

**ЧАСТНОЕ ОБРАЗОВАТЕЛЬНОЕ УЧРЕЖДЕНИЕ  
ВЫСШЕГО ПРОФЕССИОНАЛЬНОГО ОБРАЗОВАНИЯ  
ИНСТИТУТ СОЦИАЛЬНЫХ И ГУМАНИТАРНЫХ ЗНАНИЙ  
ЧОУ ВПО «ИСГЗ»**



**0144.02.01**

**Сырадиева В.Т., Сырадиев Д.В.**

**УЧЕТ И АНАЛИЗ БАНКРОТСТВ**

**УЧЕБНОЕ ПОСОБИЕ  
для студентов экономического факультета**

*3-е издание, стереотипное*



УДК 336  
ББК 65.290-93  
С952

*Утверждено решением Учебно-методического совета ИСГЗ  
(протокол №1 заседания УМС ИСГЗ от 01.10.2015).*

**Рецензенты:**

**В.С. Веселовская** — к.э.н., доцент кафедры экономики и управления предприятием Казанского государственного технического университета им. А.Н. Туполева;

**П.И. Макаров** — д.т.н., профессор, зав. кафедрой бухгалтерского учета и финансов Отдела регионального заочно-дистанционного обучения Института социальных и гуманитарных знаний

**Сырадоева В.Т.**

**С952** Учет и анализ банкротств: Учебное пособие для студентов экономического факультета / Сырадоева В.Т., Сырадов Д.В. — 3-е изд., стереотип. — Казань: Юниверсум, 2016. — 170 с.  
**ISBN 978-5-9991-350-5**

Учебно-методический комплекс подготовлен в соответствии с государственным образовательным стандартом высшего профессионального образования по специальности 080109 «Бухгалтерский учет, анализ и аудит». Содержит краткий курс лекций по дисциплине «Учет и анализ банкротств». Изложенный материал базируется на основных нормативных документах, регламентирующих учет, анализ и процедуры банкротства, проиллюстрирован примерами, таблицами. Дисциплина входит в блок специальных дисциплин и является обязательной для изучения. Предназначен для студентов и преподавателей экономических факультетов высших учебных заведений.

**УДК 336  
ББК 65.290-93**

© Сырадоева В.Т., Сырадов Д.В., 2010  
© Институт социальных и гуманитарных знаний, 2016  
© Оформление. Издательство «Юниверсум», 2016

## СОДЕРЖАНИЕ

Введение.....	4
Рабочая программа курса.....	6
Краткий курс лекций.....	8
Планы семинарских (практических) занятий.....	135
Самостоятельная работа студентов.....	140
Контроль знаний студентов.....	148
Литература.....	162
Приложение. Глоссарий.....	166

## ВВЕДЕНИЕ

### Цель и задачи дисциплины

В связи с всемирным экономическим кризисом в настоящий момент экономике России присущи такие явления, как спад производства, отсутствие инвестиций, ужесточение денежно-кредитных отношений, что часто приводит к несостоятельности хозяйствующих субъектов. Как следствие ключевой проблемой является кризис неплатежей. В условиях рыночной экономики объективным процессом, основанным на конкуренции, является поиск наиболее эффективных путей перераспределения собственности предприятий. Основопологающей в этой ситуации служит процедура банкротства. В России действует Федеральный закон «О несостоятельности (банкротстве)», предусматривающий возможность объявить банкротом как юридических, так и физических лиц. При этом полученные средства от ликвидации таких предприятий следует перераспределять в пользу эффективных производств, что будет способствовать оздоровлению российского рынка.

Стабилизация положения организации требует нахождения источников финансовых ресурсов, их рационального распределения, эффективного использования. Для того чтобы найти источники, наиболее оптимальные для предприятия, следует провести финансовый анализ, дать оценку финансовой устойчивости и определить пути финансового оздоровления. Своевременная диагностика банкротства является методом, позволяющим найти необходимые меры по оздоровлению финансового состояния. Диагностика позволяет изучить принципы, формы проявления кризисных ситуаций на предприятии, систему коэффициентов финансового состояния, позволяющую определить степень несостоятельности и принять решение о ликвидации, реорганизации или организовать новый бизнес.

Главной задачей диагностики финансового состояния организации является определение размеров, динамики, направленности происходящих изменений в ее деятельности и возможных экономических последствий. Анализ имущественного и финансового потенциала являются составляющими экономического потенциала предприятия, нерациональная структура имущества, его низкая качественная характеристика могут привести к ухудшению финансового положения.

Дисциплина «Учет и анализ банкротств» рассматривает всесторонние аспекты возможности предотвращения банкротства организации. Основанием является изучение нормативно-правовой базы и диагностики ее финансового состояния, рассмотрение процедур санации и проведения процедур банкротства в соответствии с Федеральным законом «О несостоятельности (банкротстве)». Учебное пособие посвящено вопросам организации бухгалтерского учета и анализа формирования бухгалтерской отчетности организации-банкрота; в нем рассмотрены аналитические возможности бухгалтерской финансовой отчетности как информационной базы финансового анализа, представлена система финансовых показателей, используемая в анализе потенциального банкротства организаций.

**Основная цель и задачи** предлагаемой программы дисциплины «Учет и анализ банкротств» сводятся к овладению знаниями студентами правовых аспектов банкротства юридических лиц в РФ, систематизации порядка ведения учета в этих ситуациях и выработке навыков в разработке методик, приемов и методов экономического анализа прогнозирования деятельности предприятия-должника.

В этом направлении в учебном пособии системно решаются следующие вопросы: раскрывается понятие банкротства как неотъемлемого атрибута рыночной экономики, основные критерии несостоятельности и процедуры банкротства, установленные российским законодательством, объективные и субъективные причины банкротства предприятий; подробно описывается бухгалтерский учет операций досудебной санации и процедур банкротства; разработана методика диагностики вероятности банкротства и проанализированы основные пути выхода из кризисных ситуаций.

### **Требования к уровню освоения дисциплины**

В ходе изучения дисциплины студенты должны

**• знать:**

- основные законодательные и нормативные акты, регламентирующие несостоятельность (банкротство) хозяйствующих субъектов и учет затрат при банкротстве;
- основные категории и понятия банкротства (несостоятельности) хозяйствующих субъектов;
- порядок проведения судебных и внесудебных процедур банкротства;
- порядок отражения хозяйственных операций на счетах бухгалтерского учета и составления бухгалтерской (финансовой) отчетности несостоятельных организаций;
- методы прогнозирования банкротства и анализа финансового состояния организаций;
- методы финансового оздоровления и направления повышения финансовой устойчивости организаций;

**• уметь:**

- работать с законодательными и нормативными актами, а также со специальной литературой;
- моделировать сценарии развития хозяйственных ситуаций, принимать управленческие решения и оценивать финансовые последствия и риски от их реализации;
- вести бухгалтерский учет отдельных операций при проведении процедур банкротства;
- анализировать финансовое состояние организаций, выявлять признаки неплатежеспособности и банкротства организаций;

**• иметь представление:**

о сущности учетного процесса хозяйственных операций и способах их комплексного анализа и оценки для целей установления финансовой несостоятельности (банкротства).

## **РАБОЧАЯ ПРОГРАММА КУРСА**

### **Тема 1. Теоретические основы банкротства и антикризисного управления организацией**

Исторические этапы развития института несостоятельности (банкротства) в России и за рубежом. Понятие банкротства хозяйствующих субъектов, признаки и причины его возникновения. Механизм возникновения банкротства.

Необходимость и потребность в антикризисном управлении организацией и его особенности. Роль кризисов и их последствия в финансово-хозяйственной деятельности организаций.

### **Тема 2. Несостоятельность хозяйствующих субъектов**

Социально-экономические предпосылки развития банкротства на предприятии. Факторы, влияющие на возникновение несостоятельности (банкротства). Определение несостоятельности. Экономическая и деловая несостоятельность. Техническая неплатежеспособность и неплатежеспособность в преддверии банкротства. Предпосылки банкротства.

### **Тема 3. Система нормативно-правового регулирования банкротства и антикризисного управления в России**

Нормативно-правовое регулирование несостоятельности (банкротства) в России. Содержание Федерального закона «О несостоятельности (банкротстве)» от 26 октября 2002 г. № 127-ФЗ, обзор последних изменений, внесенных в нормативный документ. Уровни государственного управления в сфере несостоятельности. Функции и полномочия Управления по обеспечению процедур банкротства. Политика антикризисного финансового управления предприятием.

Организационные аспекты деятельности арбитражного управляющего. Органы управления, права и обязанности саморегулируемой организации арбитражных управляющих.

### **Тема 4. Система банкротства в рамках судебных и внесудебных процедур**

Процедуры банкротства в соответствии с действующим законодательством РФ. Понятие и особенности осуществления досудебной санации как внесудебной процедуры.

Процедура «наблюдение»: составление реестра требований кредиторов, плана и отчета по результатам проведения процедуры, основные функции временного управляющего. Процедура «финансовое оздоровление». Основные функции административного управляющего, порядок и особенности составления плана и отчета о проведении финансового оздоровления.

Основные формы финансового оздоровления организаций. Процедура «внешнее управление». Процедура «конкурсное производство». Основные функции внешнего управляющего, порядок и особенности составления плана и отчета о проведении конкурсного производства. Понятие конкурсной массы,

очередность ее распределения. Порядок составления промежуточного и окончательного ликвидационных балансов. Процедура «мировое соглашение», условия погашения задолженности, предусмотренные данной процедурой.

### **Тема 5. Бухгалтерский учет операций досудебной санации и процедур банкротства**

Понятие досудебной санации. Способы оказания финансовой помощи должнику. Учет и отражение в учете операций по оказанию финансовой помощи должнику. Понятие новации долга, отражение в бухгалтерском учете. Бухгалтерский учет в период наблюдения, финансового оздоровления, внешнего управления и в период конкурсного производства.

### **Тема 6. Документальное оформление и бухгалтерский учет операций в период мирового соглашения, реорганизации и ликвидации предприятия**

Бухгалтерский учет процедур банкротства в период конкурсного производства и мирового соглашения. Мировое соглашение, его особенности, порядок введения и прекращения. Виды расходов, связанных с процедурами банкротства, и их отражение в бухгалтерском учете. Очередность расчетов с кредиторами.

### **Тема 7. Оценка платежеспособности и анализ риска банкротства предприятия**

Анализ финансового состояния предприятия. Цель проведения анализа финансового состояния. Источники информации. Оценка платежеспособности, финансовой устойчивости, деловой и инвестиционной активности. Оценка финансового состояния с целью определения причин и масштабов кризисного состояния и возможного банкротства.

### **Тема 8. Методы диагностики вероятности банкротства**

Анализ и оценка реальных возможностей восстановления (утраты) платежеспособности предприятия. Оценка вероятности банкротства с использованием Z-моделей Эдварда Альтмана. Методика применения операционного анализа (операционного рычага, безубыточности, запаса финансовой прочности, чувствительности критических отношений).

### **Тема 9. Бухгалтерская отчетность в ходе проведения процедур банкротства**

Состав и содержание финансовой отчетности при банкротстве. Формирование актива промежуточного ликвидационного баланса. Формирование пассива промежуточного ликвидационного баланса. Окончательный ликвидационный баланс предприятия-банкрота. Зачисление и отражение в учете денежных средств, оставшихся после погашения обязательств. Распределение оставшегося имущества при ликвидации предприятия. Налоговые отношения в процессе осуществления процедур банкротства

## КРАТКИЙ КУРС ЛЕКЦИЙ

### Тема 1. Теоретические основы банкротства и антикризисного управления организацией

- 1. Исторические этапы развития института несостоятельности (банкротства).**
- 2. Признаки банкротства и причины неплатежеспособности.**
- 3. Механизм возникновения банкротства.**

#### **1. Исторические этапы развития института несостоятельности (банкротства)**

Путь развития института банкротства связано с возникновением кредитно-хозяйственных отношений и отношений собственности. В древние времена неоплатность долгов каралась очень жестоко, вплоть до смертной казни. Так, во времена Древнего Рима банкрота привязывали к позорному столбу и приравнивали к вору, имущество должника переходило к кредитору. Это также было характерно и для германского и французского права, где несостоятельных должников подвергали телесным наказаниям или немедленной казни. Для того времени было характерно, что несостоятельный должник отвечал перед кредиторами не только имуществом, но и неимущественными правами (свободой и здоровьем).

В итальянском конкурсном праве отношения между должником, кредитором и судом были урегулированы. В IX–X вв. Италия была торговой страной. И именно торговцы чаще всего оказывались неплатежеспособными. Возникла необходимость создания правовых норм, направленных на регулирование торговой несостоятельности. Инициатива в возбуждении конкурсного процесса могла исходить от всех участников процесса, а для должника это была льгота, ведущая к смягчению обстоятельств, а также освобождению от ареста или ареста в собственном доме.

Существованием термина «банкрот» современное конкурсное право обязано итальянскому праву — так в Италии называли бежавших должников (от итал. *banco* — скамья, *rotto* — сломанная, что дословно означает «сломать скамью», на которой сидел коммерсант, ведущий торговую или финансовую деятельность). Его отказ платить по своим долговым обязательствам из-за отсутствия средств приводил к тому, что скамью ломали. Это обстоятельство служило сигналом прекращения деятельности коммерсанта и предупреждением для остальных.

Важным этапом в развитии французского конкурсного права стало Торговое уложение, принятое 12 сентября 1807 г. и вступившее в силу с 1 января 1808 г. Оно касалось только торговой несостоятельности. Устанавливалось, что только купцы могут быть несостоятельными. Лица, не ведущие торговлю, могут впасть в неоплатность, которая влечет иные последствия и рассматривается общими судами. Уложение усилило уголовную направленность норм и закрепило три вида несостоятельности: несчастную, неосторожную и злостную. Любой



должник в случае неуплаты долгов подлежал аресту. Следствием чрезмерной суровости норм Уложения стало то, что многие должники либо скрывались, либо договаривались с кредиторами о ведении дел вне судебных органов.

В Германском конкурсном праве XVIII в. были выработаны собственные конкурсные законы. Так, в Пруссии появился общий ипотечный и конкурсный устав. В Австрии — конкурсный устав, вошедший в виде раздела в общий судебный устав.

В Баварии был принят собственный устав. Данные нормативные документы по-разному регулировали взаимоотношения между кредитором и должником. Поэтому в Германии был принят единый конкурсный устав, действовавший 100 лет.

В дореволюционной России конкурсному праву также было уделено достаточное внимание. Первое упоминание о несостоятельности обнаруживается в древнейшем памятнике российского правоведения — Русской Правде, где содержатся ясные и подробные постановления отдельных вопросов несостоятельности и конкурсного процесса. Так, например, должника, не сумевшего заплатить нескольким кредиторам, необходимо продать, а полученные средства разделить. Однако должники, ставшие несостоятельными из-за несчастных обстоятельств и имевшие одного кредитора, не подлежали продаже. В этом случае давалась отсрочка на погашение долгов и имущество между кредиторами не делилось. Здесь же определялась очередность погашения долгов: князю, иногородним и иностранным кредиторам, остальным.

После Октябрьской революции единым собственником имущества большинства хозяйствующих субъектов являлось государство. Расширились торговые обороты страны, и случаи несостоятельности стали распространенным явлением. В отличие от дореволюционной России вопросы неоплатности долгов решались не кредиторами (практически не имевшими никаких прав), а государством, так как защищались законные интересы не кредиторов, а общий хозяйственный результат. В результате в течение многих лет убыточные предприятия существовали за счет государственного финансирования и периодического списания долгов.

До начала 90-х гг. в России существовало огромное количество убыточных предприятий, отсутствовала конкурентоспособная продукция, возникали злоупотребления со стороны руководителей предприятий. Начиная с 1992 года политика правительства России была направлена на переход к рыночным отношениям. Этот период характеризуется сменой собственника большинства бывших государственных предприятий в ходе их приватизации.

Рыночная экономика предполагает становление и развитие предприятий различных организационно-правовых форм, основанных на разных видах собственности, появление новых собственников, как отдельных граждан, так предприятий. Большинство предприятий в условиях рыночной экономики действуют на принципах состязательности. Обычно конкуренция поддерживается на государственном уровне, поскольку этот способ экономической организации позволяет использовать ресурсы национальной экономики оптимальным образом. Менее эффективные предприятия не выдерживают конкуренции и уходят с рынка.

Как показывает практика, банкротство — неизбежное явление рыночной экономики, являющееся инструментом оздоровления экономики, способом согласования интересов всех участников товарообмена. В ходе исторического развития регулирования отношений собственности в связи с неплатежеспособностью отдельных субъектов первоначально выработан специальный институт торгового права — конкурсное производство. Конечная цель данного правового института — соразмерное удовлетворение требований кредиторов несостоятельного должника и освобождение последнего от долгов с предоставлением возможности снова приступить к коммерческой деятельности. Дальнейшее развитие института несостоятельности связано с распространением процедур банкротства на другие сферы бизнеса, за пределы торговли.

Постепенно законодательство всех стран меняло свои установки, переносило акценты на имущественное обеспечение долга и его реальный возврат. Предприниматель, лишившись распроданного для погашения долгов имущества, но сохранив жизнь и здоровье, мог начать новое дело с учетом накопленного им опыта. Со временем наряду с физическими лицами участниками торгового оборота все активнее становились юридические лица, которым в настоящее время принадлежит основная роль в коммерческом обороте. И в настоящее время задача механизма банкротства заключается в сохранении предприятия и собственности его владельца путем изменения системы управления предприятием.

## **2. Признаки банкротства и причины неплатежеспособности**

Процесс неравномерного развития экономики характеризуется кризисной ситуацией и может рассматриваться как стечение неблагоприятных ситуаций и как некая общая закономерность, свойственная рыночной экономике.

Кризисы не одинаковы по своей сути, причинам, условиям возникновения, последствиям. Они подразделяются следующим образом.

1. По масштабам проявления: общие и локальные.

Общие — охватывают всю социально-экономическую систему, локальные — только часть ее.

2. По проблематике кризиса: макрокризис и микрокризис.

Макрокризису присущи довольно большие объемы и масштабы проблематики, микрокризис захватывает только отдельную проблему или группу проблем.

3. По структуре отношений: экономические, социальные, организационные, психологические, технологические.

Экономические означают резкое ухудшение экономического состояния страны, проявляющееся в значительном спаде производства, нарушении сложившихся производственных связей, банкротстве предприятий, росте безработицы и в итоге — в снижении жизненного уровня, благосостояния населения. В данной группе выделяют финансовый кризис — глубокое расстройство финансовой системы страны, сопровождаемое инфляцией, неплатежами, неустойчивостью валютных курсов, кризисов в Центральном банке.

Социальные — возникают при обострении противоречий или столкновении интересов различных социальных групп или образований: работников

и работодателей, профсоюзов и предпринимателей, работников различных профессий и др. К данной группе относят политические кризисы — кризис в политическом устройстве общества, кризис власти, кризис реализации интересов различных социальных групп, классов, в управлении обществом.

Организационные — проявляются как кризисы разделения и интеграции деятельности, распределения функций, регламентации деятельности отдельных подразделений, как отделение административных единиц, регионов, филиалов или дочерних предприятий.

Психологические — это кризис психологического состояния человека, проявляющийся в виде стресса, приобретающего массовый характер в виде возникновения чувства неуверенности, паники, страха за будущее, неудовлетворенности работой, правовой защищенностью и социальным положением.

Технологические — возникают как кризисы новых технологических идей в условиях явно выраженной потребности в новых технологиях.

4. По непосредственным причинам возникновения: природные, общественные, экологические.

Природные — вызваны природными условиями деятельности и жизни человека (землетрясения, ураганы, пожары, климатические изменения, наводнения).

Общественные — вызваны общественными отношениями во всех их проявлениях.

Экологические — возникают при изменении природных условий, вызванном деятельностью человека (истощение ресурсов, загрязнение окружающей среды, возникновение опасных технологий, пренебрежение требованиями законов природного равновесия).

5. Кризисы могут быть: предсказуемые, неожиданные, явные, латентные, острые, мягкие, затяжные, временные.

Предсказуемые — вызываются объективными причинами накопления факторов возникновения кризисов и могут прогнозироваться.

Неожиданные — возникают в результате грубых ошибок в управлении, либо природных явлений, либо экономической зависимости, способствующей расширению и распространению локальных кризисов.

Явные — протекают заметно и легко обнаруживаются.

Латентные — скрытые, протекают относительно незаметно и наиболее опасны.

Острые — ведут к разрушению различных структур социально-экономической системы.

Мягкие — протекают последовательно и безболезненно.

Затяжные и временные — возникают вследствие неумения управлять кризисными ситуациями, непонимания сущности и характера кризиса, его причин и возможных последствий.

Кризис некоторых предприятий — нормальное явление рыночной экономики, где выживает сильнейший. Глубинные причины кризисных явлений предприятия скрыты в самом механизме рыночного хозяйства. Кризисы отражают собственные ритмы развития каждой отдельной организации, иногда не

совпадающие с ритмами общественного развития или развития других организаций. Каждая организация имеет свой потенциал развития и условия его осуществления, при этом она подчиняется закономерностям циклического развития всей социально-экономической системы. Успех управления предприятием в кризисной ситуации существенно зависит от понимания сущности протекающих на нем в это время процессов, характера и особенностей их проявления.

Кризисные ситуации предприятия, как правило, возникают и в период развития предприятия, и в период расширения производства, и при начальной стадии спада производства. Это связано с изменениями объемов производства и сбыта продукции, ростом дебиторской и кредиторской задолженности, дефицитом оборотных средств. Кризисные явления на предприятии проходят несколько стадий развития кризисной ситуации: экономическая несостоятельность (скрытая стадия банкротства), финансовая нестабильность, неплатежеспособность (реальное банкротство) и стадия официального признания банкротства. Кризис (кризисные ситуации) выполняет стимулирующую функцию, то есть в результате обесценивания основного капитала создаются условия его обновления. Зная классификационные признаки кризисных ситуаций, можно своевременно их определить и найти способы их предотвращения.

Основные причины возникновения кризисных ситуаций следующие:

— влияние внешних факторов макросреды, которые не зависят от предприятия или на которые предприятие может повлиять в незначительной степени, например, несовершенство финансовой, денежной, кредитной, налоговой систем, нормативной и законодательной базы реформирования экономики, высокий уровень инфляции;

— неэффективное управление внутренними факторами микросреды предприятия;

— использование предприятием стратегии, которая не адаптирована к внешним факторам макросреды;

— разбалансированность экономического механизма воспроизводства капитала предприятия;

— снижение рентабельности продукции.

Причины кризиса могут быть объективными и субъективными. Объективные причины связаны с потребностями в модернизации и реструктуризации предприятия. Субъективные — с ошибками и недостатками управления предприятием.

Кризисные ситуации могут возникать в результате отсутствия новых научных знаний, отсутствия развития научно-технического прогресса, изменения в природной среде, возникновения обстоятельств непреодолимой силы, а также неэффективного управления предприятием, использования рабочего персонала с низкими профессиональными качествами. Последствиями кризисных явлений могут быть: выход из кризисной ситуации, ослабление кризиса, глубоко затянувшийся кризис или возникновение нового. Причины, порождающие банкротство предприятий, признаки и сущностные характеристики этого явления свидетельствуют о его типично рыночном характере.

Одной из причин неплатежеспособности является неверная оценка руководителями хозяйствующего субъекта ожидаемых темпов и направлений его развития. Отсутствие стратегии в деятельности предприятия, нацеленной на краткосрочный результат, недостаточное знание конъюнктуры рынка, слабая мотивация трудящихся, низкий уровень квалификации персонала, отсутствие современного развития управления издержками, низкий уровень ответственности руководителей предприятий перед учредителями за последствия принимаемых решений приводят к финансовым проблемам.

Общими причинами неплатежеспособности хозяйствующего субъекта являются:

— обстоятельства, влияющие на снижение уровня доходов или опережающий рост обязательств;

— снижение спроса на продукцию из-за общего снижения платежеспособного спроса потребителей, затоваривания рынка, неудовлетворительного качества или высокой цены;

— задержка платежей потребителей, связанная с необязательностью или неплатежеспособностью партнеров;

— ограничение доступа на рынок сбыта за счет запретов, квотирования, таможенных или других ограничений;

— недостаточность собственных средств и отказ кредитных организаций в выделении финансирования;

— низкий уровень оборотных активов и проблемы с качеством денежного потока;

— отсутствие эффективной системы бюджетирования и стратегического планирования;

— жесткие условия конкуренции и ошибки при формировании цены на продукцию.

Несостоятельность предприятий может возникать по независящим и зависящим причинам.

К независящим причинам относят следующие.

1. Экономические: кризисное состояние 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 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 — импорта, несовершенство законодательства в области хозяйственного права, антимонопольной политики, предпринимательской деятельности и прочих проявлений регулирующей функции государства, смена политического режима.

3. Усиление международной конкуренции в связи с развитием научно-технического прогресса, стремлением расширения доли занимаемого рынка и внедрения новых продуктов.

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

К зависящим причинам относят:

- отсутствие эффективной системы управления;
- отсутствие четкой финансовой стратегии развития организации;
- дефицит собственного оборотного капитала как следствие неэффективной производственно-коммерческой деятельности или неэффективной инвестиционной политики;
- низкий уровень техники, технологии и организации производства;
- снижение эффективности использования производственных ресурсов организации, его производственной мощности и как следствие — высокий уровень себестоимости, убытки — «проедание» собственного капитала;
- создание сверхнормативных остатков незавершенного строительства, незавершенного производства, производственных запасов, готовой продукции, в связи с чем происходит затоваривание, замедляется оборачиваемость капитала и образуется дефицит. Это заставляет предприятие залезать в долги и может быть причиной банкротства;
- плохая клиентура предприятия, которая платит с опозданиями или не платит вовсе по причине банкротства, что вынуждает предприятие самому залезать в долги. Так зарождается цепное банкротство;
- 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;
- привлечение заемных средств в оборот организации на невыгодных условиях, что ведет к снижению рентабельности хозяйственной деятельности и способности к самофинансированию;
- быстрое и неконтролируемое расширение хозяйственной деятельности, в результате чего запасы растут быстрее объема продаж. Отсюда и появляется потребность в привлечении краткосрочных заемных средств, которые могут превысить чистые текущие активы (собственный оборотный капитал). В результате организация попадает под контроль банков и других кредиторов и может подвергнуться угрозе банкротства.

Таким образом, основной причиной экономического кризиса отечественной экономики нужно признать смену общественно-политической формации, связанную с внедрением в плановую экономику элементов рынка. В свою очередь, причины наступления кризисного состояния на уровне субъекта экономики обусловлены совокупностью кризисного состояния экономики в целом в сочетании с характером жизненного цикла хозяйствующего субъекта.

### 3. Механизм возникновения банкротства

Возникновение кризисных ситуаций или кризиса в рыночной экономике становится необходимым условием. Это явление способно не только определить предел развития экономики, но и помочь в дальнейшем ее развитии. Кризисное состояние отдельных предприятий в условиях рынка — естественное явление. За счет этого слабые предприятия прекращают свое существование, а более устойчивые развиваются.

Основным инструментом оздоровления экономики является банкротство. Причины и предпосылки банкротства предприятий зародились в период плановой экономики. В условиях централизованного финансирования капитальных вложений предприятия строились крупными и в силу этого не гибкими. Каждое предприятие специализировалось на своих производственных функциях. В результате появились крупные, монополизированные предприятия, многие из которых оказались неконкурентоспособными из-за поступления на рынок импортных товаров. Вложение оборотных средств происходило неравномерно. У одних наблюдался избыток средств, у других их едва хватало на развитие хозяйственной деятельности. В результате накопилась достаточно высокая доля морально и технически устаревших предприятий. Очень многие заводы строились как универсальные производства для выпуска единичных и малосерийных изделий. В условиях рынка такие предприятия оказались неконкурентоспособными. Административно-плановая экономика выработала экономическую среду и концепцию управления предприятием, приведшую российские предприятия к финансовому кризису.

В плановой экономике все принадлежало государству. И в случае финансовой несостоятельности хозяйствующего субъекта финансовые ресурсы перераспределялись от одного хозяйствующего субъекта к другому. В условиях рыночного хозяйствования хозяйствующие субъекты стали самостоятельно отвечать по своим обязательствам.

Становление рыночной экономики объективно обуславливает возникновение и развитие механизмов, регулирующих процессы производства, сбыта и потребления товаров и услуг. Достижение оптимальной инфраструктуры производства, соответствующей потребностям и платежеспособному спросу субъектов экономической деятельности, осуществляется посредством национального рынка и складывающейся на данный момент рыночной ситуации. Неравномерное развитие экономики характеризуется как кризисная ситуация, и преодоление ее возможно с помощью механизма банкротства.

Банкротство является крайней формой кризисного состояния, когда предприятие не в силах оплатить свою задолженность и восстановить платежеспособность за счет собственных источников доходов. Банкротство является результатом развития кризисного состояния предприятия и рыночным инструментом перераспределения капитала.

Существует множество определений банкротства, но наиболее четко определено, что банкротство — это цивилизованная форма разрешения конфликта, возникшего между кредиторами и должником, позволяющая в определенной мере соблюсти интересы обоих, поскольку после завершения процедуры

банкротства бывший должник освобождается от обязательств, связанных с погибшим бизнесом, и снова имеет возможность предпринимательства, а кредитор, в свою очередь, получает часть затраченных средств.

Предприятия и физические лица вступают в многочисленные кредитно-денежные отношения. В ряде случаев денежный размер обязательств превышает определенный предел, и наступает невозможность погашения обязательств. Юридические и физические лица объявляются несостоятельными (банкротами). Несостоятельность хозяйствующих субъектов — распространенное явление в рыночной экономике. Оно рассматривается как определенное негативное положение субъекта в системе экономических связей, характеризующееся неплатежеспособностью субъекта по своим обязательствам.

Несостоятельность, по мнению И.Г. Кукукиной, — это финансовое состояние предприятия, при котором оно неспособно в течение нормативно установленного срока выполнить долговые обязательства и самостоятельно восстановить свою платежеспособность. Если же у предприятия наблюдается обратный эффект, то имеет место необратимая неплатежеспособность.

В дореволюционной России различали несколько видов несостоятельности.

1. Несчастливая или неосторожная — возникающая не по вине собственника.
2. Злостная или злонамеренная — возникающая по вине собственника.
3. Расточительная несостоятельность, или простое банкротство, — возникающая из-за нерациональной финансовой политики, нецеленаправленное использование доходов.
4. Корыстное или тяжкое банкротство — возникающее в результате умышленного сокрытия должником собственного имущества для получения отсрочки платежа, прощения долга, получения личной выгоды.

Банкротство — это прекращение хозяйственной деятельности ввиду отсутствия финансовой возможности восстановить платежеспособность на основе порядков, установленных законодательством.

В экономической практике выделяют несколько видов банкротства.

1. Реальное банкротство организации, характеризующееся неспособностью предприятия восстановить свою платежеспособность в силу реальных потерь собственного и заемного капитала. Высокий уровень потерь капитала, наличие огромной суммы кредиторской задолженности не позволяют вести нормальную производственно-хозяйственную деятельность. Санирующими мероприятиями могут быть проведение конкурсного производства (ликвидация организации) или реорганизация.

2. Временное (условное) банкротство, которое характеризуется таким состоянием неплатежеспособности организации, которое вызвано существенной просрочкой ее кредиторской задолженности, а также большим размером дебиторской задолженности, затовариванием готовой продукцией, в то же время сумма активов организации превосходит объем ее долгов.

3. Преднамеренное (умышленное) банкротство, которое характеризуется преднамеренным созданием руководителями и собственниками организации состояния ее неплатежеспособности, нанесением ей экономического вреда в личных интересах и интересах третьих лиц.



4. Фиктивное банкротство — это ложное объявление организацией о своей неплатежеспособности с целью введения в заблуждение кредиторов для получения от них отсрочки платежей по своим финансовым обязательствам, либо получения скидки с долгов, либо для передачи готовой продукции, не пользующейся спросом на рынке, для погашения долгов.

Возникающие кредитно-денежные отношения между должником и кредитором иногда вызывают разногласия. Разрешить конфликтную ситуацию помогает институт несостоятельности (банкротства).

Институт банкротства является важнейшим элементом механизма рыночной экономики. Его назначение состоит в защите социально-экономических процессов от последствий неэффективной или недобросовестной деятельности их участников и невыполнения взятых на себя обязательств. Задачей института также является помощь в ликвидации несостоятельных предприятий на добровольной или принудительной основе, когда проведение мер по предупреждению банкротства, осуществление досудебной санации, либо наблюдение, либо внешнее управление не обеспечило необходимый уровень платежеспособности организации.

Институтом несостоятельности и банкротства решаются две задачи:

— во-первых, должнику обеспечивается защита от кредиторов, требования которых он не в состоянии удовлетворить;

— во-вторых, защищаются интересы каждого кредитора от неправомерных действий должника и других кредиторов, при обеспечении сохранности имущества и справедливого его распределения между кредиторами.

В настоящее время задачей института банкротства в развитых рыночных странах является сохранность предприятия, а значит, и собственности его владельца путем изменения системы управления предприятием, предоставления отсрочки и рассрочки платежа. Государство и общество заинтересованы не в ликвидации предприятия-должника, а в восстановлении его платежеспособности посредством специальных процедур, предусмотренных законодательством о несостоятельности (банкротстве).

Экономическая сущность банкротства заключается в реализации максимально возможного риска экономического субъекта в условиях рыночного хозяйствования и определения степени ответственности хозяйствующего субъекта за результаты своей деятельности. Банкротство как элемент хозяйственного механизма имеет положительные и отрицательные стороны.

Положительными моментами следует считать:

— ликвидацию предприятия-должника и возвращение долгов кредиторам через исполнение обязательств, назначенных судом;

— создание нового бизнеса;

— смену состава руководителей, не исполняющих свои обязанности, замену временных руководителей на профессиональных руководителей, передачу бизнеса в более надежные руки;

— передачу бизнеса организации от государства в частные руки и наоборот;

— восстановление финансовой устойчивости и реструктуризацию предприятия с целью выхода из кризисной ситуации.

К негативным моментам относят:

- потерю кредиторами части бизнеса;
- возникновение нового, последующего банкротства;
- ухудшение социальной жизни работников предприятия;
- сокращение рабочих мест, а вследствие этого снижение платежеспособности населения;
- сужение потребительского рынка;
- возможность возникновения криминального банкротства, связанного с переделом собственности и разворовыванием имущества, в том числе организаций со значительной долей государственной и муниципальной собственности.

Однако банкротство организаций возникает вследствие негативного воздействия разнообразных внутренних и внешних факторов. Умение предприятия приспособиться к различным изменениям в экономической среде является гарантией не только выживания, но и процветания. Рыночная экономика внесла свои коррективы в работу предприятия. Производство продукции, оказание услуг ориентировано на предложение и потребности населения. Благодаря рыночным отношениям возникла конкурентная борьба за место на рынке, в результате которой качество и товаропредложение изменилось.

В период плановой экономики спрос и предложение не учитывались. Предлагались продукты медленно обновляемых производств и технологий. В отличие от рыночной экономики, где предприятия создаются и находят свое место как продукт инициативы предпринимателей, заинтересованных в доходах от открывающихся рынков, российская экономика в основном была выстроена на основе централизованных планов и расчета единых и достаточно низких энергетических и транспортных тарифов. Предприятия строились крупными и в силу этого не гибкими. Каждое предприятие специализировалось на своих производственных функциях. Потенциальной конкуренции практически не было. В связи с этим создалось очень много больших, малогибких предприятий с высокой степенью монополизма, с высокой энергоемкостью и значительной зависимостью от транспортной сети. Конкурентами российских предприятий стали иностранные предприятия с товаром лучшего качества.

В результате одни предприятия развивались нормально, в силу вложения в них больших средств, другие — едва развивались. Возникла проблема неплатежей, однако она решалась. Происходило это путем централизованного списания долгов, проведения взаимозачетов и субсидий со стороны государства. В условиях рыночных отношений кардинально изменилась организационная структура предприятий. Каждое предприятие самостоятельно отвечает по долговым обязательствам и самостоятельно решает проблему неплатежей.

Непосредственному началу рыночных реформ в России предшествовал краткосрочный период первоначального становления частных коммерческих структур. Возникали новые социальные слои общества, коррупция, рэкет, собственность присваивалась незаконным путем. Начинается расцвет теневой экономики. Борьба за власть превалирует над экономическими проблемами. Предприятия подвергаются кризисным ситуациям, и начинается массовое банкротство. Одна часть предприятий официально признается банкротами на основании дей-

ствовавшего Закона РФ от 19 ноября 1992 г. № 3929-1 «О несостоятельности (банкротстве) предприятий», другая неофициально является несостоятельной.

В сложившихся условиях возникла идея «цеховых интересов», то есть стремление «банкротить» вокруг себя все подряд. Наступление кризисных ситуаций на предприятиях России — явление преднамеренное, это результат создания руководителем (собственником) организации увеличения ее неплатежеспособности, нанесение ими ущерба организации в личных целях или в интересах третьих лиц, а также заведомо некомпетентное ведение дел. Вышеописанные процессы происходили в условиях отсутствия опыта ведения бизнеса, неправильной оценки ситуации на рынке, недостатка собственного капитала.

