учета;
- порядка отражения фактов хозяйственной жизни и ее прекращения на счетах бухгалтерского учета в ходе процедур, применяемых в деле о банкротстве;
- порядка составления отчетности;
- системы информационного обеспечения финансово-экономического анализа кризисного предприятия;
- проблем достоверности и оценки качества финансовой отчетности;
- особенностей проведения финансово-экономического анализа внутренними пользователями;
- особенностей проведения финансово-экономического анализа арбитражным управляющим;
- методики анализа операционных и финансовых рисков;
- современных методов прогнозирования вероятности банкротства.

Для освоения данной дисциплины необходимы знания и умения, приобретенные магистрантами в результате освоения следующих, предшествующих данной дисциплин: учет и формирование налогооблагаемых показателей, управление логистическими затратами, международные стандарты учета и аудита, налоговое администрирование и налоговый контроль.

**1.3 Формируемые компетенции, а также перечень планируемых результатов обучения по дисциплине (модулю) (знания, умения владения), сформулированные в компетентностном формате.**

*Дисциплина (модуль) направлена на формирование следующих компетенций:*

#### **Общекультурные (ОК)**

- Способен автономно и по собственной инициативе приобретать новые знания и умения; способен к созданию новых знаний прикладного характера в определенной области и/или на стыке областей и определению источников и поиска информации, необходимой для развития деятельности (ОК-3).
- Способен самостоятельно или в составе группы вести научный поиск, используя новейшие методы и техники исследования, а также самостоятельно исследовать, планировать, реализовывать и адаптировать прикладные или исследовательские проекты (ОК-4).

#### **профессиональными (ПК):**

- Способен обобщать и критически оценивать результаты, полученные отечественными и зарубежными исследователями, выявлять перспективы направления, составлять программу исследований (ПК-1).

- Способен составлять прогноз основных социально-экономических показателей деятельности предприятия, отрасли, региона и экономики в целом (ПК-10)
- Способен руководить экономическими службами и подразделениями на предприятиях и организациях различных форм собственности, в органах власти (ПК-11)

**Изучив курс «Учет и анализ банкротств (продвинутый уровень)», магистрант должен Знать:**

- систему нормативного регулирования бухгалтерского учета экономического субъекта;(ОК-3)
- основы организации бухгалтерского учета экономического субъекта; (ОК-4)
- систему информационного обеспечения финансово-экономического анализа кризисного предприятия; (ПК-1)
- проблемы достоверности и оценки качества финансовой отчетности; (ПК-10)
- особенности проведения финансово-экономического анализа внутренними пользователями; (ПК-11)

**Уметь:**

- пользоваться планом счетов бухгалтерского учета; (ОК-3)
- формировать бухгалтерские проводки, объяснять их экономическое содержание; (ОК-4)
- анализировать финансово-хозяйственную деятельность предприятия на любой стадии банкротства; (ПК-1)
- анализировать операционные и финансовые риски; (ПК-10)
- прогнозировать вероятность наступления банкротства предприятия. (ПК-11)

**Владеть:**

- навыками учета основных объектов, труда и заработной платы, затрат и калькулирования себестоимости с целью анализа проблемы для последующего принятия решений; (ОК-3)
- особенностями проведения финансово-экономического анализа внутренними пользователями; (ОК-4)
- методики анализа операционных и финансовых рисков; (ПК-1)
- современных методов прогнозирования вероятности банкротства. (ПК-10)
- особенностями проведения финансово-экономического анализа внутренними пользователями (ПК-11)

Коды компетенции	Результаты освоения ООП Содержание компетенций	Перечень планируемых результатов обучения по дисциплине
общенаучные		
ОК-3	Способен автономно и по собственной инициативе приобретать новые знания и умения; способен к созданию новых знаний прикладного характера в определенной области и/или на стыке областей и определению источников и поиска информации, необходимой для развития деятельности	<b>знать:</b> - систему нормативного регулирования бухгалтерского учета экономического субъекта <b>уметь:</b> - пользоваться планом счетов бухгалтерского учета <b>владеть:</b> - навыками учета основных объектов, труда и заработной платы, затрат и калькулирования себестоимости с целью анализа проблемы для последующего принятия решений
ОК-4	Способен самостоятельно или в составе группы вести	<b>Знать:</b> - основы организации бухгалтерского учета

	научный поиск, используя новейшие методы и техники исследования, а также самостоятельно исследовать, планировать, реализовывать и адаптировать прикладные или исследовательские проекты	экономического субъекта <b>уметь:</b> - формировать бухгалтерские проводки, объяснять их экономическое содержание <b>владеть:</b> - особенностями проведения финансово-экономического анализа внутренними пользователями
профессиональные		
ПК-1	Способен обобщать и критически оценивать результаты, полученные отечественными и зарубежными исследователями, выявлять перспективы направления, составлять программу исследований	<b>знать:</b> - систему информационного обеспечения финансово-экономического анализа кризисного предприятия; <b>уметь:</b> - анализировать финансово-хозяйственную деятельность предприятия на любой стадии банкротства; <b>владеть:</b> - методики анализа операционных и финансовых рисков;
ПК-10	Способен составлять прогноз основных социально-экономических показателей деятельности предприятия, отрасли, региона и экономики в целом	<b>знать:</b> - анализировать операционные и финансовые риски; <b>уметь:</b> - анализировать операционные и финансовые риски; <b>владеть:</b> - современных методов прогнозирования вероятности банкротства;
ПК-11	Способен руководить экономическими службами и подразделениями на предприятиях и организациях различных форм собственности, в органах власти	<b>знать:</b> - особенности проведения финансово-экономического анализа внутренними пользователями <b>уметь:</b> - прогнозировать вероятность наступления банкротства предприятия; <b>владеть:</b> - особенностями проведения финансово-экономического анализа внутренними пользователями

## 1.4 Место дисциплины в основной образовательной программе (ООП)

«Учет и анализ банкротств» является дисциплиной профиля «Бухгалтерский учет в реальном секторе экономики». Профессиональный цикл. Базовая дисциплина государственного образовательного стандарта высшего профессионального образования по направлению 580100 Экономика, занимает ведущее место, являясь одной из профилирующих фундаментальных дисциплин по подготовке магистрантов.

Учет и анализ банкротств – важная составная часть экономического образования высшей квалификации. Изучение данной дисциплины базируется на следующих дисциплинах: «Микроэкономика (продвинутый уровень)», «Макроэкономика (продвинутый уровень)». Студенты должны владеть знаниями и компетенциями, сформированными в процессе освоения основной образовательной программы магистратуры по направлению «Экономика». На ее основе формируются различные разделы многих современных экономических дисциплин. Введение на территории Кыргызстана учета и анализа предприятий подверженных банкротству

Общая трудоемкость дисциплины составляет 90 часов, 3 зачетных единиц. Вид промежуточной аттестации: экзамен.

## 2. Структура дисциплины (модулей)

Курс дисциплины «Учет и анализ банкротств» рассчитан на 3 кредитных часа в 1 семестре и включает 90 академических часа:

из них 48 часа аудиторной работы (16 недель x 3 часа = 48 часов);

28 часов самостоятельной работы студента (СРМ);

14 часов самостоятельной работы магистранта с преподавателем (СРМП).

Частотность аудиторных занятий 3 академических часов в неделю, продолжительность учебного процесса 16 недель в 4 семестре, курс 2, который заканчиваются экзаменом.

### Календарно-тематический план

№ п/п	Раздел, Темы Дисциплины	Семестр	Неделя семестра	Виды учебной работы, включая самостоятельную работу студентов и трудоемкость (в часах)				Формы текущего контроля успеваемости (по неделям семестра) Форма промежуточной аттестации (по семестрам)
				лекции	Сем. Заня/лаб. занятия	СРМ	СРМП	
<b>МОДУЛЬ 1 «ОРГАНИЗАЦИЯ УЧЕТА И АНАЛИЗА В УСЛОВИЯХ БАНКРОТСТВА»</b>								
1	Тема 1. Историческое развитие и современное понимание понятия несостоятельности (Банкротства)	4	1-2	4	2		2	Опрос
2	Тема 2. Анализ финансового	4	3-4	4	2		2	Опрос, доклад, решение задач



	состояния и результатов деятельности предприятия							
3	Тема 3. Информационные источники учета и анализа несостоятельности (банкротства) предприятий	4	5-6	4	2	13	2	Опрос, коллоквиум, Составить информацию о предприятии доклад
4	Тема 4. Методы прогнозирования, угрозы организаций	4	7-8	4	1		1	
5	Модуль 1 (промежуточный контроль)	4	8		1			Контрольная работа
6	<b>Итого</b>			<b>16</b>	<b>8</b>	<b>14</b>	<b>7</b>	<b>45</b>
<b>МОДУЛЬ 2 «ФИНАНСОВО-ЭКОНОМИЧЕСКИЙ АНАЛИЗ ПРЕДПРИЯТИЯ В УСЛОВИЯХ ЕГО НЕСОСТОЯТЕЛЬНОСТИ»</b>								
7	Тема 5. Меры досудебного предупреждения несостоятельности (банкротства) предприятий	4	9-10	4	2		2	Опрос, доклад
8	Тема 6. Бухгалтерский учет в условиях банкротства	4	11-12	4	2		2	Опрос, решение задач
9	Тема 7. Диагностика финансового состояния предприятия	4	13-14	4	2	14	2	Опрос, доклад, задача
10	Тема 8. Бухгалтерское сопровождение процедур банкротства	4	15-16	4	1			Коллоквиум, задачи
11	Модуль 2 (промежуточный контроль)	4	16		1		1	Тестирование
12	<b>Итого</b>			<b>16</b>	<b>8</b>	<b>14</b>	<b>7</b>	<b>45</b>
13	<b>Всего</b>			<b>32</b>	<b>16</b>	<b>28</b>	<b>14</b>	<b>90</b>

### 3. Содержание дисциплины (модулей)

№	Наименование раздела, темы дисциплины	Краткое содержание
1	Тема 1. Историческое развитие и современное понимание понятия несостоятельности (Банкротства)	Содержание, классификация исторических банкротств, понимание несостоятельности предприятия, сущность и виды банкротств
2	Тема 2. Анализ финансового состояния и результатов деятельности предприятия	Финансовый анализ, внешний анализ, внутренний анализ, экспресс-диагностика
3	Тема 3. Информационные источники учета и анализа несостоятельности (банкротства) предприятий	Бухгалтерская (финансовая) отчетность . Оценка качества информации в финансовой отчетности. Требования, предъявляемые к отчетности. Вуалирование и фальсификация бухгалтерской отчетности
4	Тема 4. Методы прогнозирования, угрозы организаций	Система финансовых показателей в анализе потенциального банкротства. Анализ финансового состояния. Анализ ликвидности и платежеспособности. Анализ финансовой устойчивости. Анализ самофинансирования
5	Тема 5. Меры досудебного предупреждения несостоятельности (банкротства) предприятий	Реорганизация и обновление предприятий в ходе досудебной санации. Антикризисное финансовое управление. Экономический кризис и его влияние на деятельность организации. Причины экономических кризисов. Формы кризисов. Стадии кризисов. Экономические и социальные последствия.
6	Тема 6. Бухгалтерский учет в условиях банкротства	Нормативное регулирование бухгалтерского учета операций, связанных с процедурами банкротства. Инвентаризация и оценка активов и обязательств должника. Чистые активы. Особенности проведения инвентаризации в условиях банкротства. Выделения неликвидных активов.
7	Тема 7. Диагностика финансового состояния предприятия	Финансовое состояние предприятия, капитал, издержки производства
8	Тема 8. Бухгалтерское сопровождение процедур банкротства	

#### 4. Конспект лекций

##### Тема 1. Историческое развитие и современное понимание понятия несостоятельности (Банкротства)

Институт банкротства прошел довольно длительный путь развития, что связано, прежде всего, с возникновением кредитно-хозяйственных отношений и отношений собственности.

Историческое развитие института банкротства было по началу таково, что несостоятельного должника было разрешено казнить. Так, банкрота приравнивали к вору, надевали на него ошейник и помещали у позорного столба. Законы Германии, принятые в 1531-м и 1540 годах, также приравнивали должников к ворам и предписывали подвергать их немедленной экзекуции.

Прошло несколько столетий с тех пор, как в соответствии с законами XII Таблиц, кредитору разрешалось рубить несостоятельного должника на части. В настоящее время, внимание законодателя перешло с тела должника на его имущество, однако, отношение к проблеме банкротства как наисерьезнейшей и требующей гибкого, продуманного и эффективного правового регулирования, сохранилось и сегодня.

Все выше перечисленные источники различались между собой по содержанию и классификации преступных деяний. Большинство постановлений особенной части было установлено Уложением о Наказаниях (определяющем состав уголовных правонарушений) и Уставом о Наказаниях, а незначительная часть (государственные, религиозные и другие преступления) – Уголовным Уложением.

В соответствии с Уложением о Наказаниях банкротство делилось на два вида:

1. злонамеренное банкротство – корыстное, умышленное сокрытие собственного имущества должником, впадшим в несостоятельность или прекратившим платежи, с целью получить имущественную выгоду и избежать платежа долгов кредиторам. Центральные пункты данного вида банкротства являлось сокрытие имущества и намерение извлечь имущественную выгоду неплатежами долгов нанося, тем самым, вред кредиторам.

Объектом преступления, в данном случае, являлись права кредиторов на удовлетворение их долговых претензий из имущества должника. Предметом – собственное имущество виновного, распоряжения которым не наказуемо, до тех пор, пока ими не сокращается объём возможности покрытия виновным долговых претензий третьих лиц.

Объективную сторону злонамеренного банкротства составляло сокрытие имущества. Законодательство, судебная практика и теория уголовного права рассматривали сокрытие имущества как деятельность, фиктивно уменьшающую имущественную сферу должника, т.к. последняя выражается активом и пассивом, то сокрытие имущества могло иметь место, как в его активе (проявлялось в утаивании от кредиторов имущественных ценностей или в фиктивном их отчуждении полностью или частично, путём вымышленного их перевода на имя третьих лиц, как правило, близких родственников), так и в пассиве (имело место при выдаче обязательств по несуществующим долгам или выдаче обязательств преувеличенных).

Злонамеренное банкротство могло иметь место и при фиктивной несостоятельности, когда должник ложно объявит себя несостоятельным именно для того, чтобы уклониться от платежа долгов.

В соответствии с Положением о Наказаниях, субъектами злонамеренного банкротства являлись как лица, производящие торговлю, так и непроизводящие таковую, т.е. все остальные злостные должники.

С субъективной стороны злонамеренное банкротство предполагало умысел, т.е. определённую цель деятельности, которая состояла не в причинении вреда кредиторам, а в извлечении имущественной выгоды виновным путём сокрытия им своего имущества

или во избежание платежа долгов этим же путём. Подобное уклонение от уплаты долгов в самом себе заключало имущественный вред для кредиторов.

Состав злостного банкротства был формальным, а преступление являлось оконченным при наличии двух обстоятельств: объявления несостоятельности и наступившего сокрытия имущества.

Неосторожное или простое банкротство – когда субъект впал в несостоятельность вследствие расточительности или легкомысленного ведения имущественных дел. Преступность данного деяния сводится к свойству причин издержания имущества, которые состоят в том, что виновный не соблюдал самых основных требований, по общему мнению обязательных для каждого доброго хозяина, и тем самым поставил в опасность имущественные интересы своих кредиторов. Таким образом, разоряя себя, виновный причиняет вред третьим лицам, снабдившим его своими капиталами в расчёте на правильное ведение и своевременную отдачу.

Существовало несколько основных причин саморазорения: мотовство, не соблюдение элементарных мер предосторожности, а также крайне небрежное и легкомысленное ведение своих хозяйственных дел.

В соответствии с гражданско-правовыми законами и судебной практикой основными признаками простого банкротства являлось: открытие предприятия без средств, в долг или большие обороты в кредит, без собственного капитала, неосмотрительность должника и рискованность и неопытность должника в предпринятом деле, принятие наследства обремененного долгами, платеж больших процентов на занятый капитал, кредитование незадолго до несостоятельности, выдача векселей на большие суммы, незадолго до несостоятельности, взамен старых и т.д.

Ответственности за простое банкротство подлежали только лица производящие торговлю, которые лишались права на торговлю и заключались в тюрьму на срок от восьми месяцев до одного года и четырёх месяцев.

Более активно регулирование банкротства начало осуществляться, с переходом к мирной жизни, после окончания революции 1917 года.

### **1. Сущность, виды и причины банкротства**

Переход к рыночной экономике вызвал появление нового для нашей финансовой практики понятия — банкротства предприятия. С позиций финансового менеджмента банкротство характеризует реализацию катастрофических рисков предприятия в процессе его финансовой деятельности, вследствие которой оно неспособно удовлетворить в установленные сроки, предъявленные со стороны кредиторов требования и выполнить обязательства перед бюджетом.

Хотя банкротство предприятия является юридическим фактом (только арбитражный суд может признать факт банкротства предприятия), в его основе лежат преимущественно финансовые причины.

Предпосылки банкротства многообразны - это результат взаимодействия многочисленных факторов как внешнего, так и внутреннего характера. Их можно классифицировать следующим образом.

#### ***Внутренние факторы:***

1. Дефицит собственного оборотного капитала как следствие неэффективной производственно-коммерческой деятельности или неэффективной инвестиционной политики.

2. Низкий уровень техники, технологии и организации производства.

3. Снижение эффективности использования производственных ресурсов предприятия, его производственной мощности и как следствие высокий уровень себестоимости, убытки, "проедание" собственного капитала.

4. Создание сверхнормативных остатков незавершенного строительства, незавершенного производства, производственных запасов, готовой продукции, в связи с чем происходит затоваривание, замедляется оборачиваемость капитала и образуется его

дефицит. Это заставляет предприятие залезать в долги и может быть причиной его банкротства.

5. Плохая клиентура предприятия, которая платит с опозданием или не платит вовсе по причине банкротства, что вынуждает предприятие самому залезать в долги. Так зарождается цепное банкротство.

6. Отсутствие сбыта из-за низкого уровня организации маркетинговой деятельности по изучению рынков сбыта продукции, формированию портфеля заказов, повышению качества и конкурентоспособности продукции, выработке ценовой политики.

7. Привлечение заемных средств в оборот предприятия на невыгодных условиях, что ведет к увеличению финансовых расходов, снижению рентабельности хозяйственной деятельности и способности к самофинансированию.

8. Быстрое и неконтролируемое расширение хозяйственной деятельности, в результате чего запасы, затраты и дебиторская задолженность растут быстрее объема продаж. Отсюда появляется потребность в привлечении краткосрочных заемных средств, которые могут превысить чистые текущие активы (собственный оборотный капитал). В результате предприятие попадает под контроль банков и других кредиторов и может подвергнуться угрозе банкротства.

К **внешним факторам** относятся следующие:

1. Экономические: кризисное состояние экономики страны, общий спад производства, инфляция, нестабильность финансовой системы, рост цен на ресурсы, изменение конъюнктуры рынка, неплатежеспособность и банкротство партнеров. Одной из причин несостоятельности субъектов хозяйствования может быть неправильная фискальная политика государства. Высокий уровень налогообложения может оказаться непосильным для предприятия.

2. Политические: политическая нестабильность общества, внешнеэкономическая политика государства, разрыв экономических связей, потеря рынков сбыта, изменение условий экспорта и импорта, несовершенство законодательства в области хозяйственного права, антимонопольной политики, предпринимательской деятельности и прочих проявлений регулирующей функции государства.

3. Усиление международной конкуренции в связи с развитием научно-технического прогресса.

4. Демографические: численность, состав народонаселения, уровень благосостояния народа, культурный уклад общества, определяющие размер и структуру потребностей и платежеспособный спрос населения на те или другие виды товаров и услуг.

Банкротство является, как правило, следствием совместного действия внутренних и внешних факторов. В развитых странах с рыночной экономикой, устойчивой экономической и политической системой разорение субъектов хозяйствования на 1/3 связано с внешними факторами и на 2/3 - с внутренними.

Понятие банкротства характеризуется различными его видами. В законодательной и финансовой практике выделяют следующие **виды банкротства предприятий**:

**1. Реальное банкротство.** Оно характеризует полную неспособность предприятия восстановить в предстоящем периоде свою финансовую устойчивость и платежеспособность в силу реальных потерь используемого капитала. Катастрофический уровень потерь капитала не позволяет такому предприятию осуществлять эффективную хозяйственную деятельность в предстоящем периоде, вследствие чего оно объявляется банкротом юридически.

**2. Техническое банкротство.** Используемый термин характеризует состояние неплатежеспособности предприятия, вызванное существенной просрочкой его дебиторской задолженности. При этом размер дебиторской задолженности превышает размер кредиторской задолженности предприятия, а сумма его активов значительно превосходит объем его финансовых обязательств. Техническое банкротство при эффективном

антикризисном управлении предприятием, включая его санирование, обычно не приводит к юридическому его банкротству.

**3. Умышленное банкротство.** Оно характеризует преднамеренное создание (или увеличение) руководителем или собственником предприятия его неплатежеспособности; нанесение ими экономического ущерба предприятию в личных интересах или в интересах иных лиц;

заведомо некомпетентное финансовое управление. Выявленные факты умышленного банкротства преследуются в уголовном порядке.

**4. Фиктивное банкротство.** Оно характеризует заведомо ложное объявление предприятием о своей несостоятельности с целью введения в заблуждение кредиторов для получения от них отсрочки (рассрочки) выполнения своих кредитных обязательств или скидки с суммы кредитной задолженности. Такие действия также преследуются в уголовном порядке.