Предприятие считается абсолютно платежеспособным, если капитал организации является собственным, а обязательства всегда выполняются. Кроме того, могут иметь место случаи, когда хозяйствующий субъект имеет собственный капитал, но эффективно функционирует только на заемных источниках. При этом он остается платежеспособным благодаря соответствующим доходам, кредиторы устраивают оговоренный срок расчетов за поставленную продукцию или оказанные услуги.

Одной из важнейших проблем, которые требуют своего разрешения в период экономического кризиса, является проблема всеобщей неплатежеспособности хозяйствующих субъектов, так как взаимные неплатежи способствуют нарушению ритмичности хозяйственной деятельности субъектов экономики, лишают их возможности осуществлять платежи за поставленные товары и оказанные услуги, выплачивать персоналу заработную плату, выполнять обязательные платежи в бюджет и государственные внебюджетные фонды. В классической рыночной экономике это обстоятельство можно преодолеть только путем банкротства. Но массовое применение процедуры банкротства хозяйствующих субъектов для российских условий неприемлемо. В связи с этим необходим поиск альтернативных механизмов решения проблемы неплатежей предприятий-должников.

## **Тема 2. Несостоятельность хозяйствующих субъектов**

- 1. Определение и сущность несостоятельности.**
- 2. Типы и виды несостоятельности.**
- 3. Предпосылки и признаки банкротства.**
- 4. Понятие и виды банкротства, основные критерии процедуры банкротства.**

### **1. Определение и сущность несостоятельности**

Хозяйствующие субъекты, такие как предприятия, организации, физические лица, вступают в многочисленные отношения друг с другом, банками, различными финансовыми институтами, правительством, в том числе в лице налоговых органов, и другими организациями. Чаще всего эти отношения носят денежный характер, который определяется законом или договором. В тех случаях когда денежный размер обязательства превышает определенный предел

и очевидна невозможность их погашения из стоимости имущества, юридические и физические лица могут быть объявлены несостоятельными (банкротами). Тогда их коммерческая деятельность прекращается, имущество реализуется для удовлетворения требований кредиторов. Поэтому банкротство является той гранью, за которой предполагается прекращение конкретной коммерческой или иной деятельности должника. Несостоятельность хозяйствующих субъектов — явление распространенное и типичное для стран с рыночной экономикой. Поэтому в относительно стабильных экономических условиях несостоятельность предприятий носит локальный характер.

Согласно общепринятым представлениям, несостоятельность рассматривается как определенное негативное положение субъекта в системе экономических связей, которое характеризуется уровнем неплатежеспособности субъекта по своим обязательствам. По своей сути такое понятие является внешним признаком оценки неэффективности деятельности предприятия, которая сводится к определению его финансового состояния, отражающего способность «устойчиво выполнять принятые на себя финансовые обязательства». Так трактуется несостоятельность в Федеральном законе «О несостоятельности (банкротстве)» № 127-ФЗ. Это свидетельствует о том, что в действующем законодательстве термины «несостоятельность» и «банкротство» признаются равнозначными. Однако целесообразность такого терминологического единства весьма спорна.

Ввиду того что несостоятельность рассматривается как финансовое состояние предприятия, при котором оно неспособно в течение нормативно установленного срока выполнить долговые обязательства и самостоятельно восстановить свою платежеспособность, имеет место необратимая неплатежеспособность. Банкротство же рассматривается как результат юридической квалификации акта несостоятельности, осуществляемого в законодательно установленном порядке. В этом случае система экономических связей, в рамках которой рассматривается положение несостоятельного субъекта, ограничивается его взаимодействием с контрагентами по бизнесу, выступающими в качестве кредиторов. Подобная трактовка имеет ряд недостатков. Она превращает несостоятельность в характеристику, принадлежащую только рыночным структурам, что затрудняет анализ этого процесса в нерыночных секторах экономики. Содержание несостоятельности соотносится с внешней ее формой (банкротством).

Несостоятельность в условиях стабильного рынка, вызываемую материальными причинами, необходимо отделять от несостоятельности как фактора системной перестройки экономики, которая обусловлена общественными причинами, едиными для всех несостоятельных предприятий. Первая форма несостоятельности носит перманентный и локальный характер, вторая — всеобщий характер. Поэтому для разграничения этих двух форм несостоятельности различают термины «текущая несостоятельность» и «системная несостоятельность». Это позволяет понять природу системного кризиса как отражения массовой неспособности производственных структур переключиться на реализацию новых функций, тем более что в период экономического кризиса страны обе формы несостоятельности накладываются друг на друга. Такое сочетание

обуславливает рост масштабов и уровня общей несостоятельности, усложняет проблему и превращает ее в хроническое явление. Поэтому системная несостоятельность ухудшает условия преодоления текущей несостоятельности. В соответствии с этим ликвидация текущей несостоятельности становится инструментом преодоления системного кризиса производства. Именно такая ситуация сложилась на начало 2000 года. Вместе с тем очень важна характеристика индивидуальных форм и интенсивности осуществления кризиса на уровне хозяйствующих субъектов. Так, системная несостоятельность в России имеет разную природу: у одних она производственно-техническая, у других — экономическая. В связи с этим анализ временных характеристик несостоятельности хозяйствующего субъекта предполагает разграничение несостоятельности на *хроническую* и *циклическую*.

**Хроническая** несостоятельность сохраняется в течение периода, превышающего время одного оборота оборотного капитала.

**Циклическая** несостоятельность — регулярно возникающая несостоятельность с периодичностью, превышающей длительность одного производственного цикла, но меньше, чем время одного оборота обобщенного капитала.

По мнению некоторых исследователей, несостоятельность как экономическая категория является отражением ситуации недостатка валового дохода на покрытие произведенных затрат. Если же в качестве критерия несостоятельности предприятия принять его неспособность обеспечить использование производственных факторов с некоторой эффективностью (убыточное функционирование), то можно прийти к следующим выводам:

1) Порождаемое убыточностью неудовлетворительное состояние предприятия не является характеристикой несостоятельности, так как может быть следствием рыночной стратегии фирмы, например, использование демпинговых цен при завоевании рынка. Отсюда вытекает, что убыточность здесь явление кратковременное, связанное с достижением долгосрочной устойчивости.

2) Безубыточность предприятия не является гарантией сохранения его в качестве состоятельного хозяйственного субъекта, поскольку стратегически ошибочная инвестиционная политика, низкая эффективность организационно-управленческой структуры и другие факторы могут привести к устойчивому снижению рентабельности. В итоге может возникнуть ситуация, при которой фирма, сохраняя состоятельность производственно-технического потенциала, окажется несостоятельной как объект предпринимательства.

Таким образом, убыточность отражает лишь один срез такой сложной характеристики, как несостоятельность, и является лишь заключительной ее составляющей, когда несостоятельное положение предприятия становится очевидным и ясным для всех контрагентов. Поэтому к основным причинам несостоятельности можно отнести следующие:

1. Долговременное снижение спроса (конец жизненного цикла товара) или изменение функции спроса на продукцию предприятия, способные сместить уровень цены в область, находящуюся ниже уровня средних издержек.

2. Резкий рост постоянных или переменных издержек может увеличить общие расходы до уровня, превышающего цену товара.

Таким образом, первая причина несостоятельности предприятия лежит в области маркетинга, а вторая — в финансовой сфере. Следовательно, маркетинговая стратегия служит отправным пунктом финансового оздоровления предприятия, а стратегия финансовой реструктуризации — его финалом.

## 2. Типы и виды несостоятельности

Федеральный закон рассматривает понятия несостоятельности и банкротства как однозначные, тождественные, но, по нашему мнению, между ними есть различия.

Несостоятельность — более широкое понятие, связанное не только с неспособностью должника рассчитываться по обязательствам, но, прежде всего, с его неспособностью или ограниченной способностью вести дела, то есть свой бизнес. Первичным проявлением такой несостоятельности являются финансовые затруднения в деятельности предприятия. Причины в данном случае могут быть разными, в том числе и не зависящими от предприятия, но его руководители обязаны и в таких ситуациях находить выход из создавшегося положения. При банкротстве предприятие может быть лишено этого выхода, тогда кризисная ситуация завершается продажей или ликвидацией организации.

В экономической литературе различают *экономическую* и *деловую несостоятельность*, *техническую неплатежеспособность организации* и *неплатежеспособность в преддверии банкротства*. Явным признаком этих явлений служат финансовые затруднения в расчетах и платежах.

Финансовые затруднения могут повлиять на текущую и будущую прибыльность коммерческого предприятия и довести его до банкротства, но могут быть преодолены умелым менеджментом. Факт наличия финансовых проблем фирмы обычно характеризуется следующими типами экономического состояния.

**Экономическая несостоятельность.** Несостоятельность в экономическом смысле означает, что доходы компании не покрывают ее общих расходов, включая затраты на управление. Такие предприятия могут продолжать действовать до тех пор, пока инвесторы предоставляют дополнительный капитал, а их владельцы соглашаются на доходность ниже рыночной. Если новые финансовые вливания не поступают, активы изнашиваются и не замещаются; и такие фирмы либо закрываются, либо сокращают производство до состояния, обеспечивающего «нормальную прибыль». В наших условиях экономическая несостоятельность преобладает среди других видов несостоятельности, поскольку большинство организаций имеет проблемы с инвестициями.

**Деловая несостоятельность.** Бизнес в этом случае определяется как несостоятельный, даже если он формально не прошел процедуру банкротства. Причины деловой несостоятельности многочисленны, и они меняются в зависимости от ситуации. Необходимо подвергнуть анализу суть основных причин, чтобы по возможности избежать их или устранить в случае, когда необходима реорганизация. Экономические факторы влияют на снижение деловой активности под воздействием внешних причин, а финансовые факторы зависят от причин внутренних, связанных, например, с ростом кредиторской задолженности и недостатком капитала. Причинами деловой несостоятельности может быть

недостаток опыта в управлении и слабое понимание управляющими данной сферы бизнеса. Очень часто финансовые трудности являются результатом серии ошибок и неправильных оценок менеджерами деловой ситуации. Прямо или косвенно их следует считать результатом недостаточно квалифицированного управления.

**Техническая неплатежеспособность.** Организация рассматривается как технически неплатежеспособная, если она не может удовлетворить требования кредиторов по текущим платежам, срок которых уже наступил. Техническая неплатежеспособность может быть связана с временной нехваткой ликвидных средств. Получив отсрочку с платежами, технически неплатежеспособная организация получает возможность увеличить свои денежные доходы, рассчитаться по долговым обязательствам. С другой стороны, если техническая неплатежеспособность является ранним признаком экономической несостоятельности, она может быть только первым шагом по дороге к финансовому краху.

**Неплатежеспособность в преддверии банкротства.** Организация является неплатежеспособной в преддверии банкротства, если балансовая оценка ее совокупной кредиторской задолженности превышает реальную рыночную стоимость активов. Это более серьезное состояние, чем техническая неплатежеспособность, в общем случае она является признаком экономической несостоятельности и нередко ведет к ликвидации предприятия или данного вида бизнеса. При этом организация, неплатежеспособная в преддверии банкротства, не всегда проходит юридические процедуры его признания.

В экономической литературе выделяются следующие *виды несостоятельности хозяйствующего субъекта*:

— несостоятельность, возникающая не по собственной вине организации, а вследствие непредвиденных обстоятельств (стихийные бедствия, военные действия, политическая нестабильность общества, кризис в стране, общий спад производства, банкротства должников);

— несостоятельность ложная (корыстная), в результате которой умышленно скрываются собственное имущество и денежные средства организации с целью избежания уплаты долгов кредиторам и бюджету;

— несостоятельность вследствие неэффективной работы и менеджмента, осуществления рискованных операций.

В первом случае государство должно оказывать помощь предприятиям по выходу из кризисной ситуации. Злоумышленные банкротства уголовно наказуемы. Наиболее распространенным является третий вид несостоятельности, ведущий к банкротству.

Для того чтобы вовремя распознать и предотвратить банкротство из-за неэффективности менеджмента, необходимо систематически проводить анализ финансового состояния предприятия, который позволит обнаружить болевые точки бизнеса и принять конкретные меры по оздоровлению его экономики.

### 3. Предпосылки и признаки банкротства

Кризисные ситуации зависят от постоянных изменений рыночных ориентации потребителя, происходящих в рыночном хозяйстве. Однако эта общая экономическая предпосылка вовсе не означает фатального исхода для любого предприятия и тем более для экономики в целом.

Успехи и неудачи деятельности предприятия следует рассматривать как взаимодействие целого ряда факторов:

1) внешних (на них предприятие не может влиять вообще или влияние может быть слабым);

2) внутренних (как правило, они зависят от организации работы самого предприятия).

Способность предприятия приспособиться к изменению технологических, экономических и социальных факторов — гарантия не только его выживания, но и процветания. К внешним факторам, оказывающим сильное влияние на деятельность любого хозяйствующего субъекта, относятся:

— размер и структура потребностей населения;

— уровень доходов и накоплений населения, а следовательно, и покупательная способность (сюда же могут быть отнесены уровень цен и возможность получения потребительского кредита, что существенным образом влияет на предпринимательскую активность);

— политическая стабильность и направленность внутренней политики;

— развитие науки и техники, которое определяет все составляющие процесса производства товара и его конкурентоспособность;

— уровень культуры, проявляющийся в привычках и нормах потребления, предпочтении одних товаров и отрицательном отношении к другим;

— международная конкуренция. В одних случаях фирмы выигрывают за счет дешевого труда, а в других — за счет более совершенных технологий.

На финансовом положении большинства организаций негативно сказываются и последствия общеэкономического спада, инфляции.

Им часто сопутствует полоса слияний и неожиданного возникновения иных конкурентов. Предприятие может подвергнуться тяжелым испытаниям при неожиданных переменах в сфере государственного регулирования, резких спадах государственного заказа. Трудности такого рода весьма характерны для нашей страны. Конечно, бороться с кризисом в масштабах страны отдельному малому или среднему хозяйствующему образованию не по силам, но в их возможностях проводить гибкую политику, способную значительно смягчить негативные последствия общего спада.

Не менее значимы и внутренние факторы, определяющие развитие предприятия и являющиеся результатом его работы.

В общем виде их можно представить четырьмя группами, такими как:

1) стратегия предприятия;

2) принципы его деятельности;

3) ресурсы и их использование;

4) качество и уровень маркетинга.



Другими внутренними факторами, усиливающими кризисную ситуацию предприятия, являются:

1) убытки предприятия, связанные с несвоевременным обновлением ассортимента товарной продукции, неспособностью товара успешно конкурировать с другими товарами, находящимися на рынке;

2) большие издержки на производство и сбыт товара, что может быть вызвано массой причин: нерациональной структурой управления, раздутым штатом управления, применением дорогостоящих технологий, средств и предметов труда и т.д.;

3) утрата уровня культуры производства и культуры предприятия вообще, включая технический уровень производства, психологическую атмосферу в управленческом звене, коллективе в целом, его неуверенность в эффективной работе;

4) отсутствие стимулов труда у персонала предприятия.

Как видим, к разрушению организационного, экономического и производственного механизмов могут привести множество факторов функционирования предприятия.

Оздоровление финансового положения как составная часть управления кризисными ситуациями и банкротством предполагает выбор наиболее эффективных средств для выхода организации из кризисной ситуации.

Основным сводным документом финансового оздоровления является бизнес-план, в котором анализируются процессы изменения предприятия, показывается, каким образом руководство намерено предотвратить кризисную ситуацию, и намечаются конкретные пути предотвращения банкротства. Бизнес-план позволяет решить основные задачи, такие как:

1) обоснование стратегии вывода предприятия из кризисной ситуации;

2) определение рыночных перспектив предприятия и ожидаемых результатов;

3) определение источников и объемов финансирования намечаемых мероприятий и порядка расчетов с инвесторами.

Предпосылки неплатежеспособности и банкротства, а следовательно, причины асоциальности экономики многообразны, это результат взаимодействия многочисленных факторов как внешнего, так и внутреннего характера. Их можно классифицировать следующим образом:

1. 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 приводит к высокому уровню себестоимости, убыткам, «проеданию» собственного капитала;

4) создание сверхнормативных остатков незавершенного строительства и 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 организацию 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.

## 2. Внешние факторы:

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 иные виды товаров и услуг.

Банкротство, как правило, является 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.

#### 4. Понятие и виды банкротства, основные критерии процедуры банкротства

В условиях рыночной экономики неизбежно банкротство отдельных предприятий. Понятие «банкротство» в разных источниках определяется по-разному. Термин «банкрот» (итал. *banco* — скамья, банк и *rotto* — сломанный) дословно означает «сломать скамью», на которой сидел коммерсант, ведущий торговую или финансовую деятельность. Отказ платить по своим долговым обязательствам из-за отсутствия средств приводил к тому, что его скамью ломали. Это обстоятельство служило сигналом прекращения деятельности коммерсанта и предупреждением остальных.

В энциклопедическом словаре издательства «Большая российская энциклопедия» этому термину дается следующее определение: банкротство (от итал. *Bancarotta* — сломанная скамья) — это «несостоятельность, признанная судом или объявленная самим должником, неспособность в полном объеме удовлетворить требования кредиторов».

Известный экономист-аналитик Г.В. Савицкая полагает, что «банкротство (финансовый крах, разорение) — это подтвержденная документально неспособность субъекта хозяйствования платить по своим долговым обязательствам и финансировать текущую основную деятельность из-за отсутствия средств».

Ученые А. Бургер и Г. Шельберг трактуют банкротство как «неспособность предприятия выполнять свои обязательства перед кредиторами из-за превышения обязательств над ликвидными активами, неудовлетворительной структуры баланса».

В бухгалтерском учете необходимо руководствоваться определением, данным в Федеральном законе «О несостоятельности (банкротстве)» № 127-ФЗ от 26.10.2002 г., где несостоятельность (банкротство) трактуется как «признанная арбитражным судом или объявленная должником неспособность должника в полном объеме удовлетворить требования кредиторов по денежным обязательствам и (или) исполнить обязанность по уплате обязательных платежей».

Правовое регулирование банкротства имеет давнюю историю, начиная со средневековых итальянских торговцев. В России принят Федеральный закон «О несостоятельности (банкротстве)», который предусматривает возможность объявить банкротом как юридических, так и физических лиц.

Для юридических лиц возбуждение дела о банкротстве может начаться при наличии задолженности больше 100 тысяч рублей, а для физических лиц — 10 тысяч рублей.

Основные цели законодательства о банкротстве следующие:

- 1) сохранить жизнеспособность фирмы, то есть с помощью юридических механизмов помочь фирме пережить тяжелые времена;
- 2) обеспечить защиту интересов кредиторов;
- 3) обеспечить наблюдения за сохранностью и наиболее эффективным использованием активов предприятия, испытывающего финансовые трудности.

Различают несколько видов банкротства: по неосторожности; фиктивное; преднамеренное; по объективным причинам.

1. По неосторожности — руководитель предприятия не может справиться с финансовыми трудностями, и кредиторы подают иск в арбитражный суд.

2. Фиктивное — возникает, когда руководитель предприятия скрывает денежные средства, имущество для того, чтобы не платить по долгам. Поэтому правительство приняло постановление «О предотвращении фиктивного банкротства». Это значит, что арбитражный управляющий проводит анализ, проверяет документы и учетные регистры за период не менее двух лет.

3. Признаки преднамеренного банкротства появляются до начала банкротства, а также в ходе процедур банкротства. Выявление признаков преднамеренного банкротства ведут в два этапа:

— проводят анализ значений и динамики результатов, характеризующих платежеспособность должника;

— анализ сделок должника и действий органа управления.

Особое внимание уделяют сделкам по купле-продаже и по отчуждению имущества должника.

4. По объективным причинам могут быть природные, климатические, катастрофы, наводнения, то есть аварийного характера.

Кроме того, отечественные аналитики условно делят банкротство на три вида:

— *банкротство бизнеса*, связанное с неэффективным управлением предприятием, неумелой маркетинговой стратегией, нерациональным расходованием ресурсов и т.д.;

— *банкротство собственника*, вызванное отсутствием инвестиций в оборотный капитал для осуществления простого воспроизводства (даже при наличии спроса на продукцию на рынке) и в развитие производства для поддержания рыночной стоимости предприятия;

— *банкротство производства*, когда под влиянием первых двух факторов выпускается неконкурентоспособная продукция и требуется диверсификация этого производства.

На практике все три вида сочетаются в разных пропорциях общей смеси. Разделить их можно только по преимущественному фактору, определяющему его природу.

Таким образом, за одним и тем же внешним финансовым проявлением стоят сложные различные внутренние процессы. Вследствие этого для предприятий несостоятельность может порождаться причинами двоякого рода:

— причинами, находящимися внутри предприятия и обусловленными несовершенством его технического потенциала и организационной структуры;

— причинами, связанными с деформацией самой фирмы как субъекта экономических связей.

Необходимость развития института банкротства обусловлена созданием такого *инструмента*, который способен защитить личную и корпоративную деятельность, третью сторону от опасно высоких или существенных убытков, а также содействовать выявлению политических и экономических приоритетов и ответственности.

Банкротство — сложный процесс, включающий:

1) рассмотрение ситуации, в которой некоторое физическое лицо или предприятие объявляется несостоятельным;

2) юридические процедуры, с помощью которых можно временно приостановить деятельность физического лица или предприятия в случае банкротства, используя законодательные или практические шаги;

3) определение ответственности для осуществления (или неосуществления) необходимых шагов в экономическом, финансовом, юридическом, социальном и политическом плане.

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

Официальное, или так называемое легальное, банкротство наступает с момента его официальной констатации. Организация не считается в состоянии легального банкротства, пока это не будет признано арбитражным судом.

Неизбежное в условиях формирования рыночной экономики реформирование предприятий предполагает создание в обществе законодательных предпосылок для развития эффективных взаимоотношений между предприятиями-заемщиками и займодавцами, должниками и кредиторами. Одна из таких предпосылок — наличие законодательства о банкротстве, реализация которого должна способствовать предупреждению случаев банкротства, оздоровлению всей системы финансовых взаимоотношений между предпринимателями, а в случае признания должника банкротом — сведению к минимуму отрицательных последствий банкротства для обеих сторон, осуществлению всех необходимых процедур в цивилизованной форме.

Мировой практике известны два противоположных подхода к проблеме критерия банкротства. Первый подход — объективный: должник признается банкротом, если не имеет средств расплатиться с кредиторами, о чем делается вывод из неисполнения под угрозой банкротства обязательств на определенную сумму в течение определенного времени. Если должник под страхом ликвидации в результате банкротства не способен изыскать средства (например, реализовав часть дебиторской задолженности) для удовлетворения интересов кредиторов, то такой должник не в состоянии функционировать в рыночных условиях; более того, его деятельность может нанести ущерб интересам кредиторов (как реальных, так и потенциальных). Описанный критерий получил название критерия неплатежеспособности либо потока денежных средств.

Второй подход к критерию банкротства заключается в том, что банкротом может быть признан должник, стоимость имущества которого меньше общего размера его обязательств. При этом не имеет значения, насколько размер задолженности превышает установленный законом минимальный для признания банкротства, насколько просрочена эта задолженность по сравнению с установленным минимальным сроком просрочки. При использовании этого критерия (он получил название критерия неоплатности либо структуры баланса) предприятие-должник имело возможность годами не исполнять свои обязательства,

для чего нужно было делать только одно — поддерживать размер задолженности на уровне чуть меньшем, чем стоимость активов. Признать такого должника банкротом было невозможно, даже если он явно пользовался в своих интересах описанной ситуацией. Например, на практике известны ситуации, когда должник погашал строго определенную часть задолженности — как раз такую, чтобы оставшаяся часть становилась меньше стоимости имущества. В случаях, когда речь шла о крупном дорогостоящем предприятии, соответственно и размер долгов был огромным.

Рассматриваемый закон является комплексным актом, содержащим нормы материального и процессуального права, как для физических, так и юридических лиц, если таковые попадают в сферу его действий, и распространяется на предприятия всех форм собственности. Он устанавливает основания для признания должника банкротом, регулирует порядок и условия осуществления мер по предупреждению банкротства, а также отношения между предприятием-должником и кредиторами при рассмотрении дел о банкротстве, определяет права, обязанности и ответственность всех лиц этого процесса и т.д.

Закон не преследует цели обязательной ликвидации предприятия при наличии признаков банкротства. Если имеются возможности оздоровить (восстановить) деятельность предприятия с целью предотвращения его ликвидации, предусматриваются специальные реорганизационные процедуры, в том числе назначение арбитражным судом внешнего управляющего имуществом должника. Реорганизационные процедуры принимаются арбитражным судом после обращения в суд, но до объявления должника несостоятельным (банкротом). В процессе производства по делу может быть достигнуто мировое соглашение сторон. Допускаются и внесудебные процедуры, когда должник может урегулировать свои отношения с кредиторами таким образом, что предприятие продолжит свою деятельность или же произойдет его добровольная ликвидация под контролем кредиторов.

Следует отметить, что в законодательстве некоторых государств используется критерий неоплатности, требующий анализа баланса должника (например, по германскому законодательству критерием несостоятельности должника наряду с неплатежеспособностью признается и «сверхзадолженность», то есть недостаточность имущества должника для покрытия всех его обязательств), однако указанный критерий, как правило, применяется дополнительно к критерию неплатежеспособности (ликвидности) и служит главным образом основанием выбора процедуры, применяемой к неплатежеспособному должнику, ликвидационной или реабилитационной.

По этому же пути пошел и новый российский Закон «О несостоятельности (банкротстве)»: должник — юридическое лицо или предприниматель может быть признан банкротом в случае его неплатежеспособности, но наличие у него имущества, превышающего общую сумму кредиторской задолженности, является свидетельством реальной возможности восстановить его платежеспособность и, следовательно, может служить основанием для применения к должнику процедуры внешнего управления.

Для определения наличия признаков банкротства должника принимается во внимание размер денежных обязательств, в том числе размер задолженности за переданные товары, выполненные работы и оказанные услуги, суммы займа с учетом процентов, подлежащих уплате должником, за исключением обязательств перед гражданами, перед которыми должник несет ответственность за причинение вреда жизни и здоровью, обязательств по выплате авторского вознаграждения, а также обязательств перед учредителями (участниками) должника юридического лица, вытекающих из такого участия. Подлежащие уплате за неисполнение или ненадлежащее исполнение денежного обязательства неустойки (штрафы, пеня) не учитываются при определении размера денежных обязательств. Размер обязательных платежей принимается во внимание без учета установленных законодательством Российской Федерации штрафов (пени) и иных финансовых (экономических) санкций.

Дело о банкротстве может быть возбуждено арбитражным судом, если требования к должнику — юридическому лицу в совокупности составляют не менее пятисот минимальных размеров оплаты труда. Правом на обращение в арбитражный суд с заявлением о признании должника банкротом в связи с неисполнением денежных обязательств обладают должник, кредитор и прокурор, а в случае неисполнения обязанности по уплате обязательных платежей также налоговые и иные уполномоченные (в соответствии с федеральным законом) органы.

Должник имеет право обратиться в арбитражный суд с заявлением о своей несостоятельности в предвидении банкротства (то есть, при наличии признаков ухудшения экономического положения, обстоятельств, объективно свидетельствующих о том, что предприятие через определенное время не сможет выполнять свои обязательства). Это открывает возможность применения к нему восстановительных процедур. Их эффективность тем выше, чем раньше должник обратится в суд (результатов логичнее ждать в период, когда экономическое состояние еще может быть стабилизировано).

Однако предприятие-должник, чье экономическое положение достаточно стабильно (а значит, финансовые сложности являются временными) имеет возможность избежать судебного разбирательства путем осуществления мер по предупреждению банкротства организаций, предусмотренных гл. II Закона.

Таким образом, в основе понятия банкротства лежит презумпция, согласно которой участник имущественного оборота (юридическое лицо), не оплачивающий полученные им от контрагентов товары, работы, услуги, а также не уплачивающий налоги и иные обязательные платежи в течение длительного срока (более трех месяцев), не способен погасить свои обязательства перед кредиторами. Чтобы избежать банкротства, должник должен либо погасить свои обязательства, либо представить суду доказательства необоснованности требований кредиторов, налоговых или иных уполномоченных государственных органов.

Арбитражный суд, при наличии достаточных оснований, возбуждает производство по данному делу. При отсутствии признаков банкротства арбитражный суд отказывает в удовлетворении соответствующего заявления о банкротстве

должника. Однако наличие таких признаков (неспособность должника в данный момент погасить денежные обязательства и уплатить налоги в бюджет и внебюджетные фонды) вовсе не означает, что должник как банкрот будет подлежать обязательной ликвидации. Помимо процедуры конкурсного производства, применяемой при ликвидации должника — юридического лица, к нему могут быть применены и иные процедуры. В наиболее общем виде законодательно предусмотренные процедуры банкротства приведены на рис. 1.

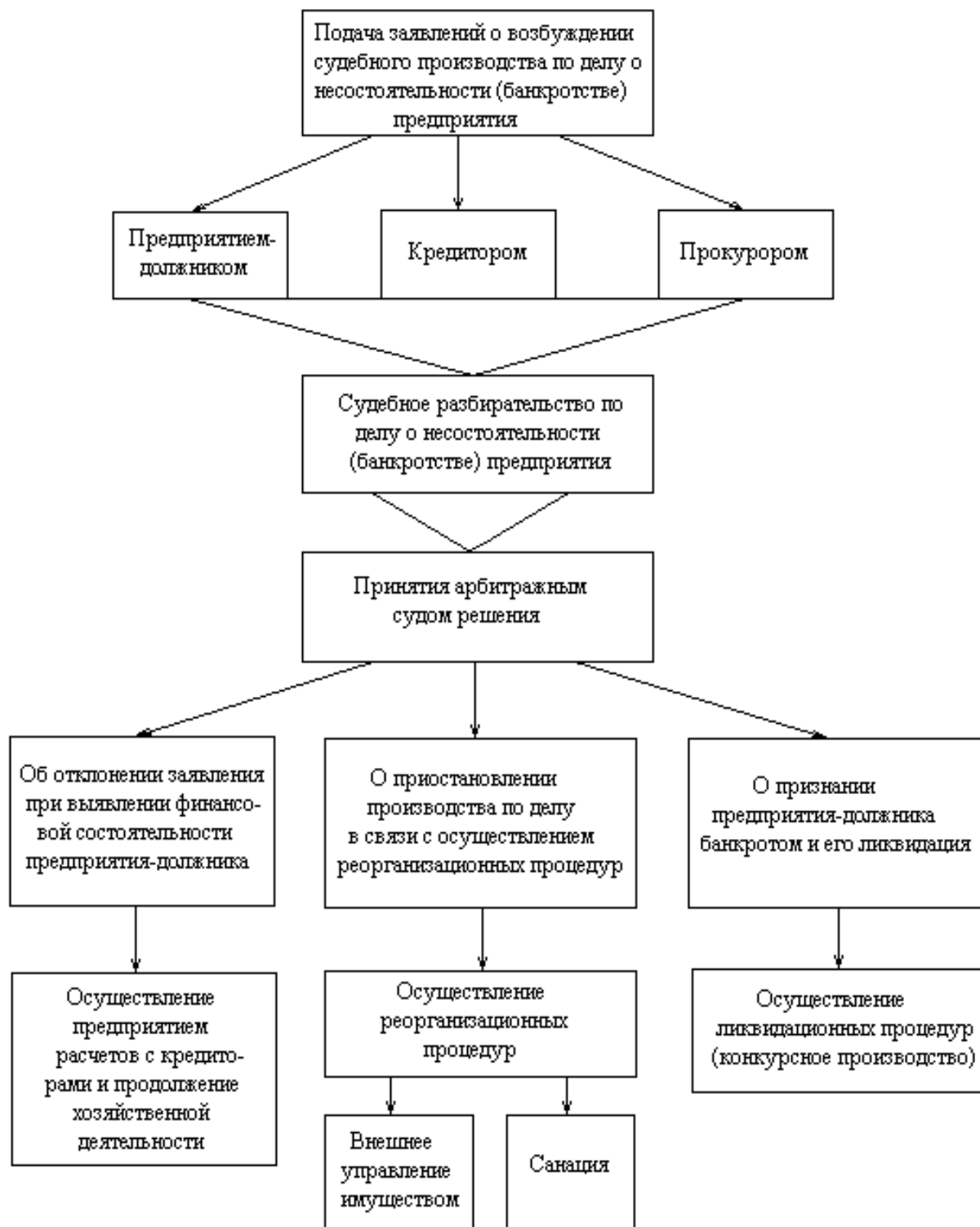


Рис. 1. Основные процедуры банкротства предприятия



Закон предусматривает ряд процедур, способствующих восстановлению платежеспособности должника, а именно:

— досудебную санацию — предоставление должнику финансовой помощи, достаточной для погашения денежных обязательств и восстановления платежеспособности;

— мораторий на удовлетворение требований кредиторов;

— возможность заключения мирового соглашения на любой стадии процесса;

— иные меры, которые могут способствовать достижению вышеназванных целей. Сам процесс банкротства состоит из ряда сменяющих друг друга процедур:

а) наблюдения — процедуры банкротства, вводимой с момента принятия арбитражным судом решения о признании должника банкротом (цель — обеспечение сохранности имущества и проведение анализа финансового состояния должника);

б) внешнего управления — процедуры банкротства, которую арбитражный суд на основании решения собрания кредиторов вводит в целях восстановления платежеспособности должника с передачей полномочий управления должником внешнему управляющему;

в) конкурсного производства — процедуры банкротства, проводимой в целях соразмерного удовлетворения требований кредиторов из средств, полученных путем продажи в установленном порядке имущества должника.

Предприятие считается банкротом после признания факта о его несостоятельности арбитражным судом, а также если оно официально объявляет о своем банкротстве и ликвидации, которая осуществляется в процессе конкурсного производства. Цель конкурсного производства — соразмерное удовлетворение всех требований кредиторов; объявление предприятия свободным от задолженности; охрана противоборствующих сторон от незаконных действий в отношении друг друга.

Таким образом, современное российское законодательство о банкротстве преследует две основные цели (для достижения каждой из которых выработаны особые средства).

Во-первых, необходимо изъять из гражданского оборота субъектов, не способных функционировать, принося прибыль и добросовестно исполняя свои обязательства перед контрагентами. Ликвидация таких субъектов способна только оздоровить экономику.

Закон призван осуществить ликвидацию таких юридических лиц, во-первых, быстро (чтобы они не успели причинить более значительных убытков кредиторам); во-вторых, с соблюдением баланса интересов как должника, так и кредиторов и государства.

Во-вторых, закон должен помочь восстановлению финансового положения должника, испытывающего временные трудности, обладающего значительным финансовым потенциалом.

### **Контрольные вопросы:**

1. Какова история возникновения института банкротства в России и за рубежом?
2. Каковы этапы развития конкурсного права в России?
3. Каковы социально-экономические предпосылки развития банкротства?
4. Что означает понятие «кризис»?
5. Перечислите основные виды кризисов.
6. Перечислите основные причины несостоятельности предприятий.
7. Перечислите основные факторы, влияющие на возникновение несостоятельности (банкротства) предприятий.
8. Дайте определение понятия банкротства.
9. Перечислите основные виды банкротства.
10. Перечислите основные нормативно-правовые акты, регулирующие несостоятельность (банкротство) в Российской Федерации.
11. Перечислите основные отличия законов о несостоятельности (банкротстве) 1992, 1998, 2002 гг.
12. Перечислите и охарактеризуйте порядок применения основных процедур банкротства в Российской Федерации.
13. Сформулируйте основные цели процедур банкротства.
14. Перечислите права и обязанности арбитражного управляющего.

### **Тема 3. Система нормативно-правового регулирования банкротства и антикризисного управления в России**

- 1. Нормативно-правовое регулирование несостоятельности (банкротства) в России.**
- 2. Основные положения Федерального закона «О несостоятельности (банкротстве)» от 26 октября 2002 г. № 127-ФЗ.**
- 3. Политика антикризисного финансового управления предприятием.**
- 4. Роль и деятельность арбитражного суда в антикризисном управлении.**

#### **1. Нормативно-правовое регулирование несостоятельности (банкротства) в России**

В любой цивилизованной стране с развитой экономической системой одним из основных элементов механизма правового регулирования рыночных отношений является законодательство о несостоятельности (банкротстве). Существующее законодательство Российской Федерации имеет вековую историю.

Ранее было сказано, что существовали времена, когда разрешалось применять более жесткие меры к должникам. Несостоятельность ассоциировалась с позором, и поэтому на сегодняшний день тема нормативно-правового регулирования очень актуальна.

В дореволюционной России была создана система нормативных актов о банкротстве, образовавших конкурсное право. Гражданско-правовое регулирование

банкротства оказалось делом весьма сложным. Становление нормативно-правой базы происходило веками. Основой развития конкурсного права стали «Банкротский Устав» от 15 декабря 1740 г., «Устав о банкротах» от 19 декабря 1800 г., «Устав о торговой несостоятельности» от 23 июня 1832 г.

В новой Российской Советской Федеративной Социалистической Республике судами и иными государственными учреждениями не принимались и не разрешались никакие споры по гражданским отношениям, возникшим до ноября 1917 г. (в том числе и споры о несостоятельности должников). С 1921 г. в ходе осуществления новой экономической политики (НЭП) и в связи с расширением торгового оборота случаи несостоятельности хозяйствующих субъектов стали распространенным явлением. В 1922 г. был принят Гражданский кодекс РСФСР, который упоминал о несостоятельности в ряде статей, регулировавших отношения поручения, займа, залога, товарищества и др. При этом не существовало механизма реализации указанных норм.

Декретом ВЦИК и СНК РСФСР в Гражданско-процессуальный кодекс (принят 1923 г.) в 1927 г. были включены нормы, предусматривающие регулирование несостоятельности. В главах ГПК РСФСР 1927 г. подробно регламентировано конкурсное производство, определены специальные основания недействительности сделок, указаны правила зачета взаимных требований, установлены правила отказа управляющего от исполнения договоров.

По окончании НЭПа практически прекратилось банкротство предприятий, так как существовала монополия государственной собственности и государственная поддержка убыточных предприятий.

В качестве условий для признания факта несостоятельности советское законодательство 1920-х годов принимало совокупность следующих факторов: 1) прекращение платежей на сумму более 3000 руб. или неизбежность такого прекращения в будущем, вытекающая из состояния дел должника; 2) установление судом неспособности погасить полностью денежные требования; 3) наличие не менее двух кредиторов.

Отсутствие законодательной базы о несостоятельности (банкротстве) в России в начале 1990-х годов привело к тому, что существовало огромное количество убыточных предприятий, конкурентоспособность продукции была очень низкой, процветали злоупотребления со стороны руководителей организаций, связанные с исполнением обязательств.

Для устранения всех негативных явлений в экономике в 1992 году был принят Закон РФ от 19 ноября 1992 г. № 3929-1 «О несостоятельности (банкротстве) предприятий».

В законе было дано определение несостоятельности — это неспособность удовлетворить требования кредиторов по оплате товаров (работ, услуг, включая неуплату обязательных платежей в бюджет и внебюджетные фонды в связи с превышением обязательств должника над его имуществом либо неудовлетворительной структурой баланса должника).

Законом были введены понятия:

— неудовлетворительная структура баланса — такое состояние имущества и обязательств должника, когда за счет имущества не может быть обеспечено

своевременное выполнение обязательств перед кредиторами в связи с недостаточной степенью ликвидности;

— фиктивное банкротство — заведомо ложное объявление предприятием о своей несостоятельности с целью введения в заблуждение кредиторов для получения отсрочки и (или) рассрочки причитающихся кредиторам платежей или скидки с долгов;

— умышленное банкротство — преднамеренное формирование руководителем или собственником предприятия ложного мнения о его неплатежеспособности; нанесение ими ущерба предприятию в личных интересах или интересах третьих лиц; заведомо некомпетентное ведение дела.

Законом были определены процедуры банкротства:

— реорганизация, включающая внешнее управление имуществом должника и санацию;

— ликвидация, включающая принудительную ликвидацию предприятия-должника по решению арбитражного суда и добровольную ликвидацию под контролем кредиторов;

— мировое соглашение, как момент достижения договоренности между должником и кредитором относительно отсрочки и (или) рассрочки причитающихся кредиторам платежей или скидки с долгов.

Также законом введена процедура санации, снижена роль государственного и административного управления, предусмотрена возможность добровольного объявления должника о своем банкротстве и ликвидации. В настоящее время данный закон утратил силу.

В Федеральном законе № 6-ФЗ «О несостоятельности (банкротстве)» от 8 января 1998 г. дано более четкое определение понятия несостоятельности (банкротства) — это признанная арбитражным судом, объявленная должником неспособность должника в полном объеме удовлетворить требования кредиторов по денежным обязательствам и (или) исполнить обязанность по уплате обязательных платежей.

Законом были определены основные признаки банкротства — размер денежных обязательств, в том числе размер задолженности за переданные товары, выполненные работы и оказанные услуги, суммы займа с учетом процентов, подлежащих уплате должником, за исключением обязательств перед гражданами, перед которыми должник несет ответственность за причинение вреда жизни и здоровью, обязательств по выплате авторского вознаграждения, а также обязательств перед учредителями (участниками) должника — юридического лица, вытекающих из такого участия.

Дело о банкротстве возбуждалось арбитражным судом при требовании к должнику — юридическому лицу в совокупности не менее 500 МРОТ.

Законом были предусмотрены меры, применяемые к должнику — юридическому лицу в виде процедур банкротства: досудебная санация, мировое соглашение, наблюдение, внешнее управление, конкурсное производство; установлена упрощенная процедура банкротства. Но данный закон также утратил силу.

Согласно п. 2 ст. 1 Федерального закона от 26 октября 2002 г. № 127-ФЗ «О несостоятельности (банкротстве)» действие закона распространяется на юридические лица, которые могут быть признаны несостоятельными (банкротами) в соответствии с Гражданским кодексом РФ. Исключение, в соответствии со ст. 65 ГК РФ, составляют казенные предприятия, учреждения, политические партии и религиозные организации. Государственная корпорация может быть признана несостоятельной (банкротом), если это допускается федеральным законом, предусматривающим ее создание.

В соответствии с новым законом должник признается банкротом, если требования к должнику — юридическому лицу в совокупности составляют не менее чем 100 тыс. рублей, к должнику-гражданину — не менее чем 10 тыс. рублей и указанные требования не исполнены в течение трех месяцев с даты, когда они должны быть исполнены.

Изменен срок рассмотрения дела о банкротстве. Дело о банкротстве должно быть рассмотрено на заседании арбитражного суда в срок, не превышающий семи месяцев со дня поступления заявления о признании должника банкротом в арбитражный суд.

Федеральным законом от 26 октября 2002 г. № 127-ФЗ предусмотрено прекращение процедуры банкротства на любой стадии после уплаты всех долгов. В законе также прописана возможность исполнения обязательств должника третьими лицами, что также позволяет досрочно завершить дело о банкротстве.

Ужесточена процедура назначения арбитражных управляющих. Кандидатуру арбитражного управляющего предлагают саморегулируемые организации арбитражных управляющих.

Законом о несостоятельности (банкротстве) государству, как и другим кредиторам, предоставлены права участвовать в процедуре банкротства.

Также регламентируются особенности банкротства отдельных категорий должников — юридических лиц.

Предприятиям, имеющим определенные трудности, необходима помощь. Закон позволяет оценить свои возможности и принять решения о дальнейшем существовании.

## **2. Основные положения Федерального закона**

### **«О несостоятельности (банкротстве)» от 26 октября 2002 г. № 127-ФЗ**

Основные подходы к системе банкротства предусмотрены Федеральным законом «О несостоятельности (банкротстве)» от 26.10.2002 г. № 127-ФЗ, который распространяется не только на должников и кредиторов, непосредственно участвующих в судебном процессе, но и вводит принципиально новый для России институт арбитражных управляющих. Он положил начало новому виду предпринимательской деятельности, где особое место отведено независимой экспертизе в процедурах банкротства.

По этому закону дело о банкротстве предприятия может быть возбуждено в случае неуплаты в течение трех месяцев долга в размере 50 тыс. рублей (без штрафов и пеней). Такое четкое определение признаков банкротства вынуждает предприятие тщательно следить за динамикой своих долгов. В случае неисполнения

этого требования руководитель предприятия-должника лишается права занимать соответствующую должность и несет административную или уголовную ответственность.

Учредители и собственники имущества должны принимать меры по предупреждению банкротства.

Одним из методов урегулирования являются досудебные процедуры. Например, учредители могут предоставить финансовую помощь организации для погашения долгов в обмен на некоторые обязательства. Для такой помощи предусмотрена «досудебная санация», а санация как таковая в новом законе исключена из перечня применяемых процедур. Кроме того, в новом законе закреплено право неразглашения сведений о банкротстве до соответствующего решения арбитражного суда.

В законе введена процедура наблюдения, продолжающегося 3–5 месяцев. Она заимствована из немецкого законодательства и действительно необходима.

Прежде, не дожидаясь решения суда, руководство переводило имущество предприятия в другие структуры и таким образом наживалось. Наблюдение положило этому конец.

В этот период предприятие работает в обычном режиме, но с некоторыми ограничениями. Администрация обязана согласовывать с временным управляющим все крупные сделки, сделки, связанные с распоряжением недвижимостью, получением и выдачей займов, кредитов и т.п.

Если администрация не желает сотрудничать с временным управляющим, то ее руководитель может быть отстранен. Таким образом, в новом Законе РФ «О несостоятельности (банкротстве)» сделана попытка обобщить практику применения процедур банкротства предыдущего периода, а также опыт правового регулирования процессов банкротства в развитых странах.

Действие Закона «О несостоятельности (банкротстве)» № 127-ФЗ распространяется на все юридические лица, являющиеся коммерческими организациями, а также на некоммерческие организации, действующие в форме потребительских кооперативов, благотворительных и иных фондов.

Впервые предусмотрены особенности банкротства некоторых категорий юридических лиц, например, сельскохозяйственных, кредитных, страховых и других, а также граждан, в том числе и индивидуальных предпринимателей.

В законе дано четкое определение несостоятельности.

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

Под денежными обязательствами понимается обязанность должника уплатить кредитору определенную сумму по гражданско-правовой сделке и (или) иному предусмотренному Гражданским кодексом РФ основанию.

К обязательным платежам отнесены налоги, сборы и иные обязательные взносы в бюджет соответствующего уровня и во внебюджетные фонды в порядке и на условиях, которые определяются законодательством РФ.

Закон предусматривает также возможность добровольного объявления о банкротстве и ликвидации на основании трех условий:

- 1) наличия признаков банкротства;
- 2) принятия решения о ликвидации собственниками имущества данного предприятия;
- 3) наличия письменного соглашения всех кредиторов данного предприятия.

При ликвидации на этих условиях обязанности конкурсного управляющего выполняет председатель ликвидационной комиссии. Подать иск в арбитражный суд могут должник, кредитор или прокурор. В законе определены порядок работы и полномочия органов, представляющих интересы кредиторов в процедурах банкротства.

К ним относятся:

— собрание директоров, участниками которого являются конкурсные управляющие, кредиторы, налоговые и иные полномочные органы;

— комитет кредиторов, который представляет интересы конкурсных управляющих, кредиторов и осуществляет контроль над действиями внешнего управляющего.

Закон предусматривает, что к должнику могут быть применены следующие процедуры: наблюдение, внешнее управление, конкурсное производство, мировое соглашение, иные процедуры, предусмотренные законодательством.

В любой из этих процедур участвует арбитражный управляющий — физическое лицо, зарегистрированное в качестве индивидуального предпринимателя и обладающее специфическими знаниями в отношении должника и кредиторов.

В первом законе более четко определены права и обязанности арбитражных управляющих, предусмотрена их ответственность, уделено внимание вопросам, связанным с их вознаграждением.

Одним из основных моментов Закона «О несостоятельности (банкротстве)» является упрощенная система банкротства.

Закон определяет, что она применяется к организациям, у которых:

- 1) стоимость имущества меньше требований кредиторов;
- 2) хозяйственные операции не проводились на предприятии в течение последних 12 месяцев;

3) стоимость имущества не покрывает судебные издержки. Эта система проводится в сокращенный срок. Особое внимание закон уделяет ликвидации предприятий, осуществляющих незаконную деятельность по привлечению денежных средств граждан. Они ликвидируются только в порядке конкурсного производства путем применения упрощенной процедуры. Требования кредиторов удовлетворяются в первую очередь, а в случаях недостатка денежных средств ответственность несут руководители и учредители таких организаций.

### **3. Политика антикризисного финансового управления предприятием**

Возможное наступление банкротства представляет собой кризисное состояние предприятия, при котором оно неспособно осуществлять финансовое обеспечение своей хозяйственной деятельности. Преодоление такого кризисного состояния, диагностируемого как «угроза банкротства», требует разработки и осуществления специальных методов финансового управления предприятием.

Рыночная экономика выработала обширную систему финансовых методов предварительной диагностики возможной защиты предприятия от банкротства, которая получила название «Системы антикризисного финансового управления». Для реализации этой системы управления готовятся особые финансовые специалисты — менеджеры по антикризисному управлению предприятием. Суть этой финансовой системы управления состоит в том, что угроза банкротства диагностируется еще на ранних стадиях ее возникновения, что позволяет своевременно привести в действие специальные финансовые механизмы или обосновать необходимость определенных организационных процедур. Если эти механизмы и процедуры в силу несвоевременного или недостаточного эффективного их осуществления не привели к финансовому оздоровлению предприятия, оно стоит перед необходимостью в добровольном или принудительном порядке прекратить свою хозяйственную деятельность и начать ликвидационные процедуры.

Система антикризисного финансового управления предприятием базируется на определенных принципах. К числу основных из этих принципов относятся:

1. Постоянная готовность к возможному нарушению финансового равновесия предприятия. Теория антикризисного финансового управления исходит из того, что достигаемое в результате эффективного финансового менеджмента финансовое равновесие предприятия очень изменчиво в динамике. Возможное его изменение на любом этапе экономического развития предприятия определяется естественной реакцией на изменения внешних и внутренних условий его хозяйственной деятельности. Ряд этих условий усиливают конкретную позицию и рыночную стоимость предприятия. Другие — наоборот, вызывают кризисные явления в его финансовом развитии. Объективность проявления этих условий в динамике определяет необходимость постоянной готовности финансовых менеджеров к возможному нарушению финансового равновесия предприятия на любом этапе его экономического развития.

2. Ранняя диагностика кризисных явлений в финансовой деятельности предприятия. Учитывая, что угроза банкротства предприятия реализует самый высокий уровень катастрофического риска, присущего финансовой деятельности предприятия, и связана с наиболее ощутимыми потерями капитала его собственников, она должна диагностироваться на самых ранних стадиях с целью своевременного использования возможностей ее нейтрализации.

3. Дифференциация индикаторов кризисных явлений по степени их опасности для финансового развития предприятия. Финансовый менеджмент использует в процессе диагностики банкротства предприятия обширный арсенал индикаторов его кризисного развития. Эти индикаторы фиксируют различные



аспекты финансовой деятельности предприятия, характер которых с позиции генерирования угрозы банкротства неоднозначен. В связи с этим в процессе антикризисного управления предприятием необходимо соответствующим образом группировать индикаторы кризисных явлений по степени их опасности для финансового развития предприятия.

4. Срочность реагирования на отдельные кризисные явления в финансовом развитии предприятия. В соответствии с теорией антикризисного финансового управления каждое появившееся кризисное явление не только имеет тенденцию к расширению с каждым новым хозяйственным циклом предприятия, но и порождает новые сопутствующие ему кризисные финансовые явления. Поэтому чем раньше будут включены антикризисные механизмы по каждому диагностированному кризисному явлению, тем большими возможностями к восстановлению нарушенного финансового равновесия будет располагать предприятие.

5. Адекватность реагирования предприятия на степени реальной угрозы его финансовому равновесию. Используемая схема механизмов по нейтрализации угрозы банкротства в подавляющей своей части связана с финансовыми затратами или потерями, вызванными сокращением объемов операционной деятельности, приостановлением реализации инвестиционных проектов и т.п. При этом уровень этих затрат и потерь находится в прямой зависимости от целенаправленности механизмов такой нейтрализации и масштаба их использования. Поэтому «включение» отдельных механизмов нейтрализации угрозы банкротства должно исходить из реального уровня этой угрозы и быть адекватным этому уровню. В противном случае или не будет достигнут ожидаемый эффект (если действие механизмов недостаточно), или предприятие будет нести неоправданно высокие расходы (если действие механизма избыточно для данного уровня угрозы банкротства).

6. Полная реализация внутренних возможностей выхода предприятия из кризисного финансового состояния. В борьбе с угрозой банкротства, особенно на ранних стадиях ее диагностики, предприятие должно рассчитывать исключительно на внутренние финансовые возможности. Опыт показывает, что при нормальных маркетинговых позициях предприятия угроза банкротства может быть нейтрализована внутренними механизмами антикризисного финансового управления в пределах финансовых возможностей предприятия. Только в этом случае предприятие может избежать болезненных для него реорганизационных процедур.

7. При необходимости использование соответствующих форм санации предприятия для предотвращения его банкротства. Если угроза банкротства диагностирована лишь на поздней ее стадии и носит катастрофический характер, а механизмы внутренней ее нейтрализации не позволяют достичь необходимого эффекта в восстановлении финансового равновесия предприятия, оно должно инициировать свою санацию, избрав для этого наиболее эффективные ее формы. Такая мера принимается как крайняя в системе мероприятий антикризисному финансовому управлению предприятием в целях предотвращения его реального банкротства.

Рассмотренные принципы служат основой организации антикризисного финансового управления предприятием при угрозе банкротства.

Основной целью антикризисного финансового управления является разработка и реализация мер, направленных на быстрое возобновление платежеспособности и восстановление достаточного уровня финансовой устойчивости предприятия, обеспечивающие его выход из кризисного финансового состояния.

С учетом этой цели на предприятии разрабатывается специальная политика антикризисного финансового управления при угрозе банкротства.

Политика антикризисного финансового управления представляет собой часть общей финансовой стратегии предприятия, заключающейся в разработке системы методов предварительной диагностики угрозы банкротства и включении механизмов финансового оздоровления предприятия, обеспечивающих его выход из кризисного состояния.

Реализация политики антикризисного финансового управления предприятием при угрозе банкротства предусматривает:

1. Осуществление постоянного мониторинга финансового состояния предприятия с целью раннего обнаружения признаков его кризисного развития. В этих целях в системе общего мониторинга финансового состояния предприятия выделяется особая группа объектов наблюдения, формирующая возможное «кризисное поле», реализующее угрозу его банкротства. В процессе наблюдения используются как традиционные, так и специальные показатели — «индикаторы кризисного развития».

2. Определение масштабов кризисного состояния предприятия. При обнаружении в процессе мониторинга существенных отклонений от нормального хода финансовой деятельности, определяемого направлениями его финансовой стратегии и системой плановых и нормативных финансовых показателей, выявляются масштабы кризисного состояния предприятия, то есть его глубина с позиций угрозы банкротства. Такая идентификация масштабов кризисного состояния предприятия позволяет осуществлять соответствующий селективный подход к выбору системы механизмов защиты от возможного банкротства.

3. Исследование основных факторов, обуславливающих кризисное развитие предприятия. Разработка политики антикризисного финансового управления определяет необходимость предварительной группировки таких факторов по основным определяющим признакам; исследование степени влияния отдельных факторов на формы и масштабы кризисного финансового развития; прогнозирование развития факторов, оказывающих такое негативное влияние.

4. Формирование системы целей выхода предприятия из кризисного состояния, адекватных его масштабам. Цели антикризисного финансового управления конкретизируются в соответствии с масштабами кризисного состояния предприятия. Они должны учитывать также прогноз развития основных факторов, определяющих угрозу банкротства предприятия. С учетом этих условий усилия руководства предприятия на данном этапе должны быть направлены на реализацию трех принципиальных целей, адекватных масштабам кризисного состояния предприятия:

1) устранение неплатежеспособности предприятия;

2) восстановление финансовой устойчивости предприятия (обеспечение финансового равновесия в краткосрочной перспективе);

3) изменение финансовой стратегии с целью обеспечения устойчивого экономического роста предприятия (достижение его финансового равновесия в долгосрочной перспективе).

5. Выбор и использование действенных внутренних механизмов финансовой стабилизации предприятия, соответствующих масштабам его кризисного финансового состояния. Внутренние механизмы финансовой стабилизации призваны обеспечить реализацию срочных мер по возобновлению платежеспособности и восстановлению финансового равновесия предприятия за счет внутренних резервов. Эти механизмы основаны на последовательном использовании определенных моделей управленческих решений, выбираемых в соответствии со спецификой хозяйственной деятельности предприятия и масштабами его кризисного развития. В системе антикризисного финансового управления предприятием этому направлению политики уделяется первостепенное внимание.

6. Выбор эффективных форм санации предприятия. Если масштабы кризисного финансового состояния предприятия не позволяют выйти из него за счет реализации внутренних методов и финансовых резервов, предприятие вынуждено прибегнуть к внешней помощи, которая обычно принимает форму его санации. Санация предприятия может проводиться как до, так и в процессе производства дела о банкротстве. В первом случае предприятие само может быть инициатором своей санации и выбора ее форм. В процессе и необходимо обосновать выбор наиболее эффективных ее форм (включая формы, связанные с реорганизацией предприятия), с тем чтобы в возможно более короткие сроки достичь финансового оздоровления и не допустить объявления банкротства предприятия.

7. Обеспечение контроля за результатами разработанных мероприятий по выводу предприятия из финансового кризиса. Учитывая важность реализации разработанных мероприятий для последующей жизнедеятельности предприятия, такому контролю уделяется первостепенное внимание. Он возлагается, как правило, непосредственно на руководителей предприятия. Основная часть этих мероприятий контролируется в системе оперативного контроллинга, организованного на предприятии.

#### **4. Роль и деятельность арбитражного суда в антикризисном управлении**

Дела о несостоятельности (банкротстве) рассматриваются арбитражным судом по месту нахождения предприятия-должника, указанному в учредительных документах. Обращение в арбитражный суд возможно, если требования к должнику в совокупности составляют сумму не менее 500 минимальных размеров оплаты труда.

В деле о банкротстве участвуют: должник; арбитражный управляющий — лицо, назначаемое арбитражным судом для проведения процедур банкротства; конкурсные кредиторы — кредиторы по денежным обязательствам; участники собрания кредиторов с правом голоса; налоговые и иные уполномоченные

органы по требованиям по обязательным платежам; прокурор; государственный орган по делам о банкротстве и финансовому оздоровлению; иные лица в случаях, предусмотренных законом.

Возбуждение производства в арбитражном суде по делу о несостоятельности (банкротстве) осуществляется на основании заявления должника или кредиторов, а также прокурора. Заявление должника подается на основании решения собственника предприятия-должника, или органа, уполномоченного управлять имуществом должника, или руководящего органа предприятия, который вправе принять такое решение, исходя из учредительных документов.

Подаче заявления должно предшествовать извещение должника о том, что если он в течение семи дней не выполнит свои просроченные обязательства, то кредитор обратится в арбитражный суд о возбуждении дела о его несостоятельности. В отличие от заявления должника заявление кредитора может быть отозвано им до возбуждения производства по делу. Прокурор вправе обращаться в арбитражный суд в случае обнаружения им признаков фиктивного или преднамеренного банкротства.

В заседании арбитражного суда участвуют: представитель от должника; представитель от собственника имущества и финансового органа по месту регистрации должника; банки, осуществляющие расчетное и кредитное обслуживание должника, кредиторы; иные лица в случаях, предусмотренных Арбитражным процессуальным кодексом РФ и Федеральным законом РФ «О несостоятельности (банкротстве)».

В зависимости от обстоятельств дела арбитражный суд:

1) принимает решение об отклонении заявления в тех случаях, когда в ходе судебного разбирательства выявлена фактическая состоятельность должника и требования кредиторов могут быть удовлетворены;

2) при выявлении признаков банкротства, но при наличии возможности восстановления через реорганизационные процедуры платежеспособности должника для продолжения его деятельности приостанавливает производство по делу о несостоятельности (банкротстве) предприятия и устанавливает внешнее управление имуществом должника или проведение санации. Ходатайство о применении реорганизационных процедур может быть подано должником; собственником имущества предприятия-должника; кредиторами. Арбитражный суд не вправе отказать в применении реорганизационных процедур при наличии оснований для их проведения, но не может предлагать их по своей инициативе;

3) признает предприятие банкротом с открытием конкурсного производства и его принудительной ликвидацией, если фактически подтверждены признаки несостоятельности и нет реальной возможности продолжения деятельности предприятия.

Признание предприятия банкротом возможно при прекращении арбитражным судом реорганизационных процедур в связи с их бесперспективностью. В этом случае производство по делу возобновляется и выносится решение о признании предприятия банкротом. Решения арбитражного суда могут быть обжалованы в вышестоящие судебные инстанции.

## **Тема 4. Система банкротства в рамках судебных и внесудебных процедур**

- 1. Сущность и понятие «досудебная санация» и «внесудебная процедура банкротства». Способы оказания финансовой помощи.**
- 2. Виды банкротств в рамках судебных процедур:**
  - а) наблюдение;**
  - б) внешнее управление;**
  - в) конкурсное производство.**
- 3. Особенности процедуры банкротства «Мировое соглашение».**
- 4. Ликвидация обанкротившегося предприятия.**

### **1. Сущность и понятие «досудебная санация» и «внесудебная процедура банкротства». Способы оказания финансовой помощи**

В ходе производственной деятельности каждый руководитель, его учредители или участники обязаны постоянно анализировать финансово-экономическую деятельность предприятия и своевременно принимать меры по предупреждению банкротства. Еще до возбуждения судебного производства по делу о несостоятельности (банкротстве) должника учредителям (участникам) и собственникам имущества необходимо принимать меры, направленные на восстановление платежеспособности должника.

**Процедура, при которой должнику предоставляется адекватная финансовая помощь для погашения денежных обязательств и обязательных платежей, называется досудебной санацией.** Если все меры, связанные с досудебной санацией, не дали положительных результатов, то возбуждается производство по делу о несостоятельности (банкротстве).

Санация согласно федеральному закону представляет собой реорганизационную процедуру, когда собственником предприятия-должника, кредитором (кредиторами) или иными лицами оказывается финансовая помощь предприятию-должнику.

Основанием для санации является наличие реальной возможности восстановить платежеспособность предприятия-должника для продолжения его деятельности путем оказания ему финансовой помощи собственником и иными лицами. С точки зрения экономики, речь здесь может идти об инвесторах. Специалистами выделяются три группы инвесторов: стратегические, институциональные, частные. Стратегические инвесторы действуют с целью получения возможности воздействовать на функционирование предприятия.

Среди их второстепенных целей могут быть названы: получение доступа к продукции данного предприятия, заключение договоров на поставку производимой ими продукции и т.д. Институциональными инвесторами могут выступать коммерческие банки, инвестиционные фонды, страховые компании. Главной целью портфельных инвесторов является получения дохода за счет управления портфелем. В процессе достижения данной цели они осуществляют выбор типа активов, в которые будут вкладываться средства, и определяют объем средств, которые будут вкладываться в каждый тип ценных бумаг.

Принципы формирования портфеля, долгосрочные перспективы поведения инвестора влияют также на состояние фондового рынка. По типу поведения инвесторов на фондовом рынке делят на рискованных, консервативных и умеренных. Частными инвесторами называются физические и юридические лица с их краткосрочными вложениями свободных средств.

К участию в конкурсе по санации допускаются юридические в том числе и иностранные, физические лица, а также члены трудового коллектива предприятия-должника. Федеральным законом также установлено, что если через 36 месяцев с момента принятия решения о санации снова будет поднят вопрос о банкротстве данного предприятия, то есть санация не будет успешной, то при повторном рассмотрении дела суд не вправе будет принять ходатайство о новой санации

В соглашении, которое заключают между собой участники санации, должно содержаться обязательство обеспечить удовлетворение требований всех кредиторов в согласованные с ними сроки, указываются предполагаемая продолжительность санации, согласованное с ее участниками распределение между ними ответственности перед кредиторами, ответственность одного или нескольких субъектов в случае их отказа от участия в санации после ее начала, а также другие условия, которые круг заинтересованных лиц сочтет необходимым предусмотреть. По истечении 12 месяцев с начала санации должно быть удовлетворено не менее 40% от общей суммы требований кредиторов.

В соглашении не может предусматриваться передача должником основных средств участникам санации. Если в период санации в арбитражный суд поступит заявление, фиксирующее какие-либо нарушения в процедуре, ее неэффективность или ущемление прав участников санации, то в отдельных случаях может быть принято решение о прекращении процесса.

В случае прекращения санации арбитражный суд принимает решение о признании должника несостоятельным (банкротом) и об открытии конкурсного производства. Если же основная цель санации по восстановлению платежеспособности предприятия-должника достигнута, то суд выносит решение о завершении санации и прекращении производства по делу о несостоятельности (банкротстве).

Досудебной санацией называют процедуру, в рамках которой собственник предприятия-должника, кредиторы в целях предупреждения банкротства оказывают финансовую помощь предприятию-должнику. Такого рода помощь может быть оказана и государством из федерального бюджета либо через государственные внебюджетные фонды, а также из бюджетов субъектов РФ.

Сущность финансовой помощи должнику заключается в маневре денежными средствами для заполнения разрыва между их расходом и поступлением. Маневр осуществляется как уже полученными и материализованными в активах предприятия средствами, так и теми, что могут быть получены, если предприятие переживет кризис. Заполнение «кризисной ямы» может быть осуществлено и увеличением поступления денежных средств (максимизацией), и уменьшением текущей потребности в оборотных средствах (экономией).

Рассмотрим мероприятия стабилизационной программы, обеспечивающие решение этой задачи.

Увеличение денежных средств основано на переводе активов предприятия в денежную форму. Это требует решительных и нередко шокирующих обычного руководителя предприятия шагов, так как связано со значительными потерями.

Продажа краткосрочных финансовых вложений — наиболее простой и напрашивающийся шаг для мобилизации денежных средств. Как правило, на кризисных предприятиях он уже совершен. В условиях фактической стагнации фондового рынка на дисконт (учетный процент) при продаже ценных бумаг бессмысленно рассчитывать — они идут по той цене, по которой их готовы купить.

Продажа дебиторской задолженности также очевидна и предпринимается в настоящее время многими предприятиями. Специфика этой меры в рамках стабилизационной программ; заключается в том, что дисконты здесь могут быть гораздо больше, чем представляется руководству кризисного предприятия. Расчетный дисконт может составлять и 100%, что, как и в случае с краткосрочными финансовыми вложениями, означает продажу по любой предлагаемой цене.

Продажа запасов готовой продукции сложнее, так как, во-первых, предполагает продажу с убытками, а во-вторых, ведет к осложнениям с налоговыми органами.

Однако, как уже отмечалось, суть стабилизационной программы заключается в маневре денежными средствами. Убытки в данном случае представляют собой жертвование частью полученных в прошлом денежных средств, а проблемы с уплатой налогов при такой реализации закрываются уменьшением возможных будущих поступлений.

Можно осуществить продажу избыточных производственных запасов. Месячный запас сырья А на складе является избыточным запасом, если сырья Б осталось на одну неделю, а денег для его закупки нет. Поэтому для обеспечения производства необходимо реализовать часть запасов сырья А, даже если цена ниже покупной и через некоторое время его опять придется закупать, вероятно, по более высокой цене. Это еще один пример маневра прошлыми и будущими денежными средствами.

Продажа инвестиций (деинвестирование) может выступать как остановка ведущихся инвестиционных проектов с продажей объектов незавершенного строительства и неустановленного оборудования или как ликвидация участия в других предприятиях (продажа долей). Решение о деинвестировании принимается на основании анализа сроков и объемов возврата средств на вложенный капитал. При этом стратегические соображения не играют определяющей роли, и, если конкретный инвестиционный проект начнет давать отдачу за пределами горизонта антикризисного управления, он может быть ликвидирован. Сохранение долгосрочных инвестиционных проектов в условиях кризиса — верный путь к банкротству.

Продажа нерентабельных производств и объектов непромышленной сферы наиболее сложна и предполагает особый подход. Часть нерентабельных

производственных объектов, как правило, входит в основную технологическую цепочку предприятия.

При этом в стабилизационной программе невозможно корректно определить, какие из них имеет смысл сохранить, а какие в любом случае следует ликвидировать.

Это требует детального анализа, осуществимого только в рамках реструктуризации.

## **2. Виды банкротств в рамках судебных процедур**

### **1) Наблюдение.**

Если досудебная санация не проводилась, возбуждается производство по делу о банкротстве; с данного момента начинается период наблюдения. В течение периода наблюдения проводятся мероприятия, направленные в том числе на выявление экономического состояния должника и способные определить его дальнейшую судьбу. В течение наблюдения, наряду с руководством должника (которое не отстраняется от исполнения своих обязанностей), действует временный управляющий. Рассмотрим его функции.

1. В обязанности временного управляющего входит обеспечение сохранности имущества должника (поскольку на практике нередки ситуации, когда руководитель должника до первого заседания арбитражного суда скрывает активы вверенного ему предприятия). С этой целью Закон указал, что некоторые сделки руководство должника может совершать исключительно с согласия временного управляющего (в соответствии с п. 2 ст. 58 Закона). Это сделки, связанные:

а) с распоряжением недвижимым имуществом должника (в том числе с передачей его в аренду или залог, с внесением его в качестве вклада в уставный (складочный) капитал хозяйственных обществ и товариществ);

б) с распоряжением иным имуществом должника, балансовая стоимость которого составляет более 10% балансовой стоимости активов должника;

в) с получением и выдачей займов (кредитов), выдачей поручительств и гарантий, уступкой прав требования, переводом долга, учреждением доверительного управления имуществом должника.

Кроме этого, только с согласия временного управляющего органами управления должника может быть принято решение об участии организации-должника в объединениях юридических лиц (ассоциациях (союзах), холдинговых компаниях; финансово-промышленных группах и др.).

Помимо выражения (либо невыражения) согласия с указанными сделками и решениями должника, временный управляющий должен следить за тем, чтобы органы управления должника не принимали указанные решения:

а) о реорганизации должника (во всех пяти формах — слияния, присоединения, выделения, разделения, преобразования);

б) о ликвидации должника;

в) о создании юридических лиц или об участии в иных юридических лицах (за исключением ассоциаций (союзов);

г) о создании филиалов и представительств;

д) о выплате дивидендов;



е) о размещении должником облигаций и иных эмиссионных ценных бумаг;  
ж) о выходе из состава участников должника — юридического лица, приобретении у акционеров ранее выпущенных акций.

Все эти меры служат сохранению активов должника и тем самым направлены на стабилизацию его экономического положения.

2. Вторая основная обязанность временного управляющего — осуществление анализа финансового состояния должника.

Временный управляющий изучает и выявляет количество и состояние активов должника; наличие и характер дебиторской задолженности; перспективность деятельности предприятия-должника; размер требований кредиторов; состав имущества должника, находящегося у третьих лиц, и т.д.

В результате изучения финансового состояния должника управляющий может сделать следующие выводы:

а) о достаточности (недостаточности) имущества должника для покрытия судебных расходов;

б) о возможности (невозможности) восстановления платежеспособности должника.

На практике часто временный управляющий, составляя заключение о возможности восстановления финансового состояния должника, указывает способы, которые могли бы привести к этой цели, применимые и эффективные для данного должника.

Следует отметить, что указанное заключение носит не обязательный, а рекомендательный характер. Как положительное, так и отрицательное заключение может быть проигнорировано кредиторами.

Временный управляющий созывает первое собрание кредиторов, которое представляет интересы всех кредиторов при проведении процедур банкротства. На собрании временный управляющий знакомит кредиторов с возможными перспективами должника. В первую очередь учитываются состояние активов и экономический потенциал предприятия.

Он же информирует кредиторов о предполагаемых мероприятиях внешнего управления, о необходимых для этого затратах, о примерном периоде времени, в течение которого платежеспособность должника может быть восстановлена, о суммах, которые кредиторы смогут получить в случае достижения целей внешнего управления и при недостижении этих целей.

С момента признания арбитражным судом должника банкротом и открытия конкурсного производства, или введения внешнего управления, или утверждения мирового соглашения наблюдение прекращается.

## **2) Внешнее управление.**

Основную роль в решении вопроса о назначении внешнего управления играют кредиторы, которые, по сути, решают: получить очень незначительную сумму средств (а возможно, не получить ничего) немедленно либо значительно большую сумму (а возможно, весь долг полностью) по истечении определенного срока.

Анализ практики позволяет сделать вывод о том, что в большинстве случаев кредиторы выбирают путь, наиболее перспективный для должника,

поскольку кредиторы больше кого бы то ни было заинтересованы в восстановлении экономического положения должника. Однако закон, устанавливая общее правило об утверждении судом решения собрания кредиторов о введении внешнего управления, устанавливает и исключение из правила, состоящее в обратном решении суда, то есть в возможности ввести внешнее управление по решению суда вопреки мнению кредиторов.

С момента введения внешнего управления:

— руководитель должника отстраняется от должности, управление делами должника возлагается на внешнего управляющего;

— вводится мораторий на удовлетворение требований кредиторов по денежным обязательствам и обязательным платежам должника.

На сумму требований кредитора по денежным обязательствам и (или) обязательным платежам, установленным на момент введения внешнего управления, начисляются проценты в порядке и размере, которые предусмотрены статьей 395 ГК РФ, (то есть по учетной ставке Центробанка).

По окончании внешнего управления неустойки (штрафы, пеня), а также суммы причиненных убытков, которые должник обязан уплатить кредиторам по денежным обязательствам и обязательным платежам, могут быть предъявлены к уплате в размерах, существовавших на момент введения внешнего управления.

Мораторий (приостановление исполнения) на удовлетворение требований кредиторов распространяется на денежные обязательства и обязательные платежи, сроки исполнения которых наступили до введения внешнего управления.

Внешнее управление имуществом должника осуществляет арбитражный управляющий. В его обязанности входит ряд мер по восстановлению платежеспособности предприятия-должника и продолжению его деятельности. Все мероприятия внешний управляющий осуществляет согласно плану, утвержденному собранием кредиторов. Вводится внешнее управление на срок не более 12 месяцев, который может быть продлен не более чем на 6 месяцев, если иное не предусмотрено Федеральным законом РФ «О несостоятельности (банкротстве)» (гл. V, ст. 68, п. 4).

С момента введения внешнего управляющего руководитель предприятия-должника отстраняется от должности и передает ему управление делами (ФЗ РФ «О несостоятельности (банкротстве)» гл. V, ст. 69). На период внешнего управления имуществом должника действует мораторий на удовлетворение требований кредиторов к должнику. Споры между арбитражным управляющим и кредиторами могут рассматриваться арбитражным судом. Арбитражному управляющему выплачивается вознаграждение, размер которого определяется кредиторами и утверждается арбитражным судом.