#### **Стадии банкротства**

**Скрытая стадия банкротства.** Проведем анализ скрытой стадии банкротства, используя одну из возможных формул “цена предприятия”. На скрытой стадии начинается незаметное, особенно если не налажен специальный учет, снижение “цены” предприятия по причине неблагоприятных тенденций как внутри предприятия, так и вовне. Цена предприятия определяется капитализацией прибыли по формуле:

$$V = P * K,$$

где P – ожидаемая прибыль до выплаты налогов, а также процентов по займам и дивидендам;

K – средневзвешенная стоимость пассивов (обязательств) фирмы (средний процент, показывающий проценты и дивиденды, которые необходимо выплачивать в соответствии со сложившимися на рынке условиями за заемный и акционерный капиталы);

V – ожидаемая цена предприятия.

Снижение цены предприятия означает снижение его прибыльности либо увеличение средней стоимости обязательств.

Снижение текущей стоимости предприятия проявится явно в показателях прибыльности и в требованиях банков, акционеров и других вкладчиков средств. Прогноз ожидаемого снижения требует анализа перспектив прибыльности и процентных ставок.

Целесообразно рассчитывать “цену предприятия” на ближайшую и долгосрочную перспективу. Причины будущего падения цены предприятия обычно формируются в текущий момент и могут быть в определенной степени предугаданы. Хотя в экономике всегда остается место для непрогнозируемых скачков.

Представленный показатель цены не имеет отношения к ценам продаж предприятий. За пределами финансовой отчетности остаются важнейшие элементы потенциала предприятия – кадры, научно-технические заделы, которые должны сыграть роль главных рычагов оздоровления.

Снижение прибыльности происходит под воздействием различных причин – внутренних и внешних. Значительная часть внутренних причин может быть определена как снижение качества управленческих решений. Значительная часть внешних – как ухудшение условий предпринимательства. В последнем случае надо иметь в виду, что общественное благополучие может потребовать ухудшения условий для некоторых видов предпринимательства.

Рост процентных ставок и требований вкладчиков также определяется различными факторами, среди которых можно выделить инфляционные ожидания, усиление различных типов риска вложений.

Рост цен действует аналогично росту процентных ставок. Во-первых, он формирует определенные инфляционные ожидания, что повышает инфляционную составляющую номинальных процентных ставок и дивидендов. Во-вторых, рост цен на сырье, материалы, комплектующие изделия, обгоняющий рост цен готовой продукции

предприятия увеличивает при прочих равных условиях кредиторскую задолженность, а значит может потребовать дополнительного кредитования и такого изменения структуры обязательств предприятия, которое поднимет среднюю стоимость пассивов, даже при оплате наличными надо иметь в виду стоимость отвлечения средств на текущий счет от прибыльного использования.

**Финансовая неустойчивость.** На второй стадии начинаются трудности с наличностью, проявляются некоторые ранние признаки банкротства: резкие изменения в структуре баланса и отчета о финансовых результатах.

Нежелательными являются резкие изменения любых статей баланса в любом направлении. Однако особую тревогу должны вызвать:

1) резкое снижение денежных средств на счетах (кстати, и увеличение денежных средств может свидетельствовать о невозможности дальнейших капиталовложений);

2) увеличение дебиторской задолженности (резкое снижение также говорит о затруднениях со сбытом, если сопровождается ростом запасов готовой продукции);

3) старение дебиторских счетов;

4) разбалансирование дебиторской и кредиторской задолженностей;

5) увеличение кредиторской задолженности (резкое снижение при наличии денег на счетах также говорит о снижении объемов деятельности);

6) снижение объемов продаж (неблагоприятным может оказаться и резкое увеличение объемов продаж, так как в этом случае банкротство может наступить в результате последующего разбалансирования долгов, если последует непродуманное увеличение закупок, капитальных затрат; кроме того, рост объемов продаж может свидетельствовать о сбросе продукции перед ликвидацией предприятия).

При анализе работы предприятия извне тревогу должны вызвать также:

1) задержки с предоставлением отчетности (они могут сигнализировать о плохой работе финансовых служб предприятия);

2) конфликты на предприятии, увольнение кого-либо из руководства, резкое увеличение числа принимаемых решений и т.д.

Повышенного внимания требуют и предприятия, испытывающие бурный рост активности. Они могут стать банкротами из-за ошибочных расчетов эффективности, разбалансированности долгов и т.д. Существуют приемы выбора оптимальной траектории роста и страхования при неизбежных отклонениях от нее. На практике необходимо совмещение решения финансовых проблем с процессами стратегического и оперативного управления. Простейшие подходы используют матричные способы определения рыночной ситуации и положения фирмы на рынке.

Однако страхование от всех возможных рисков невозможно, и хорошо известно, что высокая прибыль в нормальных условиях соседствует с повышенным риском.

На стадии финансовой неустойчивости руководство часто прибегает к косметическим мерам, например, продолжает выплачивать акционерам высокие дивиденды, увеличивая заемный капитал, продавая часть активов, чтобы снять подозрения вкладчиков и банков.

При ухудшении ситуации руководители, как показывает опыт, нередко склоняются к авантюрным способам зарабатывания денег, а иногда и к мошенничеству.

**Явное банкротство.** Предприятие не может своевременно оплачивать долги, и банкротство становится юридически очевидным.

Банкротство проявляется как несогласованность денежных потоков (притока и оттока денег). Предприятие может стать банкротом как в условиях отраслевого роста, даже бума, так и в условиях отраслевого торможения и спада. В условиях резкого подъема отрасли возрастает конкуренция, в условиях торможения и спада падают темпы роста. Таким образом, каждому отдельному предприятию за темпы своего роста необходимо бороться.

Во всех случаях причиной банкротства является неверная оценка руководителями ожидаемых темпов роста их предприятия, под которые заранее находятся источники дополнительного, как правило, кредитного финансирования.

Объективным выходом в любом случае банкротства является сжатие, если не полное исчезновение предприятия как лишнего в данной отрасли. По возможности осуществляется либо частичное, либо полное репрофилирование предприятия, что может оказаться выгодным при достаточных темпах роста других отраслей и подотраслей экономики.

В отечественных условиях недостаточного контроля финансовых и товарных потоков предприятия приобрели специфический опыт ложного банкротства. Они реализуют продукцию через дочерние фирмы таким образом, чтобы основная часть выручки осталась на счетах этих фирм; по подложным контрактам уводят средства в зарубежные банки и т.д.

Одной из категорий рыночного хозяйствования является банкротство (несостоятельность) хозяйствующих субъектов. Вся жесткость рыночного механизма объясняется тем, что банкротство предприятий и определенный уровень безработицы являются своего рода платой за результативность хозяйственной деятельности.

Банкротство – стало фактом в Кыргызстане. С одной стороны банкротство – крах, гибель предприятия. Но с другой стороны – это толчок к изменению в лучшую сторону, возможность возрождения с учетом прошлых ошибок. Процедуры, используемые в качестве необходимых для вывода предприятия из кризисного состояния устанавливаются законодательно.

В зависимости от особенностей функционирования предприятий, их места в сложившейся системе хозяйственных связей, роли, которую они играют в региональном хозяйственном комплексе и в соответствующей отрасли, могут быть предложены различные процедуры: продажа предприятия целиком; преобразование его в акционерное общество и продажа контрольного пакета на инвестиционных торгах, коммерческом аукционе или конкурсе; применение процедур внешнего управления; продажа на инвестиционных торгах с одновременной реструктуризацией капитала; диверсификация производств; ликвидация предприятия как юридического лица возможным сохранением имеющих самостоятельное значение активов предприятия путем продажи их единым имущественным лотом в процессе конкурсного производства; реструктуризация в рамках санации на основе негосударственных средств.

Опыт работы управлений по делам о несостоятельности (банкротстве) показывает, что в случае своевременного и грамотного применения процедур банкротства в отношении предприятий-должников удается достичь снижения кредиторской задолженности, в том числе и по задолженности предприятия своим работникам по заработной плате.

Необходимо отметить, что процедура банкротства применима как к государственным, так и к предприятиям иных форм собственности. Квалифицированная реализация уже существующего законодательства о несостоятельности и неплатежеспособности предприятий позволяет осуществить реорганизацию, репрофилирование на производство пользующейся платежеспособным спросом продукции, привлечение инвестиций в предприятия, в конечном итоге — экономическое оздоровление.

## **Тема 2. Анализ финансового состояния и результатов деятельности предприятия**

Основные понятия: финансовый анализ, внешний анализ, внутренний анализ, экспресс-диагностика, фундаментальный анализ, горизонтальный анализ, вертикальный анализ, трендовый анализ, сравнительный анализ, факторный анализ, анализ относительных показателей, финансовый коэффициент, финансовая отчетность, финансовое состояние предприятия, структура имущества, платежеспособность, ликвидность, ликвидность активов, ликвидность баланса, ликвидность предприятия, коэффициенты ликвидности,



финансовая устойчивость, абсолютные показатели финансовой устойчивости, типы финансовой устойчивости (абсолютная устойчивость, нормальная устойчивость, неустойчивое финансовое состояние, кризисное финансовое состояние), коэффициенты финансовой устойчивости, деловая активность предприятия, коэффициенты деловой активности предприятия, рентабельность предприятия, коэффициенты рентабельности, показатели рыночной активности предприятия

Сущность, методы и информационная база анализа финансового состояния предприятия

В современных условиях, когда растет самостоятельность предприятий и организаций в принятии и реализации управленческих решений, а также степень их экономической и юридической ответственности за результаты финансово-хозяйственной деятельности, возрастает и роль финансового анализа в жизни организаций.

В общих чертах анализ (от греч. *analysis*) означает «расчленение, разложение исследуемого объекта на составные части и элементы, выявление внутренних взаимосвязей между ними и определение их значимости».

В самом общем смысле под финансовым анализом понимают «совокупность аналитических процедур в отношении некоторого объекта исследования, основывающихся на данных финансового характера».

В узком смысле финансовый анализ представляет собой «процесс исследования финансового состояния и результатов финансовой деятельности организации с целью:

- повышения рыночной стоимости организации;
- выявления резервов снижения расходов;
- обеспечения эффективного развития».

Субъектом финансового анализа в условиях рынка может выступать любое заинтересованное в деятельности той или иной организации лицо: собственники (акционеры, инвесторы), менеджмент, контрагенты, работники фирмы, кредиторы, аналитики различных финансовых институтов, государственные органы, общественные организации и т.д.

Объектом финансового анализа являются различные виды хозяйственной деятельности предприятия, ее результаты, а также влияющие на них факторы внешней и внутренней экономической среды.

Главная цель финансового анализа - получение небольшого числа ключевых (наиболее информативных) параметров, дающих объективную и точную картину финансового состояния предприятия, его прибылей и убытков, изменений в структуре активов и пассивов, в расчетах с дебиторами и кредиторами. При этом субъектов анализа могут интересовать как текущее финансовое состояние предприятия, так и прогноз на ближайшую или отдаленную перспективу, т.е. ожидаемые параметры финансового состояния.

Цель анализа достигается в результате решения определенного взаимосвязанного набора аналитических задач. Аналитическая задача представляет собой «конкретизацию целей анализа с учетом организационных, информационных технических и методических возможностей проведения этого анализа». К основным задачам финансового анализа относятся следующие:

- 1) предварительный (общий) анализ финансового состояния предприятия;
- 2) анализ финансовой устойчивости;
- 3) анализ ликвидности и платежеспособности;
- 4) анализ деловой и рыночной активности;
- 5) анализ финансовых результатов и рентабельности деятельности предприятия;
- 6) диагностика потенциального банкротства и прогнозирование финансового состояния организации.

Перечисленные задачи финансового анализа реализуются в процессе выполнения последовательных этапов

анализа финансового состояния предприятия. Процедура проведения финансового анализа в общем виде представлена на рисунке 1.

В итоге в ходе реализации указанных этапов анализа необходимо получить следующие результаты:

- «своевременную и объективную оценку финансового состояния организации, выявление «узких мест» в ее финансово-хозяйственной деятельности и исследование причин их образования;
- оценку возможности наступления банкротства организации;
- выявление факторов и причин достигнутого состояния;
- выявление и мобилизацию резервов улучшения финансового состояния организации и повышение эффективности всей ее хозяйственной деятельности;
- подготовку и обоснование предлагаемых управленческих решений в целях улучшения финансового состояния организации;
- выявление тенденций развития организации на основе прогнозирования ее финансового состояния».

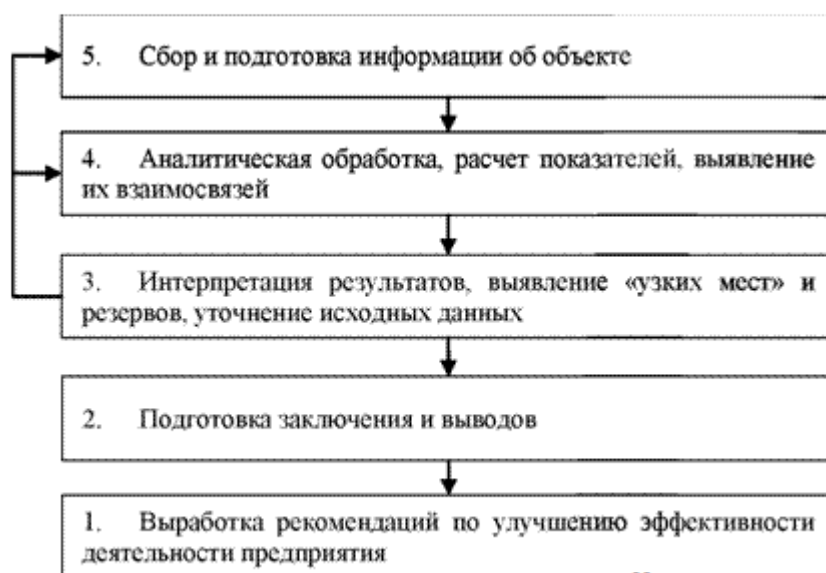


Рисунок 1 - Этапы и содержание финансового анализа

Проводя финансовый анализ, необходимо руководствоваться определенными принципами:

1. Анализ должен носить научный характер, основываться на положениях диалектической теории познания, учитывать требования экономических законов развития производства, использовать новейшие методы экономических исследований.

2. Анализ должен быть комплексным. Комплексность исследования требует охвата всех звеньев и всех сторон деятельности и всестороннего изучения причинных зависимостей в экономике предприятия.

3. Анализ должен обеспечивать системный подход, когда каждый изучаемый объект рассматривается как сложная динамическая система, состоящая из ряда элементов, определенным образом связанных между собой и с внешней средой. Изучение каждого объекта должно осуществляться с учетом всех внутренних и внешних связей, взаимозависимости и соподчиненности его отдельных элементов.

4. Анализ должен быть объективным, конкретным, точным, базироваться на достоверной, проверенной информации, реально отражающей объективную действительность, а выводы его должны обосновываться точными аналитическими расчетами.

5. Анализ должен быть действенным, активно воздействовать на ход производства и его результаты, своевременно выявляя недостатки, просчеты, упущения в работе и информируя об этом руководство предприятия.

6. Анализ должен проводиться по плану, систематически, а не от случая к случаю. Из этого требования вытекает необходимость планирования аналитической работы на предприятиях, распределения обязанностей по ее выполнению между исполнителями и контроля за ее проведением.

7. Схема анализа должна быть построена по принципу «от общего к частному», т.е. вначале дается описание общих характеристик анализируемого объекта, а затем анализируются отдельные его части.

8. Необходимо составлять четкую программу анализа, которая включает проработку макетов аналитических таблиц и алгоритмов расчета основных показателей.

9. Анализ должен быть оперативным. Оперативность означает умение быстро и четко проводить анализ, принимать управленческие решения и претворять их в жизнь.

10. В процессе анализа необходимо тщательно анализировать любые отклонения от нормативных и/или плановых значений показателей.

11. Обоснованность используемой совокупности критериев качественной и количественной оценок.

12. При проведении анализа должен соблюдаться «принцип демократизма», который предполагает участие в проведении анализа широкого круга работников организации, что обеспечивает более полное выявление передового опыта и использование имеющихся внутрихозяйственных резервов.

13. Анализ должен базироваться на государственном подходе при оценке экономических явлений, процессов, результатов хозяйствования. Иначе говоря, оценивая результаты хозяйственной деятельности, нужно учитывать их соответствие государственной экономической, социальной, экологической, международной политике и законодательству.

14. Анализ должен быть эффективным, т.е. затраты на его проведение должны давать многократный эффект.

При проведении финансового анализа могут возникнуть следующие сложности:

- «отсутствие достоверных и сопоставимых аналитических данных за предыдущие периоды деятельности, возникающее в том числе и за счет нестабильности налоговой системы и правового законодательства;
- нехватка в организации специалистов, способных профессионально проанализировать финансовые результаты;
- недооценка руководством организации важности управления внутренними финансовыми ресурсами;
- существенное различие требований отечественной системы бухгалтерского учета и международной;
- некорректность и несвоевременность информации, предоставляемой подразделениями организации для «принятия управленческих решений».

Учитывая указанные сложности, результативность финансового анализа в первую очередь будет зависеть от уровня знаний и профессионализма экономиста (финансиста) - аналитика.

В зависимости от конкретных задач, которые определяются выработанными управленческими решениями, анализ финансового состояния предприятия может осуществляться в том или ином виде.

Ее цель - простая наглядная оценка финансового состояния и динамики развития организации. Выполнять экспресс-диагностику целесообразно в три этапа:

1) подготовительный - его целью является принятие решения о целесообразности и возможности анализа, что делается на основе знакомства с аудиторским заключением

(стандартное и нестандартное) и проверки наличия всех форм и приложений, валюты баланса, взаимной увязки показателей и их соотношение;

2) предварительный обзор бухгалтерской отчетности и экономическое чтение - целью второго этапа является рассмотрение показателей бухгалтерской отчетности, их изучение и отбор объектов для углубленного анализа;

3) анализ отчетности - является основой экспресс-диагностики, его цель - обобщение результатов хозяйственной деятельности и оценка финансового состояния предприятия.

Таким образом, существенным преимуществом экспресс-диагностики является обнаружение негативных тенденций на ранних стадиях и разработка мер по их нейтрализации.

Экспресс-анализ может завершиться рекомендацией о необходимости более детализированного анализа финансовых результатов и финансового накопления.

2. Фундаментальный анализ финансово-хозяйственной деятельности предприятия - предназначен для углубления и детализации оценок, полученных в результате экспресс-диагностики, а также определения реального экономического потенциала организации.

Цель такого анализа - более подробная характеристика имущественного и финансового положения предприятия, результатов его деятельности в отчетном периоде и возможностей развития в будущем. Он конкретизирует, дополняет и расширяет отдельные процедуры экспресс-анализа. При этом степень детализации зависит от желания аналитика.

Процедура фундаментального анализа включает в себя следующие этапы:

1) отбор и подготовка данных финансовой отчетности для проведения аналитического исследования;

2) аналитическая обработка исходной финансовой информации предполагает перевод типовых форм бухгалтерской отчетности (в частности бухгалтерского баланса и отчета о прибылях и убытках) в агрегированную, удобную для аналитических целей;

3) интерпретация полученной аналитической информации;

4) формулирование основных выводов и подготовка рекомендаций по улучшению финансового состояния предприятия.

Процедура финансового анализа деятельности организации основывается на следующих основных методах его проведения:

1. Горизонтальный (временной) анализ заключается в сравнении каждой позиции текущей отчетности с показателями отчетности предыдущего периода (базового). При этом рассчитываются абсолютные и относительные отклонения (в коэффициентах или процентах), а за базу сравнения принимают один из предшествующих периодов;

2. Вертикальный (структурный) анализ осуществляется путем определения структуры итоговых финансовых показателей и оценки влияния каждой позиции отчетности на результат в целом. Для этого итоговая сумма принимается за 100 %, а затем вычисляются процентные доли каждой составляющей. С помощью вертикального анализа можно выделять изменения структурных компонентов и сопоставлять характеристики основной и финансовой деятельности конкретных организаций разного масштаба, принадлежащих к одной отрасли экономики;

3. Трендовый анализ основан на сравнении каждой позиции отчетности с рядом предшествующих периодов и позволяет определить тренд (отклонение), т.е. основную тенденцию динамики показателя, очищенную от случайных влияний и индивидуальных особенностей отдельных периодов, что помогает найти возможные значения финансовых показателей в будущем. С помощью тренда формируются возможные значения показателей в будущем, а следовательно, ведется перспективный, прогнозный анализ;

4. Анализ относительных показателей (коэффициентный) предполагает расчет отношений данных финансовой отчетности, определение взаимосвязей показателей. Финансовый коэффициент - это «просто отношение двух показателей, взятых из соответствующих статей отчетности фирмы. Будучи относительными показателями,

выраженными в кратности, процентах или единицах времени, они удобны для проведения сравнений и сопоставлений, а их анализ позволяет получить более осмысленные результаты, чем аналогичное изучение абсолютных величин»[31], т.к. абсолютные показатели в условиях инфляции очень трудно привести в сопоставимый вид.

Относительные показатели анализируемого предприятия можно сравнивать:

- с общепринятыми «нормами» для оценки степени риска и прогнозирования возможности банкротства;
- с аналогичными данными других предприятий, что позволяет выявить сильные и слабые стороны анализируемой организации и ее возможности;
- с аналогичными данными за предыдущие годы для изучения тенденций улучшения или ухудшения финансового состояния предприятия.

Используя финансовые коэффициенты, проводится анализ и оценка всех основных сфер деятельности организации;

5. Сравнительный (пространственный) анализ проводится как на основе внутрихозяйственного анализа сводных показателей финансовой отчетности по отдельным позициям предприятия за прошлые периоды, так и на основе межхозяйственного сравнения показателей данной организации с позициями конкурентов, с плановыми показателями, со среднеотраслевыми и средними общеэкономическими данными;

6. Факторный анализ представляет собой процесс оценки влияния отдельных факторов (причин) на результивный показатель с помощью стохастических приемов исследования. Причем факторный анализ может быть как прямым (собственно анализ), т.е. заключающимся в раздроблении результивного

показателя на составные части, так и обратным (синтез), когда отдельные элементы соединяются в общий результивный показатель.