Кредиторы образуют собрание кредиторов, которое утверждает план внешнего управления имуществом, вносит в него изменения и вправе требовать от арбитражного управляющего предоставления соответствующей информации. Внешнее управление имуществом должника завершается либо прекращением производства по делу о несостоятельности (банкротстве) предприятия, если цель внешнего управления достигнута, либо решением о признании должника несостоятельным (банкротом) и об открытии конкурсного производства.

Рассмотрим основные права и обязанности внешнего управляющего. Внешний управляющий вправе:

- самостоятельно распоряжаться имуществом должника с некоторыми ограничениями;

- заключать от имени должника мировое соглашение;

- заявлять отказ от исполнения договоров должника.

Внешний управляющий обязан:

- разработать и представить на утверждение собранию кредиторов план внешнего управления;

- вести бухгалтерский, финансовый, статистический учет и отчетность;

- заявлять в установленном порядке возражения по предъявленным к должнику требованиям кредиторов;

- принимать меры по взысканию задолженности перед должником;

- рассматривать требования кредиторов;

- вести реестр требований кредиторов;

- представить собранию кредиторов отчет по итогам реализации плана внешнего управления;

- осуществлять иные полномочия в соответствии с законом.

План внешнего управления должен предусматривать меры по восстановлению платежеспособности должника. Платежеспособность должника признается восстановленной при отсутствии признаков банкротства, рассмотренных выше.

По результатам рассмотрения отчета внешнего управляющего собрание кредиторов вправе принять одно из следующих решений:

- о прекращении внешнего управления в связи с восстановлением платежеспособности должника и переходе к расчетам с кредиторами;

- об обращении в арбитражный суд с ходатайством о продлении установленного срока внешнего управления;

- об обращении в арбитражный суд с ходатайством о признании должника банкротом и об открытии конкурсного производства;

- о заключении мирового соглашения.

Рассмотренный собранием кредиторов отчет внешнего управляющего подлежит утверждению арбитражным судом.

### **3) Конкурсное производство.**

В случае нецелесообразности введения внешнего управления, а также по иным основаниям, предусмотренным Законом «О несостоятельности (банкротстве)», арбитражный суд самостоятельно или по ходатайству собрания кредиторов принимает решение о признании должника банкротом и об открытии конкурсного производства.

Решение арбитражного суда о признании предприятия несостоятельным (банкротом) и открытии конкурсного производства подлежит обязательной публикации в «Вестнике Высшего Арбитражного суда Российской Федерации». В процессе конкурсного производства происходит принудительная ликвидация предприятия (должника). Работу по ликвидации предприятия организует конкурсный управляющий. Наряду с ним участниками конкурсного производства являются собрание (комитет) кредиторов, должник, члены трудового коллектива.

Конкурсное производство — процедура банкротства, применяемая к должнику, признанному банкротом, в целях соразмерного удовлетворения требований кредиторов. С момента признания должника банкротом:

- срок исполнения всех денежных обязательств должника, а также отсроченных обязательных платежей должника считается наступившим;
- прекращается начисление неустоек (штрафов, пени), процентов и иных финансовых (экономических) санкций по всем видам задолженности должника;
- сведения о финансовом состоянии должника прекращают относиться к категории сведений, носящих конфиденциальный характер либо являющихся коммерческой тайной.

Конкурсный управляющий назначается арбитражным судом. Его кандидатура выдвигается собранием кредиторов. Если собрание кредиторов не предложило кандидатуры конкурсного управляющего, он назначается из списка кандидатур конкурсных управляющих, утвержденного в установленном порядке. Размер вознаграждения конкурсному управляющему устанавливается собранием кредиторов и утверждается арбитражным судом.

Конкурсный управляющий с момента своего назначения осуществляет следующие функции:

- принимает в ведение имущество должника, проводит инвентаризацию и оценку имущества должника и принимает меры по обеспечению его сохранности;
- анализирует финансовое состояние должника;
- предъявляет к третьим лицам, имеющим задолженность перед должником, требования о ее взыскании в порядке, установленном законодательством Российской Федерации;
- принимает меры, направленные на поиск, выявление и возврат имущества должника, находящегося у третьих лиц;
- осуществляет иные функции в соответствии с законом.

Все имущество должника, имеющееся на момент открытия конкурсного производства и выявленное в ходе конкурсного производства, составляет конкурсную массу. После проведения инвентаризации и оценки имущества должника конкурсный управляющий приступает к продаже указанного имущества на открытых торгах.

Вырученные от реализации имущества средства используются для удовлетворения требований кредиторов в соответствии с установленной очередностью:

- вне очереди покрываются судебные расходы;
- в первую очередь удовлетворяются требования граждан, перед которыми должник несет ответственность за причинение вреда жизни и здоровью;
- во вторую очередь производятся расчеты по выплате выходных пособий и оплате труда с лицами, работающими по трудовому договору, и по выплате вознаграждений по авторским договорам;
- в третью очередь удовлетворяются требования кредиторов по обязательствам, обеспеченным залогом имущества должника;
- в четвертую очередь удовлетворяются требования по обязательным платежам в бюджет и во внебюджетные фонды;

— в пятую очередь производятся расчеты с другими кредиторами.

Требования каждой очереди удовлетворяются после полного удовлетворения требований предыдущей очереди. При недостаточности денежных средств должника они распределяются между кредиторами соответствующей очереди пропорционально суммам требований, подлежащих удовлетворению. Требования кредиторов, не удовлетворенные по причине недостаточности имущества должника, считаются погашенными.

После завершения расчетов с кредиторами конкурсный управляющий обязан представить в арбитражный суд отчет о результатах проведения конкурсного производства. Определение арбитражного суда о завершении конкурсного производства является основанием для внесения в единый государственный реестр юридических лиц записи о ликвидации должника.

С момента открытия конкурсного производства не допускается отчуждение имущества должника и погашение его обязательств, кроме случаев, предусмотренных законом. Сроки исполнения всех долговых обязательств должника считаются наступившими. Прекращается начисление неустойки по просроченным обязательствам. Все претензии к должнику должны быть предъявлены в двухмесячный срок. Конкурсным управляющим производится продажа имущества. Для удовлетворения требований кредиторов установлена специальная очередность. В частности, погашение задолженности по обязательным платежам в бюджет относится к третьей очереди, а удовлетворение требований конкурсных кредиторов — к четвертой.

Требования кредиторов, не удовлетворенные из-за недостаточности конкурсной массы, считаются погашенными. После завершения всех расчетов конкурсный управляющий представляет в арбитражный суд отчет о своей деятельности, который подлежит утверждению арбитражным судом.

Предприятие-должник считается ликвидированным с момента исключения его из соответствующего государственного реестра, что делается на основании вынесенного арбитражным судом определения о завершении конкурсного производства.

### **3. Особенности процедуры банкротства «Мировое соглашение»**

На любой стадии рассмотрения арбитражным судом дела о банкротстве должник и кредиторы вправе заключить мировое соглашение. Федеральный закон допускает возможность урегулирования отношений посредством мирового соглашения. Оно заключается между предприятием-должником и конкурсными кредиторами на любом этапе производства по делу, однако только в отношении требований четвертой и последующих очередей (всего семь очередей) и может исходить из рассрочки или отсрочки платежей, или скидки с долгов, причитающихся кредиторам.

Мировое соглашение должно содержать положения о размерах, порядке и сроках исполнения обязательств должника и (или) о прекращении обязательств должника предоставлением отступного, новацией обязательства, прощением долга либо иными способами, предусмотренными гражданским законодательством Российской Федерации. Мировое соглашение может содержать условия:

об отсрочке или о рассрочке исполнения обязательств должника; об уступке прав требования должника; об исполнении обязательств должника третьими лицами; о скидке с долга; об обмене требований на акции; об удовлетворении требований кредиторов иными способами.

Заключение мирового соглашения может быть после погашения задолженности по требованиям кредиторов первой и второй очереди. Утверждение мирового соглашения арбитражным судом в ходе наблюдения или внешнего управления является основанием для прекращения производства по делу о банкротстве. Утверждение мирового соглашения арбитражным судом в ходе внешнего управления является также основанием для прекращения моратория на удовлетворение требований кредиторов.

Мировое соглашение подлежит утверждению арбитражным судом и считается принятым, если за его заключение высказалось две трети (по сумме требований) конкурсных кредиторов четвертой и последующих очередей. Мировое соглашение может быть признано недействительным по искам кредиторов либо при определенных условиях расторгнуто арбитражным судом. В этих случаях производство по делу о признании предприятия несостоятельным (банкротом) возобновляется.

Основные положения заключения мирового соглашения следующие:

- заключается должником и кредиторами на любой стадии рассмотрения арбитражным судом дела о банкротстве;
- решение принимается большинством голосов от общего числа конкурсных кредиторов, при этом должник должен удовлетворить не менее 1/3 требований кредиторов по условиям мирового соглашения;
- кредиторы, не согласные с введением мирового соглашения, не должны быть поставлены в худшее положение по сравнению с другими кредиторами;
- утверждается арбитражным судом;
- не допускается односторонний отказ от исполнения;
- заключается после погашения задолженности кредиторов 1 и 2 очереди;
- признание мирового соглашения недействительным не влечет обязанности кредиторов 1-й и 2-й очереди возвратить должнику полученное в счет погашения задолженности.

До заключения мирового соглашения или до принятия арбитражным судом решения о признании должника банкротом и об открытии конкурсного производства внешний управляющий не вправе осуществлять расчеты с кредиторами, за исключением кредитов первой и второй очереди. В случае, когда мировое соглашение утверждено арбитражным судом в ходе конкурсного производства, решение арбитражного суда о признании должника банкротом и об открытии конкурсного производства не подлежит исполнению.

С момента утверждения мирового соглашения арбитражным судом прекращаются полномочия временного управляющего, внешнего управляющего, конкурсного управляющего. Добровольное объявление должника о банкротстве может быть сделано руководителем должника. Условиями добровольного объявления могут быть:

- 1) наличие признаков банкротства;

2) наличие письменного согласия всех кредиторов;

3) при наличии письменного возражения хотя бы одного кредитора руководитель обязан обратиться в суд с заявлением о признании должника банкротом.

Закон «О несостоятельности (банкротстве)» определяет некоторые особенности процедуры банкротства следующих коммерческих организаций: а) градообразующих организаций; б) сельскохозяйственных организаций; в) кредитных организаций; г) страховых организаций; д) профессиональных участников рынка ценных бумаг; е) субъектов естественных монополий топливно-энергетического комплекса; ж) индивидуальных предпринимателей; з) крестьянского (фермерского) хозяйства; и) граждан.

ГК РФ распространяет действие норм о несостоятельности в основном на коммерческие организации. При этом норма п. 1 ст. 65 ГК РФ императивна и допускает дополнения перечня некоммерческих организаций, к которым применимы процедуры банкротства. В соответствии с указанной статьей по решению суда может быть признано несостоятельным (банкротом) и юридическое лицо, действующее в форме потребительского кооператива либо благотворительного или иного фонда.

Но определение круга некоммерческих организаций, в отношении которых применимы процедуры банкротства путем перечисления их конкретных форм, вряд ли оправдано. Более рациональным с точки зрения юридической техники в рассматриваемой ситуации было бы установление критериев отнесения некоммерческих организаций к числу юридических лиц, на которые распространяется законодательство о банкротстве. Ни ГК, ни ФЗ РФ «О несостоятельности (банкротстве)» не содержат таких критериев.

При ликвидации юридического лица вне очередности покрываются судебные расходы, расходы, связанные с выплатой вознаграждения арбитражным управляющим, текущие коммунальные и эксплуатационные платежи должника, а также удовлетворяются требования кредиторов по обязательствам должника, возникшим в ходе наблюдения, внешнего управляющего и конкурсного производства.

Требования кредиторов удовлетворяются в следующей очередности:

1) удовлетворяются требования граждан, перед которыми должник несет ответственность за причинение вреда жизни и здоровью, путем капитализации соответствующих повременных платежей;

2) производятся расчеты по выплате выходных пособий и оплате труда с лицами, работающими по трудовому договору, в том числе по контракту, и по выплате вознаграждений по авторским договорам;

3) удовлетворяются требования кредиторов по обязательствам, обеспеченным залогом имущества должника;

4) удовлетворяются требования по обязательным платежам в бюджет и во внебюджетные фонды;

5) производятся расчеты с другими кредиторами.

Требования каждой очереди удовлетворяются после полного удовлетворения требований предыдущей.

При недостаточности имущества ликвидируемого юридического лица оно распределяется между кредиторами соответствующей очереди пропорционально суммам требований, подлежащих удовлетворению, если иное не установлено законом.

Требования кредиторов, заявленные после истечения срока, установленного ликвидационной комиссией для их предъявления, удовлетворяются из имущества ликвидируемого юридического лица, оставшегося после удовлетворения требований кредиторов, заявленных в срок.

Считаются погашенными требования кредиторов, не удовлетворенные из-за недостаточности имущества ликвидируемого юридического лица, требования, не признанные ликвидационной комиссией, если кредитор не обращается с иском в суд, а также требования кредиторов, в удовлетворении которых им отказано решением суда.

#### **4. Ликвидация обанкротившегося предприятия**

Предприятие-должник объявляется банкротом, если меры в процессе его санации не привели к ожидаемым результатам. Затем по решению арбитражного суда создается специальная комиссия для проведения ликвидационных процедур (ликвидационная комиссия). В ее состав включаются представители собрания кредиторов, банков, финансовых органов, а также Фонда государственного имущества, если банкротом признано государственное предприятие.

Ликвидация — полное прекращение деятельности юридического лица без перехода к кому-либо его прав и обязанностей.

Осуществляется:

- по решению его участников (достижение цели, истечение срока, нецелесообразности дальнейшего функционирования);
- по решению суда (отсутствие лицензии, деятельность запрещена законом, при неоднократных грубых нарушениях закона);
- при банкротстве юридического лица.

Юридическое лицо считается прекращенным с момента государственной регистрации его ликвидации (исключения его из реестра юридических лиц) или реорганизации. Этому предшествует длительный подготовительный переход, который обязательно включает учет имущества юридического лица, уведомление кредиторов и удовлетворение их интересов.

Виды ликвидации деятельности юридического лица:

- с распределением оставшегося имущества между учредителями (участниками) юридического лица (ликвидация хозяйственных обществ и товариществ, кооперативов);
- с передачей оставшегося имущества собственнику (унитарные предприятия и финансируемые собственником учреждения);
- с передачей оставшегося имущества на цели, определенные в учредительных документах юридического лица (общественные и религиозные объединения, фонды).



Ликвидационная комиссия в соответствии с действующим законодательством осуществляет общее управление имуществом предприятия-банкрота.

Процесс осуществления ликвидационных процедур при банкротстве включает:

1) оценку имущества предприятия-банкрота по балансовой стоимости. Такая оценка производится на основе полной инвентаризации имущества предприятия;

2) оценку имущества предприятия-банкрота по рыночной стоимости. В этом случае имущество предприятия-банкрота подлежит реализации с целью удовлетворения требований кредиторов, оно должно быть предварительно оценено по рыночной стоимости;

3) определение ликвидационной массы. Основу для формирования ликвидационной массы составляет все имущество предприятия-должника, оцененное по рыночной стоимости, за предусмотренным действующим законодательством изъятием;

4) выбор наиболее эффективных форм продажи имущества. Решение об этом принимает ликвидационная комиссия по согласованию с собранием кредиторов. Этот выбор основывается на получении максимально возможной суммы средств от реализации имущества;

5) обеспечение удовлетворения претензий кредиторов. Эта процедура наиболее сложная в процессе осуществления ликвидационных процедур при банкротстве. Источником обеспечения такого удовлетворения претензий являются средства, вырученные от продажи имущества должника. Сумма этих средств распределяется в определенной очередности. Требования каждой последующей очереди удовлетворяются после полного удовлетворения требований предыдущей очереди. В случае недостаточности средств от продажи имущества для полного удовлетворения всех требований одной очереди претензии удовлетворяются пропорционально причитающейся каждому кредитору сумме;

б) разработку ликвидационного баланса ликвидационной комиссией после полного удовлетворения всех требований кредиторов и подачу его в арбитражный суд. Если по результатам ликвидационного баланса не осталось имущества после удовлетворения требований кредиторов, арбитражный суд выносит постановление о ликвидации юридического лица-банкрота. Если же у предприятия-банкрота достаточно имущества для удовлетворения всех требований кредиторов (достаточно с позиций законодательства для его функционирования в данной организационно-правовой форме), оно считается свободным от долгов и может продолжать свою предпринимательскую деятельность.

Порядок ликвидации:

— инициаторы ликвидации деятельности юридического лица назначают ликвидационную комиссию, определяют сроки и порядок ликвидации, незамедлительно письменно сообщают о начавшемся процессе ликвидации органу, осуществляющему государственную регистрацию юридических лиц, который вносит в Единый государственный реестр юридических лиц сведения о том, что юридическое лицо находится в процессе ликвидации;

- ликвидационная комиссия принимает на себя управление юридическим лицом, дает публикацию о ликвидации деятельности юридического лица, сообщает порядок и сроки заявления претензии кредиторами;
- взыскивает дебиторскую задолженность юридического лица;
- оценивает состав кредиторской задолженности, составляет промежуточный ликвидационный баланс;
- погашает задолженность перед кредиторами в порядке ст. 64 ГК РФ;
- при недостаточности средств имущество юридического лица продается с торгов;
- после погашения кредиторской задолженности составляется окончательный ликвидационный баланс, оставшееся имущество распределяется между участниками;
- ликвидационный баланс передается в регистрирующий орган для исключения его из реестра юридических лиц.

## **Тема 5. Бухгалтерский учет операций досудебной санации и процедур банкротства**

- 1. Учет и отражение операций по оказанию финансовой помощи должнику в период санации.**
- 2. Учет в период наблюдения.**
- 3. Учет в период финансового оздоровления.**
- 4. Учет в период внешнего управления.**

### **1. Учет и отражение операций**

#### **по оказанию финансовой помощи должнику в период санации**

Финансовое оздоровление предприятий обязывает учредителей (участников) должника — юридического лица, собственников имущества должника — унитарного предприятия, федеральные органы исполнительной власти, органы исполнительной власти субъектов РФ, органы местного самоуправления принимать своевременные меры по предупреждению банкротства организации.

В целях предупреждения банкротства учредители (участники) должника — юридического лица, собственники имущества должника — унитарного предприятия с момента подачи в арбитражный суд заявления о признании должника банкротом принимают меры, направленные на финансовое оздоровление должника. Меры, направленные на финансовое оздоровление должника, могут быть приняты кредиторами или иными лицами на основании соглашения с должником.

Предоставление помощи определено как досудебная санация. Собственником имущества должника — унитарного предприятия, учредителями (участниками) должника — юридическими лицами и иными лицами в рамках мер по предупреждению банкротства должнику может быть предоставлена финансовая помощь в размере, достаточном для погашения денежных обязательств и обязательных платежей и восстановление платежеспособности должника.

В первую очередь финансовую помощь должнику могут оказать собственники имущества унитарного предприятия и учредители (участники) юридического лица, это можно сделать до момента подачи в арбитражный суд заявления о признании должника банкротом.

Финансовая помощь может быть оказана следующими четырьмя основными способами:

1) в виде возвратной финансовой помощи — займа (процентного, беспроцентного);

2) в виде безвозвратной финансовой помощи — безвозмездного поступления;

3) путем принятия решения о выпуске и размещении облигаций, векселей;

4) путем принятия решения об увеличении уставного капитала (за счет увеличения номинальной стоимости акций или дополнительного выпуска акций).

Наиболее простым, недорогостоящим способом в аспекте оформления операции и налогообложения является предоставление финансовой помощи должнику в виде беспроцентного (или под невысокий процент) возвратного займа. Взаимоотношения между участниками сделки по поводу предоставления займа регулируются §1 гл. 42 «Заем и кредит» ч. II ГК РФ (ст. 807–818).

Целесообразно в случаях, связанных с банкротством, применять положение ст. 814 и предоставлять должнику целевой заем, то есть заем «с условием использования заемщиком полученных средств при определении цели».

В данном случае определение цели есть погашение задолженности по обязательным платежам и прочим кредиторских задолженностей.

Операции по полученным займам отражаются следующей корреспонденцией в зависимости от срока предоставления займа:

***Дебет счетов 50 «Касса», 51 «Расчетный счет»;***

***Кредит счетов 66 «Расчеты по краткосрочным кредитам и займам» или 67 «Расчеты по долгосрочным кредитам и займам».***

Возврат суммы займа и уплата процентов отражаются обратной корреспонденцией счетов.

Если по договору займа предусмотрена уплата процентов, начисление последних отражается следующей корреспонденцией:

***Дебет счетов 99 «Прибыли и убытки», 84 «Нераспределенная прибыль (непокрытый убыток)»;***

***Кредит счетов 66 «Расчеты по краткосрочным кредитам и займам» или 67 «Расчеты по долгосрочным кредитам и займам».***

По письменному заявлению (уведомлению или приложению к договору займа) заемщика заимодавец может направить денежные средства на погашение долгов заемщика-должника.

В этом случае операции в бухгалтерском учете отражаются следующим образом:

***Дебет счетов 60 «Расчеты с поставщиками и подрядчиками», 76 «Расчеты с разными дебиторами и кредиторами» — на сумму погашения кредиторской задолженности;***

*Дебет счетов 66 «Расчеты по краткосрочным кредитам и займам», 67 «Расчеты по долгосрочным кредитам и займам»* — на сумму погашения кредитов банка;

*Дебет счетов 68 «Расчеты по налогам и сборам»* — на сумму обязательных платежей;

*Кредит счетов 66 «Расчеты по краткосрочным кредитам и займам», 67 «Расчеты по долгосрочным кредитам и займам».*

Операции по уплате обязательств одними юридическими лицами, за других юридических лиц органы государственной налоговой службы, фондов социального страхования воспринимают настороженно.

Поэтому с юридической точки зрения более правильным является оформление еще одного договора (к договору займа) — договора-поручения на уплату обязательств должника.

Краткосрочные и долгосрочные займы организация может получить путем выпуска и продажи долгосрочных обязательств (облигаций).

Реализация ценных бумаг отражается в бухгалтерском учете:

*Дебет счетов 50 «Касса», 51 «Расчетные счета»;*

*Кредит счетов 66 «Расчеты по краткосрочным кредитам и займам» или 67 «Расчеты по долгосрочным кредитам и займам».*

В случае реализации ценных бумаг по цене выше их номинальной стоимости разница между номинальной стоимостью и ценой реализации принимается к учету следующим образом:

*Дебет счетов 50 «Касса», 51 «Расчетные счета»;*

*Кредит счета 98 «Доходы будущих периодов», а затем равномерно списывается со счета 83 «Добавочный капитал» на счет 99 «Прибыли и убытки»* исходя из срока, на который выпущены ценные бумаги.

Расходы, связанные с выпуском ценных бумаг, учитываются по *дебету счета 99 «Прибыли и убытки» с кредита соответствующих расчетных, денежных и материальных счетов.*

**Учет на несостоятельном предприятии.**

Для нормального функционирования хозяйствующих субъектов в рыночной экономике одним из условий является надлежащая организация бухгалтерского учета. Применение принципов бухгалтерского учета должно обеспечить достоверность и полноту финансовой информации заинтересованных пользователей.

Организация бухгалтерского учета на несостоятельном предприятии вызывает определенные трудности для всех участников процесса. Как известно, хозяйственный процесс на предприятии непрерывен. В условиях несостоятельности (банкротства) производственный процесс имеет циклический характер. И возникает вопрос: как осуществлять ведение бухгалтерского учета в создавшихся условиях?

Нормативного регулирования учета несостоятельности операций, связанных с процедурой банкротства, в настоящее время нет. Специфические особенности ведения бухгалтерского учета, вызванные чрезвычайной ситуацией, определены Законом № 127-ФЗ «О несостоятельности (банкротстве)». Ведение бухгалтерского учета в период процедур банкротства возложено на арбитражных

управляющих, исполняющих полномочия органов управления предприятия-должника.

Бухгалтерский учет ведется на предприятии на протяжении всего периода ведения процедур банкротства в полном соответствии с требованиями профильного законодательства Российской Федерации.

Ответственность за организацию бухгалтерского учета возложена на руководителя предприятия, а в период ведения процедур банкротства — на арбитражного управляющего.

Специфика бухгалтерского учета на предприятии, в отношении которого были введены процедуры банкротства, обусловлена прежде всего составом пользователей бухгалтерской (учетной) информацией, составом и содержанием самой учетной информации, необходимой им.

## **2. Учет в период наблюдения**

В период ведения процедуры наблюдения у предприятия-должника возникает множество расходов и затрат, не относящихся к хозяйственной деятельности. В состав расходов и затрат включают следующее:

- расходы на проведение и созыв первого собрания кредиторов;
- расходы на уведомление кредиторов о возбуждении дела о банкротстве;
- вознаграждение арбитражному управляющему;
- на основании решения арбитражного суда расходы на хранение;
- судебные расходы;
- расходы на проведение экспертизы;
- расходы на публикацию о торгах;
- расходы на проведение торгов;
- расходы на проведение оценки имущества и другие.

Отсутствие нормативной базы учета операций, связанных с банкротством предприятий, ставит вопрос учета расходов и затрат, связанных с банкротством предприятий, отнесения их на себестоимость продукции (работ, услуг) и правильности исчисления налогов. Согласно Положению по бухгалтерскому учету «Расходы организации ПБУ 10/99», утвержденному приказом Минфина РФ от 6 мая 1999 г. № 33н, расходы организации в зависимости от характера, условий осуществления и направления деятельности организации подразделяются на две группы:

- расходы по обычным видам деятельности;
- прочие расходы.

Расходы и затраты, связанные с процедурой банкротства, относятся к прочим расходам, но напрямую отнести на себестоимость продукции (работ, услуг) их нельзя. Так как они не увеличивают стоимость продукции (работ, услуг), то целесообразно их учитывать на отдельном счете «Расходы, связанные с процедурами банкротства». К нему могут быть открыты отдельные субсчета в зависимости от видов расходов и источников их покрытия. По дебету этого счета отражают суммы понесенных расходов с кредита счетов учета денежных средств, расчетов с дебиторами и кредиторами.

Списание расходов отражается с кредита счета в дебет счетов источников их покрытия: собственных средств предприятия (капитала и фондов, включая счет 86 «Целевое финансирование», а также прибыли (убытков) отчетного года, нераспределенной прибыли (непокрытого убытка)); счетов реализации имущества (91 «Прочие доходы и расходы») или продажи предприятия.

При отнесении данных расходов к прочим расходам в соответствии с п. 15 Положения по бухгалтерскому учету ПБУ 10/99 необходимо произвести зачисление на счет прибылей и убытков, кроме случаев, когда законодательством или правилами бухгалтерского учета установлен иной порядок.

В процессе ведения процедуры возникают расходы, связанные с рассмотрением дела о банкротстве, и судебные издержки.

В состав судебных издержек в соответствии с Арбитражно-процессуальным кодексом РФ от 24 июля 2002 г. № 95-ФЗ (АПК РФ) включают:

- денежные суммы, подлежащие выплате экспертам, свидетелям, переводчикам;
- расходы, связанные с проведением осмотра доказательств на месте;
- расходы на оплату адвокатов и иных лиц, оказавших юридическую помощь (представителей);
- иные расходы, понесенные лицами, участвующими в деле, связанном с рассмотрением дела в арбитражном суде.

Состав расходов по делам о банкротстве согласно статье 59 Закона «О несостоятельности (банкротстве)» представлен:

- расходами на уплату государственной пошлины;
- расходами на опубликование сведений в СМИ;
- расходами на выплату вознаграждения арбитражным управляющим и оплату услуг лиц, привлекаемых арбитражными управляющими для обеспечения своей деятельности.

Данной статьей предусмотрено покрытие этих расходов имуществом должника, и возмещаются они вне очереди. В случае отсутствия у должника средств, достаточных для погашения расходов, заявитель обязан погасить указанные расходы в части, не погашенной за счет имущества должника.

При обращении в арбитражный суд предприятиям необходимо уплатить государственную пошлину. Она будет учтена в составе прочих расходов и отнесена на счете 91 «Прочие доходы и расходы». Порядок уплаты и размеры государственной пошлины установлены Налоговым кодексом РФ. Размер зависит от цены и характера иска.

В бухгалтерском учете расходы по оплате государственной пошлины отражают следующим образом:

- Начислена государственная пошлина, подлежащая уплате в бюджет, — Дебет счета 91 «Прочие доходы и расходы», субсчет 2 «Прочие расходы»; Кредит счета 68 «Расчеты по налогам и сборам».
- Внесена государственная пошлина в бюджет — Дебет счета 68 «Расчеты по налогам и сборам»; Кредит счета 51 «Расчетные счета».

Списывается сторно ранее начисленная государственная пошлина при возврате искового заявления —

Дебет счета 91 «Прочие доходы и расходы», субсчет 2 «Прочие расходы»;  
Кредит счета 68 «Расчеты по налогам и сборам».

На основании решения арбитражного суда возмещена кредитору или кредиторам, объединившим свои иски к должнику, сумма государственной пошлины —

Дебет счета 76 «Расчеты с разными дебиторами и кредиторами»;  
Кредит счета 91 «Прочие доходы и расходы», субсчет 1 «Прочие доходы».

Принято требование истца о возмещении государственной пошлины по решению арбитражного суда —

Дебет счета 91 «Прочие доходы и расходы», субсчет 2 «Прочие расходы»;  
Кредит счета 76 «Расчеты с разными дебиторами и кредиторами».

Возмещена государственная пошлина истцу —

Дебет счета 76 «Расчеты с разными дебиторами и кредиторами»;  
Кредит счета 51 «Расчетные счета».

При проведении процедуры банкротства обязательному опубликованию подлежат сведения о введении наблюдения, о признании должника банкротом, о прекращении производства по делу о банкротстве. В случае если количество кредиторов должника превышает 100 или оно не может быть определено, обязательному 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 судебного акта и указание на наименование введенной процедуры банкротства;
- номер дела о банкротстве должника;
- фамилию, имя, отчество утвержденного арбитражного управляющего, адрес для направления ему корреспонденции;
- наименование соответствующей саморегулируемой организации и ее адрес;
- установленную арбитражным судом дату следующего судебного заседания по рассмотрению дела о банкротстве в случаях, предусмотренных Законом «О несостоятельности (банкротстве)».

Тираж официального издания, периодичность и срок опубликования информации, порядок финансирования оказываемых услуг и цены на такие услуги устанавливаются Правительством Российской Федерации.

Подлежащие опубликованию сведения могут быть опубликованы в электронных средствах массовой информации в порядке, установленном Правительством Российской Федерации. В иных средствах массовой информации могут быть опубликованы сведения о судебных актах, вынесенных арбитражным судом.

Расходы на опубликование этих сведений в средствах массовой информации оплачивает должник. При отсутствии у должника денежных средств оплату

необходимых сведений производит арбитражный управляющий с последующим возмещением указанных средств за счет должника.

В бухгалтерском учете организации производятся следующие записи:

Перечислена предоплата за публикацию объявления о введении на предприятии процедуры наблюдения —

Дебет счета 60 «Расчеты с поставщиками и подрядчиками»;

Кредит счета 51 «Расчетные счета».

Списаны расходы на публикацию объявления в день выхода печатного издания —

Дебет счета 26 «Общехозяйственные расходы»;

Кредит счета 60 «Расчеты с поставщиками и подрядчиками».

Начислен НДС —

Дебет счета 19 «Налог на добавленную стоимость по приобретенным ценностям»;

Кредит счета 60 «Расчеты с поставщиками и подрядчиками».

Предъявлен к налоговому вычету НДС на основании полученного счета-фактуры —

Дебет счета 68 «Расчеты по налогам и сборам»;

Кредит счета 19 «Налог на добавленную стоимость по приобретенным ценностям».

С введением процедуры банкротства назначается арбитражный управляющий из числа членов саморегулируемой организации. Для ведения процедуры наблюдения назначается временный управляющий. За ведение процедуры управляющему выплачивается вознаграждение за каждый месяц осуществления им своих полномочий.

Размер вознаграждения определяется кредитором или собранием кредиторов, утверждается арбитражным судом, но оно не может быть ниже 10 тыс. руб. в месяц согласно п. 1 ст. 26 Закона «О несостоятельности (банкротстве)». Также конкурсный кредитор, собрание кредиторов могут установить дополнительное вознаграждение за счет средств кредиторов.

В процессе ведения процедуры наблюдения полномочия руководства предприятием возлагаются на временного управляющего, а значит, затраты на выплату его вознаграждения следует учитывать в бухгалтерском учете как расходы на управление.

На вознаграждение управляющего не надо начислять единый социальный налог (ЕСН), взносы по обязательному пенсионному страхованию, а также удерживать с него налог на доходы физических лиц. Управляющим может быть только индивидуальный предприниматель, который вносит платежи самостоятельно.

В бухгалтерском учете организации учет на выплату вознаграждения учитывают следующим образом:

Начислено вознаграждение временному управляющему —

Дебет счета 26 «Общехозяйственные расходы»;

Кредит счета 76 «Расчеты с разными дебиторами и кредиторами».

Выплачено вознаграждение временному управляющему —



Дебет счета 76 «Расчеты с разными дебиторами и кредиторами»;  
Кредит счета 50 «Касса».

Если возникает необходимость, то для ведения судебных действий привлекаются квалифицированные специалисты (эксперты, юристы и т.д.). Это могут быть и штатные сотрудники, и специализированные организации. Специалистам собственной юридической службы начисляют заработную плату и учитывают расходы на счете 70 «Расчеты с персоналом по оплате труда», а услуги специализированной организации учитывают в составе общехозяйственных расходов.

Расходы по начислению и выплате вознаграждений специалистов отражаются следующими записями:

Начислена заработная плата штатному сотруднику юридической службы организации —

Дебет счета 26 «Общехозяйственные расходы»;

Кредит счета 70 «Расчеты с персоналом по оплате труда».

Принято по акту выполнение юридических услуг —

Дебет счета 26 «Общехозяйственные расходы»;

Кредит счета 60 «Расчеты с поставщиками и подрядчиками».

Начислен НДС —

Дебет счета 19 «Налог на добавленную стоимость по приобретенным ценностям»;

Кредит счета 60 «Расчеты с поставщиками и подрядчиками».

Произведен налоговый вычет по НДС —

Дебет счета 68 «Расчеты по налогам и сборам»;

Кредит счета 19 «Налог на добавленную стоимость по приобретенным ценностям».

Выдан аванс организации, оказывающей юридические услуги, —

Дебет счета 60 «Расчеты с поставщиками и подрядчиками»;

Кредит счета 51 «Расчетные счета».

Ответственность за ведение бухгалтерского учета возлагается на управляющего, ведущего процедуру банкротства.

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 окончания решения дела.

### **3. Учет в период финансового оздоровления**

Согласно статье 30 Закона «О несостоятельности (банкротстве)» в целях предупреждения банкротства организаций учредители (участники) должника, собственник имущества должника, федеральные органы исполнительной власти, органы исполнительной власти субъектов Российской Федерации, органы местного самоуправления обязаны принимать своевременные меры по предупреждению банкротства организаций, принимать меры по восстановлению платежеспособности должника. Меры, направленные на восстановление платежеспособности должника, могут быть приняты кредиторами или иными лицами на основании соглашения с должником.

В период ведения процедуры банкротства предприятию-должнику в целях улучшения финансового состояния организации может быть оказана финансовая помощь. Ее могут оказать собственники имущества предприятия, учредители (участники) юридического лица до момента подачи в арбитражный суд заявления о признании должника банкротом.

Финансовая помощь может быть оказана следующими способами:

- в виде возвратной финансовой помощи — кредита и займа (процентного, беспроцентного);
- в виде безвозвратной финансовой помощи — безвозмездное поступление ценностей;
- путем принятия решения о выпуске и размещении облигаций, векселей;
- путем принятия решения об увеличении уставного капитала (увеличение номинальной стоимости акций или дополнительного выпуска акций);
- путем получения государственной помощи.

Наиболее простым, не дорогостоящим способом в плане оформления операции и налогообложения является предоставление финансовой помощи предприятию-должнику в виде процентного или беспроцентного займа.

Порядок выдачи и погашения кредитов определяется законодательством и кредитными договорами. В договорах указывают объекты кредитования, условия и порядок предоставления кредита, сроки его погашения, процентные ставки, порядок их уплаты, права и ответственность сторон, формы взаимного обеспечения обязательств, перечень и периодичность предоставления соответствующих документов и т.п.

Учет операций по получению и погашению кредитов и займов ведется с использованием счетов 66 «Расчеты по краткосрочным кредитам и займам», 67 «Расчеты по долгосрочным кредитам и займам».

В бухгалтерском учете производятся следующие записи:

Получен заем в зависимости от срока предоставления —

Дебет счетов 50 «Касса», 51 «Расчетные счета»;

Кредит счетов 66 «Расчеты по краткосрочным кредитам и займам», 67 «Расчеты по долгосрочным кредитам и займам».

Возвращена сумма займа —

Дебет счетов 66 «Расчеты по краткосрочным кредитам и займам», 67 «Расчеты по долгосрочным кредитам и займам»;

Кредит счетов 50 «Касса», 51 «Расчетные счета».

Уплачены проценты, предусмотренные договором займа, —

Дебет счетов 84 «Нераспределенная прибыль (непокрытый убыток)», 99 «Прибыли и убытки»;

Кредит счетов 66 «Расчеты по краткосрочным кредитам и займам», 67 «Расчеты по долгосрочным кредитам и займам».

В аналитическом учете по счетам 66 «Расчеты по краткосрочным кредитам и займам», 67 «Расчеты по долгосрочным кредитам и займам» суммы кредита и процент по нему учитываются отдельно. Задолженность по кредитам и займам отражается в отчетности с учетом причитающихся на конец отчетного периода процентов к уплате.

В соответствии с ПБУ 10/99 «Расходы организации» проценты, уплачиваемые организацией за предоставление ей в пользование денежных средств (кредитов, займов), могут отражаться по дебету счета 91 «Прочие доходы и расходы».

Для погашения задолженности предприятию-должнику может быть предоставлен целевой заем, то есть с «условием использования заемщиком полученных средств на определенные цели». В этом случае определенной целью может быть погашение задолженности должника по текущим обязательным платежам и прочей кредиторской задолженности.

По письменному заявлению (уведомлению или приложению к договору займа) заемщика заимодавец может направить денежные средства на погашение долгов заемщика-должника.

В учете производят следующие записи:

Погашена задолженность перед поставщиками за счет полученных кредитов и займов —

Дебет счета 60 «Расчеты с поставщиками и подрядчиками»;

Кредит счетов 66 «Расчеты по краткосрочным кредитам и займам», 67 «Расчеты по долгосрочным кредитам и займам».

Погашена числящаяся задолженность заказчикам за полученные от них авансы за счет полученных кредитов и займов —

Дебет счета 62 «Расчеты с покупателями и заказчиками»;

Кредит счетов 66 «Расчеты по краткосрочным кредитам и займам», 67 «Расчеты по долгосрочным кредитам и займам».

Погашена задолженность перед бюджетом по налогам и сборам за счет полученных кредитов и займов (без зачисления на расчетные счета организации-заемщика) —

Дебет счета 68 «Расчеты по налогам и сборам»;

Кредит счетов 66 «Расчеты по краткосрочным кредитам и займам», 67 «Расчеты по долгосрочным кредитам и займам».

Погашена числящаяся кредиторская задолженность (в том числе по оплате труда) за счет полученных кредитов и займов (без зачисления на расчетные счета организации-заемщика) —

Дебет счетов 70 «Расчеты с персоналом по оплате труда», 76 «Расчеты с разными дебиторами и кредиторами»;

Кредит счетов 66 «Расчеты по краткосрочным кредитам и займам», 67 «Расчеты по долгосрочным кредитам и займам».

Предприятие-должник может получать краткосрочные и долгосрочные займы путем выпуска и продажи акций, облигаций и других долговых обязательств.

Реализация ценных бумаг отражается в бухгалтерском учете следующим образом:

Дебет счетов 50 «Касса», 51 «Расчетные счета»;

Кредит счетов 66 «Расчеты по краткосрочным кредитам и займам», 67 «Расчеты по долгосрочным кредитам и займам».

Реализованы ценные бумаги по цене выше их номинальной стоимости, и разница между номинальной стоимостью и ценой реализации принимается к учету следующими записями:

Дебет счетов 50 «Касса», 51 «Расчетные счета»;

Кредит счета 98 «Доходы будущих периодов».

Списывается ежемесячно часть разницы между продажной и номинальной стоимостью облигаций —

Дебет счета 98 «Доходы будущих периодов»;

Кредит счета 91 «Прочие доходы и расходы», субсчет 1 «Прочие доходы».

Начислены ежегодные проценты по облигациям —

Дебет счета 97 «Расходы будущих периодов»;

Кредит счета 67 «Расчеты по долгосрочным кредитам и займам».

Ежемесячно списываются на прочие расходы проценты по облигациям —

Дебет счета 91 «Прочие доходы и расходы», субсчет 2 «Прочие расходы»;

Кредит счета 97 «Расходы будущих периодов».

Погашены облигации —

Дебет счета 67 «Расчеты по долгосрочным кредитам и займам»;

Кредит счета 51 «Расчетные счета».

Погашена задолженность по процентам —

Дебет счета 67 «Расчеты по долгосрочным кредитам и займам»;

Кредит счета 51 «Расчетные счета».

Поступление средств от продажи акций трудового коллектива, акций и облигаций организации, а также по другим обязательствам отражают по дебету денежных средств или счета 70 «Расчеты с персоналом по оплате труда» и кредиту счетов 66 «Расчеты по краткосрочным кредитам и займам», 67 «Расчеты по долгосрочным кредитам и займам». Если ценные бумаги проданы организацией по цене, превышающей их номинальную стоимость, то разницу между ценой продажи и номинальной стоимостью отражают по кредиту счета 98 «Доходы будущих периодов», а затем равномерно на протяжении всего срока займа списывают с дебета счета 98 «Доходы будущих периодов» в кредит счета 91 «Прочие доходы и расходы». Если облигации размещаются по цене ниже их номинальной стоимости, то разница между ценой размещения и номинальной стоимостью доначисляется равномерно в течение срока их обращения. На сумму доначисления дебетуют счет 91 «Прочие доходы и расходы» и кредитуют счета 66 «Расчеты по краткосрочным кредитам и займам», 67 «Расчеты по долгосрочным кредитам и займам».

Если полученные займы связаны с приобретением производственных запасов, внеоборотных активов и другого имущества (до момента оприходования этих активов), то начисление процентов осуществляется следующим образом:

Дебет счетов 08 «Вложения во внеоборотные активы», 10 «Материалы», 11 «Животные на выращивании и откорме» и другие счета источников выплат.

Кредит счетов 66 «Расчеты по краткосрочным кредитам и займам», 67 «Расчеты по долгосрочным кредитам и займам».

Расходы, связанные с выпуском и распространением ценных бумаг, учитывают по дебету счета 91 «Прочие доходы и расходы» с кредита соответствующих

расчетных, денежных и материальных счетов. При погашении и возврате ценных бумаг они списываются: дебет счета 66 «Расчеты по краткосрочным кредитам и займам», 67 «Расчеты по долгосрочным кредитам и займам» с кредита денежных счетов.

Поступившие денежные средства и иное имущество по договору займа денежных средств или вещей отражают по дебету счетов учета денежных средств или соответствующего имущества с кредита счетов 66 «Расчеты по краткосрочным кредитам и займам», 67 «Расчеты по долгосрочным кредитам и займам». Возврат денежных средств или иного имущества оформляют по дебету счетов 66 «Расчеты по краткосрочным кредитам и займам», 67 «Расчеты по долгосрочным кредитам и займам» с кредита счетов 50 «Касса», 51 «Расчетные счета», 52 «Валютные счета», 07 «Оборудование к установке», 10 «Материалы» и др.

Проценты, полученные заимодавцем, являются прочими доходами и подлежат обложению налогами на прибыль и НДС. Начисленный НДС по процентам отражают по дебету счета 91 «Прочие доходы и расходы» и кредиту 68 «Расчеты по налогам и сборам».

У организации-займодавца передача и поступление денежных средств по договору займа отражаются в учете следующими записями:

Отражена сумма предоставленного займа организации-заемщику —  
Дебет счета 58 «Финансовые вложения»;  
Кредит счетов 50 «Касса», 51 «Расчетные счета».

Начислены проценты по договору займа —  
Дебет счета 76 «Расчеты с разными дебиторами и кредиторами»;  
Кредит счета 91 «Прочие доходы и расходы».

Начислен НДС по процентам —  
Дебет счета 91 «Прочие доходы и расходы»;  
Кредит счета 68 «Расчеты по налогам и сборам».

Отражена задолженность по займу с наступлением срока платежа —  
Дебет счета 76 «Расчеты с разными дебиторами и кредиторами»;  
Кредит счета 58 «Финансовые вложения».

Отражена сумма возвращенного займа с процентами —  
Дебет счета 51 «Расчетные счета»;  
Кредит счета 76 «Расчеты с разными дебиторами и кредиторами».

У организации-заемщика передача и поступление денежных средств по договору займа отражаются в учете следующими записями:

Получена сумма займа —  
Дебет счетов 50 «Касса», 51 «Расчетные счета»;

Кредит счетов 66 «Расчеты по краткосрочным кредитам и займам», 67 «Расчеты по долгосрочным кредитам и займам».

Начислены проценты по договору займа —

Дебет счетов 08 «Вложения во внеоборотные активы», 10 «Материалы», 91 «Прочие доходы и расходы»;

Кредит счетов 66 «Расчеты по краткосрочным кредитам и займам», 67 «Расчеты по долгосрочным кредитам и займам».

Отражена задолженность на сумму займа и проценты —

Дебет счетов 66 «Расчеты по краткосрочным кредитам и займам»,  
67 «Расчеты по долгосрочным кредитам и займам»;

Кредит счета 76 «Расчеты с разными дебиторами и кредиторами».

Перечислена сумма займа с процентами —

Дебет счета 76 «Расчеты с разными дебиторами и кредиторами»;

Кредит счета 51 «Расчетные счета».

Финансовую помощь должнику могут оказать и кредиторы. В этом случае должник или иное лицо принимает на себя обязательства в пользу лиц, оказавших финансовую помощь. В этом случае руководствуются статьей 818 Гражданского кодекса, в которой предусмотрена новация долга в заемное средство.

В соответствии со статьей 414 Гражданского кодекса РФ, «обязательство прекращается соглашением сторон о замене первоначального обязательства, существовавшего между ними, другим обязательством между теми же лицами, предусматривающим иной предмет или способ исполнения (новация)», то есть по соглашению сторон долг, возникающий между должником и предприятиями и кредиторами из договоров купли-продажи, поставок, аренды и других, может быть заменен заемным обязательством.

Из вышеизложенного следует, что ранее возникшие договора считаются погашенными, но возникает новый долг из договора займа. Данные положения не распространяются на обязательства по возмещению вреда, причиненного жизни или здоровью, по уплате алиментов.

В бухгалтерском учете новация долга отражается следующим образом:

Дебет счетов 60 «Расчеты с поставщиками и подрядчиками», 76 «Расчеты с разными дебиторами и кредиторами»;

Кредит счетов 66 «Расчеты по краткосрочным кредитам и займам»,  
67 «Расчеты по долгосрочным кредитам и займам».

Поступившие денежные средства к заемщику как объект налогообложения не рассматриваются. С момента заключения соглашения об отступном взаимоотношения сторон регулируются правилами договоров купли-продажи или возмездного оказания услуг.

Передача продукции или услуг в качестве отступного отражается на счетах реализации следующим образом:

Получена сумма займа —

Дебет счетов 50 «Касса», 51 «Расчетные счета»;

Кредит счета 66 «Расчеты по краткосрочным кредитам и займам».

Начислены проценты на сумму займа —

Дебет счета 91 «Прочие доходы и расходы»;

Кредит счета 66 «Расчеты по краткосрочным кредитам и займам».

В виде отступного передана продукция или оказаны услуги —

Дебет счета 62 «Расчеты с покупателями и заказчиками»;

Кредит счета 90 «Продажи».

Начислен НДС на продукцию, услуги —

Дебет счета 90 «Продажи»;

Кредит счета 68 «Расчеты по налогам и сборам».

Списана себестоимость продукции и услуг —

Дебет счета 90 «Продажи»;

Кредит счетов 40 «Выпуск продукции (работ, услуг)», 20 «Основное производство».

Зачтена задолженность по договору займа —

Дебет счета 66 «Расчеты по краткосрочным кредитам и займам»;

Кредит счета 62 «Расчеты с покупателями и заказчиками».

Поступление материалов по договору займа в бухгалтерском учете оформляют следующими записями:

Получены материалы по договору займа —

Дебет счета 10 «Материалы»;

Кредит счетов 66 «Расчеты по краткосрочным кредитам и займам», 67 «Расчеты по долгосрочным кредитам и займам».

Начислены проценты по договору займа —

Дебет счета 91 «Прочие доходы и расходы»;

Кредит счетов 66 «Расчеты по краткосрочным кредитам и займам», 67 «Расчеты по долгосрочным кредитам и займам».

Возвращен заем —

Дебет счетов 66 «Расчеты по краткосрочным кредитам и займам», 67 «Расчеты по долгосрочным кредитам и займам»;

Кредит счета 10 «Материалы».

При возврате займов, полученных в натуральной форме, могут возникнуть стоимостные разницы в оценке имущества, полученного в качестве займа, и имущества, передаваемого для погашения. Возникающие разницы отражаются у заемщика в качестве прочих доходов или расходов.

В бухгалтерском учете операции отражаются следующим образом:

Отражена отрицательная стоимостная разница —

Дебет счета 91 «Прочие доходы и расходы», субсчет 2 «Прочие расходы»;

Кредит счетов 66 «Расчеты по краткосрочным кредитам и займам», 67 «Расчеты по долгосрочным кредитам и займам».

Отражена положительная стоимостная разница —

Дебет счетов 66 «Расчеты по краткосрочным кредитам и займам», 67 «Расчеты по долгосрочным кредитам и займам»;

Кредит счета 91 «Прочие доходы и расходы», субсчет 2 «Прочие расходы».

При получении кредитов в иностранной валюте также могут возникать курсовые разницы в связи с текущим изменением ее курса.

Курсовые разницы отражаются аналогично отражению стоимостных разниц.

Отражена отрицательная курсовая разница —

Дебет счета 91 «Прочие доходы и расходы», субсчет 2 «Прочие расходы»;

Кредит счетов 66 «Расчеты по краткосрочным кредитам и займам», 67 «Расчеты по долгосрочным кредитам и займам».

Отражена положительная курсовая разница —

Дебет счетов 66 «Расчеты по краткосрочным кредитам и займам», 67 «Расчеты по долгосрочным кредитам и займам»;

Кредит счета 91 «Прочие доходы и расходы», субсчет 2 «Прочие расходы».

При задержке погашения займа и просрочке по уплате процентов по займу к заемщику применяются штрафные санкции, которые отражаются у должника в составе прочих расходов.

Организация, получившая заем, может по соглашению сторон выдать в обеспечение долга вексель.

В учете операции отражаются следующим образом:

Получен заем —

Дебет счета 51 «Расчетные счета»;

Кредит счета 66 «Расчеты по краткосрочным кредитам и займам».

Отражена выдача векселя —

Дебет счета 009 «Обеспечения обязательств и платежей выданные».

Отражен дисконт по векселю —

Дебет счета 97 «Расходы будущих периодов»;

Кредит счета 66 «Расчеты по краткосрочным кредитам и займам».

Отражена сумма затрат по займу —

Дебет счета 91 «Прочие доходы и расходы», субсчет 2 «Прочие расходы»;

Кредит счета 97 «Расходы будущих периодов».

Оплачен вексель —

Дебет счета 66 «Расчеты по краткосрочным кредитам и займам»;

Кредит счета 51 «Расчетные счета».

Оплачен дисконт по векселю —

Дебет счета 66 «Расчеты по краткосрочным кредитам и займам»;

Кредит счета 51 «Расчетные счета».

Списан погашенный вексель —

Кредит счета 009 «Обеспечения обязательств и платежей выданные».

Одним из источников финансового оздоровления предприятия-должника является увеличение уставного капитала. При принятии такого решения, с целью пополнения оборотного капитала, организация должна пройти перерегистрацию устава организации. Это длительный процесс, который требует дополнительных затрат, но может быть эффективным, если организация имеет хорошо разработанный план выхода из кризисной ситуации и может убедить учредителей, настоящих и будущих инвесторов, кредиторов, что в будущем будет получена прибыль.

Организация-должник имеет право осуществить дополнительную эмиссию любых бумаг для финансового оздоровления предприятия, исполнения требований кредиторов. Увеличение уставного капитала акционерного общества разрешается осуществлять по решению правления не более чем на треть, изменения в большем размере производится собранием акционеров.

Увеличение уставного капитала ООО может быть произведено за счет вкладов участников. При этом соотношение дополнительных вкладов участников аналогично соотношению номинальной стоимости долей. После принятия решения об увеличении уставного капитала участники в течение двух месяцев обязаны внести дополнительные вклады. Не позднее месяца после истечения срока внесения вкладов собрание должно рассмотреть итоги и утвердить изменения в уставе.



Увеличение уставного капитала в учете отражается следующей записью:

Увеличена сумма уставного капитала —

Дебет счета 75 «Расчеты с учредителями»;

Кредит счета 80 «Уставный капитал».

Увеличен уставный капитал общества за счет размещения дополнительных акций —

Дебет счета 51 «Расчетные счета»;

Кредит счета 75 «Расчеты с учредителями».

Финансовая помощь предприятию-должнику может быть оказана любыми заинтересованными в ее финансировании лицами в виде безвозмездно переданных ценностей.

Оценка безвозмездно полученных ценностей осуществляется по рыночной стоимости на дату принятия к учету и отражается в составе прочих доходов.

В учете предусмотрены следующие записи:

Отражена рыночная стоимость безвозмездно полученных основных средств —

Дебет счета 08 «Вложения во внеоборотные активы»;

Кредит счета 98 «Доходы будущих периодов».

Введены в эксплуатацию основные средства —

Дебет счета 01 «Основные средства»;

Кредит счета 08 «Вложения во внеоборотные активы».

Начислена амортизация —

Дебет счетов 20 «Основное производство», 25 «Общепроизводственные расходы», 26 «Общехозяйственные расходы»;

Кредит счета 02 «Амортизация основных средств».

Включена в прочие расходы часть стоимости безвозмездно полученных основных средств, равная сумме амортизации —

Дебет счета 98 «Доходы будущих периодов»;

Кредит счета 91 «Прочие доходы и расходы», субсчет 1 «Прочие доходы».

Отражены безвозмездно полученные материалы по рыночной стоимости —

Дебет счета 10 «Материалы»;

Кредит счета 98 «Доходы будущих периодов».

Отражена учетная стоимость списанных в производство материалов —

Дебет счета 20 «Основное производство»;

Кредит счета 10 «Материалы».

Отнесена на прочие доходы сумма, равная стоимости списанных в производство материалов —

Дебет счета 98 «Доходы будущих периодов»;

Кредит счета 91 «Прочие доходы и расходы», субсчет 1 «Прочие доходы».

При безвозмездной передаче имущества дохода у передающего лица не возникает, поэтому остаточная стоимость имущества и расходы по его передаче не учитываются при налогообложении прибыли. Однако НДС необходимо начислять, за исключением случаев, когда происходит передача основных средств органам государственной власти, передаются товары (кроме подакцизных) в рамках

благотворительности, ввозится имущество на территорию Российской Федерации в рамках оказания безвозмездной помощи РФ и другие.

Списание стоимости имущества производится на основании акта приемки-передачи (накладной) с приложением договора дарения и письменного сообщения (авизо) принимающей стороны организации о принятии к бухгалтерскому учету этого объекта.

Финансовая помощь предприятию-должнику может быть оказана в виде государственной помощи, на основании ПБУ 13/2000 «Учет государственной помощи».

Государственная помощь в соответствии с ПБУ 13/2000 (п. 4) предоставляется в виде субвенций, субсидий, бюджетных кредитов (за исключением налоговых кредитов, отсрочек и рассрочек по уплате налогов и платежей и других обязательств), включая предоставление в виде ресурсов отличных от денежных средств (земельные участки, природные ресурсы и другое имущество) и в прочих формах.

Под субвенцией понимают бюджетные средства, предоставляемые коммерческой организации на осуществление определенных целевых расходов на безвозмездной и безвозвратной основе.

Под субсидией понимают бюджетные средства, предоставляемые юридическому лицу на условиях долевого финансирования целевых расходов.

Источниками целевого финансирования служат ассигнования из государственного, регионального или местного бюджетов.

Для целей бухгалтерского учета бюджетные средства подразделяются на:

- средства на финансирование капитальных расходов, связанных с покупкой, строительством или приобретением иным путем внеоборотных активов;
- средства на финансирование текущих расходов.

Средства целевого назначения учитываются на счете 86 «Целевое финансирование».

Поступления средств отражают по кредиту счета, по дебету счета — расходование.

Аналитический учет ведется по назначению целевых средств и в разрезе источников поступления.

В бухгалтерском учете операции, связанные с оказанием государственной помощи, отражаются следующим образом:

Отражена задолженность по целевым бюджетным средствам —

Дебет счета 76 «Расчеты с разными дебиторами и кредиторами»;

Кредит счета 86 «Целевое финансирование».

Поступили бюджетные средства —

Дебет счетов 51 «Расчетные счета», 55 «Специальные счета в банках», 08 «Вложения во внеоборотные активы», 10 «Материалы» и другие;

Кредит счета 76 «Расчеты с разными дебиторами и кредиторами».

Израсходованы бюджетные средства на финансирование капитальных вложений —

Дебет счета 86 «Целевое финансирование»;

Кредит счета 98 «Доходы будущих периодов».

Отражены прочие доходы в размере начисленной амортизации по активам, приобретенным за счет средств бюджетного финансирования —

Дебет счета 98 «Доходы будущих периодов»;

Кредит счета 91 «Прочие доходы и расходы».

Учтены текущие расходы организации за счет бюджетных средств —

Дебет счета 86 «Целевое финансирование»;

Кредит счета 98 «Доходы будущих периодов».

Списаны суммы учтенных текущих расходов по мере отпуска материально-производственных запасов, начисления оплаты труда и другие —

Дебет счета 98 «Доходы будущих периодов»;

Кредит счета 91 «Прочие доходы и расходы».

Использование средств целевого финансирования в учете отражают следующими записями:

Направлены целевые средства на содержание некоммерческой организации —

Дебет счета 86 «Целевое финансирование»;

Кредит счетов 20 «Основное производство», 25 «Общепроизводственные расходы».

Израсходованы средства целевого финансирования, полученные как инвестиции —

Дебет счета 86 «Целевое финансирование»;

Кредит счета 83 «Добавочный капитал».

Направлены коммерческой организацией бюджетные средства на финансирование расходов —

Дебет счета 86 «Целевое финансирование»;

Кредит счета 98 «Доходы будущих периодов».

#### **4. Учет в период внешнего управления**

Введение процедуры внешнего управления на предприятии предполагает улучшить финансовое положение за счет закрытия нерентабельных производств, прекращения убыточного вида деятельности, продажи предприятия (бизнеса), увеличения уставного капитала, привлечения инвестиций, уступки права требований и других мероприятий.

Одним из способов восстановления платежеспособности предприятия-должника является уступка права требования (цессия).

Уступка права требования регулируется гл. 43 «Финансирование под уступку денежного требования» Гражданского кодекса РФ.

Цессия — уступка прав требования на дебиторскую задолженность.

По договору финансирования под уступку денежного требования (договору цессии) одна сторона (финансовый агент или цессионарий) передает или обязуется передать другой стороне (клиенту или cedentu) денежные средства в счет денежного требования клиента или cedента (кредитора), к третьему лицу (должнику), вытекающего из предоставления клиентом товаров, выполнения им работ или оказания услуг третьему лицу, а клиент уступает или обязуется уступить финансовому агенту это денежное требование.

Денежное требование к должнику может быть уступлено клиентом финансовому агенту также в целях обеспечения исполнения обязательств клиента перед финансовым агентом. Финансовыми агентами могут выступать банки и другие коммерческие организации, имеющие разрешение на осуществление деятельности такого вида.

Права требования могут передаваться третьему лицу путем составления обычного договора купли-продажи. Цессия совершается в той же форме, что установлена для сделки, права по которой уступаются. Согласно статье 384 Гражданского кодекса РФ, уступаемые права переходят к цессионарию в таком же объеме, в каком они принадлежат cedentu. В частности, для нового кредитора сохраняют силу условия о процентах и способах обеспечения обязательств, если стороны не достигли по ним иного соглашения.

Данные виды сделок выступают как способы обеспечения обязательств сторон первоначального договора и не изменяют сути самого договора.

Для перехода прав кредитора к третьему лицу согласия должника не требуется, стороны договора цессии обязаны лишь уведомить его о состоявшейся уступке требования. Момент перехода права требования по договору цессии определяется днем уведомления должника о совершенной сделке.

На основании статьи 387 Гражданского кодекса РФ момент перехода права требования возникает при следующих обстоятельствах:

- в результате универсального правопреемства в правах кредитора;
- на основании решения суда о переводе прав кредитора на другое лицо;
- вследствие исполнения обязательств должника его поручителем или залогодателем, не являющимся должником по этому обязательству;
- при передаче страховщику прав кредитора к должнику, ответственному за наступление страхового случая;
- в других случаях, предусмотренных законом.

Порядок отражения в бухгалтерском учете сделок по переуступке права требования в настоящее время не определен нормативными документами, поэтому переуступка права требования дебиторской задолженности оформляется у кредитора как погашение дебиторской задолженности по поставленным товарам, выполненным работам, оказанным услугам, и в плане счетов открывается субсчет «Расчеты по уступке требования» к счетам учета задолженности по первоначальному договору.

Предприятие, приобретающее право требования задолженности, учитывает их на счете 58 «Финансовые вложения» в сумме фактических затрат.

В бухгалтерском учете право уступки требования оформляется следующим образом.

У предприятия-должника:

Отражена уступка права требования —

Дебет счета 76 «Расчеты с разными дебиторами и кредиторами»;

Кредит счета 91 «Прочие доходы и расходы».

Списана стоимость права требования —

Дебет счета 91 «Прочие доходы и расходы»;

Кредит счета 76 «Расчеты с разными дебиторами и кредиторами».

Начислен НДС по оплаченной продукции, выполненным работам, оказанным услугам —

Дебет счета 76 «Расчеты с разными дебиторами и кредиторами»;

Кредит счета 68 «Расчеты по налогам и сборам».

Определен финансовый результат от операции уступки права требования —

Дебет счета 99 «Прибыли и убытки»;

Кредит счета 91 «Прочие доходы и расходы».

У организации, приобретающей право требования:

Приобретено право требования —

Дебет счета 58 «Финансовые вложения»;

Кредит счета 76 «Расчеты с разными дебиторами и кредиторами».

Поступили платежи в погашение долга от организации —

Дебет счета 51 «Расчетные счета»;

Кредит счета 91 «Прочие доходы и расходы».

Списана стоимость права требования —

Дебет счета 91 «Прочие доходы и расходы»;

Кредит счета 58 «Финансовые вложения».

Начислен НДС с положительной разницы между ценой продажи —

Дебет счета 91 «Прочие доходы и расходы»;

Кредит счета 68 «Расчеты по налогам и сборам».

Определен финансовый результат от операции —

Дебет счета 91 «Прочие доходы и расходы»;

Кредит счета 99 «Прибыли и убытки».

В целях улучшения финансового положения предприятие-должник имеет право прекратить свою деятельность полностью или частично. Прекращение деятельности регламентируется ПБУ 16/02 «Информация о прекращаемой деятельности» и может осуществляться:

— путем продажи имущественного комплекса (предприятия) или его части, представляющих собой совокупность активов и обязательств, относящихся к прекращаемой деятельности, в результате заключения единой сделки;

— путем продажи отдельных активов и прекращения (исполнения) в установленном законодательством порядке отдельных обязательств, относящихся к прекращаемой деятельности;

— путем отказа от продолжения части деятельности.

Кроме этого, прекращение деятельности может осуществляться при реорганизации организации в форме выделения из ее состава одного или нескольких юридических лиц.

В соответствии с п. 8 ПБУ 16/02 вследствие признания деятельности прекращаемой у организации, как правило, возникают обязательства, обусловленные требованиями законодательства, условиями договора либо добровольно принятые на себя организацией перед физическими и юридическими лицами, интересы которых будут затронуты в результате прекращения деятельности.

Для урегулирования подобных обязательств, в отношении величины либо срока исполнения которых существует неопределенность, организация образует резерв.

В этом случае резерв создается по каждому виду обязательств.

При прекращении деятельности путем продажи имущественного комплекса (предприятия) или его части резерв создается после заключения договора о купле-продаже.

При прекращении деятельности путем продажи отдельных активов и прекращения (исполнения) обязательств резерв создается на ожидаемый период исполнения обязательств, под который планируется образовывать резерв, приходящийся на период, следующий за отчетным.

Резерв создается в сумме возникающих вследствие прекращения деятельности затрат по увольнению работников, выплате штрафов, пеней, неустоек за нарушение условий договора и тому подобного, по состоянию на конец года в сумме предполагаемых затрат.

Образование резерва в учете учитывается на счете 96 «Резервы предстоящих расходов», и открывается следующая корреспонденция счетов.

Дебет счетов 08 «Вложения во внеоборотные активы», 20 «Основное производство», 23 «Вспомогательные производства», 25 «Общепроизводственные расходы», 26 «Общехозяйственные расходы», 44 «Расходы на продажу».

Кредит счета 96 «Резервы предстоящих расходов».

На конец года, начиная с признания деятельности прекращаемой до завершения прекращения этой деятельности, бухгалтер должен скорректировать сумму резерва. Если зарезервированных сумм недостаточно для погашения обязательств, то непокрытая сумма расходов списывается в общем порядке. При избыточности резерва неиспользованная сумма признается прочим доходом организации, в случае отмены программы прекращения деятельности должны быть восстановлены суммы ранее созданных резервов. После принятия резервов необходимо снизить стоимость активов, связанных с прекращаемой деятельностью. Убыток от снижения стоимости отражается по состоянию на конец года, в котором деятельность признана прекращаемой, и является прочим доходом. Данные о прекращаемой деятельности должны быть обязательно отражены в годовой отчетности. Однако резерв по прекращаемой деятельности создается только в бухгалтерском учете, поскольку для целей налогового учета понятия «прекращаемой деятельности» не существует. Налоговый учет не предусматривает создания аналогичного резерва, следовательно, расходы на его создание в целях налогообложения прибыли не учитываются.

Продажу активов предприятия-должника в учете отражают следующими записями.

Например, продажа основных средств:

Списана первоначальная стоимость выбывающих основных средств —

Дебет счета 01 «Основные средства», субсчет «Выбытие основных средств»;

Кредит счета 01 «Основные средства».

Списана накопленная амортизация на момент продажи —

Дебет счета 02 «Амортизация основных средств»;

Кредит счета 01 «Основные средства», субсчет «Выбытие основных средств».

Списана остаточная стоимость выбывающих основных средств —  
Дебет счета 91 «Прочие доходы и расходы», субсчет 2 «Прочие расходы»;  
Кредит счета 01 «Основные средства», субсчет «Выбытие основных средств».

Отражена продажная стоимость основных средств —

Дебет счета 62 «Расчеты с покупателями и заказчиками»;

Кредит счета 91 «Прочие доходы и расходы», субсчет 1 «Прочие доходы».

Начислен НДС —

Дебет счета 68 «Расчеты по налогам и сборам»;

Кредит счета 91 «Прочие доходы и расходы», субсчет 1 «Прочие доходы».

Отражена полученная прибыль от реализации основных средств —

Дебет счета 91 «Прочие доходы и расходы», субсчет 9 «Сальдо прочих доходов и расходов»;

Кредит счета 99 «Прибыли и убытки».

Отражен полученный убыток от реализации основных средств —

Кредит счета 91 «Прочие доходы и расходы», субсчет 9 «Сальдо прочих доходов и расходов»;

Дебет счета 99 «Прибыли и убытки».

Продажа материалов:

Списана остаточная стоимость материалов —

Дебет счета 91 «Прочие доходы и расходы», субсчет 2 «Прочие расходы»;

Кредит счета 10 «Материалов».

Отражена продажная стоимость материалов —

Дебет счета 62 «Расчеты с покупателями и заказчиками»;

Кредит счета 91 «Прочие доходы и расходы», субсчет 1 «Прочие доходы».

Начислен НДС —

Дебет счета 68 «Расчеты по налогам и сборам»;

Кредит счета 91 «Прочие доходы и расходы», субсчет 1 «Прочие доходы».

Отражена полученная прибыль от реализации материалов —

Дебет счета 91 «Прочие доходы и расходы», субсчет 9 «Сальдо прочих доходов и расходов»;

Кредит счета 99 «Прибыли и убытки».

Отражен полученный убыток от реализации материалов —

Кредит счета 91 «Прочие доходы и расходы», субсчет 9 «Сальдо прочих доходов и расходов»;

Дебет счета 99 «Прибыли и убытки».

Для удовлетворения требований кредиторов, финансового оздоровления в соответствии со статьей 110 Закона «О несостоятельности (банкротстве)» возможна продажа предприятия как имущественного комплекса, в том числе филиалов и других структурных подразделений должника — юридического лица, так и бизнеса.

Под предприятием должника в Законе о «О несостоятельности (банкротстве)» понимается имущественный комплекс, предназначенный для осуществления предпринимательской деятельности.

В соответствии с п. 2 ст. 110 Федерального закона № 127-ФЗ продажа предприятия может быть включена в план внешнего управления на основании решения органа управления должника, уполномоченного в соответствии с учредительными документами принимать решения о заключении соответствующих крупных сделок должника. В решении о продаже должна быть указана минимальная цена продажи.

При продаже предприятия (бизнеса) отчуждаются все виды имущества, предназначенного для осуществления предпринимательской деятельности, в том числе земельные участки, здания, строения, сооружения, оборудование, инвентарь, сырье, продукция, права требования, а также права на обозначения, индивидуализирующие должника, его продукцию, работы и услуги (фирменное наименование, товарные знаки, знаки обслуживания), другие принадлежащие исключительные права, за исключением прав и обязанностей, которые не могут быть переданы.

При продаже предприятия денежные обязательства и обязательные платежи должника не включаются в состав предприятия, за исключением обязательств должника, которые возникли после принятия заявления о признании должника банкротом и могут быть переданы покупателю предприятия на условиях, установленных Федеральным законом № 127-ФЗ. Налоговый кодекс РФ предусматривает определение налоговой базы при продаже предприятия в целом как имущественного комплекса отдельно по каждому из видов активов предприятия.

При продаже предприятия (бизнеса) все трудовые договора, действующие на дату продажи предприятия, сохраняют силу, при этом права и обязанности работодателя переходят к покупателю предприятия.

По договору продажи предприятия, в соответствии со ст. 559—566 части второй Гражданского кодекса РФ, продавец обязуется передать в собственность покупателю предприятие в целом как имущественный комплекс, за исключением прав и обязанностей, которые продавец не вправе передавать другим лицам. Если покупателю в составе предприятия передаются обязательства продавца (без согласия кредитора), то продавец и покупатель несут перед кредитором солидарную ответственность.

Продажа предприятия (бизнеса) осуществляется посредством проведения открытых торгов в форме аукциона. В случае если в состав имущества предприятия входит имущество, относящееся к ограниченно обороноспособному имуществу, продажа предприятия осуществляется только путем проведения закрытых торгов. В закрытых торгах принимают участие лица, которые могут иметь в собственности или на ином вещном праве указанное имущество.

Торги могут быть проведены как внешним управляющим, так и специализированной организацией с оплатой ее услуг за счет имущества должника.

Начальная цена продажи предприятия (бизнеса), выставляемого на торги, устанавливается решением собрания кредиторов или комитета кредиторов на основании рыночной стоимости имущества, определенной независимым оценщиком, привлеченным внешним управляющим. Начальная цена продажи предприятия (бизнеса) не может быть ниже цены продажи, установленной органами



управления должника. Порядок и условия проведения торгов определяются собранием кредиторов или комитетом кредиторов. Условия проведения торгов должны предусматривать получение денежных средств от продажи предприятия не позднее, чем за месяц до истечения срока внешнего управления.

Размер задатка для участия в торгах устанавливается управляющим и не должен превышать 20 процентов начальной цены. Продолжительность приема заявок (предложений) на участие в торгах не менее чем 25 дней. Если заявка на приобретение получена от одного участника, то торги можно не проводить.

В средствах массовой информации внешним управляющим публикуются сведения о продаже предприятия (бизнеса) в официальном издании и по месту нахождения должника не позднее, чем за 30 дней до даты проведения торгов. В сообщении должны быть указаны следующие сведения:

- сведения о предприятии, его характеристика и порядок ознакомления с ним;
- сведения о форме проведения торгов и форме подачи предложений о цене;
- в случае проведения закрытых торгов — требования к участникам торгов;
- условия конкурса в случае его проведения;
- срок, время и место подачи заявок и предложений о цене предприятия;
- порядок оформления участия в торгах, перечень представляемых участниками торгов документов и требований к их оформлению;
- размер задатка, сроки и порядок внесения задатка, реквизиты счетов;
- начальная цена предприятия;
- величина повышения начальной цены в случае открытой продажи;
- время и место проведения торгов;
- порядок и срок заключения договора купли-продажи;
- условия и сроки платежа, реквизиты счетов;
- сведения об организаторе торгов.

По итогам аукциона (конкурса) в день его проведения победитель и организатор торгов подписывают протокол, который имеет силу договора, а протокол, подписанный по итогам конкурса, служит основанием для заключения договора купли-продажи предприятия не позднее 20 дней со дня проведения конкурса.

К договору купли-продажи предприятия в обязательном порядке прилагаются следующие документы: акт инвентаризации имущества и обязательств, бухгалтерский баланс, заключение независимого аудитора о составе и стоимости предприятия.