Помимо всего прочего, для оценки влияния факторов могут использоваться дифференцирование, индексный метод, метод цепных подстановок, интегральный метод, метод разниц, графический метод и т.д.

Так как в основе финансового анализа лежит выявление, оценка и прогнозирование влияния факторов на изменение результивных показателей, для правильного выбора методики проведения финансового анализа важно выявить характер связей между анализируемыми факторами. Поэтому на практике различают два основных вида связей:

- детерминированные (функциональные), при которых каждому значению факторного признака соответствует вполне определенное, неслучайное значение результивного признака, т.е. существует тесная функциональная зависимость и строгое соответствие между исследуемым показателем и факторами;
- стохастические (вероятностные), когда каждому значению факторного признака соответствует множество значений результивного признака, т.е. между исследуемым показателем и факторами нет строгого соответствия и жесткой зависимости, однако доказано, что эта зависимость существует.

В свою очередь приемы и методы, используемые при проведении финансового анализа, можно классифицировать по следующим признакам, представленным в таблице 3.

**Таблица 3 - Классификация приемов и методов финансового анализа**

№ п/п	Признак	Виды	Краткая характеристика и/или примеры
1.	По степени формализации:	Формализованные методы	Являются основными при проведении финансового анализа предприятия, носят объективный характер, в их основе лежат строгие аналитические зависимости;
		Неформализованные методы	Основаны на логическом описании аналитических приемов, в большей части носят субъективный характер. К ним относятся, например, метод экспертных оценок, метод сценариев, построение аналитических таблиц.
2.	По применяемому инструментарию:	Экономические методы	Балансовый метод, метод дисконтирования;
		Статистические методы	Метод средних величин, метод цепных подстановок, метод группировки, индексный метод;
		Математико-статистические методы	Корреляционный анализ, факторный анализ;
		Методы оптимального программирования	Системный анализ, линейное программирование, нелинейное программирование.

**Кроме знания методов финансового анализа, необходимо иметь достаточное информационное обеспечение для осуществления анализа финансового состояния предприятия и квалифицированный персонал, который способен разработать и реализовать методы финансового анализа с использованием современных компьютерных технологий.**

В процессе проведения финансового анализа используются различные источники информации, возникающие как внутри организации, так и за ее пределами. При этом важнейшим источником информации при анализе финансового состояния организации, который характеризует текущее положение и результаты деятельности фирмы, является ее финансовая (бухгалтерская) отчетность. В реальной практике она часто представляет собой единственный источник данных, доступный пользователю на момент принятия решений.

Финансовая отчетность - это совокупность форм, составленных на основе документально обоснованных показателей финансового учета. Именно эти показатели и формируются в финансовые отчеты.

Назначение финансовых отчетов - предоставление пользователям объективной и достоверной информации о финансовом положении предприятия для принятия управленческих решений.

Это основа информационной базы финансового менеджмента. На ее основе производится анализ, прогнозирование, планирование и принятие решений по всем направлениям финансовой деятельности организации.

Годовая финансовая отчетность организации дает широкие возможности для всестороннего анализа деятельности предприятия и позволяет оценить:

- имущественное и финансовое положение предприятия;
- его способность выполнять обязательства перед контрагентами;
- достаточность капитала для ведения всех видов хозяйственной деятельности;
- потребность в дополнительных источниках финансирования;
- эффективность деятельности организации в целом и ее способность создавать стоимость для владельцев, а также для других заинтересованных сторон.

Состав и содержание финансовой отчетности для организаций (за исключением бюджетных и общественных) регулируются законами и нормативными актами в сфере бухгалтерского учета.

В состав годовой отчетности предприятия входят :

- а) Бухгалтерский баланс (форма № 1) - в нем фиксируется стоимость (денежное выражение) остатков внеоборотных и оборотных активов капитала, фондов, прибыли, кредитов и займов, кредиторской задолженности и прочих пассивов. Баланс содержит

обобщенную информацию о состоянии хозяйственных средств предприятия, входящих в актив, и источников их образования, составляющих пассив. Эта информация представляется «На начало

года» и «На конец года», что и дает возможность анализа, сопоставления показателей, выявления их роста или снижения;

б) Отчет о прибылях и убытках (форма № 2) содержит сведения о текущих финансовых результатах деятельности предприятия за отчетный период. Эта форма отчетности является важнейшим источником информации для анализа показателей рентабельности активов организации, рентабельности реализованной продукции, определения величины чистой прибыли, остающейся в распоряжении предприятия, и других показателей;

в) Приложения к Бухгалтерскому балансу и Отчету о прибылях и убытках:

- отчет о движении капитала (форма № 3) показывает структуру собственного капитала предприятия, представленную в динамике. По каждому элементу собственного капитала в ней отражены данные об остатке на начало года, пополнении источника собственных средств, его расходовании и остатке на конец года;

- отчет о движении денежных средств (форма № 4) отражает остатки денежных средств на начало года и конец отчетного периода и потоки денежных средств (поступления и расходование) в разрезе текущей, инвестиционной и финансовой деятельности предприятия;

Формы № 3 и № 4 дополняют бухгалтерский баланс и отчет о прибылях и убытках, позволяют раскрыть факторы, определившие изменение, финансовой устойчивости и ликвидности предприятия, помогают построить прогнозы на предстоящий период на основе экстраполяции действовавших тенденций с учетом новых условий.

- приложение к Бухгалтерскому балансу (форма №5) с аналитической точки зрения более объемная форма отчетности по сравнению с остальными. Здесь приводятся расшифровки отдельных статей баланса, поясняющие наличие и движение нематериальных активов, основных средств, доходных вложений, расходов на научно-исследовательские, опытно-конструкторские и технологические работы, финансовых вложений, дебиторской и кредиторской задолженности, размеры государственной помощи и другие показатели;

- отчет о целевом использовании полученных средств (форма № 6) как правило представляют некоммерческие организации (объединения), имеющие финансирование из средств государственных целевых программ и фондов. В этой форме отчетности отражаются данные по основной (уставной) деятельности учреждений об остатках средств, ранее поступивших в качестве вступительных, членских, добровольных взносов, данные о поступлении и расходовании указанных средств в течение отчетного периода и остатках на конец отчетного периода;

г) Пояснительная записка - это «самостоятельная структурная часть годового бухгалтерского отчета, готовится всеми экономическими службами предприятия на основании приказа руководителя о подготовке годового отчета». В ней излагаются основные факторы, повлиявшие в отчетном году на итоговые результаты деятельности организации, а также дается оценка ее финансового состояния. В отличие от отчетных форм структура пояснительной записки не регламентируется, но в некоторых нормативных документах приводятся рекомендации по составу показателей и комментариев;

д) Аудиторское заключение, подтверждающее достоверность бухгалтерской отчетности организации, если она в соответствии с федеральными законами РФ подлежит обязательному аудиту.

Кроме форм бухгалтерской отчетности, финансовый анализ использует статистическую отчетность, данные управленческого учета, данные оперативного учета, нормативно-плановую информацию, а также прочие источники информации (результаты проверок,

проводимых налоговыми службами, материалы переписки с финансово-кредитными организациями и т.д.).

Для внешних пользователей анализ финансово-хозяйственной деятельности предприятия практически исчерпывается именно анализом его официальной финансовой отчетности. По результатам такого анализа принимаются управленческие решения.

Для внутренних пользователей анализ финансовой отчетности является лишь оперативной стадией анализа финансово-хозяйственной деятельности. По его результатам, например, принимаются решения по выработке оперативных мер, направленных на улучшение финансового состояния предприятия.

### **Тема 3. Информационные источники учета и анализа несостоятельности (банкротства) предприятий**

Бухгалтерская (финансовая) отчетность - основной источник оценки вероятности банкротства. Оценка качества информации в финансовой отчетности. Требования, предъявляемые к отчетности. Вуалирование и фальсификация бухгалтерской отчетности. Выявление фиктивного (ложного) и преднамеренного банкротства. Уголовный кодекс РФ. Выводы о наличии признаков фиктивного банкротства. Показатели, характеризующие признаки преднамеренного банкротства.

Экономическая экспертиза и ее использование при банкротстве. Предмет бухгалтерской экспертизы. Факторы, определяющие целесообразность проведения экспертизы. Требования к эксперту. Заключение эксперта. Договор по оказанию услуг экспертизы.

Экспертиза поступления и расходования денежных средств. Выявление нарушений при хозяйственных операциях товарно - эквивалентного характера. Выявление нарушений при безэквивалентных платежах. Злоупотребления при расчете затрат и финансовых результатов. Оценка обоснованности требований кредиторов.

Бухгалтерская (финансовая) отчетность строится на основе данных оперативного, бухгалтерского финансового и бухгалтерского (управленческого учета и рассматривает финансово-хозяйственную (деятельность организации в целом. В условиях рыночных отношений она становится практически единственным достоверным источником финансовой информации. Бухгалтерская (финансовая) отчетность обладает следующими важными свойствами:

- должна регулярно составляться любой самостоятельной организацией;
- минимальный состав отчетности и ее основных показателей известен;
- составляется по определенным и общеизвестным алгоритмам и правилам;
- данные отчетности подтверждаются первичными документами по каждой хозяйственной операции;
- публична и доступна внешним пользователям;
- достоверность данных отчетности организаций может быть подтверждена независимыми экспертами-аудиторами;
- дает наиболее полное представление об имущественном и финансовом положении организации, ее подготовившей;
- относится к документам, подлежащим хранению в течение определенного и достаточно длительного срока, поэтому с ее помощью можно получить представление о финансовой истории организации.

В бухгалтерскую (финансовую) отчетность входят бухгалтерский баланс, отчет о прибылях и убытках, приложения к ним и пояснительная записка, а также аудиторское заключение, подтверждающее достоверность бухгалтерской отчетности организации, если она в соответствии с федеральными законами подлежит обязательному аудиту.

Составление бухгалтерской отчетности — заключительный этап в системе бухгалтерского учета любой организации. Все формы бухгалтерской отчетности тесно связаны между



собой и представляют единое целое, т. е. систему финансовых показателей, характеризующих условия и результаты работы организации за отчетный период. Система показателей носит комплексный характер, поскольку показатели, содержащиеся в бухгалтерской отчетности, отражают разные аспекты одних и тех же хозяйственных операций и явлений.

Бухгалтерская (финансовая) отчетность призвана давать достоверное и полное представление об изменениях в финансовом положении организации различным группам ее пользователей, она служит информационной базой экономического анализа деятельности организации. Результаты анализа представляют собой основу принятия оптимальных управленческих решений, позволяют выработать тактику и стратегию финансового развития организации.

Финансовая отчетность организаций представляет интерес для широкого круга пользователей, которых можно классифицировать в зависимости от степени заинтересованности и цепей анализа отчетности. Используются следующие формы отчетности:

форма № 1 «Бухгалтерский баланс»

форма № 2 «Отчет о прибылях и убытках»

форма № 3 «Отчет об изменениях капитала»

Форма № 4 «Отчет о движении денежных средств»

Форма № 5 «Приложение к бухгалтерскому | балансу»

Внутренние пользователи оценивают достигнутые финансовые и производственные результаты, вырабатывают тактические и стратегические цели функционирования организации, прогнозируют деятельность организации на будущее. Анализ финансовой отчетности необходим администрации организации для обоснования управленческих решений. Собственникам организации информация бухгалтерской отчетности необходима для оценки финансовых перспектив организации в будущем и возможности получения доходов в виде дивидендов.

Для пользователей с прямым финансовым интересом предметом анализа бухгалтерской отчетности являются финансовое положение организации, финансовые результаты ее работы, ликвидность баланса.

Пользователям с косвенным финансовым интересом бухгалтерская отчетность позволяет контролировать поступление средств в федеральный и местные бюджеты, корректировать финансовую политику через систему налогообложения, оценивать возможность заключения договоров и перспективы функционирования организации. Пользователям без финансового интереса отчетная бухгалтерская информация необходима для проверки правомерности и законности совершаемых операций или с целью получения статистических сведений.

Достоинство бухгалтерской финансовой отчетности состоит в том, что в ней содержится большинство финансовых показателей, характеризующих количественную сторону финансовых процессов хозяйствующего субъекта. Это предопределяет значительные аналитические возможности бухгалтерской отчетности, которые можно эффективно использовать в управлении капиталом организации, ее активами и обязательствами, доходами и расходами, финансовыми результатами.

Несмотря на то, что бухгалтерская (финансовая) отчетность представляет собой единую систему взаимосвязанных финансовых показателей, ее анализ может быть проведен в соответствии с различными целями. Это дает возможность детализировать и конкретизировать основные направления финансового анализа бухгалтерской отчетности.

Таблица 1. Цели анализа бухгалтерской (финансовой) отчетности

Формы бухгалтерской (финансовой) отчетности	Цель анализа
Форма № 1 «Бухгалтерский баланс»	Оценка активов организации, ее обязательств и собственного капитала
Форма № 2 «Отчет о прибылях и убытках»	Оценка объемов реализации, величины затрат, балансовой и чистой прибыли организации
Форма № 3 «Отчет об изменениях капитала»	Оценка динамики собственного капитала и прочих фондов и резервов
Форма № 4 «Отчет о движении денежных средств»	Оценка притока и оттока денежных средств в разрезе текущей инвестиционной и финансовой деятельности
Форма № 5 «Приложение к бухгалтерскому балансу»	Оценка динамики заемных средств, дебиторской и кредиторской задолженности, амортизируемого имущества и других активов и обязательств

Наиболее информативной формой бухгалтерской отчетности для анализа и оценки финансового состояния организации считается бухгалтерский баланс (форма № 1). Баланс отражает состояние имущества собственного капитала и обязательств организации на определенную дату. Кроме того, он позволяет оценить эффективность размещения капитала организации, его достаточность для текущей и предстоящей хозяйственной деятельности, оценить размер и структуру заемных источников, а также эффективность их привлечения.

На основе изучения баланса внешние пользователи могут:

- принять решение о целесообразности и условиях ведения дел с данной организацией как с партнером;
- оценить кредитоспособность организации как заемщика;
- оценить возможные риски своих вложений и целесообразность приобретения акций данной организации и ее активов;
- принять другие решения.

В отличие от баланса, представляющего собой свод моментных данных об имущественном и финансовом положении организации, отчет о прибылях и убытках (форма № 2) предназначен для характеристики финансовых результатов ее деятельности за отчетный период. Форма № 2 — важнейший источник информации для анализа показателей рентабельности активов организации, рентабельности реализованной продукции, определения величины чистой прибыли, остающейся в распоряжении организации, и других показателей. К основным задачам анализа финансовых результатов деятельности организации относятся:

- оценка динамики показателей прибыли, обоснованность образования и распределения их фактической величины;
- выявление и измерение влияния различных факторов на прибыль;
- оценка возможных резервов дальнейшего роста прибыли на основе оптимизации объемов производства и издержек.

Отчет об изменениях капитала (форма № 3) показывает структуру собственного капитала организации, представленную в динамике. По каждому элементу собственного капитала в ней отражены данные об остатке на начало года, пополнении источника собственных средств, его расходовании и остатке на конец года. На основе показателей, представленных в форме 3, проводится анализ состава и движения собственного капитала. Результаты анализа позволяют увидеть, идет ли в организации процесс наращивания собственного капитала или наоборот.

Отчет о движении денежных средств (форма № 4) отражает остатки денежных средств и денежные потоки за период.

Данные формы № 5 вместе с балансом и показателями фор-1 мы № 2 используются для оценки финансового состояния организации.

Особенности управленческого анализа заключаются в следующем:

- ориентации результатов анализа на руководство организации;
- отсутствии регламентации анализа со стороны внешней среды;
- детальном подходе к изучению всех сторон деятельности организации, не только финансовой;
- результатах анализа, представляющих собой коммерческую тайну организации.

К особенностям внешнего финансового анализа относятся.

- множественность субъектов анализа и пользователей информации о деятельности организации;
- разнообразии целей и интересов субъектов анализа;
- наличии типовых методик анализа, стандартов учета и отчетности;
- ориентации анализа только на публичную, внешнюю отчетность организации;
- максимальная открытость для пользователей результатов анализа информации о деятельности организации.

В общие цели анализа бухгалтерской финансовой отчетности организации входят:

- объективная оценка финансового состояния организации, ее платежеспособности, финансовой устойчивости активности;
- выявление путей увеличения собственного капитала, чистых активов, доходности акций и улучшения использования заемных средств;
- разработка прогнозов роста (снижения) финансовых результатов и аргументированных предсказаний о степени реальности банкротства (финансовой несостоятельности) организации;

Достоверной и полной считается бухгалтерская отчетность, сформированная исходя из правил, установленных нормативными актами по бухгалтерскому учету. Общие требования, сформулированные в законодательных и нормативных актах, призваны обеспечить высокий уровень качества финансовой информации, необходимый для проведения финансового анализа хозяйственной деятельности организации всеми группами пользователей.

Уместность информации определяется ее возможностью оказывать влияние на экономические решения. Уместность рассматривается с точки зрения содержания информации и ее существенности. Согласно отечественным и международным стандартам информация признается существенной, если ее пропуск может повлиять на мнение пользователей.

Понятность информации означает ее доступность для понимания пользователями при условии, что последние обладают определенным уровнем знаний.

Надежной считается такая информация, в которой нет существенных ошибок. Надежность информации обеспечивают:

- достоверность ее представления — информация должна соответствовать действительному положению дел;
- нейтральность — на формирование отчетности не должны оказывать влияние субъективные мнения ее составителей;
- полнота отражения данных в отчетности;
- осмотрительность — выражается в консерватизме оценки фактов хозяйственной жизни организации;
- преобладание содержания над формой — события в отчетности должны отражаться исходя из их экономического содержания, а не только из их юридической формы.

Сопоставимость информации означает сравнимость данных, отражаемых в отчетности, с соответствующими данными прошедших периодов или данными других организаций.

Сравнимость обеспечивается через постоянство методов ведения учета, кроме того, большинство форм отчетности содержит данные за предшествующий период по аналогичным показателям.

Соответствие информации, содержащейся в финансовой отчетности, основным качественным характеристикам и бухгалтерским стандартам обеспечивает ее достоверное и объективное представление. Финансовая информация, отвечающая перечисленным требованиям, становится пригодной для выработки и принятия грамотных управленческих решений.

Искажение финансовой информации в большинстве случаев связано не с сознательным затушевыванием реальной картины финансового положения организации, а с недопониманием или незнанием деталей действующего законодательства, теории и практики ведения бухгалтерского учета, с ошибками в организации системы бухгалтерского учета на предприятии (например, с несоблюдением соответствующих процедур при совершении хозяйственных операций — санкционирования, документального подтверждения, обеспечения сохранности документации и др.). Надежность бухгалтерской информации во многом гарантируется уровнем квалификации бухгалтерского персонала, качеством организации учетной работы на предприятии и наличием системы внутривозможностного контроля и аудита.

Так или иначе, сознательно или неосознанно, в практике бухгалтерской деятельности наблюдаются случаи искажения финансовой информации. Типичные ошибки и приемы искажения информации: Вуалирование и Фальсификация

Вуалирование – это объединение разнородных сумм в одной, дробление суммы, размеры которой стремятся сократить на части и присоединение отдельных частей, компенсирование (погашение) статей актива и пассива путем неправильного зачета требований и обязательств.

Фальсификация – это не включение в баланс тех или иных статей, включение в баланс сумм, подлежащих списанию, произвольная оценка статей баланса

К основным признакам платежеспособности относятся наличие в достаточном объеме средств на расчетных счетах и отсутствие просроченной кредиторской задолженности.

Понятия ликвидности и платежеспособности близки по содержанию, но не тождественны. Ликвидность менее динамична по сравнению с платежеспособностью, так как по мере стабилизации производственно-хозяйственной деятельности предприятия у него постепенно складывается определенная структура активов и источников средств, резкие изменения которой сравнительно редки. Коэффициенты ликвидности обычно варьируются в некоторых вполне предсказуемых границах, что дает возможность аналитическим агентствам рассчитывать и публиковать среднеотраслевые и среднегрупповые значения этих показателей для использования в межхозяйственных сравнениях и в качестве ориентиров при открытии новых направлений хозяйственной деятельности.

Финансовое состояние в плане платежеспособности может быть весьма изменчивым: еще вчера предприятие было платежеспособным, однако сегодня ситуация кардинально изменилась — пришло время расплатиться с очередным кредитором, а у предприятия нет денег на счете, поскольку своевременно не поступил платеж за представленную ранее продукцию. Предприятие стало неплатежеспособным из-за финансовой недисциплинированности своих дебиторов. Если задержка с поступлением платежа носит краткосрочный или случайный характер, то ситуация в плане платежеспособности может вскоре измениться в лучшую сторону, однако не исключены и другие, менее благоприятные варианты. Такие пиковые ситуации особенно часто имеют место в

коммерческих организациях, по каким-либо причинам не поддерживающих страховой запас денежных средств на расчетных счетах.

При достаточно высоком уровне платежеспособности предприятия его финансовое положение характеризуется как устойчивое. В то же время высокий уровень платежеспособности не всегда подтверждает выгодность вложений средств в оборотные активы, в частности излишний запас товарно-материальных ценностей, затоваривание готовой продукции, наличие безнадежной дебиторской задолженности снижают уровень ликвидности оборотных активов.

Устойчивое финансовое положение предприятия — важнейший фактор его застрахованное от возможного банкротства. С этих позиций важно знать, насколько платежеспособно предприятие и какова степень ликвидности его активов. Ликвидность и платежеспособность могут оцениваться с помощью:

- абсолютных показателей, на основе которых определяется основная тенденция изменения финансовой ситуации, а также рассчитывается целый ряд результативных и качественных показателей;

- относительных показателей (коэффициентов), которые выражаются отношением одних абсолютных финансовых показателей к другим и на основе которых в отечественной и зарубежной практике принято делать выводы о сложившейся финансовой ситуации.