Передача предприятия продавцом покупателю осуществляется по передаточному акту, в котором указываются данные о составе предприятия и об уведомлении кредиторов о продаже предприятия, а также сведения о выявленных недостатках переданного имущества и перечень имущества, обязанности по передаче которого не исполнены продавцом ввиду его утраты. Подготовка предприятия к передаче, включая составление и представление на подписание передаточного акта, является обязанностью продавца и осуществляется за его счет, если иное не предусмотрено договором. Предприятие считается переданным

покупателю со дня подписания передаточного акта обеими сторонами. С этого момента на покупателя переходит риск случайной гибели или случайного повреждения имущества, переданного в составе предприятия.

При принятии решения о продаже части имущественного комплекса большую роль играет информация, формируемая в системе бухгалтерского учета. В бухгалтерском учете отражается информация в период процесса реализации имущества, где отражаются все расходы и доходы от процесса реализации части имущественного комплекса организации-должника, а также исчисление финансового результата от реализации.

По мнению ученых — А.П. Бархатова, И.Н. Богатой, Г.В. Федоровой, Г.Б. Юна, В.В. Григорьева, операции по продаже предприятия как имущественного комплекса, бизнеса следует учитывать на отдельном счете «Продажа предприятия (бизнеса)».

Операции по продаже предприятия (бизнеса) в бухгалтерском учете отражаются следующим образом:

Списано с баланса имущество предприятия по балансовой стоимости —  
Дебет счета «Продажа предприятия (бизнеса)»;

Кредит счетов 01 «Основные средства», 03 «Доходные вложения в материальные ценности», 04 «Нематериальные активы», 07 «Оборудование к установке», 08 «Вложения во внеоборотные активы», 10 «Материалы», 58 «Финансовые вложения» и прочие имущественные счета, а также счета права требования.

Списана накопленная амортизация основных средств и нематериальных активов —

Дебет счетов 02 «Амортизация основных средств», 05 «Амортизация нематериальных активов»;

Кредит счета «Продажа предприятия (бизнеса)».

Начислены налоги, относимые на обороты по продаже —

Дебет счета «Продажа предприятия (бизнеса)»;

Кредит счета 68 «Расчеты по налогам и сборам».

Отражена задолженность покупателя предприятия по договору купли-продажи —

Дебет счета 76 «Расчеты с разными дебиторами и кредиторами»;

Кредит счета «Продажа предприятия (бизнеса)».

Поступили денежные средства на счет предприятия-должника —

Дебет счетов 50 «Касса», 51 «Расчетный счет», 52 «Валютный счет»;

Кредит счета 76 «Расчеты с разными дебиторами и кредиторами».

Отражен зачет задатка, полученного от покупателя во время проведения торгов —

Дебет счетов 50 «Касса», 51 «Расчетный счет», 52 «Валютный счет»;

Кредит счета 86 «Целевое финансирование»;

Дебет счета 86 «Целевое финансирование»;

Кредит счета 76 «Расчеты с разными дебиторами и кредиторами».

Определен финансовый результат —

Дебет счетов «Продажа предприятия (бизнеса)» или 99 «Прибыли и убытки»;

Кредит счетов 99 «Прибыли и убытки» или «Продажа предприятия (бизнеса)».

Сумма задатка, утраченная лицом, выигравшим торги, в связи с его отказом от подписания протокола или договора купли-продажи предприятия, включается в состав имущества должника за вычетом издержек организатора торгов на их проведение:

Дебет счета 86 «Целевое финансирование»;

Кредит счета 99 «Прибыли и убытки».

Расходы на проведение торгов целесообразно относить на дебет счета «Продажа предприятия (бизнеса)» с кредита счетов учета расходов, связанных с процедурами банкротства.

## **Тема 6. Документальное оформление и бухгалтерский учет операций в период мирового соглашения, реорганизации и ликвидации предприятия**

- 1. Учет в период конкурсного производства.**
- 2. Учет в период мирового соглашения.**
- 3. Учет при реорганизации и ликвидации предприятия.**
- 4. Документальное оформление и этапы проведения реорганизации предприятия.**
- 5. Виды расходов, связанных с процедурами банкротства, и их отражение в бухгалтерском учете.**

### **1. Учет в период конкурсного производства**

После вынесения арбитражным судом решения о прекращении процедуры внешнего управления и назначения процедуры конкурсного производства деятельность предприятия прекращается, имущество продается, а само предприятие ликвидируется.

Целью конкурсного производства является ликвидация предприятия и погашение задолженности. Данная процедура проводится в несколько этапов.

В первую очередь конкурсный управляющий составляет реестр кредиторов с последующим уведомлением их о ликвидации. Затем в средствах массовой информации делает публикацию о ликвидации предприятия.

На основе действующего законодательства конкурсный управляющий принимает имущество должника, а также принимает по акту всю документацию, которая имеется на предприятии, печать, штампы, материальные и иные ценности.

Затем проводит полную инвентаризацию имущества и обязательств и осуществляет меры по обеспечению сохранности имущества.

До начала проведения инвентаризации конкурсным управляющим утверждается соответствующим приказом состав и сроки работы инвентаризационной комиссии.

Перед началом инвентаризации проверяют: наличие и состояние инвентарных карточек, книг, описей и других регистров аналитического учета; наличие

и состояние технических паспортов или другой технической документации; наличие документов на основные средства, сданные или принятые организацией в аренду и на хранение, наличие документов, подтверждающих права организации на их использование, а также правильность и своевременность их отражения в балансе. При инвентаризации финансовых вложений проверяют фактическое наличие ценных бумаг, фактическое вложение в ценные бумаги, в уставные капиталы других организаций, а также предоставленные другим организациям займы. Инвентаризация обязательств должника заключается в формировании реестра требований кредиторов, который должен быть закрыт по истечении срока, указанного в сообщении конкурсного управляющего об открытии конкурсного производства.

Ценности, не принадлежащие организации и учитываемые на забалансовых счетах, в том числе арендованные основные средства, товарно-материальные ценности, принятые на ответственное хранение, материалы, принятые в переработку, бланки строгой отчетности и другие включаются в отдельные сличительные ведомости.

Выявленные при инвентаризации расхождения между фактическим наличием имущества и учетными данными отражаются на счетах бухгалтерского учета следующим образом:

Оприходованы излишки имущества —

Дебет счетов 10 «Материалы», 41 «Товары», 43 «Готовая продукция», 50 «Касса» и другие счета имущества;

Кредит счета 91 «Прочие доходы и расходы».

Отражена недостача и порча товарно-материальных ценностей —

Дебет счета 94 «Недостачи и потери от порчи ценностей»;

Кредит счетов 10 «Материалы», 41 «Товары», 43 «Готовая продукция», 50 «Касса» и другие счета имущества.

Отражено списание суммы недостач при отсутствии конкретных виновников, а также суммы, во взыскании которой отказано судом —

Дебет счета 91 «Прочие доходы и расходы»;

Кредит счета 94 «Недостачи и потери от порчи ценностей».

Отражено списание суммы недостач и потерь от порчи ценностей, признанных виновными лицами, а также суммы, присужденные к взысканию по ней судом —

Дебет счета 73 «Расчеты с персоналом по прочим операциям»;

Кредит счета 94 «Недостачи и потери от порчи ценностей».

Одновременно делается запись —

Дебет счета 94 «Недостачи и потери от порчи ценностей»;

Кредит счета 98 «Доходы будущих периодов».

Отражена сумма недостачи объекта основных средств или нематериальных активов —

Дебет счета 94 «Недостачи и потери от порчи ценностей»;

Кредит счета 01 «Основные средства», 04 «Нематериальные активы».

Отражена сумма амортизации по недостающим объектам основных средств или нематериальных активов —

Дебет счета 02 «Амортизация основных средств», 05 «Амортизация нематериальных активов»;

Кредит счета 01 «Основные средства», 04 «Нематериальные активы».

Отражена недостача ценностей в пределах норм естественной убыли —

Дебет счета 20 «Основное производство», 26 «Общехозяйственные расходы», 44 «Расходы на продажу»;

Кредит счета 94 «Недостачи и потери от порчи ценностей».

Восстановлен НДС по недостаче имущества, приобретенного с налогом на добавленную стоимость —

Дебет счета 94 «Недостачи и потери от порчи ценностей»;

Кредит счета 19 «Налог на добавленную стоимость».

Если на сумму НДС по недостаче имущества, выявленной при инвентаризации, организация ранее получила налоговый вычет, то в учете производится запись

Дебет счета 94 «Недостачи и потери от порчи ценностей»;

Кредит счета 68 «Расчеты по налогам и сборам».

В процессе конкурсного производства оценка имущества должника осуществляется по ликвидационной стоимости. В ходе конкурсного производства конкурсный управляющий осуществляет оценку имущества должника, привлекая для этого независимых оценщиков и иных специалистов. Оплата услуг по оценке имущества осуществляется за счет имущества должника или иного источника оплаты, определенного собранием кредиторов (комитетом кредиторов).

Следующим этапом является истребование дебиторской задолженности.

В бухгалтерском учете погашение дебиторской задолженности отражается следующим образом:

Дебет счета 51 «Расчетные счета»;

Кредит счетов 60 «Расчеты с поставщиками и подрядчиками», 62 «Расчеты с покупателями и заказчиками».

Затем составляется реестр требований кредиторов и порядок погашения задолженности в порядке очередности, предусмотренной законодательством (ст. 64 Гражданского кодекса РФ).

Порядок очередности следующий.

Вне очереди погашаются:

— судебные расходы должника;

— расходы, связанные с выплатой вознаграждения арбитражному управляющему;

— текущие коммунальные и эксплуатационные платежи, необходимые для осуществления деятельности должника;

— требования кредиторов, возникшие в период после принятия арбитражным судом заявления о признании должника банкротом до признания должника банкротом, а также требования кредиторов по денежным обязательствам, возникшим в ходе конкурсного производства, если иное не предусмотрено законом о банкротстве;

— задолженность по оплате труда, возникшая после принятия арбитражным судом заявления о признании должника банкротом, и по оплате труда работников должника, начисленная за период конкурсного производства;

В первую очередь удовлетворяются требования граждан, перед которыми ликвидируемое юридическое лицо несет ответственность за причинение вреда жизни или здоровью, путем капитализации соответствующих повременных платежей, а также компенсация морального вреда.

Во вторую очередь производятся расчеты по выплате выходных пособий и оплате труда лицам, работающим или работавшим по трудовому договору, в том числе по контракту, и по выплате вознаграждений авторам результатов интеллектуальной деятельности.

В третью очередь производятся расчеты по обязательным платежам в бюджет и во внебюджетные фонды.

В четвертую очередь производятся расчеты с другими кредиторами в соответствии с законом.

Требования каждой очереди удовлетворяются после полного удовлетворения требований предыдущей очереди. При недостаточности имущества ликвидируемого юридического лица оно распределяется между кредиторами соответствующей очереди пропорционально суммам требований, подлежащих удовлетворению, если иное не установлено законом.

Реестр требований кредиторов ведется конкурсным управляющим в соответствии с приказом Министерства экономического развития и торговли от 1.09.2004 г. № 233 «Об утверждении типовой формы реестра требований кредиторов» и постановлением Правительства РФ от 9.07.2004 г. № 345 «Об утверждении общих правил ведения арбитражным управляющим реестра требований кредиторов».

Реестр требований кредиторов представляет собой единую систему записей о кредиторах, содержащую следующие сведения:

- фамилия, имя, отчество, паспортные данные — для физического лица;
- наименование, местонахождение — для юридического лица;
- банковские реквизиты (при их наличии);
- размер требований кредиторов к должнику;
- очередность удовлетворения каждого требования кредиторов;
- дата внесения каждого требования кредиторов в реестр;
- основания возникновения требований кредиторов;
- информация о погашении требований кредиторов, в том числе о сумме погашения;
- процентное отношение погашенной суммы к общей сумме требований кредиторов данной очереди;
- дата погашения каждого требования кредиторов;
- основание и дата исключения каждого требования кредиторов из реестра.

В реестр требований кредиторов могут быть внесены изменения на основе судебного решения. Изменения сведений о кредиторе вносятся на основании уведомления кредитора, с указанием основания изменения.

Нарушать очередность погашения требований кредиторов запрещено.

В процессе ведения процедуры конкурсного производства удовлетворение требований кредиторов возможно в случае продажи предприятия или его имущества по частям. Погашение задолженности может осуществляться как денежными средствами, так и неденежными. В случае погашения задолженности денежными средствами сумма списывается с расчетного счета, а неденежными — передается имущество.

В бухгалтерском учете хозяйственные операции отражаются следующим образом.

Погашение задолженности денежными средствами:

Погашена задолженность по оплате труда работников предприятия —

Дебет счета 70 «Расчеты с персоналом по оплате труда»;

Кредит счета 51 «Расчетные счета».

Погашена задолженность по налогам и сборам —

Дебет счета 68 «Расчеты по налогам и сборам»;

Кредит счета 51 «Расчетные счета».

Погашена задолженность перед органами социальной защиты —

Дебет счета 69 «Расчеты по социальному страхованию и обеспечению»;

Кредит счета 51 «Расчетные счета».

Погашена задолженность перед прочими кредиторами —

Дебет счетов 60 «Расчеты с поставщиками и подрядчиками», 62 «Расчеты с покупателями и заказчиками», 76 «Расчеты с разными дебиторами и кредиторами»;

Кредит счета 51 «Расчетные счета».

Погашение задолженности неденежными средствами:

1) Погашено требование задолженности путем передачи основных средств:

На продажную стоимость основных средств —

Дебет счета 76 «Расчеты с разными дебиторами и кредиторами»;

Кредит счета 91 «Прочие доходы и расходы».

На сумму начисленной амортизации —

Дебет счета 02 «Амортизация основных средств»;

Кредит счета 91 «Прочие доходы и расходы».

На сумму остаточной стоимости основных средств —

Дебет счета 91 «Прочие доходы и расходы»;

Кредит счета 01 «Основные средства».

На сумму начисленного НДС —

Дебет счета 91 «Прочие доходы и расходы»;

Кредит счета 68 «Расчеты по налогам и сборам».

На сумму погашенной кредиторской задолженности путем передачи основных средств —

Дебет счетов 60 «Расчеты с поставщиками и подрядчиками», 70 «Расчеты с персоналом по оплате труда», 73 «Расчеты с персоналом по прочим операциям»;

Кредит счета 76 «Расчеты с разными дебиторами и кредиторами».

Определение финансового результата (прибыль) —

Дебет счета 91 «Прочие доходы и расходы»;

Кредит счета 99 «Прибыли и убытки».

Определение финансового результата (убытка) —

Дебет счета 99 «Прибыли и убытки»;

Кредит счета 91 «Прочие доходы и расходы».

2) Погашение требований путем передачи товаров, готовой продукции:

На продажную стоимость товаров, готовой продукции —

Дебет счета 76 «Расчеты с разными дебиторами и кредиторами»;

Кредит счета 91 «Прочие доходы и расходы».

На сумму себестоимости готовой продукции, товаров —

Дебет счета 91 «Прочие доходы и расходы»;

Кредит счетов 41 «Товары», 43 «Готовая продукция».

На сумму начисленного НДС —

Дебет счета 91 «Прочие доходы и расходы»;

Кредит счета 68 «Расчеты по налогам и сборам».

На сумму погашения кредиторской задолженности путем передачи готовой продукции, товаров —

Дебет счетов 60 «Расчеты с поставщиками и подрядчиками», 70 «Расчеты с персоналом по оплате труда», 73 «Расчеты с персоналом по прочим операциям»;

Кредит счета 76 «Расчеты с разными дебиторами и кредиторами».

Определение финансового результата (прибыль) —

Дебет счета 91 «Прочие доходы и расходы»;

Кредит счета 99 «Прибыли и убытки».

Определение финансового результата (убытка) —

Дебет счета 99 «Прибыли и убытки»;

Кредит счета 91 «Прочие доходы и расходы».

3) Погашение требований кредиторов путем передачи прочих материальных ценностей:

На продажную стоимость материальных ценностей —

Дебет счета 76 «Расчеты с разными дебиторами и кредиторами»;

Кредит счета 91 «Прочие доходы и расходы».

На сумму начисленной амортизации —

Дебет счета 05 «Амортизация нематериальных активов»;

Кредит счета 91 «Прочие доходы и расходы».

На сумму остаточной стоимости материальных ценностей —

Дебет счета 91 «Прочие доходы и расходы»;

Кредит счета 04 «Нематериальные активы», 10 «Материалы», 58 «Финансовые вложения».

На сумму начисленного НДС —

Дебет счета 91 «Прочие доходы и расходы»;

Кредит счета 68 «Расчеты по налогам и сборам».

На сумму погашенной кредиторской задолженности путем передачи основных средств —

Дебет счетов 60 «Расчеты с поставщиками и подрядчиками», 70 «Расчеты с персоналом по оплате труда», 73 «Расчеты с персоналом по прочим операциям»;

Кредит счета 76 «Расчеты с разными дебиторами и кредиторами».



Определение финансового результата (прибыль) —

Дебет счета 91 «Прочие доходы и расходы»;

Кредит счета 99 «Прибыли и убытки».

Определение финансового результата (убытка) —

Дебет счета 99 «Прибыли и убытки»;

Кредит счета 91 «Прочие доходы и расходы».

После того как сформирована конкурсная масса, составляется промежуточный ликвидационный баланс.

Промежуточный ликвидационный баланс представляет собой баланс ликвидируемого юридического лица, сведенный после окончания срока, установленного ликвидационной комиссией для заявления требований кредиторами и утверждения реестра требований кредиторов, содержащий данные о составе имущества и кредиторской задолженности ликвидируемой организации.

Промежуточный ликвидационный баланс предприятия — это система показателей, характеризующих имущественное и финансовое положение предприятия и отражающих величину реальной конкурсной массы предприятия (активов), суммы предъявленных и не предъявленных требований кредиторов, собственного капитала предприятия (пассива).

Промежуточный ликвидационный баланс должен отражать результаты рассмотрения требований кредиторов. А значит, его составление возможно не ранее закрытия реестра требований кредиторов, то есть истечения срока, установленного конкурсным управляющим для предъявления претензий.

Промежуточный ликвидационный баланс дает возможность определить, достаточно ли имущества юридического лица для удовлетворения требований кредиторов, и после его утверждения арбитражным судом или учредителями и согласования с регистрирующим органом осуществляются расчеты с кредиторами в соответствии с законом о банкротстве, ст. 64 Гражданского кодекса РФ.

Ликвидационный баланс представляет собой баланс ликвидируемого юридического лица, составляемый после завершения расчетов с кредиторами, в котором отражаются данные о состоянии имущества должника после завершения расчетов с кредиторами.

Цель ликвидационного баланса — показать убытки, которые были понесены собственниками и кредиторами предприятия.

Данные промежуточного баланса являются входящими остатками ликвидационного баланса и показывают результат конкурсного производства. В активе ликвидационного баланса не должно быть каких-либо показателей, так как все имущество должно быть реализовано, либо списано и утилизировано, а дебиторская задолженность взыскана или списана. В пассиве ликвидационного баланса отражают непогашенные требования кредиторов и понесенные собственником предприятия убытки.

Г.В. Федоровой были выделены основные особенности формирования ликвидационных балансов в сравнении с операционными бухгалтерскими балансами.

1. Ликвидационный баланс, как любой заключительный баланс, относится к инвентарным, то есть формируется по данным инвентаризации.

2. Учетные регистры, на основе которых формируется баланс, не должны отражать остатков по регулирующим (02, 05, 14, 16, 59, 63) и бюджетно-распределительным (96, 97, 98) счетам бухгалтерского учета ввиду ограниченности периода существования организации.

3. Способы оценки статей актива ликвидационного баланса могут отличаться от установленных в статье 11 Федерального закона «О бухгалтерском учете», поскольку в процессе ликвидации определяется та стоимость имущества (рыночная, ликвидационная и т.п.), которая позволит пользователям отчетности — участникам, инвесторам, кредиторам — с максимальной точностью рассчитать наиболее вероятное изменение собственных финансовых результатов вследствие ликвидации экономически связанного с ним лица.

4. В ликвидационном балансе должна применяться иная группировка статей актива и пассива, соответствующая фактической степени ликвидности имущества и установленному законом или нормативным документом (уставом организации, договором) порядку удовлетворения требований кредиторов.

Процесс формирования актива баланса (конкурсной массы) промежуточного ликвидационного баланса проходит в несколько этапов. На первом этапе убираются статьи баланса, которые отражают имущество, не принадлежащее организации-должнику на праве собственности (предмет залога), а также потерявшие стоимостную оценку из-за открытия конкурсного производства.

На втором этапе формирования актива баланса — это переоценка имущества должника в соответствии с рыночными ценами. Такую процедуру необходимо проделать для того, чтобы можно было оценить, какая сумма будет выручена от продажи имущества должника. Затем в пассиве баланса восстанавливают неучтенные обязательства должника перед кредиторами.

После завершения расчетов с кредиторами за счет средств, полученных от реализации конкурсной массы, составляется окончательный ликвидационный баланс. При недостаточности денежных средств для погашения обязательств перед кредиторами какой-либо очереди эти средства распределяются между кредиторами пропорционально сумме требований, подлежащих удовлетворению, в соответствии с реестром. Требования кредиторов последующих очередей в таком случае вообще не будут погашены. В этом случае на основании статьи 64 Гражданского кодекса РФ требования кредиторов считаются погашенными.

После рассмотрения арбитражным судом отчета конкурсного управляющего о результатах проведения конкурсного производства арбитражный суд выносит определение: о завершении конкурсного производства; о прекращении производства по делу о банкротстве.

Конкурсный управляющий в течение пяти дней от даты получения определения арбитражного суда о завершении конкурсного производства должен представить указанное определение в государственный орган, осуществляющий регистрацию юридических лиц, для внесения записи в единый государственный реестр регистрации юридических лиц о ликвидации должника.

С момента внесения записи о ликвидации должника в единый государственный реестр регистрации юридических лиц конкурсное производство считается завершённым.

## 2. Учет в период мирового соглашения

Мировое соглашение — договор между должником и кредитором о выгоды продолжения отношений вне конкурса и одновременно один из способов прекращения производства по делу о банкротстве.

Решение о заключении мирового соглашения может быть принято на стадии любой из судебных процедур, когда возникают первые признаки финансового оздоровления.

Мировое соглашение может быть утверждено арбитражным судом только после погашения задолженности по требованиям кредиторов первой и второй очереди.

Мировое соглашение между должником и кредиторами может предусматривать следующие условия:

- предоставление отступного;
- обмен требований доли в уставном капитале должника на акции, облигации или ценные бумаги;
- отсрочку или рассрочку исполнения обязательств;
- скидку с долга;
- прощение долга;
- исполнение обязательств должника третьими лицами.

Отсрочка или рассрочка исполнения обязательств в бухгалтерском учете отражается только в аналитическом учете.

Скидки с долга в бухгалтерском учете у должника представляют собой безвозмездные поступления, те есть прибыль, подлежащую обложению налогом на прибыль.

Обменять требования можно как на акции, уже выкупленные у акционеров, так и на акции, выпущенные в связи с увеличением уставного капитала.

Акции, выкупленные у акционеров, в бухгалтерском учете отражаются следующим образом:

На сумму обмена акций на требования по договору —  
Дебет счета 76 «Расчеты с разными дебиторами и кредиторами»;  
Кредит счета 84 «Нераспределенная прибыль (непокрытый убыток)».

На сумму разницы между номинальной стоимостью и стоимостью обмена акций на требования по договору в случае превышения номинальной стоимости —  
Дебет счета 84 «Нераспределенная прибыль (непокрытый убыток)»;  
Кредит счета 91 «Прочие доходы и расходы».

На сумму номинальной стоимости —  
Дебет счета 84 «Нераспределенная прибыль (непокрытый убыток)»;  
Кредит счета 81 «Собственные акции (доли)».

На сумму обмена акций на требования по договору —  
Дебет счета 60 «Расчеты с поставщиками и подрядчиками»;  
Кредит счета 76 «Расчеты с разными дебиторами и кредиторами».

На сумму разницы между суммой обмена и суммой требований в случае превышения суммы требований —

Дебет счета 84 «Нераспределенная прибыль (непокрытый убыток)»;  
Кредит счета 91 «Прочие доходы и расходы».

Обмен требований на акции означает, что бывшие кредиторы получают возможность участвовать в управлении должника, становясь его акционерами. При этом право требования такого кредитора к должнику прекращается по воле кредитора. Бывшие кредиторы становятся совладельцами организации. В случае ее последующего банкротства они уже не будут кредиторами, а выступят как участники, не имеющие в конкурсном процессе практически никаких прав.

Обмен требований на акции, выкупленные у акционеров, учитывается следующим образом:

На сумму обмена акций на требования по договору —

Дебет счета 76 «Расчеты с разными дебиторами и кредиторами»;

Кредит счета 84 «Нераспределенная прибыль (непокрытый убыток)».

На сумму разницы между номинальной стоимостью и стоимостью обмена акций на требования по договору в случае превышения номинальной стоимости —

Дебет счета 84 «Нераспределенная прибыль (непокрытый убыток)»;

Кредит счета 91 «Прочие доходы и расходы».

На сумму номинальной стоимости —

Дебет счета 84 «Нераспределенная прибыль (непокрытый убыток)»;

Кредит счета 81 «Собственные доли (акции)».

На сумму обмена акций на требования по договору —

Дебет счета 60 «Расчеты с поставщиками и подрядчиками»;

Кредит счета 76 «Расчеты с разными дебиторами и кредиторами».

На сумму разницы между суммой обмена и суммой требований в случае превышения суммы требований —

Дебет счета 84 «Нераспределенная прибыль (непокрытый убыток)»;

Кредит счета 91 «Прочие доходы и расходы».

Операции, связанные с увеличением уставного капитала и обменом требований на вновь выпущенные акции, отражают в бухгалтерском учете следующими записями.

На сумму увеличения уставного капитала —

Дебет счета 75 «Расчеты с учредителями»;

Кредит счета 80 «Уставный капитал».

На сумму обмена требований на акции —

Дебет счета 60 «Расчеты с поставщиками и подрядчиками»;

Кредит счета 75 «Расчеты с учредителями».

### **3. Учет при реорганизации и ликвидации предприятия**

Современные рыночные условия хозяйствования, экономические кризисы, налоговый пресс, постоянно вносимые изменения в законодательство стали причиной возникновения трудностей в деятельности многих хозяйствующих субъектов. Большинство организаций испытывают острую нехватку оборотных средств и не могут выпускать конкурентоспособную продукцию.

Цель создания организации — получение максимальной прибыли от результатов своей деятельности, а значит, главная задача организации — выжить в условиях конкуренции и удержаться в этом состоянии в течение довольно значительного промежутка времени.

Когда же организация достигнет крайней формы кризисного состояния, когда она не в состоянии оплатить кредиторскую задолженность и восстановить платежеспособность за счет собственных источников дохода, то сохранить организацию можно за счет проведения антикризисных процедур.

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 (финансовому оздоровлению) либо реорганизации или ликвидации предприятия.

Реорганизационные процедуры позволяют вывести организацию из неплатежеспособного состояния и сохранить предприятие-должник.

Ликвидационные процедуры ведут к прекращению деятельности организации (предприятия).

Неотъемлемым атрибутом рыночной экономики является разделение или укрупнение организаций, то есть реорганизация.

С помощью реорганизации можно улучшить финансовое положение организации, расширить бизнес, уменьшить налоговые платежи за счет перехода на другую систему налогообложения.

В соответствии со ст. 57 Гражданского кодекса РФ и ст. 15 Федерального закона «Об акционерных обществах» № 208-ФЗ, реорганизация представляет собой изменение юридического лица, при котором все права и обязанности или их часть переходят к другому юридическому лицу, образованному в процессе реорганизации.

Таким образом, реорганизация — это процедура, которая сопряжена с соблюдением определенных требований гражданского и бухгалтерского законодательства. При этом затрагиваются интересы двух сторон — передающей и принимающей.

Реорганизация осуществляется в соответствии с Гражданским кодексом РФ и другими федеральными законами, регулирующими деятельность отдельных видов коммерческих организаций.

Реорганизация может быть как добровольной, так и принудительной.

Понятие реорганизации включает в себя два самостоятельных направления:

1) реорганизация бизнеса, то есть изменение процессов управления организацией;

2) реорганизация юридического лица, то есть смена организационно-правовой формы, состава собственников (участников, акционеров) организации, ее имущества и обязательств, собственного капитала.

Согласно ст. 57—60 Гражданского кодекса РФ реорганизация юридического лица может быть осуществлена в форме слияния, присоединения, разделения, выделения и преобразования.

Слияние — реорганизация, при которой права и обязанности каждого из юридических лиц переходят к вновь возникшему юридическому лицу в соответствии с передаточным актом.

Различают несколько видов реорганизации в форме слияния:

- горизонтальное — объединение организаций одной отрасли;
- вертикальное — объединение организаций смежных отраслей;
- конгломератное — объединение организаций, не связанных между собой никакими обязательствами.

Присоединение — реорганизация посредством присоединения одного юридического лица к другому юридическому лицу, при этом к последнему переходят права и обязанности присоединенного юридического лица в соответствии с передаточным актом.

Разделение — реорганизация, при которой права и обязанности юридического лица переходят к вновь возникшим юридическим лицам в соответствии с разделительным балансом.

Выделение — реорганизация путем выделения (обособления) из состава юридического лица одного или нескольких юридических лиц, при этом к каждому из них переходят права и обязанности реорганизованного лица в соответствии с разделительным балансом.

Преобразование — реорганизация, при которой юридическое лицо одного вида преобразуется в юридическое лицо другого вида (изменение организационно-правовой формы) с переходом прав и обязанностей реорганизованного юридического лица к вновь возникшему юридическому лицу в соответствии с передаточным актом.

Юридическое лицо считается реорганизованным, за исключением случаев реорганизации в форме присоединения, с момента государственной регистрации вновь возникших юридических лиц. При реорганизации юридического лица в форме присоединения к нему другого юридического лица первое считается реорганизованным с момента внесения в единый государственный реестр юридических лиц записи о прекращении деятельности присоединенного юридического лица.

Со дня, когда в единый государственный реестр внесены записи, реорганизация считается завершенной.

Решение о реорганизации юридического лица принимают его учредители (участники) либо орган юридического лица, уполномоченный на осуществление этой процедуры учредительными документами, на основании решения уполномоченных негосударственных органов или по решению суда.

Когда проблема неплатежей не может решиться с помощью изменения организационно-правовых форм собственности, разделения имущества и других методов, то позитивным решением проблем неплатежеспособности и многих социальных вопросов является ликвидация предприятия.

Статьей 61 Гражданского кодекса РФ определено, что ликвидация юридического лица — это способ прекращения его деятельности без передачи его прав и обязанностей другому лицу, без назначения правопреемника.

В ходе ликвидации затрагиваются интересы всех участников имущественного оборота.

Юридическое лицо может быть ликвидировано:

— по решению его учредителей (участников) либо органа юридического лица, уполномоченного на то учредительными документами, в том числе в связи с истечением срока, на который создано юридическое лицо, с достижением цели, ради которой оно создано, или с признанием судом недействительной регистрации юридического лица в связи с допущенными при его создании нарушениями закона или иных правовых актов, если эти нарушения носят неустранимый характер;

— по решению суда в случае осуществления деятельности без надлежащего разрешения (лицензии), либо деятельности, запрещенной законом, либо с иными неоднократными или грубыми нарушениями закона или иных правовых актов, либо при систематическом осуществлении общественной или религиозной организацией (объединением), благотворительным или иным фондом деятельности, противоречащей его уставным целям, а также в иных случаях, предусмотренных Гражданским кодексом РФ.

Требование о ликвидации юридического лица по основаниям, указанным в пункте 2 статьи 61, может быть предъявлено в суд государственным органом или органом местного самоуправления, которому право на предъявление такого требования предоставлено законом.

Решением суда о ликвидации юридического лица на его учредителей (участников) либо орган, уполномоченный на ликвидацию юридического лица его учредительными документами, могут быть возложены обязанности по осуществлению ликвидации юридического лица.

Ликвидация предприятия может быть добровольной, принудительной и в форме банкротства.

Добровольная ликвидация фирмы осуществляется путем принятия решения о ликвидации самих участников юридического лица.

Для добровольной ликвидации предприятия есть множество причин, например: неспособность; бизнес перестал приносить прибыль; выход одного из компаньонов из открытого торгового общества; компаньоны (учредители) перестали доверять друг другу; старость или смерть предпринимателя; споры компаньонов или наследников; плохие виды на доход; достижение цели предприятия; истощения сырья, а также многие другие обстоятельства.

Принудительная же ликвидация предприятия осуществляется на основании решения суда в случаях, указанных Гражданским кодексом РФ.

Главными причинами принудительной ликвидации предприятия являются ситуации:

— если при создании организации были допущены грубые нарушения закона и эти нарушения носят неустранимый характер;

— если юридическое лицо работает без разрешения (лицензии) или осуществляет деятельность, запрещенную законом;

— если оно осуществляет свою деятельность с иными нарушениями закона или правовых актов;

— если судом признана недействительной регистрация юридического лица;

— банкротство;

— в иных случаях, предусмотренных ГК РФ. Сюда относится, например, превышение установленного законом числа участников ООО (п. 1 ст. 88 ГК РФ).

Требовать в суде принудительной ликвидации юридического лица могут:

- соответствующий государственный орган;
- орган местного самоуправления;
- налоговые органы;
- Центральный Банк Российской Федерации;
- прокуратура и т.д.

При банкротстве ликвидация происходит на основании решения арбитражного суда, на основании заявлений конкурсных кредиторов.

Ликвидация фирмы осуществляется специальной ликвидационной комиссией, назначаемой ликвидационной организацией (при добровольной ликвидации фирмы) либо судом, а также государственным органом, в чьем ведении находится ликвидируемая организация (при принудительной ликвидации фирмы).

#### **4. Документальное оформление**

##### **и этапы проведения реорганизации предприятия**

Решение о реорганизации принимается учредителями (участниками) организации либо органом, уполномоченным на то учредительными документами.

Последовательность проведения юридических процедур при различных формах собственности представлена в книге Н.Н. Клиновым:

1. Преобразование.
2. Присоединение (слияние).
3. Выделение (разделение).

Для проведения реорганизации в форме выделения, разделения и преобразования достаточно решения учредителей реорганизуемого предприятия. В случае реорганизации юридических лиц путем слияния или присоединения решение принимается органами управления сразу нескольких реорганизуемых предприятий. Предприятиями согласовывается порядок и условия проведения реорганизации и заключается договор о слиянии и присоединении.

Оформляется решение о реорганизации, в котором указываются:

- сроки проведения инвентаризации имущества и обязательств;
- способ оценки передаваемого (принимаемого) в порядке правопреемства имущества и обязательств;
- порядок правопреемства в связи с изменениями имущества и обязательств, которые могут возникнуть после даты утверждения передаточного акта или разделительного баланса в результате текущей деятельности реорганизуемой организации, а также особый порядок осуществления отдельных хозяйственных операций (получения (предоставления) кредитов и займов, осуществления финансовых вложений и др.);
- порядок формирования уставного капитала и его величина для отражения в учредительных документах возникших организаций и реорганизуемой организации;
- направление (распределение) чистой прибыли отчетного периода и прошлых лет реорганизуемой организации с учетом возможной необходимости



на выкуп (приобретение) у акционеров акций, списание (признание с оценкой последствий) условных обязательств и др.

Затем реорганизуемая организация в течение 30 дней со дня принятия решения о реорганизации письменно уведомляет своих кредиторов и дебиторов о реорганизации и публикует сведения о принятом решении в органах печати.

После этого проводится инвентаризация имущества и обязательств реорганизуемой организации. Итоги инвентаризации отражают в акте (описи) инвентаризации.

На следующем этапе составляют передаточный акт (разделительный баланс), на основании которого одна организация передает другой организации имущество и обязательства. Передаточный акт или разделительный баланс содержат положения о правопреемстве по всем обязательствам реорганизованного юридического лица в отношении всех кредиторов и должников, включая обязательства, оспариваемые сторонами.

В соответствии с приказом Минфина РФ от 20 мая 2003 г. № 44н «Об утверждении Методических указаний по формированию бухгалтерской отчетности при осуществлении реорганизации организаций» передаточный акт или разделительный баланс включают:

- бухгалтерскую отчетность в составе, установленном Федеральным законом «О бухгалтерском учете», в соответствии с которой определяется состав имущества и обязательств реорганизуемой организации, а также их оценка на последнюю дату перед датой оформления передачи имущества и обязательств в установленном законодательством порядке;

- акты (описи) инвентаризации имущества и обязательств реорганизуемой организации, проведенной в соответствии с законодательством Российской Федерации и иными нормативными правовыми актами перед составлением передаточного акта или разделительного баланса, подтверждающие их достоверность (наличие, состояние и оценку имущества и обязательств);

- первичные учетные документы по материальным ценностям (акты (накладные) приемки-передачи основных средств, материально-производственных запасов и др.), перечни (описи) иного имущества, подлежащего приемке-передаче при реорганизации организаций;

- расшифровки (описи) кредиторской и дебиторской задолженности с информацией о письменном уведомлении в установленные сроки кредиторов и дебиторов реорганизуемых организаций о переходе с момента государственной регистрации организации имущества и обязательств по соответствующим договорам и контрактам к правопреемнику, расчетов с соответствующими бюджетами, государственными внебюджетными фондами и др.

Далее передаточный акт (разделительный баланс) утверждается учредителями (участниками) юридического лица или органом, принявшим решение о его реорганизации.