Помимо показателей платежеспособности и ликвидности кредиторы и владельцы предприятия уделяют серьезное внимание его долгосрочной финансовой и производственной структуре. Кредиторов интересуют мера финансового риска, степень защищенности вложенного ими капитала, т. е. способность предприятия погашать долгосрочную задолженность. Собственников и управляющих интересуют структура капитала, сочетание различных источников в финансировании активов предприятия. Этим задачам отвечают показатели финансовой устойчивости предприятия, по которым собственники и администрация предприятия могут определять допустимые доли заемных и собственных источников финансирования.

Оценка способности предприятия отвечать по своим долгосрочным финансовым обязательствам составляет суть оценки его финансовой устойчивости. Для расчетов аналитических показателей могут использоваться данные обо всех источниках, о долгосрочных источниках, об источниках финансового характера, под которыми понимают собственный капитал, банковские кредиты и займы (долгосрочные и краткосрочные).

Признаком успешного управления деятельностью предприятия служит достижение им поставленных экономических целей, среди которых могут быть:

- избежание банкротства и крупных финансовых неудач;
- лидерство в борьбе с конкурентами;
- рост объемов производства и реализации;
- максимизация прибыли;
- занятие определенной ниши и доли на рынке товаров;
- максимизация рыночной стоимости предприятия и др.

Мониторинг степени достижения поставленных целей в зависимости от их вида осуществляется в рамках систем оценки положения предприятия на рынках капитала, товаров и услуг, управленческого контроля, управленческого учета, финансового менеджмента. Общепринятый интегральный признак успешности и достижения экономических целей - стабильность генерирования прибыли. Для оценки уровня достижения отдельных экономических целей и конкретизации финансового состояния предприятия следует ориентироваться не только и не столько на прибыль, сколько на совокупность показателей, комплексно характеризующих имущественный и финансовый потенциалы предприятия. Сделать это можно по данным публичной бухгалтерской (финансовой) отчетности. Этим объясняется устойчивая популярность соответствующих методик оценки, базирующихся на отчетности.

Систематизированный анализ отчетности выделился в самостоятельный раздел финансового анализа сравнительно недавно, в конце XIX в. В это время в западной учетно-аналитической практике в приложении к железнодорожному транспорту появились первые расчеты некоторых относительных показателей, характеризующих ликвидность компаний и эффективность затрат

#### **Тема 4. Методы прогнозирования, угрозы организаций**

Система финансовых показателей в анализе потенциального банкротства. Анализ финансового состояния. Анализ ликвидности и платежеспособности. Анализ финансовой устойчивости. Анализ самофинансирования. Российские и зарубежные методы прогнозирования банкротства. Формализованные и неформализованные методы. Система показателей У. Бивера. Показатели и Z–модели Э. Альтмана. Скоринговая модели Д. Дюрана. Показатели Тишоу Таффлера. Метод множественного дискриминантного анализа Ж. Конана и М. Гольдера. Модели оценки вероятности банкротств Ковалева В.В., Федоровой Г.В., Сайфуллина - Кадыкова, Зайцевой.

В настоящее время отечественные и зарубежные специалисты предлагают различные методы анализа финансовой отчетности, которые отличаются друг от друга в зависимости от целей и задач анализа, информационной базы, технического обеспечения, оперативности решения аналитических и управленческих задач, опыта и квалификации персонала.

В формировании зарубежных научных направлений анализа финансовой отчетности выделяют пять относительно самостоятельных подходов, научных школ. Такое деление достаточно условно, поскольку в той или иной степени эти подходы пересекаются и >t взаимно дополняют друг друга:

- школа эмпирических прагматиков (Empirical Pragmatists School);
- школа статистического финансового анализа (Ratio Statisticians School);
- школа мультивариантных аналитиков (Multivariate Modelers School);
- школа аналитиков, занятых диагностикой банкротства компаний (Distress Predictors School);
- школа участников фондового рынка (Capital Marketers School).

Представители первой школы (например, Роберт Фулк (Robert Foulke)), работая в области анализа кредитоспособности компаний, пытались обосновать набор относительных показателей, пригодных для анализа. Основной вклад представителей этой школы в теорию систематизированного анализа финансовой отчетности заключается в том, что они впервые рассчитали по данным бухгалтерской (финансовой) отчетности многообразие аналитических коэффициентов, которые стали полезными для принятия управленческих решений финансового характера.

Появление второй школы связывают с работой Александра Уолла (Alexander Wall), посвященной разработке критериев кредитоспособности. Основная идея представителей этой школы состоит в том, что аналитические коэффициенты, рассчитанные по данным бухгалтерской отчетности, должны соответствовать определенным нормативным значениям или диапазонам значений. Целью исследований стала разработка подобных нормативов для коэффициентов в разрезе отраслей, подотраслей и групп однотипных компаний на основе использования статистических методов. Проведенные исследования показали, что коэффициентам свойственна пространственно-временная мультиколлинеарность (взаимообусловленность). Это определило необходимость классификации всей совокупности коэффициентов на группы, в которых показатели одной и той же группы коррелируют между собой, а показатели разных групп относительно независимы.

Идеи теории анализа финансовой отчетности представителей третьей школы (например, Джеймса Блисса (James Bliss), Артура Винакора (Arthur H. Winakor)) базируются на взаимосвязи частных коэффициентов, характеризующих финансовое

состояние и эффективность текущей деятельности компании, и обобщающих показателей финансово-хозяйственной деятельности. Основная задача этой школы состоит в построении пирамиды (системы) финансовых показателей и разработке на ее основе имитационных моделей.

Представители четвертой школы сделали основной упор на анализе финансовой устойчивости компании, предпочитая перспективный анализ ретроспективному. По их мнению, ценность бухгалтерской отчетности определяется исключительно ее способностью обеспечить предсказуемость возможного банкротства. Первые попытки анализа деятельности фирм-банкротов были предприняты в законченном виде методика.

- могут ли они отвечать по своим обязательствам,
- эффективно ли используют имущество,
- окупаются ли вложенные в активы средства
- целесообразно ли расходуется чистая прибыль и др.

### 1. Система показателей У. Бивера, применительно к российской отчетности

Показатель	Расчет	Значения показателя		
		Группа I: нормальное финансовое положение	Группа II: среднее (неустойчивое) финансовое положение	Группа III: кризисное
Коэффициент Бивера	$\frac{\text{Чистая прибыль} + \text{Амортизация}}{\text{Заемный капитал}}$	Больше 0,4	Около 0,2	До – 0,15
Коэффициент текущей ликвидности ( $L_4$ )	$\frac{\text{Оборотные активы}}{\text{Текущие обязательства}}$	$2 \leq L_4 \leq 3,2$ и более	$1 \leq L_4 \leq 2$	$L_4 \leq 1$
Экономическая рентабельность ( $R_4$ )	$\frac{\text{Чистая прибыль}}{\text{Баланс}} \times 100\%$	6 ÷ 8 и более	5 ÷ 2	От 1% до – 22%
Финансовый левередж	$\frac{\text{Заемный капитал}}{\text{Баланс}} \times 100\%$	Меньше 35%	40% ÷ 60%	80% и более
Коэффициент покрытия оборотных активов собственными оборотными средствами	$\frac{\text{Собственный - Внеоборотные капитал активы}}{\text{Оборотные активы}}$	0,4 и более	0,3 ÷ 0,1	Менее 0,1 (или отрицательное значение)

### 2. Система показателей Альтмана.

В оценке вероятности банкротства (американская практика) используется двухфакторная модель.

$Z_2 = \alpha + \beta \times \text{Коэффициент текущей ликвидности} + \gamma \times \text{Удельный вес заемных средств в активах (в долях единицы)}$ ,

$\alpha = -0,3877$ ;

$\beta = -1,0736$ ;

$\gamma = +0,0579$ .

Если в результате расчета значение  $Z_2 < 0$ , то вероятность банкротства невелика. Если же  $Z_2 > 0$ , то существует высокая вероятность банкротства анализируемого предприятия. Двухфакторная модель не обеспечивает комплексной оценки финансового положения организации. Поэтому зарубежные аналитики используют пятифакторную модель ( $Z_5$ ) Эдварда Альтмана. Она представляет собой линейную дискриминантную функцию, коэффициенты которой рассчитаны по данным исследования (1968 г.) совокупности из 33 компаний.

$$Z_5 = 1,2 \left[ \frac{\text{Текущие активы} - \text{Текущие обязательства}}{\text{Все обязательства}} \right] +$$

$$+ 1,4 \left[ \frac{\text{Нераспределенная прибыль}}{\text{Все активы}} \right] +$$

$$+ 3,3 \left[ \frac{\text{Прибыль до уплаты процентов и налогов}}{\text{Все активы}} \right] +$$

$$+ 0,6 \left[ \frac{\text{Рыночная стоимость обыкновенных и привилегированных акций}}{\text{Все активы}} \right] +$$

$$+ 1,0 \left[ \frac{\text{Объем продаж (В)}}{\text{Все активы}} \right]$$

Если  $Z_5 < 1,8$  – вероятность банкротства очень высокая;

$1,81 < Z_5 < 2,7$  – вероятность банкротства средняя;

$2,8 < Z_5 < 2,9$  – банкротство возможно, но при определенных обязательствах;

$Z_5 > 3,0$  – очень малая вероятность банкротства.

Эта модель применима в условиях России только для акционерных обществ, акции которых свободно продаются на рынке ценных бумаг, т.е. имеют рыночную стоимость.

### 3. Система показателей Д.Дюрана.

#### Показатели финансовой устойчивости

Хороший результат дает использование интегральной оценки финансового состояния предприятия на основе скорингового анализа. Сущность такой методики заключается в классификации организаций по уровню финансового риска, т.е. любая анализируемая организация может быть отнесена к определенному классу в зависимости от «набранного» количества баллов, исходя из фактических значений ее финансовых коэффициентов.

#### Границы классов организаций согласно

#### критериям оценки финансового состояния

№	Показатели финансового состояния	Условия снижения критерия	Границы классов согласно критериям				
			1-й класс	2-й класс	3-й класс	4-й класс	5-й класс
1	Коэффициент абсолютной ликвидности	За каждую сотую пункта снижения снимается по 0,3 балла	0,70 и более присваиваем 14 баллов	0,69÷0,50 присваиваем от 13,8 до 10 баллов	0,49÷0,30 присваиваем от 9,8 до 6 баллов	0,29÷0,10 присваиваем от 5,8 до 2 баллов	Менее 0,10 присваиваем от 1,8 до 0 баллов
2	Коэффициент критической	За каждую	1 и более → 11	0,99÷0,80 → 10,8 ÷ 7	0,79÷0,70 → 6,8 ÷ 5	0,69÷0,60 → 4,8 ÷ 3	0,59 и менее → от



	оценки	сотую (0,01) пункта снижения снимается по 0,2 балла	баллов	баллов	баллов	баллов	2,8 до 0 баллов
3	Коэффициент текущей ликвидности	За каждую сотую (0,01) пункта снижения снимается по 0,3 балла	2 и более → 20 баллов, 1,70÷20 → 19 баллов	1,69÷1,50 → от 18,7 до 13 баллов	1,49÷1,30 → от 12,7 до 7 баллов	1,29÷1,00 → от 6,7 до 1 баллов	0,99 и менее → от 0,7 до 0 баллов
4	Доля оборотных средств в активах	За каждую сотую (0,01) пункта снижения снимается по 0,3 балла	0,5 и более → 10 баллов	0,49÷0,40 → от 9,8 до 8 баллов	0,39÷0,30 → от 7,8 до 6 баллов	0,29÷0,20 → от 5,8 до 4 баллов	Менее 0,20 → от 3,8 до 0 баллов
5	Коэффициент обеспеченности оборотными средствами	За каждую сотую (0,01) пункта снижения снимается по 0,3 балла	0,5 и более → 12,5 балла	0,49÷0,40 → от 12,2 до 9,5 балла	0,39÷0,20 → от 9,2 до 3,5 балла	0,19÷0,10 → от 3,2 до 0,5 балла	Менее 0,10 → 0,2 балла
6	Коэффициент капитализации	За каждую сотую (0,01) пункта снижения снимается по 0,3 балла	Меньше 0,70 до 1,0 → 17,1÷17,5 балла	1,01÷1,22 → от 17,0 до 10,7 балла	1,23÷1,44 → от 10,4 до 4,1 балла	1,45÷1,56 → от 3,8 до 0,5 балла	1,57 и более от 0,2 до 0 баллов
7	Коэффициент финансовой	За каждую	0,50÷0,60 и более →	0,49÷0,45 → от 8 до	0,44÷0,40 → от 6 до	0,39÷0,31 → от 4 до	0,30 и менее → от

	независимости	сотую (0,01) пункта снижения снимается по 0,4 балла	9÷10 баллов	6,4 балла	4,4 балла	0,8 балла	0,4 до 0 баллов
8	Коэффициент финансовой устойчивости	За каждую десятую (0,1) пункта снижения снимается по 1 баллу	0,80 и более → 5 баллов	0,79÷0,70 → 4 балла	0,69÷0,60 → 3 балла	0,59÷0,50 → 2 балла	0,49 и менее → от 1 до 0 баллов
9	<b>Границы классов</b>	***	<b>100 ÷ 97,6 балла</b>	<b>94,3 ÷ 68,6 балла</b>	<b>65,7 ÷ 39 балла</b>	<b>36,1 ÷ 13,8 балла</b>	<b>10,9 ÷ 0 балла</b>

1-й класс – это организации с абсолютной финансовой устойчивостью и абсолютно платежеспособные. Это организации, имеющие рациональную структуру имущества и его источников, и, как правило, довольно прибыльные.

2-й класс – это организации нормального финансового состояния. Их финансовые показатели в целом находятся очень близко к оптимальным, но по отдельным коэффициентам допущено некоторое отставание. Это обычно рентабельные организации.

3-й класс – это организации, финансовое состояние которых можно оценить как среднее.

4-й класс – это организации с неустойчивым финансовым состоянием. При взаимоотношениях с ним имеется определенный финансовый риск. Прибыль у таких организаций, как правило, отсутствует вовсе или очень незначительная, достаточная только для обязательных платежей в бюджет.

5-й класс – это организации с кризисным финансовым состоянием. Они неплатежеспособные и абсолютно неустойчивые с финансовой точки зрения. Эти предприятия убыточные.

#### 4. Система показателей Р.С. Сайфулина и Г.Г. Кадыкова.

Они предложили использовать для оценки финансового состояния предприятий рейтинговое число [1]:

$$R = 2K_0 + 0,1K_{\text{тл}} + 0,08K_{\text{и}} + 0,45K_{\text{м}} + K_{\text{пр}},$$

где  $K_0$  – коэффициент обеспеченности собственными средствами;

$K_{\text{тл}}$  – коэффициент текущей ликвидности;

$K_{\text{и}}$  – коэффициент оборачиваемости активов;

$K_{\text{м}}$  – коммерческая маржа (рентабельность реализации продукции);

$K_{\text{пр}}$  – рентабельность собственного капитала.

При полном соответствии финансовых коэффициентов их минимальным нормативным уровням рейтинговое число будет равно единице и организация имеет удовлетворительное состояние экономики. Финансовое состояние предприятий с рейтинговым числом менее единицы характеризуется как неудовлетворительное.

#### 5. Система показателей Зайцевой О.П.

В шестифакторной математической модели О.П. Зайцевой [4] предлагается использовать следующие частные коэффициенты:

- $K_{уп}$  – коэффициент убыточности предприятия, характеризующийся отношением числового убытка к собственному капиталу;
- $K_3$  – соотношение кредиторской и дебиторской задолженности;
- $K_c$  – показатель соотношения краткосрочных обязательств и наиболее ликвидных активов, этот коэффициент является обратной величиной показателя абсолютной ликвидности;
- $K_{ур}$  – убыточность реализации продукции, характеризующийся отношением абсолютной ликвидности;
- $K_{фр}$  – соотношение заемного и собственного капитала;
- $K_{заг}$  – коэффициент загрузки активов как величина, обратная коэффициенту оборачиваемости активов.

Комплексный коэффициент банкротства рассчитывается по формуле со следующими весовыми значениями:

$$K_{\text{компл}} = 0,25K_{уп} + 0,1K_3 + 0,2K_c + 0,25K_{ур} + 0,1K_{фр} + 0,1K_{заг}.$$

Весовые значения частных показателей для коммерческих организаций были определены экспертным путем, а фактический комплексный коэффициент банкротства следует сопоставить с нормативным, рассчитанным на основе рекомендуемых минимальных значений частных показателей:

$$K_{уп} = 0; K_3 = 1; K_c = 7; K_{ур} = 0; K_{фр} = 0,7; K_{заг} = \text{значение } K_{заг} \text{ в предыдущем периоде.}$$

Если фактический комплексный коэффициент больше нормативного, то вероятность банкротства велика, а если меньше – то вероятность банкротства мала.

#### **6. Система показателей, разработанная Иркутскими учеными.**

Четырехфакторная модель /?-счета. Учеными Иркутской государственной экономической академии предложена своя Четырехфакторная модель прогноза риска банкротства (модель К-счета), внешне похожая на модель Э.Альтмана для предприятий, акции которых не котируются на бирже:

$$K = 8,38 K_1 + K_2 + 0,054 K_3 + 0,63K_4$$

где

$K_1$  – отношение оборотных активов к валюте баланса,

$K_2$  – Отношение чистой прибыли к собственному капиталу,

$K_3$  – оборачиваемость активов предприятия,

$K_4$  – отношение чистой прибыли к себестоимости проданных товаров, коммерческим и управленческим расходам.

Вероятность банкротства предприятия в соответствии со значением модели определяется по таблице:

Значение К	Вероятность банкротства, %
Менее 0	Максимальная 90-100
0 – 0,18	Высокая 60-80
0,18 -0,32	Средняя 35-50
0,32 – 0,42	Низкая 15-20
Более 0,42	Минимальная до 10

#### **7. Метод credit – men, разработанный Ж.Депальяном (Франция).**

Финансовая ситуация на предприятии может быть охарактеризована с помощью пяти показателей:

Коэффициент быстрой ликвидности = дебиторская задолженность + денежные средства + Краткосрочные финансовые вложения / краткосрочные обязательства;

Коэффициент кредитоспособности = Капитал и резервы / общие обязательства

Коэффициент иммобилизации собственного капитала = капитал и резервы / остаточная стоимость внеоборотных активов;

Коэффициент оборачиваемости запасов = стоимость проданных товаров / Запасы;

Коэффициент оборачиваемости дебиторской задолженности = Выручка / Дебиторская задолженность.

Для каждого коэффициента определяют его нормативное значение с учетом специфики отрасли, сравнивают с показателем на предприятии и вычисляют значение функции N:

$$N = 25 \times R1 + 25 \times R2 + 10 \times R3 + 20 \times R4 + 20 \times R5,$$

где R – это есть отношение значения коэффициента изучаемого предприятия к нормативному значению коэффициента. Если  $N = 100$ , то финансовая ситуация предприятия нормальная, если  $N > 100$ , то ситуация хорошая, если  $N < 100$ , ситуация на предприятии вызывает беспокойство.

#### 8. Показатели платежеспособности Конана и Гольдера.

$$Z = -0,16 X1 - 0,22 X2 + 0,87 X3 + 0,1 X4 - 0,24 X5,$$

Где  $X1$  = Дебиторская задолженность + денежные средства + краткосрочные финансовые вложения / общие активы;

$X2$  = Постоянный капитал / общие активы;

$X3$  = Проценты к уплате / Выручка от продаж;

$X4$  = Расходы на персонал / Добавленная стоимость

Добавленная стоимость = Стоимость продукции – Стоимость сырья, энергии, услуг сторонних организаций.;

$X5$  = прибыль от продаж / Привлеченный капитал.

Авторы дифференцировали вероятность задержки платежей в зависимости от значений показателя Z:

Значение Z	Вероятность платежа, %
+0,21	100
+0,048	90
+0,002	80
-0,02	70
-0,068	50
-0,087	40
-0,107	30
-0,131	20
-0,164	10

### Тема 5. Меры досудебного предупреждения несостоятельности (банкротства) предприятий

Реорганизация и обновление предприятий в ходе досудебной санации. Антикризисное финансовое управление. Экономический кризис и его влияние на деятельность организации. Причины экономических кризисов. Формы кризисов. Стадии кризисов. Экономические и социальные последствия.

Антикризисный управляющий. Методы управления кризисами.

Формы финансового оздоровления. Защитная атака, наступательная тактика. Слияние.

Присоединение. Разделение. Преобразование. Порядок подготовки передаточного акта и разделительного баланса при реорганизации предприятия.

Формирование сводного баланса при слиянии.

План финансового оздоровления.

Реструктуризация и реорганизация должника.

Разработка бюджетов при санации.

Экономические показатели, необходимы для оценки целесообразности государственной поддержки, развития предприятий.

Политика антикризисного финансового управления включает диагностику банкротства с помощью проведения финансового анализа для выявления угрозы банкротства и разработки мер, обеспечивающих выход предприятия из кризисного состояния. Реализация политики антикризисного управления предприятием предполагает оценку финансового состояния на основе совокупности показателей и критериев. С этой целью в анализе определяется группа показателей, по которым судят о возможной угрозе банкротства. К ним относятся показатели платежеспособности, финансовой устойчивости, деловой активности и рентабельности. Кроме того, для оценки жизнеспособности предприятия в перспективе и его способности уйти от проблемы банкротства за счет внутренних резервов проводится оценка производственных факторов и анализ с использованием факторных моделей (в частности, модели Дюпона). В эту систему включают также оценку влияния внешней среды.

Уровень текущей угрозы банкротства определяют с помощью показателей платежеспособности, при помощи которых оценивают перспективы удовлетворения требований кредиторов по денежным обязательствам и исполнения обязательств по платежам в бюджет и во внебюджетные фонды в соответствии с предусмотренными законодательством о банкротстве сроками нарушения финансовых обязательств.

Предстоящую угрозу банкротства оценивают, например, с помощью показателей финансовой устойчивости. Устойчивое финансовое положение предприятия характеризуется показателями, когда его финансовые ресурсы покрываются собственными средствами не менее чем на 50 % и предприятие эффективно и целенаправленно использует их, соблюдает финансовую, кредитную и расчетную дисциплины, т. е. является платежеспособным. Тенденция к снижению коэффициента автономии характеризует нарастающую угрозу банкротства.

Расчет показателей рентабельности и деловой активности, в частности коэффициента оборачиваемости активов и капитала, позволяет оценить, в какой степени и с какой скоростью предприятие способно получить необходимую ему прибыль, т. е. сформировать чистый денежный поток в необходимые сроки.

Чистый денежный поток прогнозируют, оценив производственные показатели предприятия и некоторые факторы внешней среды, влияющие на объем продаж, ценовую политику и т. п.

При оценке финансового состояния используют следующие принципиальные характеристики финансовой ситуации:

- абсолютная устойчивость финансового состояния, встречающаяся редко и представляющая собой крайний тип финансовой устойчивости;
- нормальная устойчивость финансового состояния, гарантирующая платежеспособность предприятия;
- неустойчивое финансовое состояние, связанное с нарушением платежеспособности, при котором сохраняется возможность восстановления равновесия за счет пополнения реального собственного капитала и увеличения собственных оборотных средств, а также за счет дополнительного привлечения долгосрочных кредитов и заемных средств;
- кризисное финансовое состояние, при котором предприятие находится на грани банкротства.

В зависимости от масштабов кризисного состояния разрабатываются пути возможного выхода из него. При легком кризисе, как правило, проводят меры по нормализации текущей деятельности предприятия, при глубоком кризисе включают механизм полного использования внутренних резервов финансовой стабилизации, при катастрофическом положении прибегают к санации либо реорганизации или ликвидации предприятия.

Таким образом, основная цель политики антикризисного финансового управления заключается в разработке и реализации мер, направленных на быстрое возобновление

платежеспособности и достижение достаточного уровня финансовой устойчивости предприятия, обеспечивающих его выход из кризисного финансового состояния.

Реализация политики антикризисного финансового управления предприятием при угрозе банкротства предусматривает:

- . осуществление постоянного мониторинга финансового состояния предприятия с целью раннего обнаружения признаков его кризисного развития;
- . определение масштабов кризисного состояния предприятия; . исследование основных факторов, обуславливающих кризисное развитие предприятия;
- формирование системы целей выхода предприятия из кризисного состояния, адекватных его масштабам;
- выбор и использование действенных внутренних механизмов финансовой стабилизации предприятия, соответствующих масштабам его кризисного финансового состояния.
- выбор эффективных форм санации предприятия;
- обеспечение контроля за результатами разработанных мероприятий по выводу предприятия из финансового кризиса

В системе стабилизационных мер, направленных на вывод предприятия из кризисного финансового состояния, важная роль отводится его финансовому оздоровлению (санации). Наиболее широкий диапазон форм имеет досудебная санация, инициируемая самим предприятием.

Под досудебной санацией понимаются меры по восстановлению платежеспособности должника учредителями, собственниками имущества, его кредиторами и иными лицами в форме предоставления финансовой помощи должнику в размере, достаточном для погашения долгов.

Досудебная санация носит упреждающий характер, полностью согласуется с целями и интересами предприятия, подчинена задачам антикризисного управления и сочетается с осуществляемыми мерами внутренней финансовой стабилизации.

Остановимся подробнее на формах санации, связанных с реорганизацией предприятия. Главная особенность реорганизационных процедур состоит в том, что они направлены на обеспечение нормального функционирования предприятия и восстановление его платежеспособности.

Формы финансового оздоровления (санации):

1. Санация предприятия, направленная на рефинансирование его долга
2. Дотации и субвенции за счет бюджета
3. Государственное льготное кредитование
4. Слияние
5. Государственная гарантия коммерческим банкам по кредитам, выданным saniруемому предприятию
6. Присоединение
7. Разделение
8. Преобразование
9. Целевой банковский кредит
10. Выделение
11. Перевод долга на другое юридическое лицо
12. Реструктуризация краткосрочных кредитов в долгосрочные
13. Выпуск облигаций и других долговых ценных бумаг под гарантию санатора
14. Отсрочка погашения облигаций предприятия
15. Списание кредитором части долга

Реорганизация считается завершенной с момента государственной регистрации нового юридического лица В результате такого объединения организация-должник теряет свой самостоятельный юридический статус. Различают слияние:

- горизонтальное, при котором объединяются организации одной отрасли;

- вертикальное, которое объединяет организации смежных отраслей (например, производителей и потребителей сырья);
- конгломератное, в процессе которого объединяются организации, не связанные между собой ни отраслевыми, ни технологическими особенностями.

При слиянии нескольких хозяйствующих субъектов активы и пассивы, дебиторская и кредиторская задолженность каждого из них переходят к вновь возникшему юридическому лицу в соответствии с положениями передаточного акта. Финансовые потоки прежних организаций не просто объединяются (сливаются) в один более мощный финансовый поток, при слиянии возникает синергетический эффект, когда сложение дает результат больше простой суммы.

В некоторых случаях простая диверсификация денежных потоков может обеспечить благоприятный эффект и содействовать стабилизации финансового положения объединенной организации. Слияние способствует упрочению базы финансовых операций, что в свою очередь повышает кредитоспособность организации и позволяет ей претендовать на привлечение более крупных займов.

Присоединение предполагает, что к одному субъекту переходят все права и обязанности других (присоединенных) на основании передаточного акта. В таком случае присоединяющая организация реорганизуется, а присоединяющиеся прекращают свое существование. Результатом присоединения служит то, что одна организация поглощает все активы и пассивы других организаций, становясь единым правопреемником по всем их обязательствам и требованиям.

Характерная особенность присоединения связана с тем, что этот вид реорганизации не порождает новых юридических лиц, наоборот, число действовавших организаций уменьшается, при этом оставшаяся организация становится крупнее.

Разделение может быть использовано для организаций, осуществляющих многоотраслевую хозяйственно-производственную деятельность. Выделенные в процессе разделения организации получают статус нового юридического лица, а имущественные права и обязанности переходят к каждому из них на основе разделительного баланса.

Разделительный баланс реорганизуемого субъекта — важнейший документ, на основании которого определяется перечень имущества и обязательств, переходящих ко вновь созданным организациям в результате разделения.

Выделение — такой вид реорганизации, в ходе которой на базе части имущества ранее существовавшей организации создается новая. Уставный капитал прежнего субъекта после данной реорганизации уменьшается. При выделении составляется разделительный баланс, в котором фиксируется состав передаваемого имущества. Выделяемая организация становится правопреемником прав и обязанностей пропорционально части имущества прежней организации. Преобразование — это форма реорганизации, при которой юридическое лицо одной организационно-правовой формы преобразуется в юридическое лицо другой формы. При этом к вновь возникшему юридическому лицу переходят все права и обязанности реорганизованного лица в соответствии с передаточным актом.

Преобразование в открытое акционерное общество осуществляется по инициативе группы учредителей и позволяет существенно расширить финансовые возможности организации, обеспечить пути его выхода из кризиса и дать новый импульс его экономическому развитию. Условием такой санации выступает необходимость обеспечения учредителями минимального размера уставного фонда, установленного законодательством.

При формах санации, направленных на реорганизацию предприятия, основными санаторами могут быть собственники предприятия, предприятия-кредиторы, сторонние хозяйствующие субъекты, трудовой коллектив санлируемого предприятия.

Сравнение эффективности различных схем реорганизации предприятия на базе перечисленных нами форм санации позволяет определить целесообразность всего

процесса санации, оценить ее различные альтернативные формы, выбрать наиболее оптимальный вариант ее осуществления. Цель санации считается достигнутой, если удалось за счет внешней финансовой помощи или реорганизационных мероприятий нормализовать хозяйственную деятельность предприятия и избежать объявления предприятия-должника банкротом с последующей его ликвидацией.

В отличие от реорганизационных применение ликвидационных процедур ведет к прекращению деятельности предприятия. Различают принудительную ликвидацию предприятия-должника по решению арбитражного суда и добровольную ликвидацию несостоятельного предприятия под контролем кредиторов. Цель ликвидационных процедур - удовлетворение обоснованных требований кредиторов к предприятию-должнику. Порядок проведения ликвидации (конкурсного производства) и очередность удовлетворения требований кредиторов определены в законе «О несостоятельности (банкротстве)».

Правовая суть реорганизации состоит в том, что, хотя деятельность определенного юридического лица прекращается, во всех случаях реорганизации, кроме выделения, его права и обязанности не прекращаются, а передаются другим юридическим лицам — правопреемникам. В этом заключается принципиальное отличие реорганизации от ликвидации, при которой правопреемника нет.

После принятия решения о реорганизации учредители должны в письменной форме уведомить об этом кредиторов реорганизуемого предприятия. В уведомлении необходимо указать, какая организация будет рассчитываться с кредитором после реорганизации предприятия-должника. Сообщение о реорганизации публикуется также в печатном органе, который издает данные о государственной регистрации юридических лиц.

В ходе реорганизации подготавливается передаточный акт или разделительный баланс. Передаточный акт и разделительный баланс — это не только бухгалтерские документы, позволяющие точно установить, кому конкретно и какое имущество передано, но это также документы, имеющие большое правовое значение. В них определяется, на кого возложено выполнение определенных обязанностей (например, выполнение договоров поставки, оплата определенной продукции и т. п.), кто получил соответствующие права (например, право требовать уплаты задолженности, арендной платы, расходов по доставке товара и т. п.).

При слиянии, присоединении или преобразовании юридических лиц права и обязанности реорганизованных предприятий переходят к вновь созданным организациям на основании передаточного акта, при выделении и разделении — на основании разделительного баланса.

Передаточный акт или разделительный баланс вместе с учредительными документами предоставляются для государственной регистрации вновь созданных юридических лиц или внесения изменений в учредительные документы существующих юридических лиц.

Перед составлением передаточного акта или разделительного баланса на предприятии проводится полная и сплошная инвентаризация. Проверке подлежат абсолютно все позиции активов и пассивов. В ходе инвентаризации проверяются наличие, состояние и оценка имущества и обязательств, составляются акты сверки расчетов с каждым дебитором и кредитором. Выявленные при инвентаризации расхождения между фактическим наличием имущества и данными бухгалтерского учета отражаются на счетах.

Затем проводится оценка передаваемого правопреемнику имущества и обязательств реорганизуемого предприятия. Если основные средства и нематериальные активы оцениваются по остаточной стоимости, материально-производственные запасы — по фактической стоимости, финансовые вложения — по первоначальной стоимости, то стоимость имущества, указанная в передаточном акте или разделительном балансе, будет совпадать с данными бухгалтерского учета.



Учредители могут оценить имущество и по рыночной стоимости, тогда его стоимость в передаточном акте или разделительном балансе не совпадет с данными бухгалтерского учета. Но при этом никаких дополнительных записей на счетах бухгалтерского учета не делают.

Расходы, связанные с оценкой имущества по рыночной стоимости (например, услуги оценщика), признаются организациями, участвующими в реорганизации, прочими операционными расходами периода. Они отражаются в бухгалтерском учете осуществляющей их организации и оформляются записью:

Дебет счета 91-2 Кредит счета 76

Реальный ущерб — это расходы, которые предприятие реально произвело к моменту предъявления иска о возмещении убытков или которые еще будут им произведены для восстановления нарушенного права, т. е. будущие расходы.

К упущенной выгоде относятся неполученные доходы, которые предприятие получило бы при обычных условиях, если бы организация-контрагент не приняла решение о реорганизации. Факт причинения убытков в виде упущенной выгоды и их размер должны быть обеспечены надлежащими доказательствами. Они не должны строиться на предположительных расчетах тех доходов, которые могли быть получены, если бы не реорганизация контрагента.

В качестве доказательств, позволяющих реально требовать возмещения причиненных убытков в виде упущенной выгоды, выступают прежде всего письменные доказательства, подтверждающие возможность получения доходов. Например, договоры, заключенные потерпевшей стороной с третьими организациями, протоколы о намерениях, гарантийные письма либо другие документы, позволяющие достоверно установить предварительное согласие на заключение договора.

На основании сверки расчетов с кредиторами, которая проводилась в ходе инвентаризации имущества и обязательств, реорганизуемое предприятие определяет величину кредиторской задолженности. Кредиторы имеют право потребовать досрочного прекращения или исполнения обязательств, а также возмещения причиненных убытков. Если эти требования кредитор предъявляет в течение 30 дней начиная с даты направления ему уведомления о реорганизации или даты опубликования в печати решения учредителей, то по обязательствам отвечает реорганизуемое предприятие. Если же кредитор не заявит вовремя свои права, то обязательства переходят к правопреемнику реорганизуемого предприятия.

Основанием для составления передаточного акта или разделительного баланса служит бухгалтерская отчетность, сформированная на последнюю дату перед составлением указанных документов. Кроме того, по решению учредителей обычно прилагаются следующие документы:

- акты инвентаризации имущества и обязательств;
- первичные учетные документы по передаваемым материальным ценностям (накладные по материально-производственным запасам, акты приемки-передачи основных средств и нематериальных активов и т. п.);
- расшифровки кредиторской и дебиторской задолженности реорганизуемого предприятия.

К расшифровкам задолженностей прикладываются акты сверки расчетов с бюджетом и внебюджетными фондами, уведомления дебиторам и кредиторам реорганизуемого предприятия о том, кто именно будет рассчитываться с ними после реорганизации. Уведомления отправляются до утверждения передаточного акта или разделительного баланса, поскольку контрагенты реорганизуемого предприятия вправе потребовать досрочного погашения долгов или возмещения убытков.

В первой части передаточного акта указывается общая информация о реорганизации юридических лиц, а именно:

- полное наименование юридических лиц, участвующих в реорганизации, а также их организационно-правовая форма; S вид реорганизации;
- наименование и организационно-правовая форма правопреемников;
- дата принятия решения о реорганизации,
- список прилагаемых форм отчетности;
- список прилагаемых инвентаризационных описей, сличительных ведомостей;
- список других прилагаемых документов (приказ об учетной политике организации, аналитические данные по дебиторской и кредиторской задолженности и т. п.).

Вторая часть передаточного акта представляет собой бухгалтерский баланс содержащий сведения об имуществе, обязательствах и собственном капитале реорганизуемого юридического лица на дату составления передаточного акта. Бухгалтерский баланс, который включается в передаточный акт, называют передаточным. В нем приводятся только данные по состоянию на отчетную дату. Показатели на начало отчетного года не указываются.

Третья часть передаточного акта содержит подробные расшифровки по всем статьям передаточного баланса. Например, в статье «Основные средства» приводится полный перечень всех основных средств, передаваемых в ходе реорганизации: наименование, количество, стоимостная оценка. Пояснения к передаточному балансу необходимы для того, чтобы после проведения реорганизации бухгалтер мог отразить в бухгалтерском учете переданное имущество и обязательства.

Помимо этих сведений в передаточном акте были указаны:

- количество передаваемого имущества, его подробное описание;
- список прилагаемых форм отчетности;
- список прилагаемых инвентаризационных описей, сличительных ведомостей;
- приказ об учетной политике предприятия;
- аналитические данные по дебиторской и кредиторской задолженности.

Преобразованная организация должна составить заключительную бухгалтерскую отчетность на дату, предшествующую дню государственной регистрации вновь создаваемой организации. При этом закрываются счета учета прибылей и убытков, а сумма чистой прибыли распределяется по решению учредителей.

Данные заключительной бухгалтерской отчетности могут не соответствовать данным передаточного акта. Причины такого расхождения подробно излагаются в пояснительной записке к заключительной бухгалтерской отчетности.

При реорганизации в форме присоединения заключительная бухгалтерская отчетность составляется только присоединяющейся организацией на день, предшествующий внесению в Реестр записи о прекращении ее деятельности. При этом производится закрытие счета учета прибылей и убытков и распределение чистой прибыли присоединяющейся организации на основании договора о присоединении.

Организация-правопреемник, к которой присоединяется одна или несколько реорганизованных организаций, не производит закрытие счетов и не формирует заключительную бухгалтерскую отчетность. Текущий отчетный год для нее не прерывается, а только изменяется объем имущества и обязательств на дату внесения в Реестр записи о прекращении деятельности последней из присоединенных организаций.

Бухгалтерская отчетность правопреемника формируется на основе данных передаточных актов и построчного объединения (суммирования или вычитания при наличии непокрытого убытка) числовых показателей заключительной бухгалтерской отчетности присоединяющихся организаций, за исключением:

- числовых показателей, отражающих взаимную дебиторскую и кредиторскую задолженность между реорганизуемыми предприятиями, включая расчеты по дивидендам;
- финансовых вложений одних реорганизуемых предприятий в уставные капиталы других реорганизуемых предприятий;

- иных активов и обязательств, характеризующих взаимные расчеты реорганизуемых предприятий, включая прибыли и убытки в результате взаимных операций.

Решение о присоединении организации к другому юридическому лицу принимают ее учредители на общем собрании акционеров или участников. Между реорганизуемыми предприятиями заключается договор о присоединении. В договоре необходимо указать срок, в течение которого нужно провести реорганизацию, сведения об учредителях организаций и размере уставного капитала организации-правопреемника, способы оценки имущества и обязательств в передаточном акте присоединяемого предприятия, сроки проведения инвентаризации имущества и обязательств перед составлением передаточного акта.

Разделительный баланс при реорганизации в форме разделения и выделения

Разделительный баланс состоит из трех частей. Первая часть содержит информацию о реорганизации юридических лиц (полное наименование реорганизуемого юридического лица и его правопреемников, организационно-правовая форма, дата и форма реорганизации, правопреемство). Вторая часть представляет собой бухгалтерский баланс, содержащий данные об активах, обязательствах и собственном капитале реорганизуемого юридического лица, а также о распределении балансовых статей между бухгалтерскими балансами правопреемников. Третья часть разделительного баланса содержит пояснения к разделительному балансу, расшифровывающие статьи активов, обязательств и собственного капитала, а также особенности распределения балансовых статей между правопреемниками. Например, по каждой статье активов должны быть указаны конкретные объекты, которые переходят к каждому правопреемнику, их наименование, количество, стоимостная оценка (остаточная или рыночная стоимость в зависимости от решения учредителей). При распределении имущества, обязательств и собственного капитала между организациями необходимо учитывать их экономические и бухгалтерские связи, виды уставной деятельности.

Так, основные средства по своему техническому назначению должны соответствовать виду производственной деятельности правопреемника. Если передаваемые основные средства были приобретены за счет целевых поступлений, то при передаче этих объектов правопреемнику нужно передать и сальдо по счету 98 «Доходы будущих периодов». Сальдо по регулирующим счетам необходимо передавать вместе с основными объектами учета.

Сомнительная дебиторская задолженность передается правопреемнику вместе с соответствующей суммой резерва по сомнительным долгам. Резервы под обесценение финансовых вложений передаются вместе с соответствующими финансовыми вложениями.

Дебиторскую и кредиторскую задолженность по одному и тому же контрагенту лучше передавать любому из правопреемников.

При распределении налоговых обязательств и обязательств перед внебюджетными фондами нужно учесть их привязку к конкретным хозяйственным операциям. Например, если правопреемнику передается задолженность покупателя по отгруженной продукции, то необходимо также передать величину отложенного НДС.

Компоненты собственного капитала должны распределяться в соответствии с распределением других объектов бухгалтерского учета. Например, передавая правопреемнику то или иное основное средство, которое подвергалось переоценке, необходимо передать и соответствующую сумму добавочного капитала в случае дооценки или соответствующую сумму непокрытого убытка в случае уценки. В то же время при разделении юридического лица следует учитывать, что сумму его кредиторской задолженности необходимо распределить между правопреемниками пропорционально величине активов, передаваемых каждому из них.

При разделении вместо одного юридического лица образуется несколько новых юридических лиц. Реорганизованное предприятие прекращает свою деятельность, а все его права и обязанности распределяются между вновь созданными организациями.

При выделении также составляется разделительный баланс, а на дату государственной регистрации выделенной организации реорганизуемое предприятие составляет промежуточную отчетность, при этом счета прибылей и убытков не закрываются.

Данные промежуточной отчетности могут отличаться от данных разделительного баланса. Это связано с тем, что в период с момента составления разделительного баланса до государственной регистрации вновь созданной организации реорганизуемое предприятие продолжает свою хозяйственную деятельность. Различия между этими документами могут возникнуть и в том случае, если имущество, указанное в разделительном балансе, будет оценено по рыночной стоимости.

На дату государственной регистрации выделившаяся организация формирует вступительную бухгалтерскую отчетность на основании разделительного баланса с учетом операций, совершенных в период реорганизации. В свою очередь реорганизованное предприятие на дату регистрации выделившейся организации составляет переходный бухгалтерский баланс на основании уточненного разделительного баланса. При этом порядок формирования раздела «Капитал и резервы» в зависимости от величины чистых активов зависит от того, как «делили» предприятие собственники. Если величина активов превышает пассивы, то разница учитывается в составе не распределенной прибыли – это разница между чистыми активами и собственным капиталом. А если пассивы превышают величину активов, то разницу учитывают в виде убытка в составе собственного капитала.

Один из инструментов оздоровления российской экономики и проведения ее структурной перестройки — предоставление предприятиям, находящимся в тяжелом финансовом положении, государственной поддержки. Основной предпосылкой предоставления государственной финансовой поддержки неплатежеспособным предприятиям служит обеспечение их эффективной работы после получения финансовых средств. Другим действенным механизмом должна стать ликвидация неэффективных предприятий.