Одновременно с утверждением передаточного акта (разделительного баланса) идет подготовка учредительных документов организации, которые появятся в результате реорганизации, либо оформляются документы, необходимые для внесения изменений в учредительные документы существующих организаций.

Передаточный акт и разделительный баланс — это не только бухгалтерские документы, позволяющие точно установить, кому конкретно и какое имущество передано, но также документы, имеющие правовое значение. В них определяется, на кого возложено выполнение определенных обязанностей, кто получил соответствующие права.

Передаточный акт состоит из нескольких частей.

В первой части указывают:

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

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 акта.

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 бухгалтерский баланс, содержащий данные об активах, обязательствах и собственном капитале реорганизуемого юридического лица, а также о распределении балансовых статей между бухгалтерскими балансами правопреемника.

Третья часть разделительного баланса содержит пояснения к разделительному балансу, расшифровывающие статьи активов, обязательств и собственного капитала, а также особенности распределения балансовых статей между правопреемниками.

Передаточный акт (разделительный баланс) представляется вместе с учредительными документами в орган, осуществляющий государственную регистрацию новых организаций или внесение изменений в учредительные документы существующих юридических лиц.

Для регистрации в органах, осуществляющих реорганизацию, необходимо предоставить следующие документы:

1. Подписанное заявление о государственной регистрации каждого вновь возникшего юридического лица, создаваемого по форме реорганизации, заверенное нотариально.

2. Учредительные документы каждого вновь возникшего юридического лица, создаваемого путем реорганизации (подлинники или нотариально удостоверенные копии).

3. Договор о слиянии или присоединении в соответствии с федеральным законом.

4. Документ об уплате государственной пошлины.

5. Передаточный акт или разделительный баланс.

Юридическое лицо считается реорганизованным (за исключением реорганизации в форме присоединения) с момента государственной регистрации вновь возникших организаций, а в случае присоединения — с момента внесения в единый государственный реестр юридических лиц записи о прекращении деятельности присоединенного юридического лица.

Основными документами, составляемыми при реорганизации, являются:

1) при слиянии — договор о слиянии, Устав или учредительный договор общества, передаточный акт каждой ликвидируемой организации, утверждаемые высшим органом управления. На совместном собрании участников или акционеров всех реорганизуемых предприятий избирается исполнительный орган общества, создаваемого в результате реорганизации, а также утверждается устав и учредительный договор нового общества;

2) при присоединении — договор о присоединении и передаточный акт каждой присоединенной организации. На совместном собрании участников или акционеров всех реорганизуемых предприятий утверждаются изменения в учредительных документах той организации, к которой присоединяются другие предприятия, связанные с составом нового общества, определением размеров их долей и т.д. Высший орган управления присоединяемой организации утверждает передаточный акт своего предприятия;

3) при разделении — решение о разделении и создание новых обществ, разделительный баланс. Участники обществ, которые создаются в результате разделения, должны утвердить разделительные документы и избрать исполнительный орган своего общества;

4) при выделении — решение о выделении и создании нового общества, разделительный баланс. Высший орган вносит изменения в учредительные документы той организации, из состава которой выделяется одно или несколько организаций. Эти изменения могут быть связаны с изменением состава участников общества, определением размеров их долей и т.д. Учредители выделяемого обществ формируют учредительные документы, утверждают их на общем собрании, а также избирают исполнительный орган общества;

5) при преобразовании — решение о преобразовании, передаточный акт. Высший орган формирует учредительные документы новой организации, возникающей в результате преобразования. Избирается исполнительный орган нового юридического лица, который должен осуществлять все действия, связанные с государственной регистрацией новой организации.

В процессе проведения реорганизационных процедур в бухгалтерском учете нашел отражение ряд хозяйственных операций, связанных с этой процедурой.

Преобразование не влечет изменения величины имущества и обязательств юридического лица. Преобразование из общества с ограниченной ответственностью в закрытое или открытое акционерное общество влечет отражение в бухгалтерском учете следующих операций:

Выкуплены доли у собственников, выходящих из состава участников ООО (по действительной стоимости), —

Дебет счета 81 «Собственные акции (доли)»;

Кредит счетов 50 «Касса», 51 «Расчетные счета».

Списана положительная разница между действительной стоимостью выкупаемых долей и их номинальной величиной —

Дебет счета 91 «Прочие доходы и расходы», субсчет «Расходы, связанные с выкупом долей у собственников»;

Кредит счета 81 «Собственные акции (доли)».

Списана отрицательная разница между действительной стоимостью выкупаемых долей и их номинальной величиной —

Дебет счета 81 «Собственные акции (доли)»;

Кредит счета 91 «Прочие доходы и расходы», субсчет «Доходы, связанные с выкупом долей у собственников».

Отражена задолженность преобразуемого общества перед участниками, переходящими в состав акционеров акционерного общества —

Дебет счета 81 «Собственные акции (доли)»;

Кредит счета 76 «Расчеты с разными дебиторами и кредиторами», субсчет «Расчеты с участниками общества при реорганизации».

Погашение уставного капитала ООО —

Дебет счета 80 «Уставный капитал»;

Кредит счета 81 «Собственные акции (доли)».

Отражена сумма задолженности по вкладам в уставный капитал акционерного общества —

Дебет счета 75 «Расчеты с учредителями», субсчет 1 «Расчеты по вкладам в уставный (складочный) капитал»;

Кредит счета 80 «Уставный капитал».

Отражена сумма оплаты новым акционерам долей в уставном капитале акционерного общества —

Дебет счетов 50 «Касса», 51 «Расчетные счета», 08 «Вложения во внеоборотные активы», 10 «Материалы», 41 «Товары», 43 «Готовая продукция», 58 «Финансовые вложения»;

Кредит счета 75 «Расчеты с учредителями», субсчет 1 «Расчеты по вкладам в уставный (складочный) капитал».

Отражен эмиссионный доход —

Дебет счета 75 «Расчеты с учредителями», субсчет 1 «Расчеты по вкладам в уставный (складочный) капитал»;

Кредит счета 83 «Добавочный капитал».

Отражено закрытие задолженности перед участниками правопреемника путем передачи им акций нового акционерного общества —

Дебет счета 76 «Расчеты с разными дебиторами и кредиторами», субсчет «Расчеты с участниками общества при реорганизации»;

Кредит счета 75 «Расчеты с учредителями», субсчет 1 «Расчеты по вкладам в уставный (складочный) капитал».

У присоединяемых обществ в учете операции по реорганизации будут отражены следующим образом:

Выкуплены акции в пределах 10% величины чистых активов у акционеров и организаций, выходящих из состава (по номиналу) —

Дебет счета 81 «Собственные акции (доли)»;

Кредит счетов 50 «Касса», 51 «Расчетные счета».

Погашены акции при выкупе (по номиналу) —

Дебет счета 80 «Уставный капитал»;

Кредит счета 81 «Собственные акции (доли)».

Отражена разница между номиналом акций, принадлежавших выходящим акционерам, и выкупной стоимостью (номинал) —

Дебет счета 80 «Уставный капитал»;

Кредит счета 91 «Прочие доходы и расходы».

Отражена регистрация изменений в реестре акций, принадлежащих акционерам, в результате продажи остатков акций реорганизуемого предприятия —

Дебет счета 80 «Уставный капитал», субсчет «Реорганизуемое предприятие»;

Кредит счета 80 «Уставный капитал», субсчет «Другие акционеры».

Отражена задолженность присоединяемого общества перед реорганизуемой организацией —

Дебет счета 80 «Уставный капитал»;

Кредит счета 76 «Расчеты с разными дебиторами и кредиторами», субсчет «Расчеты с реорганизуемой организацией», субсчет «Расчеты с другими акционерами».

При реорганизации в форме слияния в бухгалтерском учете операции отражаются следующим образом:

Выкуплены акции у реорганизуемого общества в пределах 10% величины чистых активов —

Дебет счета 81 «Собственные акции (доли)»;

Кредит счетов 50 «Касса», 51 «Расчетные счета».

Списаны акции при выкупе у реорганизуемого общества —

Дебет счета 80 «Уставный капитал»;

Кредит счета 81 «Собственные акции (доли)».

Списание акций при выкупе у других акционеров:

по номиналу —

Дебет счета 80 «Уставный капитал»;

Кредит счета 81 «Собственные акции (доли)».

На сумму превышения выкупной стоимости над номиналом (за счет средств эмиссионного дохода) —

Дебет счета 83 «Добавочный капитал», субсчет «Эмиссионный доход»;

Кредит счета 81 «Собственные акции (доли)».

Разница отнесена на прочие доходы —

Дебет счета 80 «Уставный капитал»;

Кредит счета 81 «Собственные акции (доли)».

Погашена оставшаяся часть уставного капитала —

Дебет счета 80 «Уставный капитал»;

Кредит счета 81 «Собственные акции (доли)».

Поступили средства за акции реорганизуемого общества —

Дебет счета 51 «Расчетные счета»;

Кредит счетов 58 «Финансовые вложения», субсчет «Вложения в акции реорганизуемого общества».

В процессе реорганизации возникают расходы, связанные с оценкой имущества по рыночной стоимости. Такого рода расходы учитываются в составе прочих расходов и в учете отражаются следующей записью:

Дебет счета 91 «Прочие доходы и расходы», субсчет 2 «Прочие расходы»;

Кредит счета 76 «Расчеты с разными дебиторами и кредиторами».

В результате реорганизации могут также возникнуть убытки, причитающиеся возмещению кредиторам. В статье 15 Гражданского кодекса РФ под убытками понимают реальный ущерб и упущенную выгоду.

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, то есть 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 бухгалтерском учете реорганизуемого предприятия суммы возмещения причиненных убытков отражаются в составе прочих расходов на счете 91 «Прочие доходы и расходы», субсчет 2 «Прочие расходы» следующей записью:

Включен в состав прочих расходов возникший в результате принятия решения о реорганизации убыток, который следует возместить кредиторам, —

Дебет счета 91 «Прочие доходы и расходы», субсчет 2 «Прочие расходы»;

Кредит счета 63 «Резерв по сомнительным долгам».

Погашена задолженность по убыткам перед кредитором —

Дебет счета 63 «Резерв по сомнительным долгам»;

Кредит счета 51 «Расчетные счета». Документальное оформление и этапы проведения ликвидации предприятия

Ликвидация юридического лица представляет собой сложную и достаточно длительную процедуру, проходящую в несколько этапов, согласно статье 63 Гражданского кодекса РФ.

Процесс ликвидации начинается с назначения судом как органом, принявшим решение о ликвидации юридического лица, специальной ликвидационной комиссии (единоличного ликвидатора), к которой переходят все полномочия

по управлению делами юридического лица, включая выступления в суде от его имени. Причем суд не образует ликвидационную комиссию, а обязывает сделать это собственника имущества.

Затем ликвидационная комиссия помещает в органах печати, в которых публикуются данные о государственной регистрации юридического лица, публикацию о его ликвидации и о порядке и сроке заявления требований его кредиторами. Этот срок не может быть менее двух месяцев с момента публикации о ликвидации. Ликвидационная комиссия принимает меры к выявлению кредиторов и получению дебиторской задолженности, а также письменно уведомляет кредиторов о ликвидации юридического лица.

За время, отведенное кредиторам на предъявление претензий, ликвидационная комиссия должна провести инвентаризацию имущества и сверку расчетов по задолженности в бюджет и во внебюджетные фонды, после чего отразить в учете результаты инвентаризации и сверки.

После окончания срока для предъявления требований кредиторами ликвидационная комиссия составляет промежуточный ликвидационный баланс, который содержит сведения о составе имущества ликвидируемого юридического лица, перечне предъявленных кредиторами требований, а также о результатах их рассмотрения.

Промежуточный ликвидационный баланс утверждается учредителями (участниками) юридического лица или органом, принявшим решение о ликвидации юридического лица. В случаях, установленных законом, промежуточный ликвидационный баланс утверждается по согласованию с уполномоченным государственным органом.

Если имеющиеся у ликвидируемого юридического лица (кроме учреждений) денежные средства недостаточны для удовлетворения требований кредиторов, ликвидационная комиссия осуществляет продажу имущества юридического лица с публичных торгов в порядке, установленном для исполнения судебных решений.

При недостатке и этого имущества в некоторых случаях возможно обращение с иском в суд об удовлетворении оставшейся части требований за счет имущества учредителя (казенного предприятия или учреждения) либо участников хозяйствующего субъекта (полных товарищей, членов производственных кооперативов, участников обществ с дополнительной ответственностью). В этом случае кредитор не связан сроками утверждения ликвидационного баланса и работы ликвидационной комиссии.

Выплата денежных сумм кредиторам ликвидируемого юридического лица производится ликвидационной комиссией в порядке очередности, установленном ст. 64 Гражданского кодекса РФ, в соответствии с промежуточным ликвидационным балансом, начиная со дня его утверждения, за исключением кредиторов третьей и четвертой очереди, выплаты которым производятся по истечении месяца со дня утверждения промежуточного ликвидационного баланса.

В первую очередь удовлетворяются требования граждан, перед которыми ликвидируемое юридическое лицо несет ответственность за причинение вреда

жизни или здоровью, путем капитализации соответствующих повременных платежей, а также по требованиям о компенсации морального вреда.

Во вторую очередь производятся расчеты по выплате выходных пособий и оплате труда лиц, работающих или работавших по трудовому договору, и по выплате вознаграждений авторам результатов интеллектуальной деятельности.

В третью очередь производятся расчеты по обязательным платежам в бюджет и во внебюджетные фонды.

В четвертую очередь производятся расчеты с другими кредиторами.

При этом требования кредиторов каждой очереди удовлетворяются после полного удовлетворения требований кредиторов предыдущей очереди, за исключением требований кредиторов по обязательствам, обеспеченным залогом имущества ликвидируемого юридического лица. Следовательно, при недостатке или отсутствии необходимого имущества требования кредиторов последующих очередей могут остаться неудовлетворенными. Между кредиторами одной очереди имущество ликвидируемого юридического лица при недостатке этого имущества распределяется пропорционально суммам их требований.

Требования кредитора, заявленные после истечения срока, установленного ликвидационной комиссией для их предъявления, удовлетворяются из имущества ликвидируемого юридического лица, оставшегося после удовлетворения требований кредиторов, заявленных в срок.

Требования кредиторов, не удовлетворенные из-за недостаточности ликвидируемого юридического лица, считаются погашенными. Погашенными считаются также требования кредиторов, не признанные ликвидационной комиссией, если кредитор не обращался с иском в суд, а также требования, в удовлетворении которых решением суда кредитору отказано.

После завершения расчетов с кредиторами ликвидационная комиссия составляет ликвидационный баланс, который утверждается учредителями (участниками) юридического лица или органом, принявшим решение о ликвидации юридического лица. В случаях, установленных законом, ликвидационный баланс утверждается по согласованию с уполномоченным государственным органом.

При недостаточности у ликвидируемого казенного предприятия имущества, а у ликвидируемого учреждения — денежных средств для удовлетворения требований кредиторов последние вправе обратиться в суд с иском об удовлетворении оставшейся части требований за счет собственника имущества этого предприятия или учреждения.

Оставшееся после удовлетворения требований кредиторов имущество юридического лица передается его учредителям (участникам), имеющим вещные права на это имущество или обязательственные права в отношении этого юридического лица, если иное не предусмотрено законом, иными правовыми актами или учредительными документами юридического лица.

Ликвидация юридического лица считается завершенной, а юридическое лицо — прекратившим существование после внесения об этом записи в единый государственный реестр регистрации юридических лиц.

В соответствии со ст. 21 Закона «О регистрации юридических лиц» после завершения процесса ликвидации юридического лица не менее чем через два месяца



с момента помещения в органах публикации о ликвидации ликвидационная комиссия для государственной регистрации ликвидации юридического лица обязана представить в регистрирующий орган следующие документы:

1) подписанное заявителем заявление о государственной регистрации, которым должно быть подтверждено, что соблюден установленный законом порядок ликвидации юридического лица, расчеты с его кредиторами завершены, а вопросы ликвидации согласованы с соответствующими органами;

2) ликвидационный баланс;

3) документ об уплате государственной пошлины;

4) документ, подтверждающий представление в территориальный орган Пенсионного фонда Российской Федерации сведений в соответствии с подпунктами 1–8 пункта 2 статьи 6 и пунктом 2 статьи 11 Федерального закона «Об индивидуальном (персонифицированном) учете в системе обязательного пенсионного страхования».

Все операции, связанные с банкротством, должны быть системно отражены в бухгалтерском учете предприятий-должников и кредиторов.

Отражение дебиторской и кредиторской задолженности после открытия конкурсного производства у предприятия-банкрота производится следующим образом:

Списана не востребовавшая дебиторская задолженность с истекшим сроком исковой давности —

Дебет счета 99 «Прибыли и убытки»;

Кредит счетов 62 «Расчеты с покупателями и заказчиками», 76 «Расчеты с разными дебиторами и кредиторами».

Отражена в бухгалтерском учете дебиторская задолженность, нереальная к взысканию, —

Дебет счета 99 «Прибыли и убытки»;

Кредит счетов 62 «Расчеты с покупателями и заказчиками», 76 «Расчеты с разными дебиторами и кредиторами»;

Дебет счета 007 «Списанная в убыток задолженность неплатежеспособных дебиторов».

Восстановлены на счетах бухгалтерского учета выявленные в ходе инвентаризации неучтенные обязательства —

Дебет счета 99 «Прибыли и убытки»;

Кредит счетов 60 «Расчеты с поставщиками и подрядчиками», 76 «Расчеты с разными дебиторами и кредиторами».

Списана кредиторская задолженность с истекшим сроком исковой давности —

Дебет счетов 60 «Расчеты с поставщиками и подрядчиками», 76 «Расчеты с разными дебиторами и кредиторами»;

Кредит счета 99 «Прибыли и убытки».

## **5. Виды расходов, связанных с процедурами банкротства, и их отражение в бухгалтерском учете**

Проведение процедуры банкротства вызывает множество расходов, напрямую не связанных с основной деятельностью предприятия-должника. В то же время при введении наблюдения или внешнего управления предприятие-должник продолжает функционировать, осуществляя свою основную деятельность. Возникает необходимость учитывать расходы, связанные с проведением процедур банкротства.

К статьям расходов относятся:

- 1) созыв и проведение собраний кредиторов;
- 2) вознаграждение арбитражному управляющему;
- 3) хранение имущества (решение арбитражного суда);
- 4) уведомление кредиторов о возбуждении дела о банкротстве;
- 5) судебные расходы;
- 6) экспертиза;
- 7) публикации о торгах;
- 8) проведение торгов;
- 9) оплата услуг специализированных организаций, производящих оценку имущества, и др.;
- 10) конкурсное производство.

В новом законе определено отнесение многих видов расходов на счет (за счет) имущества предприятия-должника.

Для достоверного учета расходов, связанных с процедурами банкротства, а также в целях правильного исчисления налогов целесообразно такие расходы учитывать на отдельном счете «Расходы, связанные с процедурами банкротства» с открытием отдельных субсчетов в зависимости от видов расходов и источников их покрытия. По дебету этого счета отражаются суммы понесенных расходов с кредита счетов учета денежных средств, расчетов с дебиторами и кредиторами.

Списание расходов отражается по кредиту счета в дебет счетов источников их покрытия:

1) собственных средств предприятия (капиталов и фондов, включая счет 86 «Целевое финансирование», а также прибыли (убытка) отчетного года, нераспределенной прибыли (непокрытого убытка);

2) счетов реализации имущества (91, 90) или продажи предприятия. Нормативное регулирование бухгалтерского учета операций, связанных с процедурами банкротства, в настоящий момент отсутствует.

Главный вопрос учета данных расходов в основном связан с проблемами отнесения расходов и затрат на себестоимость продукции (работ, услуг), их реализацию или на счет собственных источников в связи с правильным исчислением налогов.

В Положении по бухгалтерскому учету «Расходы организации» (ПБУ 10/99), утвержденном Приказом Минфина РФ от 6.05.1999 г., (в редакции Приказов Минфина РФ от 30.12.1999 г., № 107н, от 30.03.2001 г., № 27н), введенном в действие с 1 января 2000 г., расходы организации в зависимости от их характера,

условий осуществления и направления деятельности организации подразделяются на:

- 1) расходы по обычным видам деятельности;
- 2) прочие расходы.

Расходы, отличные от расхода по обычным видам деятельности, считаются прочими расходами. К прочим расходам относятся и чрезвычайные расходы, понесенные вследствие стихийных бедствий, пожаров, аварий, национализации имущества и др. Расходы, связанные с процедурами банкротства, относятся к прочим расходам.

Прочие расходы в соответствии с п. 15 ПБУ 10/99 подлежат зачислению на счет прибылей и убытков организации, кроме случаев, когда законодательством или правилами бухгалтерского учета установлен иной порядок. В связи с этим порядок учета расходов, связанных с процедурами банкротства, и источников их покрытия должен найти свое отражение в отдельных нормативных актах и Методических указаниях по бухгалтерскому учету.

При введении внешнего управления предусмотрено, что внешний управляющий обязан открыть специальный счет для проведения внешнего управления и расчетов с кредиторами. Следовательно, расходы по ведению внешнего управления и расчеты с кредиторами в процессе внешнего управления осуществляются только со специального счета.

Конкурсный управляющий обязан использовать в ходе конкурсного производства только один счет должника в банке (основной счет). Другие счета подлежат закрытию путем перечисления средств на основной счет. На основной счет должника зачисляются денежные средства, возникающие в ходе конкурсного производства. С основного счета должника осуществляются выплаты кредиторам. С него оплачиваются расходы, связанные с осуществлением конкурсного производства.

Закрытие расчетных счетов путем перечисления денежных средств на основной счет отражается по *дебету счета 51 «Расчетные счета» (основной) с кредита счетов 51 «Расчетные счета» (другие счета), 55 «Специальные счета в банках».*

Закрытие валютных счетов отражается проводками:

*Дебет счета 51 «Расчетные счета»,*

*Кредит счета 52 — на сумму продаваемой валюты;*

*Дебет счета 51 «Расчетные счета»,*

*Кредит счета 91 — на сумму выручки от продажи валюты;*

*Дебет счета 91,*

*Кредит счета 52 — на сумму валюты в день продажи;*

*Дебет счета 91 (99),*

*Кредит счета 99 (91) — на сумму финансового результата.*

### **Контрольные вопросы:**

1. Каковы особенности организации бухгалтерского учета в условиях банкротства?
2. Перечислите организацию бухгалтерского учета в период ведения процедур банкротства.
3. Как отражаются в бухгалтерском учете расходы, связанные с проведением процедур банкротства и продажей предприятия (бизнеса)?
4. Перечислите основные этапы проведения ликвидации и реорганизации предприятия.
5. Перечислите основные документы, необходимые для проведения ликвидации и реорганизации предприятия.
6. Перечислите порядок составления промежуточного, ликвидационного, разделительного балансов.
7. Как отражаются в бухгалтерском учете операции, связанные с проведением ликвидационных и реорганизационных процедур?
8. Перечислите порядок проведения аудиторской проверки предприятия-банкрота.
9. Каковы цели и задачи проведения аудиторской проверки несостоятельного предприятия на разных этапах процедур банкротства?
10. Перечислите и охарактеризуйте очередность выплат расчетов с кредиторами.

### **Тема 7. Оценка платежеспособности и анализ риска банкротства предприятия**

1. **Цель, задачи анализа финансового состояния предприятия и источники информации.**
2. **Оценка платежеспособности предприятия.**
3. **Анализ финансового состояния.**

#### **1. Цель, задачи анализа финансового состояния предприятия и источники информации**

Оценка финансового состояния характеризуется определенной совокупностью показателей, отраженных в балансе по состоянию на определенную дату. Финансовое состояние характеризует в самом общем виде изменения в размещении средств и источников их покрытия и является результатом взаимодействия всех производственно-хозяйственных факторов. Оно проявляется в платежеспособности хозяйствующего субъекта, в способности вовремя удовлетворять платежные требования поставщиков в соответствии с хозяйственными договорами, возвращать кредиты, выплачивать зарплату, вносить платежи в бюджет.

Главная цель анализа финансового состояния заключается в том, чтобы на основе объективной оценки использования финансовых ресурсов выявить внутрихозяйственные резервы укрепления финансового положения и повышения платежеспособности предприятия. *Цель анализа финансового состояния* определяет задачи. Основными задачами анализа финансового состояния являются:

- оценка динамики, состава и структуры активов, их состояния и движения;
- оценка динамики, состава и структуры источников собственного и заемного капитала, их состояния и движения;
- анализ абсолютных и относительных показателей финансовой устойчивости предприятия и оценка изменения ее уровня;
- анализ платежеспособности хозяйствующего субъекта и ликвидности активов его баланса.

**Проведение финансового анализа включает большой объем экономической информации** (нормативной и инструктивной, планово-прогнозируемой).

**Нормативная и инструктивная:** Гражданский, Налоговый кодексы РФ, федеральные законы, указы президента, постановления и распоряжения правительства РФ; нормативные документы государственных органов (Минфина России, Центрального Банка России, Министерства экономики России, Федеральной комиссии по рынку ценных бумаг и др.).

**Планово-прогнозируемая:** проекты бюджетов; курсы СКВ, ценных бумаг; информация о конъюнктуре рынка; бизнес-справки и заключения аудиторских фирм; справки и прогнозные модели трастовых и инвестиционных компаний; собственные расчеты предприятий для планирования инвестиций; перспективные и бизнес-планы, расчеты эффективности инвестиционных проектов; соответствующие формы отчетной и статистической информации.

Итак, **основными источниками информации** для анализа деятельности хозяйствующего субъекта являются:

- информация о технической подготовке производства;
- нормативная информация;
- плановая информация (бизнес-план);
- хозяйственный (экономический) учет (оперативный (оперативно-технический) учет; бухгалтерский учет, статистический учет);
- отчетность (публичная финансовая бухгалтерская отчетность (годовая), квартальная отчетность (непубличная, представляющая собой коммерческую тайну), выборочная статистическая и финансовая отчетность (коммерческая отчетность, производимая по специальным указаниям), обязательная статистическая отчетность);
- прочая информация (публикации в прессе, опросы руководителя, экспертная информация).

В составе годового бухгалтерского отчета предприятия представляют следующие формы:

- форма № 1 «Бухгалтерский баланс». В нем фиксируется стоимость (денежное выражение) остатков вне оборотных 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. Однако отражение в балансе только остатков

не дает возможности ответить на все вопросы собственников и прочих заинтересованных служб. Нужны дополнительные подробные сведения не только об остатках, но и о движении хозяйственных средств и их источников;

- форма № 2 «Отчет о прибылях и убытках»;
- форма № 3 «Отчет о движении капитала»;
- форма № 4 «Отчет о движении денежных средств»;
- форма № 5 «Приложение к бухгалтерскому балансу»;
- «Пояснительная записка» с изложением основных факторов, повлиявших в отчетном году на итоговые результаты деятельности предприятия, с оценкой его финансового состояния.

Основным источником информации для проведения финансового анализа является бухгалтерский баланс. Он является наиболее информативной формой для исследования и оценки финансового состояния. Баланс отражает состояние имущества, собственного капитала и обязательств хозяйствующего субъекта на определенную дату.

В отличие от балансов, используемых в планировании и анализе, *бухгалтерский баланс* представляет собой систему моментальных показателей, характеризующих состояние средств на определенную дату.

Баланс выделяют в самостоятельную отчетную единицу, дополнением которой является отчет, который расшифровывает данные, содержащиеся в балансе. Вокруг баланса группируются остальные формы бухгалтерской отчетности, составляющие в совокупности бухгалтерский отчет.

Бухгалтерский баланс — это способ экономической группировки включаемых в актив баланса ресурсов предприятия и отражаемых в пассиве источников их формирования.

Функции бухгалтерского баланса:

- экономико-правовая — является одним из признаков юридического лица; обеспечивает реализацию принципа бухгалтерского учета — имущественной обособленности хозяйствующего субъекта;
- основной источник информации — знакомит пользователей экономической информации с имущественным состоянием предприятия;
- информирование о степени предпринимательского риска — баланс показывает способность предприятия в ближайшее время выполнить взятые на себя обязательства перед третьими лицами, наличие угроз финансовых затруднений;
- по бухгалтерскому балансу определяют финансовые результаты работы организации.

В практической деятельности различают несколько видов бухгалтерских балансов по функциональному назначению: вступительный; операционный; промежуточный (месячный, квартальный); годовой; соединительный; раздельный; отдельный; сводный; сводно-консолидируемый; санируемый; ликвидационный.

Отдельный баланс — это баланс подразделения предприятия или его филиала.

Сводный баланс — это соединенные отдельные заключительные балансы при суммировании отчетных показателей и сведении общего итога актива и общего итога пассива в отдельную колонку.

Сводно-консолидируемый баланс — это объединение балансов предприятий, юридически самостоятельных, но связанных экономическими отношениями.

Санлируемый баланс — это баланс, составленный в случае, когда предприятие близко к банкротству.

Ликвидационный баланс — это баланс, составленный при ликвидации предприятия, отличающийся от других как оценкой своих статей актива, так и их структурой.

Оборотный баланс — практически является перечнем всех счетов, приведенных в Главной книге, или, согласно рабочему плану счетов, принятому в составе учетной политики предприятия, в котором приводятся только итоги дебетования и кредитования счетов.

Баланс содержит следующие статьи:

**Раздел I. Внеоборотные активы:**

1. Нематериальные активы.
2. Основные средства.
3. Незавершенное строительство.
4. Доходные вложения в материальные ценности.
5. Долгосрочные финансовые вложения.
6. Прочие внеоборотные активы.

**Раздел II. Оборотные активы:**

1. Запасы.
2. Налог на добавленную стоимость по приобретенным ценностям.
3. Дебиторская задолженность, платежи по которой ожидаются более чем через 12 месяцев после отчетной даты.
4. Дебиторская задолженность, платежи по которой ожидаются в течение 12 месяцев после отчетной даты.
5. Краткосрочные финансовые вложения.
6. Денежные средства (строки 260—264).
7. Прочие оборотные активы (строка 270).

**Раздел III. Капитал и резервы:**

1. Уставный капитал.
2. Добавочный капитал.
3. Резервный капитал.
4. Целевые финансирование и поступления.
5. Нераспределенная прибыль прошлых лет.
6. Непокрытый убыток прошлых лет.
7. Нераспределенная прибыль отчетного года.
8. Непокрытый убыток отчетного года.

**Раздел IV. Долгосрочные обязательства:**

1. Займы и кредиты.
2. Прочие долгосрочные обязательства.

## **Раздел V. Краткосрочные обязательства:**

1. Займы и кредиты.
2. Кредиторская задолженность.
3. Задолженность участникам (учредителям) по выплате доходов.
4. Доходы будущих периодов.
5. Резервы предстоящих расходов и платежей.
6. Прочие краткосрочные обязательства.

После итога баланса приводится «Справка о наличии ценностей, учитываемых на забалансовых счетах», которая является самостоятельным подразделом в бухгалтерском балансе.

Финансовая стратегия предприятия включает:

- 1) анализ финансового состояния предприятия;
- 2) анализ структуры и цены капитала предприятия, его оптимизацию и реструктуризацию;
- 3) выработку политики увеличения и рационального распределения прибыли;
- 4) определение налоговой и ценовой политики предприятия;
- 5) определение политики предприятия в расширении производства и диверсификации капитала и хозяйственной деятельности;
- 6) формирование политики в области ценных бумаг, в том числе дивидендной политики.

### **2. Оценка платежеспособности предприятия**

Одним из показателей, характеризующих финансовое положение предприятия, является его платежеспособность, то есть возможность своевременно погашать свои платежные обязательства наличными денежными ресурсами.

Оценка платежеспособности по балансу осуществляется на основе характеристики ликвидности оборотных активов, которая определяется временем, необходимым для превращения их в денежные средства. Чем меньше требуется времени для инкассации данного актива, тем выше его ликвидность.

*Ликвидность баланса* — возможность субъекта хозяйствования обратить активы в наличность и погасить свои платежные обязательства, а точнее, это степень покрытия долговых обязательств предприятия его активами, срок превращения которых в денежную наличность соответствует сроку погашения платежных обязательств. Она зависит от степени соответствия величины имеющихся платежных средств величине краткосрочных долговых обязательств.

*Ликвидность предприятия* — это более общее понятие, чем ликвидность баланса. Ликвидность баланса предполагает изыскание платежных средств только за счет внутренних источников (реализации активов). Но предприятие может привлечь заемные средства со стороны, если у него имеется соответствующий имидж в деловом мире и достаточно высокий уровень инвестиционной привлекательности.

Понятия платежеспособности и ликвидности очень близки, но второе более емкое. От степени ликвидности баланса и предприятия зависит платежеспособность. В то же время ликвидность характеризует как текущее состояние



расчетов, так и перспективу. Предприятие может быть платежеспособным на отчетную дату, но при этом иметь неблагоприятные возможности в будущем, и наоборот.

В экономической литературе различают понятия ликвидности совокупных активов как возможность их быстрой реализации при банкротстве и самоликвидации предприятия и ликвидности оборотных активов, обеспечивающей текущую его платежеспособность.

На рис. 2 приведена взаимосвязь между платежеспособностью, ликвидностью предприятия и ликвидностью баланса, которую можно сравнить с многоэтажным зданием, в котором все этажи равнозначны, но второй этаж нельзя возвести без первого, а третий — без первого и второго; если рухнет первый этаж, то и все остальные тоже. Следовательно, ликвидность баланса — основа (фундамент) платежеспособности и ликвидности предприятия. Иными словами, ликвидность — это способ поддержания платежеспособности. Но в то же время если предприятие имеет высокий имидж и постоянно является платежеспособным, то ему легче поддерживать свою ликвидность.

	Платежеспособность предприятия	
	Ликвидность предприятия	
Имидж предприятия, его инвестиционная привлекательность		Ликвидность баланса
Положение на рынке, конкурентоспособность, деловая активность предприятия		Качество управления активами и пассивами

Рис. 2. Взаимосвязь между платежеспособностью, ликвидностью предприятия и ликвидностью баланса

*Анализ ликвидности баланса* заключается в сравнении средств по активу, сгруппированных по степени убывающей ликвидности (см. табл. 1 ниже), с краткосрочными обязательствами по пассиву, которые группируются по степени срочности их погашения.

*Первая группа* ( $A_1$ ) включает в себя абсолютно ликвидные активы, такие как денежная наличность и краткосрочные финансовые вложения.

*Ко второй группе* ( $A_2$ ) относятся быстро реализуемые активы: товары отгруженные, дебиторская задолженность, налоги по приобретенным ценностям. Ликвидность этой группы оборотных активов зависит от своевременности отгрузки продукции, оформления банковских документов, скорости платежного документооборота в банках, от спроса на продукцию, ее конкурентоспособности, платежеспособности покупателей, форм расчетов и др.

*Третья группа* ( $A_3$ ) — это медленно реализуемые активы (производственные запасы, незавершенное производство, готовая продукция). Значительно больший срок понадобится для превращения их в денежную наличность.

Таблица 1

*Группировка активов по степени ликвидности*

Вид актива	На начало периода	На конец периода
Денежные средства	1300	2400
Краткосрочные финансовые вложения	3000	3600
<b>Итого по группе 1 (А<sub>1</sub>)</b>	<b>4300</b>	<b>6000</b>
Товары отгруженные	—	—
Дебиторская задолженность, платежи по которой ожидаются в течение 12 месяцев	2500	5400
НДС по приобретенным ценностям	800	1200
<b>Итого по группе 2 (А<sub>2</sub>)</b>	<b>3300</b>	<b>6600</b>
Сырье и материалы	3800	6200
Незавершенное производство	1200	1500
Готовая продукция	2200	6400
<b>Итого по группе 3 (А<sub>3</sub>)</b>	<b>7200</b>	<b>14 100</b>
Внеоборотные активы (группа 4) (А <sub>4</sub> )	30 000	38 000
Долгосрочная дебиторская задолженность	—	—
Расходы будущих периодов	200	300
<b>Итого по группе 4 (А<sub>4</sub>)</b>	<b>30 200</b>	<b>38 300</b>
<b>Всего</b>	<b>45 000</b>	<b>65 000</b>

*Показатели ликвидности предприятия*

Показатель	На начало периода	На конец периода	Изменение
Коэффициент абсолютной ликвидности	0,5	0,34	-0,16
Коэффициент быстрой ликвидности	0,9	0,72	-0,18
Коэффициент текущей ликвидности	1,74	1,53	-0,21

*Четвертая группа (А<sub>4</sub>)* — это труднореализуемые активы, куда входят основные средства, нематериальные активы, долгосрочные финансовые вложения, незавершенное строительство, расходы будущих периодов, долгосрочная дебиторская задолженность с отсрочкой платежа на год и более.

Соответственно, на четыре группы разбиваются и обязательства предприятия:

П<sub>1</sub> — наиболее срочные обязательства, которые должны быть погашены в течение месяца (кредиторская задолженность и кредиты банка, сроки возврата которых наступили, просроченные платежи);

П<sub>2</sub> — среднесрочные обязательства со сроком погашения до одного года (краткосрочные кредиты банка);

П<sub>3</sub> — долгосрочные кредиты банка и займы;

П<sub>4</sub> — собственный (акционерный) капитал, находящийся постоянно в распоряжении предприятия.

Баланс считается абсолютно ликвидным, если:

$$A_1 > П_1; A_2 > П_2; A_3 > П_3; A_4 < П_4.$$

Изучение соотношений этих групп активов и пассивов за несколько периодов позволит установить тенденции изменения в структуре баланса и его ликвидности.