Выявление неплатежеспособных предприятий, нуждающихся в первоочередной государственной финансовой поддержке, а также определение неплатежеспособных предприятий, подлежащих выводу из числа действующих в связи с их неэффективностью, базируется на селективном подходе, учитывающем:

- текущий спрос на продукцию предприятий;
- основные характеристики производственного и рыночного потенциалов предприятий;
- состояние основных производственных фондов и мощностей данных предприятий, уровень технологии, качество и конкурентоспособность выпускаемой продукции.

Выявление неплатежеспособных предприятий, нуждающихся в первоочередной государственной финансовой поддержке, проводится в несколько этапов:

I этап — распределение предприятий по группам;

II этап — анализ возможных мероприятий по оздоровлению предприятия;

III этап — оценка экономического состояния предприятия;

IV этап — анализ представленного плана финансового оздоровления.

Оказание государственной финансовой поддержки ориентировано в первую очередь на предприятия, способные использовать предоставленные финансовые средства с максимальной отдачей:

- в сжатые сроки провести реконструкцию производства и его диверсификацию;
- обеспечить увеличение производства продукции, пользующейся спросом на соответствующем товарном рынке;
- значительно улучшить качество выпускаемой продукции;
- создать условия для эффективного осуществления своей хозяйственной деятельности.

Решение об оказании государственной поддержки или санации принимается на основании анализа материалов, характеризующих экономическое и финансовое состояние предприятия, и предложений по его оздоровлению. При отборе предприятий, подлежащих решению об оказании государственной поддержки, необходимо учитывать критерии по направлениям деятельности и принадлежности к приоритету, а также ряд финансовых и социальных критериев. Исходя из принятых приоритетов, целесообразно оказывать государственную поддержку предприятиям:

- продукция которых может быть реализована на потребительском рынке, в первую очередь изготавливающим продовольственные и непродовольственные товары народного потребления, лекарственные средства;
- обеспечивающим поддержание обороноспособности и безопасности государства. Особенно предприятиям и производствам, связанным с высокими, в том числе международными, требованиями по технике безопасности и экологии, например ядерного вооружения и энергетического атомного комплекса, производства радиоактивных материалов и их хранения, производства боеприпасов и др.;
- деятельность которых регулируется, в том числе лицензируется, государством и работающим по регулируемым ценам. Кроме того, государственная поддержка может оказываться следующим группам предприятий:
- перспективным предприятиям, которые смогут активизировать хозяйственную деятельность в различных отраслях экономики, в первую очередь той части производственной инфраструктуры, которая необходима для ускорения технологической перестройки производства (создания и развития сетей связи, информационных систем на базе электронизации, современных транспортных систем)
- выпускающим конкурентоспособную, импортозамещающую и экспортную продукцию, в том числе с использованием уникальных «прорывных» технологий;
- производство которых в значительной степени зависит от закупок сырья, комплектующих изделий и оборудования в странах ближнего и дальнего зарубежья и где в настоящее время отсутствует гарантия стабильного импорта из-за ограниченности валютных средств и разрыва хозяйственных связей;
- обеспечивающим выпуск энергосберегающей техники и освоение новых прогрессивных технологий, увеличивающих производительность труда, улучшающих социальные условия труда, рассчитанных на применение новых материалов, автоматизацию производства и повышающих экологию производства;
- с широкими кооперационными межотраслевыми и межрегиональными связями.

При отборе предприятий для оказания государственной поддержки необходима оценка социальных последствий остановки отдельных предприятий или производств с позиций формирования рынка труда и регулирования процессов занятости, особенно в районах, характеризующихся:

- высокой долей отраслей промышленности, в первую очередь тяжелой и оборонной, которые наиболее подвержены спаду производства;
- узкой специализацией хозяйства, отсутствием возможности для диверсификации производства из-за удаленности поселений, слабой транспортной и социальной инфраструктур;
- спецификой демографической ситуации некоторых территорий. Особое внимание при отборе предприятий для государственной поддержки уделяется тем из них, которые расположены в крупных промышленных узлах с высокой концентрацией взаимосвязанных производств, а также в малых городах и поселках (город-завод), в которых эти предприятия — единственный источник существования.

Оценка имущественно-финансового состояния предприятий, подлежащих отбору для оказания государственной поддержки, — важнейший этап работы, базирующийся на анализе основных характеристик деятельности предприятий, позволяющем оценить их положение на товарных рынках.

## Лекция 6. Бухгалтерский учет в условиях банкротства.

Нормативное регулирование бухгалтерского учета операций, связанных с процедурами банкротства. Инвентаризация и оценка активов и обязательств должника. Чистые активы. Особенности проведения инвентаризации в условиях банкротства. Выделения неликвидных активов.

Нулевой баланс: понятие, сущность. Порядок отражения хозяйственных операций в условиях банкротства.

Бухгалтерский учет расходов должника, связанных с процедурой наблюдения. Формирование реестра требований кредиторов. Бухгалтерский учет операций, связанных с процедурой финансового оздоровления. Бухгалтерский учет в ходе процедуры внешнего управления.

Учет расходов, связанных с банкротством. Факторинговые операции. Новации долга. Закрытие счетов. Займы. Изменение структуры капитала.

Вопросы очередности платежей. Учет операций ликвидации предприятия. Определение конкурсной массы и требований кредиторов. Промежуточный ликвидационный баланс. Продажа имущества должника, расчеты с кредиторами и составление ликвидационного баланса.

При проведении процедуры банкротства обязательно опубликованию подлежат сведения о введении наблюдения, о признании должника банкротом и об открытии конкурсного производства, о прекращении производства по делу о банкротстве. В случае, если количество кредиторов должника превышает 100 или оно не может быть определено, обязательно опубликованию подлежат также сведения о начале каждой процедуры банкротства, применяемой в отношении должника.

Опубликованные сведения должны содержать:

- наименование должника и его адрес;
- наименование арбитражного суда, принявшего судебный акт;
- дату принятия такого судебного акта и указание на наименование введенной процедуры банкротства;
- номер дела
- фамилию, имя, отчество утвержденного арбитражного управляющего и адрес для направления ему корреспонденции, а также наименование соответствующей саморегулируемой организации и ее адрес;
- утвержденную арбитражным судом дату следующего судебного заседания.

В бухгалтерском учете делают следующие проводки:

Дебет 60 Кредит 51 – перечислена предоплата за публикацию объявления о введении на предприятии наблюдения;

Дебет 26 Кредит 60 – отражены расходы на публикацию объявления в день выхода печатного издания;

Дебет 19 Кредит 60 – учтен НДС;

Дебет 68 Кредит 19 – предъявлен к налоговому вычету НДС на основании полученного счета-фактуры.

Кроме арбитражного управляющего к выполнению судебных действий привлекаются квалифицированные специалисты (эксперты, юристы и т. д.), в этом случае возникают расходы по выплате им вознаграждения. Если в организации существует собственная юридическая служба или хотя бы юрист, то расходы на выплату ему вознаграждения представляют собой начисления заработной платы штатному сотруднику. Если организация обращается за юридическими услугами в специальную организацию, то эти расходы отражаются в составе общехозяйственных расходов.

Судебные расходы могут быть списаны только после вступления решения суда в законную силу, поэтому в случае производства в апелляционной и кассационной инстанциях не следует списывать судебные расходы вплоть до окончательного решения дела. При подаче заявления при апелляции и кассации также уплачивается

государственная пошлина в размере 50 % от госпошлины, взимаемой при подаче искового заявления.

Следующей процедурой банкротства является процедура финансового оздоровления. Сущность финансового оздоровления состоит в том, что должник под контролем кредиторов и суда на основании особых документов — плана финансового оздоровления и графика погашения задолженности — осуществляет расчет с кредиторами. Очевидно, что для введения этой процедуры необходимо наличие доверия должнику со стороны кредиторов.

Вопрос о введении финансового оздоровления решается на первом заседании арбитражного суда по делу о банкротстве, проводимом по окончании наблюдения. Рассматриваемая процедура вводится определением арбитражного суда при наличии следующих оснований:

- ходатайства собрания кредиторов. При этом предоставление обеспечения необязательно и суд не имеет права пойти против воли кредиторов;
- ходатайства любого лица, готового предоставить обеспечение исполнения должником графика погашения задолженности. Способ обеспечения может быть любым (кроме удержания, задатка, неустойки). Размер обеспечения должен превышать размер реестровых требований не менее чем на 20 %;
- ходатайства любого лица, готового представить в качестве обеспечения исполнения должником графика погашения задолженности банковскую гарантию. Сумма банковской гарантии должна не менее чем на 20 % превышать размер реестровых требований.

Полномочия административного управляющего определяются его статусом. Он не ведет хозяйственную деятельность должника, его цель — контролировать соблюдение должником взятых на себя обязательств.

В ходе финансового оздоровления должник не может без согласия собрания кредиторов совершать некоторые виды сделок. Например, нельзя приобретать или передавать имущество должника, балансовая стоимость которого составляет более 5 % балансовой стоимости активов должника; выдавать займы, поручительства и гарантии, а также учреждать доверительное управление имуществом должника; принимать решение о реорганизации.

Если руководитель должника плохо справляется со своими обязанностями, то он может быть отстранен от ведения дел по определению арбитражного суда. Для этого собрание кредиторов, административный управляющий или лица, предоставившие обеспечение, должны представить в суд ходатайство. Руководитель отстраняется определением суда, которое может быть обжаловано. Еще одним важным последствием введения финансового оздоровления считаются назначение и деятельность административного управляющего. Полномочия административного управляющего определяются его статусом. Он не ведет хозяйственную деятельность должника, его цель — контролировать соблюдение должником взятых на себя обязательств.

Административный управляющий исполняет следующие функции: проводит работу с кредиторами (ведет реестр, рассматривает требования, созывает собрания, информирует о ходе финансового оздоровления, контролирует исполнение должником текущих требований и своевременность платежей в соответствии с графиком погашения задолженности); осуществляет действия с имуществом должника (принимает участие в инвентаризации, следит за сохранностью, может настаивать на применении обеспечительных мер); контролирует деятельность руководителя (согласовывает сделки должника, рассматривает отчеты об исполнении Плана финансового оздоровления и графика погашения задолженности, может потребовать отстранения руководителя, может обратиться в суд с требованиями, связанными с недействительностью сделок должника); предъявляет необходимые требования к лицам, предоставившим обеспечение исполнения должником обязательств.

## **Тема 7. Диагностика финансового состояния предприятия**

Финансовое состояние предприятия – это экономическая категория, отражающая состояние капитала в процессе его кругооборота и способность субъекта хозяйствования к саморазвитию на фиксированный момент времени.

В процессе производственной, сбытовой и финансовой деятельности происходит непрерывный процесс кругооборота капитала, изменяются структура средств и источников их формирования, наличие и потребность в финансовых ресурсах и как следствие финансовое состояние предприятия, внешним проявлением которого выступает платежеспособность.

Финансовое состояние предприятия, его устойчивость и стабильность зависят от результатов его производственной, коммерческой и финансовой деятельности. Если производственный и финансовый планы успешно выполняются, то это положительно влияет на финансовое положение предприятия. И, наоборот, в результате невыполнения плана по производству и реализации продукции происходит повышение ее себестоимости, уменьшение выручки и суммы прибыли и как следствие ухудшение финансового состояния предприятия и его платежеспособности. Следовательно, устойчивое финансовое положение не является случайной случайностью, а итогом грамотного умелого управления всем комплексом факторов, определяющих результаты хозяйственной деятельности предприятия.

Устойчивое финансовое положение, в свою очередь, оказывает положительное влияние на выполнение производственных планов и обеспечение нужд производства ресурсами. Поэтому финансовая деятельность как составная часть хозяйственной деятельности должна быть направлена на обеспечение планомерного поступления и расходования денежных средств, выполнение расчетной дисциплины, достижение рациональных пропорций собственного и заемного капитала и наиболее эффективное его использование.

В ходе выполнения работы поставлены и решены следующие задачи:

- проведен анализ ликвидности предприятия;
- дана оценка имущественному положению предприятия;
- проведен коэффициентный анализ использования средств;
- оценена эффективность хозяйственной деятельности.

Для решения поставленных задач была рассмотрена следующая система показателей, характеризующих:

- а) наличие и размещение капитала, эффективность и интенсивность его использования;
- б) оптимальность структуры активов и пассивов предприятия, его финансовую независимость и степень финансового риска;
- в) оптимальность структуры источников формирования имущества предприятия;
- г) платежеспособность и риск банкротства субъекта хозяйствования.

Объектом исследования является финансовая деятельность ООО «ДаЮань» г. Нефтекамск.

Предметом исследования являются основные направления финансовой работы на предприятии – оперативная и контрольно-аналитическая работа.

### **Раздел 1. Анализ финансового состояния предприятия**

Финансовое состояние важнейшего объекта экономики – предприятия – характеризуется системой критериев (показателей), отражающих наличие, размещение и использование финансовых ресурсов предприятия. Выявление взаимозависимостей между различными показателями финансово-хозяйственной деятельности позволяет как руководству самого предприятия, так и заинтересованным лицам и организациям принять управленческие решения на основе текущего финансового положения, деятельности предприятия за прошедший период и оценки потенциальных возможностей в перспективе.



Рыночная экономика и новые формы хозяйствования требуют и новых подходов к оценке финансовой устойчивости предприятий.

В настоящее время значительно усиливается жесткость ограничений хозяйственной деятельности предприятий. Это, прежде всего, связано с ликвидацией безвозмездной государственной поддержки предприятий; исключением практики централизованного изъятия средств предприятий (кроме платежей в бюджет и внебюджетные фонды стабилизации экономики); изменением кредитной системы (возможность получения кредита обуславливается степенью его финансовой устойчивости).

Финансовая устойчивость оценивается по отношению собственных средств в активах предприятия, по темпам накопления собственных средств в результате хозяйственной деятельности, соотношению долгосрочных и краткосрочных обязательств предприятия, достаточным обеспечением материальных оборотных средств собственными источниками.

Одним из наиболее эффективных приемов анализа финансового состояния является изучение критериев, определение которых основано на существовании определенных соотношений между отдельными статьями баланса. Анализ финансовых критериев (т.е. относительных показателей финансового состояния) позволяет сопоставить финансовое состояние данного предприятия с другими предприятиями отрасли, среднеотраслевыми пропорциями между финансовыми показателями предприятий, а также проводить исследования в динамике за ряд отчетных периодов. Большим преимуществом рассматриваемых критериев является также и то, что они элиминируют искажающее влияние на отчетный материал инфляции, что сейчас особенно актуально.

На наш взгляд, финансовые критерии целесообразно сгруппировать следующим образом: показатели платежеспособности, ликвидности, оборачиваемости, капитала и рентабельности.

#### 1. *Коэффициенты, характеризующие платежеспособность предприятия* *финансовый расходование денежных*

Платежеспособность предприятия – важнейший показатель, характеризующий финансовое положение предприятия. Показатели платежеспособности характеризуют степень защищенности интересов кредиторов и инвесторов, имеющих долгосрочные вложения в предприятие. Иначе эти показатели называются показателями структуры капитала.

Платежеспособность (ликвидность) – способность предприятия осуществлять денежные выплаты в объеме и сроки, предусмотренные договорными обязательствами. Рыночные условия хозяйствования обязывают предприятие в любой период времени суметь рассчитаться по внешним обязательствам (т.е. быть платежеспособным) или по краткосрочным обязательствам (т.е. быть ликвидным).

Платежеспособным предприятие считается тогда, когда сумма текущих активов (запасов денежных средств, дебиторской задолженности и других активов) больше или равна его внешней задолженности.

Поэтому для оценки платежеспособности предприятия рекомендуется использовать три относительных показателя ликвидности, различающиеся набором ликвидных средств, рассматриваемых в качестве покрытия краткосрочных обязательств: коэффициент абсолютной ликвидности, коэффициент покрытия, коэффициент обеспеченности.

Время, необходимое для превращения в деньги различных составляющих оборотных средств, существенно отличается при ликвидности дебиторской задолженности и материальных оборотных средств. Ликвидность средств, вложенных в дебиторскую задолженность, зависит от скорости платежного документооборота в банках, платежеспособности потребителей, сроков предоставления коммерческого кредита отдельным покупателям, некоторыми другими причинами.

Если на покрытие кредитных обязательств мобилизовать средства в расчетах с дебиторами, можно получить так называемый промежуточный коэффициент покрытия (или другое название – коэффициент ликвидности). Промежуточный коэффициент покрытия (коэффициент ликвидности) отражает прогнозируемые платежные возможности предприятия при условии своевременного проведения расчетов с дебиторами.

Наиболее обобщающим показателем платежеспособности выступает общий коэффициент покрытия. Он равен отношению стоимости всех оборотных (мобильных) средств предприятия к величине краткосрочных обязательств. Общий коэффициент покрытия показывает платежные возможности предприятия, оцениваемые при условии не только своевременных расчетов с дебиторами и благоприятной реализации товарно-материальных ресурсов, но и продажи в случае нужды прочих элементов материальных оборотных средств.

**Коэффициент абсолютной ликвидности** показывает, какую часть кредиторской задолженности предприятие может погасить в ближайшее время за счет денежных средств и краткосрочных финансовых вложений. Рекомендуемое значение данного коэффициента более или равно 0,2.

	01.01.17	01.04.17	01.07.17	01.10.17	01.01.18	01.04.18	01.07.18	01.10.18
значение коэффициента	0,406	0,586	0,463	0,543	0,739	0,695	0,751	0,684

Значение коэффициента абсолютной ликвидности ООО «ДаЮань» в течение анализируемого периода выше нормативного (0,2), что означает способность предприятия в ближайшее время погасить кредиторскую задолженность с помощью денежных средств и краткосрочных финансовых вложений.

**Коэффициент текущей ликвидности** показывает, какую часть текущих обязательств по кредитам и расчетам можно погасить, мобилизовав все оборотные средства. Рост этого показателя благоприятен, но высокое значение коэффициента вовсе не является гарантией того, что предприятие будет иметь достаточно денежных средств для покрытия необходимых расходов. Рекомендуемое значение данного коэффициента более или равно 2.

Значение коэффициента текущей ликвидности по анализируемому предприятию изменяется в диапазоне от 3,604 на 1.01.07 г. до 4,953 на 01.01.09г. По состоянию на 01.01.2008г данный показатель составляет 4,292. То есть на всем промежутке анализируемого периода (2007-2008 гг) фактические значения коэффициента текущей ликвидности выше установленного нормативного значения. Мобилизовав все оборотные средства, предприятие всегда сможет расплатиться по обязательствам. (Диаграмма 1).

**Показатель обеспеченности обязательств должника его активами** характеризует величину активов должника, приходящихся на единицу долга, и определяется как отношение суммы ликвидных и скорректированных внеоборотных активов к обязательствам должника.

Рекомендуемое значение данного показателя – более 2.

Динамика изменения значения показателя «Обеспеченности обязательств должника его активами» по анализируемому предприятию отражена на Диаграмме 2. В течении анализируемого периода значение данного показателя характеризуется повышающимся трендом.

	01.01.17	01.04.17	01.07.17	01.10.17	01.01.18	01.04.18	01.07.18	01.10.18
значение коэффициента	0,663	0,692	0,686	0,676	0,739	0,752	0,752	0,763

Значение данного показателя ниже единицы, означает, что предприятие не может покрыть свои обязательства имеющимися активами, но необходимо учитывать, что данный показатель завышен в силу того, что рыночная стоимость некоторых активов гораздо ниже балансовой, а некоторые активы трудно реализовать в короткий промежуток времени.

**Степень платежеспособности по текущим обязательствам** определяет текущую платежеспособность предприятия, объемы ее краткосрочных заемных средств и период возможного погашения предприятием текущей задолженности перед кредиторами за счет выручки. Степень платежеспособности определяется как отношение текущих обязательств должника к величине среднемесячной выручки.

Рекомендуемое значение данного показателя – менее 3 среднемесячных выручек.

Согласно значениям коэффициента «Степень платежеспособности по текущим обязательствам», для того чтобы расплатиться по своим текущим обязательствам валовой выручкой, необходимо менее месяца (Диаграмма 3):

	1 кв 06	2 кв 06	3 кв 06	4 кв 06	1 кв 07	2 кв 07	3 кв 07	4 кв 07
значение коэффициента	0,33	0,31	0,24	0,24	0,24	0,21	0,21	0,21

Поквартальный анализ коэффициентов, характеризующих платежеспособность должника показал, что предприятие X платежеспособно в течении анализируемого периода.

## 2. Коэффициенты, характеризующие финансовую устойчивость должника

Финансовая устойчивость отражает уровень риска деятельности предприятия в зависимости от заемного капитала. Политика предприятия в отношении предельно допустимой доли заемных средств в общей сумме источников, или финансового левериджа, определяется тремя важными условиями:

- привлекая заемные средства, владельцы получают возможность контролировать предприятие, имея относительно небольшую долю собственного капитала;

- кредиторы отслеживают изменения в структуре источников средств с тем, чтобы обеспечить себе определенный «уровень безопасности». Если доля собственного капитала в общей сумме источников мала, то риск деятельности такого предприятия ложится в основном на ее кредиторов;

- если предприятие обеспечивает эффективность инвестиционных проектов, профинансированных за счет заемных средств, рентабельность собственного капитала возрастает.

**Коэффициент автономии (финансовой независимости)** – отношение величины собственных средств к общей сумме активов – или доля собственных средств, показывает удельный вес источников собственных средств в общей величине итога баланса организации.

Коэффициент автономии должен превышать 50%. Практика показывает, что предприятия привлекая необходимые заемные средства, сохраняет устойчивое финансовое положение, если коэффициент автономии в пределах 0,5-0,7. Более высокие значения свидетельствуют о нерациональном распределении собственного и заемного капитала. Для неплатежеспособных предприятий значение коэффициента автономии лежит в диапазоне 0,1-0,3 за счет низкой ликвидности и отсутствии прибыли, позволяющей увеличить собственные средства предприятия. Рост доли собственных средств свидетельствует об увеличении финансовой устойчивости предприятия.

Значение коэффициента автономии анализируемого предприятия находится в диапазоне 0,17 – 0,18 в течении анализируемого периода при нормативном значении 0,5-0,7, что говорит об не устойчивом финансовом состоянии предприятия.

Динамика изменения данного коэффициента представлена на Диагр. 4.

	01.01.17	01.04.17	01.07.17	01.10.17	01.01.18	01.04.18	01.07.18	01.10.18
значение коэффициента	0,18	0,17	0,17	0,18	0,17	0,18	0,18	0,17

**Коэффициент обеспеченности собственными оборотными средствами** – определяет степень обеспеченности организации собственными оборотными средствами, необходимыми для ее финансовой устойчивости.

Отражает ту долю оборотных средств, источником которой являются собственные оборотные средства, а не заемные. Рассчитывается как отношение разницы собственных средств и скорректированных внеоборотных активов к величине оборотных активов.

Рекомендуемое значение данного коэффициента – более 0,1

### **Тема 8. Бухгалтерское сопровождение процедур банкротства**

Определения банкротства и несостоятельности схожи. В обоих случаях речь идет о неплатежеспособности, которая имеет либо приобретает устойчивый характер. Она должна быть признана решением хозяйственного суда. Но в первом случае подразумевается ликвидация должника (если речь идет о юридическом лице) либо прекращение его деятельности (когда он – индивидуальный предприниматель). В случае с несостоятельностью суд выносит решение, предусматривающее санацию.

Подать в суд заявление о банкротстве должника, который не исполняет денежные обязательства, может сам должник либо его кредитор, представитель работников должника (если речь идет об обязательствах, которые вытекают из трудовых и с ними связанных отношений), прокурор, органы, отвечающие за дела о банкротстве, а также прочие физические и юридические лица (в рамках законодательства).

В ходе рассмотрения дела о банкротстве может быть применена одна из специальных процедур – мировое соглашение, защитный период и конкурсное производство. Последнее включает санацию и ликвидационное производство.

#### **Положительные и отрицательные стороны банкротства**

Вынося решение о банкротстве, суд преследует цель восстановить платежеспособность должника, реструктуризовать задолженность или удовлетворить требования кредиторов с помощью имущества должника. Положительный результат банкротства заключается в следующем:

- процедура возвращения долгов кредиторам и закрытия организации должника проходит под надзором суда;
- должнику дается шанс начать новый бизнес;
- руководство организации можно сменить на более компетентное;
- рабочие места могут быть сохранены, платежеспособность должника – восстановлена;
- законные интересы и права должника, его работников, кредиторов и других заинтересованных лиц будут защищены.

Вместе с тем у любое банкротство имеет и отрицательные стороны:

- кредиторы теряют часть своей дебиторской задолженности;
- процедура банкротства проводится довольно долгое время;
- существует риск так называемой «цепной реакции» – последующих банкротств;
- в большинстве случаев банкротство подразумевает сокращение штата.

#### **Неплатежеспособность — основные аспекты**

Говоря о неплатежеспособности по обязательствам, следует иметь в виду, что оно – внешняя форма внутренних проблем организации, в частности – отсутствия эффективности производства. Кроме того, ставя экономическую оценку деятельности, суд

лишь констатирует факты и отвечает на вопрос, может ли предприятие выполнять свои обязательства. В то же время в ряде случаев такой подход необъективен, ведь изучение любого экономического процесса включает изучение не только внешней, но и внутренней формы. Первая – это неспособность предприятия расплачиваться по обязательствам (перед контрагентами и государством) в установленные сроки. Вторая – низкая эффективность того или иного вида бизнеса в существующих экономических условиях.

Существует несколько видов бизнеса. Перечислим их в порядке приближения к финансовому краху и банкротству.

- При прибыльной деятельности денежный поток генерируется в таком объеме, что позволяет возмещать расходы (включая налоги) и получать чистую прибыль.
- Безубыточная работа подразумевает отсутствие чистой прибыли, но покрытие текущих расходов.
- В случае с убыточной деятельностью генерируемого денежного потока не хватает на покрытие расходов, но его можно осуществить благодаря накопленным ликвидным активам.

Временной неплатежеспособностью называют состояние, когда даже имеющихся ликвидов и генерируемого денежного потока мало для покрытия текущих расходов. Но это можно сделать, если привлечь нелеквидные активы. Правда, чтобы придать им ликвидную форму, требуется время.

Следующая стадия – промежуточная неплатежеспособность. Преодолеть ее можно лишь качественно изменив бизнес – иначе не хватит ни денег, ни активов. Времени, разумеется, понадобится еще больше, чем в предыдущем случае.

Наконец, абсолютной неплатежеспособностью называют состояние, когда даже качественные реформы в бизнесе не принесут денег, которых было бы достаточно для покрытия текущих платежей. Иными словами, это заведомо убыточная деятельность.

Внешняя форма несостоятельности – неплатежеспособность – проявляется в последних трех стадиях, то есть бывает временной, промежуточной и абсолютной. И за рубежом банкротство подразумевает именно абсолютную несостоятельность а, например, в Кыргызстане, во многих случаях – все три ее вида.

Таким образом, резюмируя все вышесказанное, можно сделать следующие выводы. Несостоятельность – качественная характеристика неэффективного бизнеса. Банкротство – результат несостоятельности, выражающийся в прекращении существования бизнеса. Однако несостоятельное положение может закончиться и оздоровлением (санацией).

### 5. Информационные и образовательные технологии

В разделе УМК даются пояснения по организации всех видов учебной работы, методам их проведения, с учетом значимости в изучении дисциплины (модулей) и прогнозируются ожидаемые результаты.

#### *Информационные и образовательные технологии*

№ п/п	Наименование раздела	Виды учебной работы	Формируемые компетенции (указывается код компетенции)	Информационные и образовательные технологии
1	2	3	4	5
1.	Организация учета и анализа в условиях банкротства (Модуль №1)	Лекция 1.  Семинар	ОК-3, ПК-1  ПК-1, ПК-10	Вводная лекция с использованием видеоматериалов Консультирование и проверка домашних заданий посредством электронной почты
2.	Организация учета и анализа в условиях банкротства (Модуль №1)	Лекция 2.  Семинар	ОК-4, ПК-1  ПК-1, ОК-3	Развернутая лекция с использованием раздаточных материалов Подготовка к занятию с использованием электронного курса лекций
3.	Организация учета и анализа в условиях банкротства (Модуль №1)	Лекция 3.  Семинар  Самостоятельная работа	ОК-1, ПК-1  ОК-2  ПК-10	Развернутая лекция с использованием раздаточных материалов Консультирование и проверка домашних заданий посредством электронной почты Развернутая беседа с обсуждением доклада
4.	Организация учета и анализа в условиях банкротства (Модуль №1)	Лекция 4.  Семинар	ОК-3, ПК-11  ПК-11, ОК-4	Развернутая лекция с использованием раздаточных материалов Подготовка к занятию с использованием электронного курса лекций
5.	Финансово-экономический анализ в условиях его несостоятельности (Модуль №2)	Лекция 5.  Семинар	ОК-4, ПК-10, ПК-11  ПК-10, ПК-11	Развернутая лекция с использованием раздаточных материалов Подготовка к занятию с использованием электронного курса

				лекций
6.	Финансово-экономический анализ в условиях его несостоятельности (Модуль №2)	Лекция 6.  Семинар  Самостоятельная работа	ОК-3, ПК-10  ПК-10, ОК-3  ПК-10	Развернутая лекция с использованием раздаточных материалов Консультирование и проверка домашних заданий посредством электронной почты Развернутая беседа с обсуждением доклада
7.	Финансово-экономический анализ в условиях его несостоятельности (Модуль №2)	Лекция 7.  Семинар	ОК-4, ОК-5, ПК-11  ОК-3	Лекция с разбором конкретных ситуаций Консультирование и проверка домашних заданий посредством электронной почты
8.	Финансово-экономический анализ в условиях его несостоятельности (Модуль №2)	Лекция 8.  Семинар	ОК-4, ОК-5, ПК-11  ОК-3	Лекция с разбором конкретных ситуаций Консультирование и проверка домашних заданий посредством электронной почты

## **6. Фонд оценочных средств для текущего, рубежного и итогового контролей по итогам освоению дисциплины (модулей)**

### **6.1. Перечень компетенций с указанием этапов их формирования в процессе освоения дисциплины**

Перечень компетенций с указанием этапов их формирования в процессе освоения дисциплины представляется в виде таблицы:

№ п/п	Контролируемые разделы дисциплины (модулей)	Код контролируемой компетенции (компетенций)	Наименование оценочного средства
1	Организация учета и анализа в условиях банкротства	ПК-1, ПК-10, ПК-11 ОК-3	Баллы
2	Финансово-экономический анализ в условиях его несостоятельности	ПК-10, ПК-11, ОК-3, ОК-4	Баллы

### **6.2. Методические материалы, определяющие процедуры оценивания знаний, умений, навыков и (или) опыта деятельности**

Методические материалы составляют систему текущего, рубежного и итогового (экзамена) контролей освоения дисциплины (модулей), закрепляют виды и формы текущего, рубежного и итогового контролей знаний, сроки проведения, а также его сроки и формы проведения (устный экзамен, письменный экзамен и т.п.). В системе контроля указывается процедура оценивания результатов обучения, при использовании балльно-рейтинговой системы приводится таблица с баллами и требованиями к пороговым значениям достижений по видам деятельности обучающихся; показывается механизм получения оценки (из чего складывается оценка по дисциплине (модулю)).

Форма контроля	Срок отчетности	Макс.количество баллов	
		За одну работу	Всего
Текущий контроль:			
Опрос	1, 2, 3, 4, 5,6,7,8 недели	10 баллов	До 45 баллов
Участие в дискуссии на семинаре	1, 2, 3, 4, 5,6,7,8 недели	6 баллов	До 45 баллов
посещаемость	1, 2, 3, 4, 5,6,7,8 недели	0,2	10 баллов
Рубежный контроль (сдача модуля)	8 неделя		$100\% \times 0,2 = 20$ баллов
Итого за I модуль			До 100 баллов

Форма контроля	Срок отчетности	Макс.количество баллов	
		За одну работу	Всего
Текущий контроль:			
Опрос	9,10,11, 12, 13, 14, 15, 16 недели	10 баллов	До 45 баллов
Участие в дискуссии на семинаре	9,10,11, 12, 13, 14, 15, 16 недели	6 баллов	До 45 баллов
посещаемость	9,10, 11, 12, 13, 14, 15, 16 недели	0,3	10 баллов
Рубежный контроль (сдача модуля)	15 неделя		$100\% \times 0,2 = 20$ баллов
Итого за II модуль			До 100 баллов
Итоговый контроль (экзамен)	Сессия		$ИК = Бср \times 0,8 + Бэкз \times 0,2$

Экзаменатор выставляет по результатам балльной системы в семестре экзаменационную оценку без сдачи экзамена, набравшим суммарное количество баллов, достаточное для выставления оценки от 55 и выше баллов – автоматически (при согласии обучающегося).

Полученный совокупный результат (максимум 100 баллов) конвертируется в традиционную шкалу:

Рейтинговая оценка (баллов)	Оценка экзамена
От 0 - до 54	неудовлетворительно
от 55 - до 69 включительно	удовлетворительно
от 70 – до 84 включительно	хорошо
от 85 – до 100	отлично

### **6.3. Описание показателей и критериев оценивания компетенций на различных этапах их формирования, описание шкал оценивания**

#### Текущий контроль (0 - 100 баллов)

При оценивании посещаемости, опроса и участия в дискуссии на семинаре учитываются:

- посещаемость (10 баллов);
- степень раскрытия содержания материала (30 баллов);
- изложение материала (грамотность речи, точность использования терминологии и символики, логическая последовательность изложения материала (30 баллов);
- знание теории изученных вопросов, сформированность и устойчивость используемых при ответе умений и навыков (30 баллов).



#### Рубежный контроль (0 – 100 баллов)

При оценивании контрольной работы учитывается:

- полнота выполненной работы (задание выполнено не полностью и/или допущены две и более ошибки или три и более неточности) – 10 баллов;
- обоснованность содержания и выводов работы (задание выполнено полностью, но обоснование содержания и выводов недостаточны, но рассуждения верны) – 10 баллов;
- работа выполнена полностью, в рассуждениях и обосновании нет пробелов или ошибок, возможна одна неточность – 10 баллов.

Итоговый контроль (экзаменационная сессия) - ИК = Бср × 0,8 + Бэкз × 0,2

При проведении итогового контроля обучающийся должен ответить на 3 вопроса (два вопроса теоретического характера и один вопрос практического характера).

При оценивании ответа на вопрос теоретического характера учитывается:

- теоретическое содержание не освоено, знание материала носит фрагментарный характер, наличие грубых ошибок в ответе (3 балла);
- теоретическое содержание освоено частично, допущено не более двух-трех недочетов (3 баллов);
- теоретическое содержание освоено почти полностью, допущено не более одного-двух недочетов, но обучающийся смог бы их исправить самостоятельно (5 баллов);
- теоретическое содержание освоено полностью, ответ построен по собственному плану (5 баллов).

При оценивании ответа на вопрос практического характера учитывается:

- ответ содержит менее 20% правильного решения (4 балла);
- ответ содержит 21-89 % правильного решения (5 баллов);
- ответ содержит 90% и более правильного решения (5 баллов).

#### **6.4. Типовые контрольные задания или иные материалы, необходимые для оценки знаний, умений, навыков и (или) опыта деятельности.**

Раздел УМК включает образцы оценочных средств, примерные перечни вопросов и заданий в соответствии со структурой дисциплины и системой контроля.

*Вопросы для подготовки к экзамену по дисциплине «Учет и анализ банкротств (продвинутый уровень)»*

1. Нормативные документы, определяющие порядок организации и ведения бухгалтерского учета в Кыргызстане.
2. Особенности ведения бухгалтерского учета в условиях банкротства.
3. Особенности учета оплаты труда в процедурах банкротства.
4. Отражение в учете просроченной задолженности.
5. Порядок организации учета расчетов с бюджетом при уплате государственной пошлины.
6. Учет безвозмездно полученных ценностей.
7. Учет заемных операций при банкротстве.
8. Формы предоставления инвестиционного налогового кредита.
9. Учет прекращаемой деятельности.
10. Учет продажи имущества.
11. Учет продажи предприятия.
12. Особенности организации бухгалтерского и налогового учета при слиянии и присоединении.
13. Особенности организации бухгалтерского и налогового учета при организации в форме выделения.
14. Особенности организации бухгалтерского и налогового учета при организации в форме разделения.

15. Особенности организации бухгалтерского и налогового учета при организации в форме выделения.
16. Формирования бухгалтерской отчетности при различных формах реорганизации.
17. Формирование бухгалтерской отчетности ликвидируемой организации.
18. Особенности составления ликвидационного баланса.
19. Формы реструктуризации задолженности.
20. Порядок учета рассрочек и отсрочек.
21. Учет операций по прощению и скидке с долга.
22. Учет переуступки права требования.
23. Учет операции обмена требования на акции.
24. Бухгалтерский учет и отчетность при реорганизации и ликвидации юридических лиц. Особенности бухгалтерского учета по прекращаемой деятельности.
25. Основные методы аудита. Внутренний и внешний аудит кризисного предприятия.
26. Проведение инвентаризации активов и обязательств в организации. Отражение результатов инвентаризации имущества в бухгалтерском учете.
27. Обязанности арбитражного управляющего по проведению инвентаризации.
28. Теоретические и правовые основы банкротства в современной России.
29. Особенности правового обеспечения бухгалтерского учета и анализа несостоятельных предприятий.
30. Роль финансово-экономического анализа в процессе антикризисного управления предприятием.
31. Система информационного обеспечения финансово-экономического анализа кризисного предприятия.
32. Проблемы достоверности и оценка качества финансовой отчетности.
33. Особенности проведения финансово-экономического анализа внутренними пользователями.
34. Особенности проведения финансово-экономического анализа арбитражным управляющим.
35. Анализ операционных и финансовых рисков.
36. Современные методы прогнозирования вероятности банкротства.

#### **Тесты для самоконтроля**

##### **1. Согласно Закону «О несостоятельности (банкротстве)» под несостоятельностью понимается:**

- 1) признанная арбитражным судом неспособность должника в полном объеме удовлетворить требования кредиторов по денежным обязательствам и (или) исполнить обязанность по уплате обязательных платежей
- 2) прекращение должником финансово-хозяйственной деятельности и неликвидность его имущества
- 3) невыполнение должником договорных обязательств и просроченная более трех месяцев задолженность по заработной плате

##### **2. Согласно Закону «О несостоятельности (банкротстве)» дела о банкротстве рассматриваются:**

- 1) третейским судом
- 2) судом общей юрисдикции
- 3) арбитражным судом

**3. К предприятию-должнику согласно Закону «О несостоятельности (банкротстве)» могут быть применены следующие процедуры банкротства:**

- 1) наблюдение; финансовое оздоровление; внешнее управление; конкурсное производство; мировое соглашение
- 2) наблюдение; внешнее управление; конкурсное производство
- 3) ни одно из перечисленных

**4. Процедуры, применяемые в отношении должника, это предусмотренная законодательством совокупность юридических и фактических действий, направленных на:**

- 1) восстановление платежеспособности должника или его ликвидация
- 2) признание должника банкротом
- 3) удовлетворение требований кредиторов

**5. Процедуры банкротства можно разделить на:**

- 1) судебные и добровольные;
- 2) арбитражно-процессуальные, внесудебные и судебные;
- 3) ликвидационные и внесудебные.

**6. Целью процедуры наблюдения является:**

- 1) обеспечение сохранности имущества;
- 2) реализация имущества должника;
- 3) проведение анализа финансового состояния должника.

**7. Целью процедуры финансового оздоровления является:**

- 1) погашение задолженности в соответствии с графиком погашения задолженности
- 2) ликвидация должника
- 3) утверждение плана финансового оздоровления, предусматривающего способ получения должником средств, необходимых для удовлетворения требований кредиторов

**8. Целью процедуры конкурсного производства является:**

- 1) ликвидация должника
- 2) реализация имущества должника
- 3) восстановление платежеспособности

**9. Целью процедуры мирового соглашения является:**

- 1) восстановление платежеспособности
- 2) реализация имущества должника
- 3) распределение конкурсной массы

**10. Мировое соглашение может быть заключено:**

- 1) на любом этапе стадий банкротства
- 2) на любом этапе стадий банкротства, кроме конкурсного производства
- 3) на этапе процедуры финансового оздоровления

### **Контрольная работа**

Магистранты выполняют контрольную работу самостоятельно в межсессионный период. Выполненная работа должна быть защищена студентом. Магистранты, не выполнившие контрольную работу, к сдаче зачета не допускаются.

Работа должна быть аккуратно оформлена в тетради или листах формата А-4 и удобна для проверки и хранения.

Задание: При вынесении определения арбитражного суда о введении процедуры конкурсного управления деятельность прекращается, имущество распродается, а само предприятие подлежит ликвидации.

Рассмотрим процесс составления ликвидационного баланса на примере. Решение о ликвидации предприятия в связи с признанием его банкротом принято в январе 20\_\_ г. По состоянию на 1 января 20\_\_ г. остатки на счетах учета были следующими:

Наименование счета	Сумма
01 Основные средства	810025
02 Амортизация основных средств	567800
10 Материалы	27165
16 Отклонение в стоимости материальных ценностей	3560
19 НДС по приобретенным материальным ценностям	9167
43 Готовая продукция	132780
50 Касса	3000
51 Расчетные счета	20000
62 Расчеты с покупателями и заказчиками	87320
60 Расчеты с поставщиками и подрядчиками	101330
68 Расчеты по налогам и сборам	11000
66 Расчеты по краткосрочным кредитам и займам*	50000
69 Расчеты по социальному страхованию и обеспечению	13000
70 Расчеты с персоналом по оплате труда	60000
76 Расчеты с разными дебиторами и кредиторами (кредиторская задолженность)	4700
80 Уставный капитал	355187
99 Убыток отчетного года	70000

*\*Кредит банка обеспечен договором залога имущества.*

- Составьте баланс на 1 января 20\_\_ г.
- При проведении инвентаризации выявлено:
  - недостача основных средств на сумму 50000 сом. с амортизацией 45000 сом., виновники которой не обнаружены;
  - излишки материалов на сумму 30000 сом.;
  - недостача новых основных средств на сумму 25000 сом., которая была удержана из заработной платы виновных лиц.

Отразите результаты инвентаризации на счетах бухгалтерского учета.

Составьте баланс после отражения результатов инвентаризации в учете.

- При выверке расчетов с покупателями и заказчиками выявлено, что расхождения в учете по расчетам с покупателями и заказчиками не обнаружено.

Общая задолженность покупателей составляет 87320 сом., из нее 57000 сом. не реальная к взысканию задолженность, которую необходимо списать на убытки. Остальной долг погашен путем зачисления денег на расчетный счет.

Составьте баланс после отражения в учете операций по списанию дебиторской задолженности и поступления денег на расчетный счет.

- Денежные средства из кассы поступили на расчетный счет.
- Начислено и выплачено вознаграждение арбитражным управляющим 50000 сом.
- После утверждения промежуточного ликвидационного баланса необходимо приступить к удовлетворению требований в очередности кредиторов.

Составляем реестр требований кредиторов в порядке очередности, предусмотренной в Законе «О несостоятельности (банкротстве)».

7. Поскольку денежных средств на расчетном счете не хватает для полного удовлетворения требований кредиторов необходимо продать принадлежащее организации имущество.

Продажная стоимость основных средств 295000 сом.

Продажная стоимость материалов 36580 сом.

Продажная стоимость готовой продукции 159300 сом.

Составьте баланс после продажи имущества.

7. После этого погашаем долги в очередности, указанной в реестре требований кредиторов.

8. Необходимо отнести на результаты деятельности сумму НДС по приобретенным материальным ценностям.

9. Погашаем убыток за счет уставного капитала.

10. Оставшиеся денежные средства распределяем между учредителями

## **7. Учебно-методическое и информационное обеспечение дисциплины**

### **7.1.Список источников и литературы**

#### **Основная:**

1. Банкротство: учет, анализ, аудит: Практическое пособие / Н.В. Кобозева. - М.: Магистр, НИЦ ИНФРА-М, 2016. - 208 с.
2. Бухгалтерский учет в условиях антикризисного управления [Электронный ресурс]: Учебное пособие / Под ред. проф. В. Э. Керимова. - М. : Издательско-торговая корпорация «Дашков и К°», 2013. - 324 с.
3. Учет, отчетность и анализ в условиях антикризисного управления: Учебное пособие/Л.И.Хоружий, И.Н.Турчаева, Н.А.Кокорев - М.: НИЦ ИНФРА-М, 2015. - 320 с.

#### **Дополнительная литература:**

1. Бухгалтерский учет и анализ: Учебное пособие / А.В. Зонова, Л.А. Адамайтис. - М.: Магистр: НИЦ ИНФРА-М, 2014. - 576 с.
2. Учет и анализ: Учебник / А.М. Петров, Е.В. Басалаева, Л.А. Мельникова. - 3-е изд., перераб. и доп. - М.: КУРС: НИЦ ИНФРА-М, 2015. - 512 с.
3. Сигидов Ю.И. Бухгалтерский учет и анализ: Уч. пос./ Ю.И. Сигидов и др.; Под ред. Ю.И. Сигидова, М.С. Рыбьянцевой. - М.: НИЦ ИНФРА-М, 2014. – 336 с.

На кафедре «Менеджмента и экономики» имеются пособия, способствующие лучшему усвоению данной дисциплины. Занятия по дисциплине «Учет и анализ банкротств (продвинутый уровень)» проводятся в лекционных залах, предполагаются экскурсии на коммерческие предприятия.

#### **Программные, технические и электронные средства обучения и контроля знаний**

**Перечень** необходимых технических средств обучения, используемых в учебном процессе для освоения дисциплины, и **способы их применения:**

- Компьютерное и мультимедийное оборудование;
- Видео - аудиовизуальные средства обучения;
- Ссылки на интернет-ресурсы и др.

### **7.2. Перечень ресурсов информационно-телекоммуникационной сети «Интернет», необходимый для освоения дисциплины (модулей)**

1. <http://www.consultant.ru/>
2. <http://www.garant.ru/>
3. <http://www.nalog.ru/>

## **8. Перечень учебно-методического обеспечения для самостоятельной работы обучающихся.**

### **8.1. Планы практических (семинарских) и лабораторных занятий. Методические указания по организации и проведению**

#### **Тема 1. Историческое развитие и современное понимание понятия несостоятельности (Банкротства)**

**Цель:** Изучить историческое развитие и современное понимание банкротства

1. Содержание
2. классификация исторических банкротств
3. понимание несостоятельности предприятия
4. сущность и виды банкротств

#### **Тема 2. Анализ финансового состояния и результатов деятельности предприятия**

**Цель:** дать анализ результаты банкротства несостоятельным предприятиям

1. Финансовый анализ
2. внешний анализ
3. внутренний анализ
4. экспресс-диагностика

#### **Тема 3. Информационные источники учета и анализа несостоятельности (банкротства) предприятий**

**Цель:** Рассмотреть информационные источники учета и анализа несостоятельности банкротства предприятий.

1. Бухгалтерская (финансовая) отчетность.
2. Оценка качества информации в финансовой отчетности.
3. Требования, предъявляемые к отчетности.
4. Вуалирование и фальсификация бухгалтерской отчетности

#### **Тема 4. Методы прогнозирования, угрозы организаций**

**Цель:** Исследовать методы прогнозирования и угрозы организаций

1. Система финансовых показателей в анализе потенциального банкротства.
2. Анализ финансового состояния.
3. Анализ ликвидности и платежеспособности.
4. Анализ финансовой устойчивости.
5. Анализ самофинансирования

#### **Тема 5. Меры досудебного предупреждения несостоятельности (банкротства) предприятий**

**Цель:** рассмотреть меры досудебного предупреждения несостоятельности (банкротства) предприятий

1. Реорганизация и обновление предприятий в ходе досудебной санации.
2. Антикризисное финансовое управление.
3. Экономический кризис и его влияние на деятельность организации.
4. Причины экономических кризисов.
5. Формы кризисов.
6. Стадии кризисов.
7. Экономические и социальные последствия.

### **Тема 6. Бухгалтерский учет в условиях банкротства**

**Цель:** рассмотреть бухгалтерский учет в условиях банкротства.

1. Нормативное регулирование бухгалтерского учета операций, связанных с процедурами банкротства.
2. Инвентаризация и оценка активов и обязательств должника.
3. Чистые активы.
4. Особенности проведения инвентаризации в условиях банкротства.
5. Выделения неликвидных активов

### **Тема 7. Диагностика финансового состояния предприятия**

**Цель:** научиться диагностировать финансовое состояние предприятия.

1. Финансовое состояние предприятия
2. Капитал
3. Издержки производства

### **Тема 8. Бухгалтерское сопровождение процедур банкротства**

**Цель:** рассмотреть бухгалтерское сопровождение процедур банкротства

1. Чистые активы.
2. Особенности проведения инвентаризации в условиях банкротства.
3. Выделения неликвидных активов

#### **Список источников и литературы:**

1. Банкротство: учет, анализ, аудит: Практическое пособие / Н.В. Кобозева. - М.: Магистр, НИЦ ИНФРА-М, 2016. - 208 с.
2. Бухгалтерский учет в условиях антикризисного управления [Электронный ресурс]: Учебное пособие / Под ред. проф. В. Э. Керимова. - М. : Издательско-торговая корпорация «Дашков и К°», 2013. - 324 с.
3. Учет, отчетность и анализ в условиях антикризисного управления: Учебное пособие/Л.И.Хоружий, И.Н.Турчаева, Н.А.Кокорев - М.: НИЦ ИНФРА-М, 2015. - 320 с.
4. Бухгалтерский учет и анализ: Учебное пособие / А.В. Зонова, Л.А. Адамайтис. - М.: Магистр: НИЦ ИНФРА-М, 2014. - 576 с.
5. Учет и анализ: Учебник / А.М. Петров, Е.В. Басалаева, Л.А. Мельникова. - 3-е изд., перераб. и доп. - М.: КУРС: НИЦ ИНФРА-М, 2015. - 512 с.
6. Сигидов Ю.И. Бухгалтерский учет и анализ: Уч. пос./ Ю.И. Сигидов и др.; Под ред. Ю.И. Сигидова, М.С. Рыбьянцевой. - М.: НИЦ ИНФРА-М, 2014. – 336 с.

## 8.2. Методические указания для обучающихся по освоению дисциплины (модулей)

Недели	Темы самостоятельных работ	часы	Рекомендуемая литература
1-8	<ol style="list-style-type: none"> <li>1. Кризисы в управлении предприятием;</li> <li>2. Стратегия и тактика антикризисного управления;</li> <li>3. Государственное регулирование кризисных ситуаций;</li> <li>4. Диагностика и прогнозирование банкротства;</li> <li>5. Риски в антикризисном управлении;</li> <li>6. Реструктуризация предприятий;</li> <li>7. Антикризисное управление персоналом организации.</li> </ol>	14	<p>Банкротство: учет, анализ, аудит: Практическое пособие / Н.В. Кобозева. - М.: Магистр, НИЦ ИНФРА-М, 2016. - 208 с.</p> <p>Бухгалтерский учет в условиях антикризисного управления [Электронный ресурс]: Учебное пособие / Под ред. проф. В. Э. Керимова. - М. : Издательско-торговая корпорация «Дашков и К°», 2013. - 324 с.</p> <p>Учет, отчетность и анализ в условиях антикризисного управления: Учебное пособие/Л.И.Хоружий, И.Н.Турчаева, Н.А.Кокорев - М.: НИЦ ИНФРА-М, 2015. - 320 с.</p>
9-16	<ol style="list-style-type: none"> <li>1. Виды экономических кризисов и их особенности.</li> <li>2. Общее представление о банкротстве.</li> <li>3. Отечественный опыт банкротства предприятий.</li> <li>4. Зарубежный опыт банкротства предприятий.</li> <li>5. Характеристика стадий банкротства.</li> <li>6. Сущность и методологические основы составления ликвидационных балансов.</li> <li>7. Общее представление о платежеспособности предприятия.</li> <li>8. Определение состава обязательств предприятия</li> </ol>	14	<p>Бухгалтерский учет и анализ: Учебное пособие / А.В. Зонова, Л.А. Адамайтис. - М.: Магистр: НИЦ ИНФРА-М, 2014. - 576 с.</p> <p>Учет и анализ: Учебник / А.М. Петров, Е.В. Басалаева, Л.А. Мельникова. - 3-е изд., перераб. и доп. - М.: КУРС: НИЦ ИНФРА-М, 2015. - 512 с.</p> <p>Сигидов Ю.И. Бухгалтерский учет и анализ: Уч. пос./ Ю.И. Сигидов и др.; Под ред. Ю.И. Сигидова, М.С. Рыбьянцевой. - М.: НИЦ ИНФРА-М, 2014. – 336 с</p>



### **8.3. Методические рекомендации по подготовке письменных работ**

*Основные требования к реферату (докладу).* В работе должен быть отражен современный подход к анализируемой проблеме. Необходимо изложить точку зрения различных авторов. Объем реферата должен составлять до 10 страниц. По материалам реферата студент должен подготовить доклад на 5 минут и выступить с ним на семинарском занятии.

Студент должен показать умение: использовать источники экономической, социальной, управленческой информации;  
Кроме того, учащийся должен владеть современными методами сбора, обработки и анализа финансовых данных.

### **8.4. Иные материалы**

В конце курса дисциплины, студенты должны написать свои рефераты, доклады по изученным темам.

### **9. Материально-техническое обеспечение дисциплины**

Перечень необходимых технических средств обучения, используемых в учебном процессе для освоения дисциплины, и способы их применения:

- Компьютерное и мультимедийное оборудование;
- Видео - аудиовизуальные средства обучения;
- Ссылки на интернет-ресурсы и др.

## 10. Глоссарий

**Административный управляющий** - арбитражный управляющий, утвержденный арбитражным судом для проведения финансового оздоровления в соответствии с законом.

**Арбитражный управляющий** (временный управляющий, административный управляющий, внешний управляющий или конкурсный управляющий) - гражданин, утверждаемый арбитражным судом для проведения процедур банкротства и осуществления иных установленных законом полномочий и являющийся членом одной из саморегулируемых организаций.

**Балансовая стоимость** - стоимость долгосрочных активов (объекта, основных средств предприятия, фирмы), внесенных в ее баланс, зафиксированных в балансовой ведомости. Исчисляется как первоначальная стоимость приобретения, создания объекта, по которой он был занесен в ведомость, за вычетом накопленного износа. Балансовая стоимость компании, фирмы определяется как ее чистые активы, собственный капитал, т.е. совокупные активы за вычетом совокупных обязательств, долгов.

**Банкротство** - неспособность компании погасить задолженность. При этом право владения активами компании переходит от владельцев к держателям долговых обязательств. Формально банкротство наступает после вынесения судебного решения о неспособности должника выполнить свои финансовые обязательства. Судебное решение выносится либо по просьбе самой компании (добровольная ликвидация), либо по требованию ее кредиторов (принудительная ликвидация).

**Безнадежная дебиторская задолженность** - часть дебиторской задолженности, получение которой признано невозможным (безнадежным) вследствие отказа суда либо арбитража во взыскании, либо вследствие неплатежеспособности должника.

**Безнадежные долги** - задолженность предприятий, изыскать которую уже представляется возможным (истечение срока исковой давности, признание судом неплатежеспособности дебитора и т.д.). Безнадежные долги обычно списываются в убытки с кредита счета 76 «Расчеты с разными дебиторами и кредиторами» в дебет счета 91 «Прочие доходы и расходы» (если по этой задолженности ранее не был создан резерв по сомнительным долгам). Резервы по сомнительным долгам создаются на основе годовой инвентаризации дебиторской задолженности предприятия.

**Бизнес-план** финансового оздоровления - план, направленный на восстановление платежеспособности предприятия-должника в условиях реструктуризации задолженности.

**Вексель должника** - переводный вексель должника, в котором он выступает векселедержателем, выписанный для уплаты первоочередного долга.

**Внешнее управление** - процедура банкротства, применяемая к должнику в целях восстановления его платежеспособности.

**Внешний управляющий** - арбитражный управляющий, утвержденный арбитражным судом для проведения внешнего управления и осуществления иных установленных законом полномочий.

**Внутренний бизнес-план** - план, содержащий всестороннее описание бизнеса и среды, а также системы управления, в которой он нуждается для достижения поставленных целей.

**Временный управляющий** - арбитражный управляющий, утвержденный арбитражным судом для проведения наблюдения в соответствии с законом.

**Дата оценки** - дата, на которую действительно заключение оценщика о стоимости.

**Дебитор** - юридическое или физическое лицо, имеющее дебиторскую (денежную или имущественную) задолженность по отношению к кредитору, т. е. юридическому или физическому лицу, передавшему в долг денежные средства или материальные ценности. Задолженность дебиторов и кредиторов отражается в бухгалтерских балансах

соответственно в активах и пассивах. Особое внимание уделяется необоснованной или просроченной дебиторской задолженности.

**Денежное обязательство** - обязанность должника уплатить кредитору определенную денежную сумму по гражданско-правовой сделке и (или) иному предусмотренному Гражданским кодексом основанию.

**Денежное обязательство** - обязательство, принятое в денежной форме.

**Должник** - гражданин, в том числе индивидуальный предприниматель или юридическое лицо, оказавшиеся не способными удовлетворить требования кредиторов по денежным обязательствам и (или) исполнить обязанность по уплате обязательных платежей.

**Досудебная санация** - меры по восстановлению платежеспособности должника, принимаемые собственником имущества должника - унитарного предприятия, учредителями (участниками) должника, кредиторами должника и иными лицами в целях предупреждения банкротства.

**Доходный подход** - общий способ определения стоимости предприятия или его собственного капитала, в рамках которого используются один или более методов, основанных на пересчете ожидаемых доходов.

**Конкурсное производство** - процедура банкротства, применяемая к должнику, признанному банкротом, в целях соразмерного удовлетворения требований кредиторов.

**Конкурсные кредиторы** - кредиторы по денежным обязательствам, за исключением граждан, перед которыми должник несет ответственность за причинение вреда жизни и здоровью, а также учредителей (участников) должника - юридического лица по обязательствам, вытекающим из такого участия.

**Конкурсный управляющий** - арбитражный управляющий, утвержденный арбитражным судом для проведения конкурсного производства и осуществления иных установленных законом полномочий.

**Кредиторская задолженность** - денежные средства, временно привлеченные предприятием, учреждением, организацией и подлежащие возврату соответствующим физическим или юридическим лицам. Обычно кредиторскую задолженность составляют неосуществленные платежи поставщикам за отгруженные товары, неоплаченные налоги, невыплаченная начисленная заработная плата, невнесенные страховые взносы, неоплаченные долги.

**Кредиторы** - лица, имеющие по отношению к должнику права требования по денежным обязательствам и иным обязательствам, об уплате обязательных платежей, о выплате выходных пособий и об оплате труда лиц, работающих по трудовому договору.

**Ликвидационная комиссия** - специальная комиссия, создаваемая перед ликвидацией предприятия, компании с целью оценки и реализации имущества, взыскания дебиторской задолженности, расчетов с кредиторами, составления ликвидационного баланса и отчета, представляемого органу, создавшему комиссию.

**Ликвидационные дни** — дни завершения расчетов по заключенным сделкам.

**Ликвидационный баланс** - бухгалтерский отчетный баланс, характеризующий имущественное состояние предприятия на дату прекращения его существования как юридического лица. Ликвидационный баланс показывает величину и источники средств, а также состояние расчетов предприятия после окончания ликвидационного периода.

**Ликвидационный остаток** - разница, остающаяся после продажи всех активов и оплаты всех долгов в процессе ликвидации предприятия.

**Ликвидационный период** — период, в течение которого предприятие должно взыскать дебиторскую задолженность и погасить свои обязательства перед кредиторами и банками.

**Ликвидация акционерной компании** - прекращение деятельности компании. При ликвидации активы компании продаются, выручка от продажи активов идет на погашение задолженности кредиторам, а любые излишки распределяются между акционерами.

**Мировое соглашение** - процедура банкротства, применяемая на любой стадии рассмотрения дела о банкротстве в целях прекращения производства по делу о банкротстве путем достижения соглашения между должником и кредиторами.

**Мораторий** - приостановление исполнения должником денежных обязательств и уплаты обязательных платежей,

**Наблюдение** - процедура банкротства, применяемая к должнику в целях обеспечения сохранности имущества должника, проведения анализа финансового состояния должника, составления реестра требований кредиторов и проведения первого собрания кредиторов.

**Несостоятельность (банкротство)** - признанная арбитражным судом неспособность должника в полном объеме удовлетворить требования кредиторов по денежным обязательствам и (или) исполнить обязанность по уплате обязательных платежей (далее - банкротство).

**Обязательные платежи** — налоги, сборы и иные обязательные взносы в бюджет соответствующего уровня и государственные внебюджетные фонды в порядке и на условиях, которые определяются законодательством государства.

**Подход на основе активов** - общий способ определения стоимости активов предприятия и/или его собственного капитала, в рамках которого используются один или более методов, основанных непосредственно на исчислении стоимости активов предприятия за вычетом обязательств.

**Представитель комитета кредиторов** - лицо, уполномоченное комитетом кредиторов участвовать в арбитражном процессе по делу о банкротстве должника от имени комитета кредиторов.

**Представитель работников должника** - лицо, уполномоченное работниками должника представлять их законные интересы при проведении процедур банкротства.

**Представитель собрания кредиторов** - лицо, уполномоченное собранием кредиторов участвовать в арбитражном процессе по делу о банкротстве должника от имени собрания кредиторов.

**Представитель собственника имущества должника** - унитарного предприятия - лицо, уполномоченное собственником имущества должника - унитарного предприятия на представление его законных интересов при проведении процедур банкротства.

**Представитель учредителей (участников) должника** - председатель совета директоров (наблюдательного совета) или иного аналогичного коллегиального органа управления должника либо лицо, избранное советом директоров (наблюдательным советом) или иным аналогичным коллегиальным органом управления должника, либо лицо, избранное учредителями (участниками) должника для представления их законных интересов при проведении процедур банкротства.

**Разделительный баланс** - документ, по которому при разделении юридического лица его права и обязанности переходят к вновь возникшим юридическим лицам. Разделительный баланс должен содержать положения о правопреемстве по всем обязательствам реорганизованного юридического лица в отношении всех его кредиторов и должников, включая и обязательства, оспариваемые сторонами.

**Регулирующий орган** — орган исполнительной власти, осуществляющий контроль деятельности саморегулируемых организаций арбитражных управляющих.

**Реорганизация** - перестройка, преобразование, совершенствование организационных отношений в действующих структурах.

**Реорганизация юридического лица** - прекращение или иное изменение правового положения юридического лица, влекущее отношения правопреемства юридических лиц.

**Реструктуризация долга** - изменение сроков погашения и/или условий предоставления займа.

**Реструктуризация корпорации** - крупное разовое изменение в структуре капитала или собственности компании.

**Руководитель должника** - единоличный исполнительный орган юридического лица или руководитель коллегиального исполнительного органа, а также иное лицо, осуществляющее в соответствии с федеральным законом деятельность от имени юридического лица без доверенности.

**Рыночная стоимость** - наиболее вероятная цена, по которой данный объект может быть отчужден на открытом рынке в условиях конкуренции, когда стороны действуют разумно, располагая всей необходимой информацией, а на величине сделки не отражаются какие-либо чрезвычайные обстоятельства, т. е. когда:

- одна из сторон сделки не обязана отчуждать объект оценки, а другая не обязана принимать исполнение;
- стороны сделки хорошо осведомлены о предмете сделки и действуют в своих интересах;
- объект оценки представлен на открытый рынок в форме публичной оферты;
- цена сделки представляет собой разумное вознаграждение за объект оценки.

**Санация** - система мероприятий, осуществляемых для предотвращения банкротства и финансового оздоровления предприятий и банков с помощью государства и крупных банков.

**Скорректированная балансовая стоимость** - величина балансовой стоимости, которая получается после того, как одна или несколько статей активов или обязательств увеличиваются, сокращаются или изменяются по сравнению с соответствующими записями в бухгалтерских книгах.

**Ставка дисконта** - ставка дохода, используемая для приведения денежных сумм, подлежащих уплате или получению в будущем, к текущей стоимости.

**Стратегический бизнес-план** - план деятельности предприятия, определяющий цель на ближайшие пять лет и глубоко проработанные стратегии для достижения этих целей.

**Текущие платежи** - денежные обязательства и обязательные платежи, возникшие после принятия заявления о признании должника банкротом, а также денежные обязательства и обязательные платежи, срок исполнения которых наступил после введения соответствующей процедуры банкротства..

**Фиктивное банкротство** - заведомо ложное объявление предприятием о своей несостоятельности в целях введения в заблуждение кредиторов для получения от них отсрочки и (или) рассрочки причитающихся кредиторам платежей или скидки с долгов.

**Финансовое оздоровление** - процедура банкротства, применяемая к должнику в целях восстановления его платежеспособности и погашения задолженности в соответствии с графиком погашения задолженности.

**Штрафная оговорка** - оговоренное в договоре условие штрафных санкций за задержку платежей или досрочное изъятие средств.