Наряду с абсолютными показателями для оценки ликвидности и платежеспособности предприятия рассчитывают относительные показатели: коэффициент абсолютной ликвидности, коэффициент быстрой ликвидности и коэффициент текущей ликвидности. Эти показатели представляют интерес не только для руководства предприятия, но и для внешних субъектов анализа: коэффициент абсолютной ликвидности — для поставщиков сырья и материалов, коэффициент быстрой ликвидности — для банков, коэффициент текущей ликвидности — для инвесторов.

*Коэффициент абсолютной ликвидности* (норма денежных резервов) определяется отношением денежных средств и краткосрочных финансовых вложений ко всей сумме краткосрочных долгов предприятия. Он показывает, какая часть краткосрочных обязательств может быть погашена за счет имеющейся денежной наличности. Чем выше его величина, тем больше гарантия погашения долгов. Однако и при небольшом его значении предприятие может быть всегда платежеспособным, если сумеет сбалансировать и синхронизировать приток и отток денежных средств по объему и срокам. Поэтому каких-либо общих нормативов и рекомендаций по уровню данного показателя не существует. Дополняет общую картину платежеспособности предприятия наличие или отсутствие у него просроченных обязательств, их частота и длительность.

*Коэффициент быстрой (срочной) ликвидности* — отношение совокупности денежных средств, краткосрочных финансовых вложений и краткосрочной дебиторской задолженности, платежи по которой ожидаются в течение 12 месяцев после отчетной даты, к сумме краткосрочных финансовых обязательств. Удовлетворяет обычно соотношение 0,7–1. Однако оно может оказаться недостаточным, если большую долю ликвидных средств составляет дебиторская задолженность, часть которой трудно своевременно взыскать. В таких случаях требуется большее соотношение. Если в составе оборотных активов значительную долю занимают денежные средства и их эквиваленты (ценные бумаги), то это соотношение может быть меньшим. В нашем примере на начало года величина этого коэффициента составляет 0,9 (7600/8500), а на конец — 0,72 (12 600/17 400), однако основную долю в составе его занимает группа абсолютно ликвидных активов.

*Коэффициент текущей ликвидности* (общий коэффициент покрытия долгов  $K_{тл}$ ) — отношение всей суммы оборотных активов, включая запасы, к общей сумме краткосрочных обязательств; он показывает степень покрытия оборотными активами краткосрочных обязательств:

$K_{тл} = (\text{Оборотные активы} - \text{Расходы будущих периодов}) / (\text{Краткосрочные обязательства} - \text{Доходы будущих периодов} - \text{Резервы предстоящих расходов и платежей})$

Превышение оборотных активов над краткосрочными финансовыми обязательствами обеспечивает резервный запас для компенсации убытков, которые может понести предприятие при размещении и ликвидации всех оборотных активов, кроме наличности. Чем больше этот запас, тем больше уверенность кредиторов в том, что долги будут погашены. Удовлетворяет обычно коэффициент  $> 2$ . В нашем примере величина его на начало года составляет 1,74 (14 800/8500), на конец — 1,53 (26 700/17 400), что значительно ниже нормативного уровня, причем наметилась тенденция его к понижению.

Установлен минимальный его уровень: для промышленных предприятий — 1,7, сельскохозяйственных предприятий — 1,5, для строительных организаций — 1,2, транспорта — 1,3, торговли — 1,0 и т.д. Если фактическое его значение ниже данного уровня, то это является одним из оснований признания предприятия неплатежеспособным.

Если коэффициент текущей ликвидности и доля собственного оборотного капитала в формировании оборотных активов меньше норматива, но наметилась тенденция роста этих показателей, то определяется *коэффициент восстановления платежеспособности* ( $K_{в.п}$ ) за период, равный шести месяцам:

$$K_{в.п} = \frac{K_{тл1} + 6/T(K_{тл1} - K_{тл0})}{K_{тлнорм}}$$

где  $K_{тл1}$  и  $K_{тл0}$  — соответственно фактическое значение коэффициента ликвидности в конце и начале отчетного периода;  $K_{тлнорм}$  — нормативное значение коэффициента текущей ликвидности;

6 — период восстановления платежеспособности, мес.;

T — отчетный период, мес.

Если  $K_{в.п} > 1$ , то у предприятия есть реальная возможность восстановить свою платежеспособность, и наоборот, если  $K_{в.п} < 1$ , у предприятия нет реальной возможности восстановить свою платежеспособность в ближайшее время.

В случае если фактический уровень  $K_{тл}$  равен нормативному значению на конец периода или выше его, но наметилась тенденция его снижения, рассчитывают *коэффициент утраты платежеспособности* ( $K_{у.п}$ ) за период, равный трем месяцам:

$$K_{у.п} = \frac{K_{тл1} + 3/T(K_{тл1} - K_{тл0})}{K_{тлнорм}}$$

Если  $K_{у.п} > 1$ , то предприятие имеет реальную возможность сохранить свою платежеспособность в течение трех месяцев, и наоборот.

Рассматривая показатели ликвидности, следует иметь в виду, что их величина является довольно условной, так как ликвидность активов и срочность обязательств по бухгалтерскому балансу можно определить весьма приблизительно. Так, ликвидность запасов зависит от их качества (оборачиваемости, доли дефицитных, залежалых материалов и готовой продукции). Ликвидность дебиторской задолженности также зависит от скорости ее оборачиваемости, доли просроченных платежей и нереальных для взыскания. Поэтому радикальное

повышение точности оценки ликвидности достигается в ходе внутреннего анализа на основе данных аналитического бухгалтерского учета.

Об ухудшении ликвидности активов свидетельствует увеличение доли неликвидных запасов, просроченной дебиторской задолженности, просроченных векселей и др.

### 3. Анализ финансового состояния

К методам анализа финансового состояния предприятия относятся:

— методы, связанные с определением обобщающих показателей, относящихся к обследуемому предприятию;

— методы оценки финансового положения на основе интегральных критериев, позволяющих определить позицию предприятия в ряду других предприятий.

Обобщающие показатели финансового состояния предприятия характеризуют:

- ликвидность;
- привлечение заемных средств;
- оборачиваемость капитала;
- прибыльность.

Конкретный набор локальных показателей может варьироваться в зависимости от специфики отрасли, целей проекта и прочих факторов. Однако можно выделить следующие наиболее важные финансовые коэффициенты:

#### 1. Ликвидность оборотных средств:

1) коэффициент абсолютной ликвидности  $K_1$ :

$$K_1 = (\text{Наличность} + \text{Эквивалент наличности}) / \text{Краткосрочные обязательства};$$

2) коэффициент покрытия  $K_2$ :

$$K_2 = \text{Краткосрочные активы} / \text{Краткосрочные обязательства}.$$

#### 2. Привлечение заемных средств:

1) коэффициент соотношения заемных и собственных средств  $K_3$ :

$$K_3 = \frac{\text{Все краткосрочные} + \text{Долгосрочные заемные средства I}}{\text{Собственные средства}};$$

2) коэффициент долгосрочного привлечения заемных средств  $K_4$ :

$$K_4 = \frac{\text{Долгосрочные займы}}{\text{Собственные средства} + \text{Долгосрочные займы}}.$$

#### 3. Оборачиваемость (коэффициенты деловой активности):

1) коэффициент оборачиваемости счетов к получению  $K_5$ :

$$K_5 = \frac{\text{Объем реализации в кредит}}{\text{Среднегодовая стоимость счетов к получению (без сомнительных долгов)}};$$

2) коэффициент оборачиваемости счетов к оплате  $K_6$ :

$$K_6 = \frac{\text{Себестоимость реализованной продукции}}{\text{Среднегодовая стоимость счетов к оплате}};$$

3) коэффициент оборачиваемости собственного капитала  $K_7$ :

$$K_7 = \frac{\text{Объем реализации}}{\text{Среднегодовая стоимость собственного капитала}}.$$

#### 4. Прибыльность:

1) рентабельность продукции по валовой прибыли  $K_8$ :

$$K_8 = \frac{\text{Валовая прибыль от реализации}}{\text{Себестоимость реализованной продукции}};$$

- 2) рентабельность продукции по чистой прибыли  $K_9$ :  
 $K_9 = \text{Чистая прибыль} / \text{Себестоимость реализованной продукции}$ ;
- 3) рентабельность капитала по валовой прибыли  $K_{10}$ :  
 $K_{10} = \text{Валовая прибыль} / \text{Среднегодовой итог баланса}$ ;
- 4) рентабельность капитала по чистой прибыли  $K_{11}$ :  
 $K_{11} = \text{Чистая прибыль} / \text{Среднегодовой итог баланса}$ .

## **Тема 8. Методы диагностики вероятности банкротства**

- 1. Анализ возможностей восстановления (утраты) платежеспособности.**
- 2. Оценка вероятности банкротства с помощью Z-моделей Эдварда Альтмана.**

### **1. Анализ возможностей восстановления (утраты) платежеспособности**

Оперативное управление платежеспособностью целесообразно проводить с помощью составленного платежного календаря (план платежей точной даты), в котором отражается график поступления денежных средств от всех видов деятельности в течение прогнозного периода времени, а с другой — график предстоящих платежей (налогов, заработной платы, формирования запасов, погашения кредитов и т.д.). Такой календарь дает возможность финансовым службам предприятия осуществлять оперативный контроль за поступлением и расходованием денежных средств, своевременно фиксировать изменение финансовой ситуации и вовремя принимать корректирующие меры по обеспечению стабильной платежеспособности предприятия-должника. Платежный календарь составляется на основе данных об отгрузке и реализации продукции, о закупках средств производства, документов о расчетах по оплате труда, на выдачу авансов работникам, выписок со счетов банков и др.

Для определения текущей платежеспособности необходимо платежные средства на соответствующую дату сравнить с платежными обязательствами на эту же дату. Идеальный вариант, если коэффициент будет составлять единицу или немного больше. В данном примере он составляет 1,1. Низкий уровень платежеспособности, то есть недостаток денежных средств и наличие просроченных платежей, может быть случайным (временным) и хроническим (длительным). Поэтому, анализируя состояние платежеспособности предприятия, нужно рассматривать причины финансовых затруднений, частоту их образования и продолжительность просроченных долгов, сроки исковой давности.

Неплатежеспособность может быть по следующим причинам: снижение объемов производства и реализации продукции, повышение ее себестоимости, уменьшение суммы прибыли и как результат — недостаток собственных источников самофинансирования предприятия; неправильное использование оборотного капитала: отвлечение средств в дебиторскую задолженность, вложение в сверхплановые запасы и на прочие цели, которые временно не имеют источников финансирования; несостоятельность клиентов предприятия; высокий

уровень налогообложения, штрафных санкций за несвоевременную или неполную уплату налогов.

Для выяснения причин изменения показателей платежеспособности большое значение имеет анализ выполнения плана по притоку и оттоку денежных средств. Для этого данные отчета о движении денежных средств сравнивают с данными финансовой части бизнес-плана. В первую очередь следует установить выполнение плана по поступлению денежных средств от операционной, инвестиционной и финансовой деятельности и выяснить причины отклонения от плана. Особое внимание следует обратить на использование денежных средств, так как даже при выполнении доходной части бюджета предприятия перерасходы и нерациональное использование денежных средств могут привести к финансовым затруднениям.

Расходная часть финансового бюджета предприятия анализируется по каждой статье с выяснением причин перерасхода, который может быть оправданным и неоправданным. По итогам анализа должны быть выявлены резервы увеличения планомерного притока денежных средств для обеспечения стабильной платежеспособности предприятия в перспективе. Для изучения факторов формирования положительного, отрицательного и чистого денежных потоков рекомендуется использовать прямой и косвенный методы.

Прямой метод направлен на получение данных, характеризующих как валовой, так и чистый поток денежных средств предприятия в отчетном периоде. При применении этого метода используются непосредственно данные бухгалтерского учета и отчета о движении денежных средств, характеризующие все виды их поступлений и расходования. Различия результатов расчета денежных потоков прямым и косвенным методами относятся только к операционной деятельности.

По операционной деятельности ЧДП прямым методом определяется следующим образом:

$$\text{ЧДП}_{\text{од}} = \text{В}_{\text{рп}} + \text{П}_{\text{ав}} + \text{ПП}_{\text{од}} - \text{О}_{\text{тмц}} - \text{ЗП} - \text{НП} - \text{ПВ}_{\text{од}},$$

где  $\text{В}_{\text{рп}}$  — выручка от реализации продукции и услуг;

$\text{П}_{\text{ав}}$  — полученные авансы от покупателей и заказчиков;

$\text{ПП}_{\text{од}}$  — сумма прочих поступлений от операционной деятельности;

$\text{О}_{\text{тмц}}$  — сумма средств, выплаченная за приобретенные товарно-материальные ценности;

$\text{ЗП}$  — сумма выплаченной заработной платы персоналу предприятия;

$\text{НП}$  — сумма налоговых платежей в бюджет и во внебюджетные фонды;

$\text{ПВ}_{\text{од}}$  — сумма прочих выплат в процессе операционной деятельности.

Сопоставляя фактические данные по каждой статье поступления и расходования денежных средств с базовыми данными (плана, предшествующего периода), можно сделать выводы относительно способности предприятия наращивать денежные средства в результате своей основной деятельности. Если результатом основной деятельности является не приток, а отток денежных средств и эта ситуация повторяется из года в год, то это может привести в конечном итоге к несостоятельности предприятия, так как приток денежных

средств от основной деятельности является основным стабильным источником и гарантом погашения внешнего долга.

Одно из преимуществ прямого метода состоит в том, что он показывает общие суммы поступлений и платежей и концентрирует внимание на тех статьях, которые генерируют наибольший приток и отток денежных средств. Однако данный метод не раскрывает взаимосвязи величины финансового результата и величины изменения денежных средств, в частности не показывает, почему возникает ситуация, когда прибыльное предприятие является неплатежеспособным.

Косвенный метод более предпочтителен с аналитической точки зрения, так как позволяет объяснить причины расхождений между финансовыми результатами и свободными остатками денежной наличности.

Расчет чистого денежного потока косвенным методом осуществляется путем соответствующей корректировки чистой прибыли на сумму изменений в запасах, дебиторской задолженности, кредиторской задолженности, краткосрочных финансовых вложений и других статей актива, относящихся к текущей деятельности. Источниками информации для расчета и анализа денежных потоков косвенным методом являются отчетный бухгалтерский баланс и отчет о прибылях и убытках. Расчет чистого денежного потока осуществляется по видам деятельности (операционной, инвестиционной, финансовой) и в целом по предприятию.

По операционной (основной) деятельности он рассчитывается следующим образом:

$$\text{ЧДП}_{\text{од}} = \text{ЧП}_{\text{од}} + A_{\text{м}} \pm \Delta\text{ДЗ} \pm \Delta\text{З}_{\text{тмц}} \pm \Delta\text{КЗ} \pm \Delta\text{ДБП} \pm \Delta\text{Р} \pm \Delta\text{П}_{\text{ав}} \pm \Delta\text{В}_{\text{ав}},$$

где  $\text{ЧП}_{\text{од}}$  — сумма чистой прибыли предприятия от операционной деятельности;

$A_{\text{м}}$  — сумма амортизации основных средств и нематериальных активов;

$\Delta\text{ДЗ}$  — изменение суммы дебиторской задолженности;

$\Delta\text{З}_{\text{тмц}}$  — изменение суммы запасов и НДС по приобретенным ценностям, входящим в состав оборотных активов;

$\Delta\text{КЗ}$  — изменение суммы кредиторской задолженности;

$\Delta\text{ДБП}$  — изменение суммы доходов будущих периодов;

$\Delta\text{Р}$  — изменение суммы резерва предстоящих расходов и платежей;

$\Delta\text{П}_{\text{ав}}$  — изменение суммы полученных авансов;

$\Delta\text{В}_{\text{ав}}$  — изменение суммы выданных авансов.

Таким образом, косвенный метод наглядно показывает различие между чистым финансовым результатом и чистым денежным потоком предприятия. С помощью ряда корректировочных процедур финансовый результат предприятия (чистая прибыль или убыток) преобразуется в величину чистого денежного потока от операционной деятельности.

После этого более детально изучают причины изменения каждой составляющей чистого денежного потока. По инвестиционной деятельности сумма ЧДП определяется как разность между суммой выручки от реализации внеоборотных активов и суммой инвестиций на их приобретение:

$$\text{ЧДП}_{\text{ид}} = \text{В}_{\text{ос}} + \text{В}_{\text{на}} + \text{В}_{\text{дфа}} + \text{В}_{\text{са}} + \text{Д}_{\text{п}} - \text{П}_{\text{ос}} \pm \Delta\text{НКС} - \text{П}_{\text{на}} - \text{П}_{\text{дфа}} - \text{П}_{\text{са}},$$

где  $\text{В}_{\text{ос}}$  — выручка от реализации основных средств;

$\text{В}_{\text{на}}$  — выручка от реализации нематериальных активов;



$V_{дфа}$  — сумма выручки от реализации долгосрочных финансовых активов;  
 $V_{са}$  — выручка от реализации ранее выкупленных акций предприятия;  
 $D_{п}$  — сумма полученных дивидендов и процентов по долгосрочным ценным бумагам;  
 $P_{ос}$  — сумма приобретенных основных средств;  
 $\Delta НКС$  — изменение остатка незавершенного капитального строительства;  
 $P_{на}$  — сумма приобретения нематериальных активов;  
 $P_{дфа}$  — сумма приобретения долгосрочных финансовых активов;  
 $P_{са}$  — сумма выкупленных собственных акций предприятия.

При углубленном анализе более детально изучаются факторы изменения основных слагаемых чистого денежного потока от инвестиционной деятельности.

По финансовой деятельности принято отражать притоки и оттоки денежных средств, связанные с использованием внешнего финансирования. Сумма ЧДП определяется как разность между суммой финансовых ресурсов, привлеченных из внешних источников, суммой выплаченного основного долга и суммой выплаченных дивидендов собственникам предприятия:

$$\text{ЧДП}_{фд} = P_{ск} + P_{дк} + P_{кк} + \text{БЦФ} - V_{дк} - V_{кк} - V_{д},$$

где  $P_{ск}$  — сумма дополнительно привлеченного из внешних источников собственного капитала (денежные поступления от выпуска акций и других долевого инструментов, а также дополнительных вложений собственников);

$P_{дк}$  — сумма дополнительно привлеченных долгосрочных кредитов и займов;

$P_{кк}$  — сумма дополнительно привлеченных краткосрочных кредитов и займов;

БЦФ — сумма средств, поступивших в порядке безвозмездного целевого финансирования предприятия;

$V_{дк}$  — сумма выплат основного долга по долгосрочным кредитам и займам;

$V_{кк}$  — сумма выплат (погашения) основного долга по краткосрочным кредитам и займам;

$V_{д}$  — сумма выплаченных дивидендов акционерам предприятия.

Результаты расчета суммы ЧДП по операционной, инвестиционной и финансовой деятельности позволяют определить общий его размер по предприятию:

$$\text{ЧДП}_{общ} = \text{ЧДП}_{од} + \text{ЧДП}_{ид} + \text{ЧДП}_{фд}.$$

Управление денежными потоками требует постоянного мониторинга (системы слежения) равномерности и синхронности формирования положительного и отрицательного денежного потока в разрезе отдельных интервалов отчетного периода, для чего можно использовать способ сопоставления динамических рядов и графический прием.

Приведенные в таблице данные и график наглядно показывают, в какие периоды у предприятия будет излишек денежных средств, а в какие — недостаток.

Для оценки степени равномерности формирования и синхронности положительного и отрицательного денежного потока рассчитывают следующие показатели: среднее квадратическое отклонение, коэффициент вариации и коэффициент корреляции. Среднее квадратическое отклонение показывает абсолютное отклонение индивидуальных значений от среднеарифметического уровня показателя. Оно рассчитывается следующим образом:

$$\sqrt{\frac{\sum(x_i - \bar{x})^2}{n}}$$

Этот коэффициент характеризует относительную меру отклонения отдельных значений от среднего уровня показателя. В рассматриваемом примере уровень вариаций для положительного денежного потока равен 5,2%, а для отрицательного денежного потока — 7,1%. Это относительно небольшой размах отклонений значений динамического ряда от среднего уровня исследуемых показателей. Коэффициент корреляции показывает степень синхронизации денежных потоков за анализируемый период времени. Он рассчитывается по следующей формуле:

$$r = \frac{\sum xy - \frac{\sum x \cdot \sum y}{n}}{\sqrt{\left(\sum x^2 - \frac{(\sum x)^2}{n}\right) \cdot \left(\sum y^2 - \frac{(\sum y)^2}{n}\right)}}$$

Чем ближе значение коэффициента корреляции к единице, тем меньше разрыв между значениями положительных и отрицательных денежных потоков, из чего следует, что потоки синхронизированы по временным интервалам. В такой ситуации меньше риск возникновения дефицита денежных средств (в периоды превышения отрицательного денежного потока над положительным) или избыточности денежной массы (в периоды превышения положительного денежного потока над отрицательным). И та и другая ситуация невыгодна для предприятия: дефицитный денежный поток приводит к неплатежеспособности, избыточный денежный поток обуславливает обесценение денежных средств в условиях инфляции, в результате чего уменьшается реальная величина собственного капитала. В нашем примере  $r = 0,88$ , на основании чего можно сделать вывод, что на данном предприятии положительный и отрицательный денежные потоки достаточно хорошо сбалансированы по временным интервалам, хотя в июле-сентябре предприятие будет испытывать дефицит денежных средств.

Рассчитывается и анализируется также динамика коэффициента ликвидности денежного потока. Для обеспечения необходимой ликвидности денежного потока этот коэффициент должен иметь значение не ниже единицы. Превышение единицы будет способствовать росту остатков денежных активов на конец периода, то есть повышению коэффициента абсолютной ликвидности предприятия. Процесс анализа завершается оптимизацией денежных потоков путем выбора наилучших форм их организации на предприятии с учетом внешних и внутренних факторов с целью достижения их сбалансированности, синхронизации и роста чистого денежного потока. В первую очередь необходимо добиться сбалансированности объемов положительного и отрицательного потоков денежных средств, поскольку и дефицит, и избыток денежных ресурсов отрицательно влияет на результаты хозяйственной деятельности.

При дефицитном денежном потоке снижается ликвидность и уровень платежеспособности предприятия, что приводит к росту просроченной задолженности предприятия по кредитам банку, поставщикам, персоналу по оплате труда. При избыточном денежном потоке происходит потеря реальной стоимости

временно свободных денежных средств в результате инфляции, замедляется оборачиваемость капитала по причине простоя денежных средств, теряется часть потенциального дохода в связи с упущенной выгодой от прибыльного размещения денежных средств в операционном или инвестиционном процессе.

Для достижения сбалансированности дефицитного денежного потока в краткосрочном периоде разрабатывают мероприятия по ускорению привлечения денежных средств и замедлению их выплат. Поскольку данные мероприятия, повышая уровень абсолютной платежеспособности предприятия в краткосрочном периоде, могут создать проблемы дефицитности денежных потоков в будущем, то параллельно должны быть разработаны меры по сбалансированности дефицитного денежного потока в долгосрочном периоде.

Способы оптимизации избыточного денежного потока связаны в основном с активизацией инвестиционной деятельности предприятия, направленной на:

- досрочное погашение долгосрочных кредитов банка;
- увеличение объема реальных инвестиций;
- увеличение объема финансовых инвестиций.

Синхронизация денежных потоков должна быть направлена на устранение сезонных и циклических различий в формировании как положительных, так и отрицательных денежных потоков, а также на оптимизацию средних остатков денежной наличности. Заключительным этапом оптимизации является обеспечение условий максимизации чистого денежного потока предприятия, рост которого обеспечивает повышение уровня самофинансирования предприятия, снижает зависимость от внешних источников финансирования.

Повышение суммы чистого денежного потока может быть обеспечено за счет следующих мероприятий:

- снижения суммы постоянных издержек предприятия;
- снижения уровня переменных издержек;
- проведения эффективной налоговой политики;
- использования метода ускоренной амортизации;
- продажи неиспользуемых видов основных средств, нематериальных активов и запасов;
- усиления претензионной работы с целью полного и своевременного взыскания штрафных санкций и дебиторской задолженности.

Результаты оптимизации денежных потоков должны находить отражение при составлении финансового плана предприятия на год с разбивкой по кварталам и месяцам. Таким образом, информация о движении денежных средств и выполнении бюджета по притоку и оттоку денежных ресурсов позволяет предприятию контролировать текущую платежеспособность предприятия, принимать оперативно корректирующие меры по ее стабилизации. Кредиторы и инвесторы могут судить о способности предприятия генерировать денежные ресурсы, балансировать и синхронизировать денежные потоки.

## 2. Оценка вероятности банкротства с помощью Z-моделей Эдварда Альтмана

Банкротство предопределено самой сущностью рыночных отношений, которые сопряжены с неопределенностью достижения конечных результатов и риском потерь. Банкротство (финансовый крах, разорение) — это признанная арбитражным судом или объявленная должником его неспособность в полном объеме удовлетворить требования кредиторов по денежным обязательствам и по уплате других обязательных платежей. Основным признаком банкротства — неспособность предприятия обеспечить выполнение требований кредиторов в течение трех месяцев со дня наступления сроков платежей. По истечении этого срока кредиторы получают право на обращение в арбитражный суд о признании предприятия-должника банкротом.

Несостоятельность субъекта хозяйствования может быть следующих видов:

— **несчастной** — возникает не по собственной вине, а вследствие непредвиденных обстоятельств (стихийные бедствия, военные действия, политическая нестабильность общества, кризис в стране, общий спад производства, банкротство должников и другие внешние факторы). В этом случае государство должно оказывать помощь предприятиям по выходу из кризисной ситуации;

— **ложной** (корыстной) в результате умышленного сокрытия собственного имущества с целью избежания уплаты долгов кредиторам. В этом случае злоумышленное банкротство уголовно наказуемо;

— **неосторожной** вследствие неэффективной работы, осуществления рискованных операций. Этот вид банкротства является наиболее распространенным. Неосторожное банкротство наступает постепенно. Для того чтобы вовремя предугадать и предотвратить его, необходимо систематически анализировать финансовое состояние, что позволит обнаружить его «болевые» точки и принять конкретные меры по финансовому оздоровлению экономики предприятия.

Для диагностики вероятности банкротства используется несколько методов, основанных на применении:

- 1) анализа обширной системы критериев и признаков;
- 2) ограниченного круга показателей;
- 3) интегральных показателей, рассчитанных с помощью: скоринговых моделей; многомерного рейтингового анализа; мультипликативного дискриминантного анализа.

При использовании первого метода признаки банкротства в соответствии с рекомендациями Комитета по обобщению практики аудирования (Великобритания) обычно делят на две группы.

**Первая группа** — это показатели, свидетельствующие о возможных финансовых затруднениях и вероятности банкротства в недалеком будущем:

- повторяющиеся существенные потери в основной деятельности;
- выражающиеся в хроническом спаде производства, сокращении объемов продаж и хронической убыточности;
- наличие хронически просроченной кредиторской и дебиторской задолженности;

- низкие значения коэффициентов ликвидности и тенденции к их снижению;
- увеличение до опасных пределов доли заемного капитала в общей его сумме;
- дефицит собственного оборотного капитала;
- систематическое увеличение продолжительности оборота капитала;
- наличие сверхнормативных запасов сырья и готовой продукции;
- использование новых источников финансовых ресурсов на невыгодных условиях;
- неблагоприятные изменения в портфеле заказов;
- падение рыночной стоимости акций предприятия;
- снижение производственного потенциала и т.д.

**Вторая группа** — это показатели, неблагоприятные значения которых не дают основания рассматривать текущее финансовое состояние как критическое, но сигнализируют о возможности резкого его ухудшения в будущем при непринятии действенных мер:

- чрезмерная зависимость предприятия от какого-либо одного конкретного проекта, типа оборудования, вида актива, рынка сырья или рынка сбыта;
- потеря ключевых контрагентов;
- недооценка обновления техники и технологии;
- потеря опытных сотрудников аппарата управления;
- вынужденные простои, неритмичная работа;
- неэффективные долгосрочные соглашения;
- недостаточность капитальных вложений и т.д.

К достоинствам этой системы индикаторов возможного банкротства можно отнести системный и комплексный подходы, а к недостаткам — высокую степень сложности принятия решения в условиях многокритериальной задачи, субъективность прогнозного решения.

В соответствии с методическими указаниями Федеральной службы по финансовому оздоровлению и банкротству РФ для оценки и прогнозирования финансового состояния организаций используется перечень показателей, характеризующих различные аспекты их деятельности. Изучение динамики данных показателей позволяет охарактеризовать финансовое состояние предприятия и установить наметившиеся тенденции его изменения. Для диагностики несостоятельности хозяйствующих субъектов часто применяют ограниченный круг наиболее существенных ключевых показателей. Так, в РФ для этой цели применяют следующие показатели:

- коэффициент текущей ликвидности;
- коэффициент обеспеченности собственным оборотным капиталом;
- коэффициент финансовой зависимости (удельный вес заемных средств в общей сумме активов);
- доля просроченных финансовых обязательств в общей сумме активов предприятия).

Учитывая многообразие показателей финансовой устойчивости, различие уровня их критических оценок и возникающие в связи с этим сложности

в оценке кредитоспособности предприятия и риска его банкротства, многие отечественные и зарубежные экономисты рекомендуют использовать интегральную оценку финансовой устойчивости на основе скорингового анализа. Методика кредитного скоринга впервые была предложена американским экономистом Д. Дюраном в начале 40-х гг. Сущность этой методики — классификация предприятий по степени риска исходя из фактического уровня показателей финансовой устойчивости и рейтинга каждого показателя, выраженного в баллах на основе экспертных оценок. Рассмотрим простую скоринговую модель с тремя балансовыми показателями.

I класс — предприятия с хорошим запасом финансовой устойчивости, позволяющим быть уверенным в возврате заемных средств;

II класс — предприятия, демонстрирующие некоторую степень риска по задолженности, но еще не рассматривающиеся как рискованные;

III класс — проблемные предприятия;

IV класс — предприятия с высоким риском банкротства даже после принятия мер по финансовому оздоровлению. Кредиторы рискуют потерять свои средства и проценты;

V класс — предприятия высочайшего риска, практически несостоятельные.

Для оценки рейтинга субъектов хозяйствования и степени финансового риска довольно часто используется метод многомерного рейтингового анализа, который выглядит следующим образом.

**Этап 1.** Обосновывается система показателей, с помощью которых будут оцениваться результаты хозяйственной деятельности предприятий, собираются данные по этим показателям и формируется матрица исходных данных. Исходные данные могут быть представлены в виде моментных показателей, отражающих состояние предприятия на определенную дату, и темповых показателей, характеризующих динамику деятельности предприятия и представленных в виде коэффициентов роста. Возможно изучение одновременно и моментных, и темповых показателей.

**Этап 2.** В таблице исходных данных определяется в каждой графе максимальный элемент, который принимается за единицу. Затем все элементы этой графы ( $a_{ij}$ ) делятся на максимальный элемент предприятия-эталона ( $\max a_{ij}$ ). В результате создается матрица стандартизованных коэффициентов ( $x_{ij}$ ).

Если с экономической стороны лучшим является минимальное значение показателя (например, затраты на рубль товарной продукции), то надо изменить шкалу расчета так, чтобы наименьшему результату соответствовала наибольшая сумма показателя.

**Этап 3.** Все элементы матрицы координат возводятся в квадрат. Если задача решается с учетом разного веса показателей, то полученные квадраты умножаются на величину соответствующих весовых коэффициентов ( $K$ ), установленных экспертным путем, после чего результаты складываются по строкам:

$$R_j = K_1 X_{1j}^2 + K_2 X_{2j}^2 + \dots + K_n X_{nj}^2$$

**Этап 4.** Полученные рейтинговые оценки ( $R_j$ ) размещаются по ранжиру, после чего определяется рейтинг каждого предприятия. Первое место занимает предприятие, которому соответствует наибольшая сумма, второе место — предприятие, имеющее следующий результат, и т.д.

В зарубежных странах для оценки риска банкротства и кредитоспособности предприятий широко используются факторные модели известных западных экономистов Альтмана, Лиса, Таффлера, Тишоу и др., разработанные с помощью многомерного дискриминантного анализа.

Наиболее широкую известность получила модель Альтмана:

$$Z = 0,717X_1 + 0,847X_2 + 3,107X_3 + 0,42X_4 + 0,995X_5,$$

где  $X_1$  — собственный оборотный капитал/сумма активов;

$X_2$  — нераспределенная прибыль/сумма активов;

$X_3$  — прибыль до уплаты процентов/сумма активов;

$X_4$  — балансовая стоимость собственного капитала/заемный капитал;

$X_5$  — объем продаж (выручка)/сумма активов.

Константа сравнения — 1,23.

Если значение  $Z < 1,23$ , то это признак высокой вероятности банкротства; значение  $Z > 1,23$  и более свидетельствует о малой вероятности банкротства.

На анализируемом предприятии величина  $Z$ -счета, рассчитанная по модели Альтмана, составляет:

на начало года:

$$Z_{\text{н}} = 0,717 \cdot 0,144 + 0,847 \cdot 0,095 + 3,107 \cdot 0,328 + 0,42 \cdot 2,33 + 0,995 \cdot 1,786 = 3,88;$$

на конец года:

$$Z_{\text{к}} = 0,717 \cdot 0,147 + 0,847 \cdot 0,111 + 3,107 \cdot 0,342 + 0,42 \cdot 1,77 + 0,995 \cdot 1,494 = 3,4.$$

Исходя из вышеизложенного, на данном предприятии вероятность банкротства мала. Однако использование таких моделей требует больших предосторожностей: они не в полной мере подходят для оценки риска банкротства отечественных субъектов хозяйствования из-за разной методики отражения инфляционных факторов, разной структуры капитала, а также из-за различий в законодательной и информационной базе.

По данной модели несостоятельные предприятия, имеющие высокий уровень четвертого показателя (собственный капитал/заемный капитал), получают очень высокую оценку, что не соответствует современной действительности. В связи с несовершенством действующей методики переоценки основных фондов, которая старым изношенным фондам придает такое же значение, как и новым, необоснованно увеличивается доля собственного капитала за счет фонда переоценки. В итоге сложилось нереальное соотношение собственного и заемного капитала. Другие модели, в которых присутствует данный показатель, могут исказить реальное значение показателей.

## **Тема 9. Бухгалтерская отчетность в ходе проведения процедур банкротства**

- 1. Состав и содержание финансовой отчетности предприятия при банкротстве.**
- 2. Формирование ликвидационного баланса несостоятельного предприятия.**
- 3. Налоговое законодательство в процессе осуществления процедур банкротства.**

### **1. Состав и содержание финансовой отчетности предприятия при банкротстве**

Бухгалтерский учет ведется предприятием непрерывно с момента его государственной регистрации в качестве юридического лица до реорганизации или ликвидации в порядке, установленном законодательством РФ, что соответствует требованиям ст. 8 Закона РФ «О бухгалтерском учете» от 21.11.1996 г. № 129-ФЗ (с изм. и доп. от 30.06.2003 г.). В связи с этим возбуждение в отношении предприятия судебного производства по делу о несостоятельности (банкротстве), предполагающее в качестве одного из вероятных результатов ликвидацию предприятия, само по себе не является основанием для прекращения ведения в нем бухгалтерского учета и составления бухгалтерской отчетности.

В период проведения процедур банкротства в соответствии с требованиями Закона РФ «О несостоятельности (банкротстве)» от 26.10.2002 г. № 127-ФЗ — основного нормативного документа, регламентирующего порядок проведения процедур несостоятельности (банкротства), ведение бухгалтерского учета вменяется в обязанности арбитражного управляющего, исполняющего полномочия органов управления предприятия-должника. Бухгалтерский учет ведется предприятием на протяжении всего периода проведения в отношении него процедуры банкротства в полном соответствии с требованиями законодательства РФ.

В соответствии с Положением по бухгалтерскому учету «Учетная политика организации» — ПБУ 1/2008 ответственность за организацию бухгалтерского учета несет руководитель предприятия. В период антикризисного управления (проведения процедур несостоятельности, банкротства) таковым выступает арбитражный (внешний и конкурсный) управляющий.

Особенность бухгалтерского учета на предприятии, в отношении которого введены и проводятся процедуры банкротства, обусловлена прежде всего спецификой состава пользователей бухгалтерской информацией и содержанием учетной информации. Одним из особых внутренних пользователей бухгалтерской отчетностью и учетной информацией выступает арбитражный управляющий предприятия. Данное лицо, назначаемое арбитражным судом, в период проведения в отношении предприятия процедур банкротства выступает единственным органом управления предприятием и реализует полномочия руководителя. Дополнительным внешним пользователем такой информации становится также арбитражный суд, принимающий решения по существу дела о несостоятельности (банкротстве).



С целью соблюдения норм закона и финансового оздоровления предприятия специальные требования Закона о банкротстве, цели и способы антикризисного управления в рамках процедур несостоятельности обуславливают специфику информационной базы, необходимой участникам антикризисного управления. Это сказывается на бухгалтерском учете предприятия как системе формирования специальной информационной базы антикризисного управления.

Основной задачей антикризисного управления при проведении процедур несостоятельности (банкротства) является восстановление платежеспособности предприятия-должника, что ведет к финансовому оздоровлению. Именно в случае восстановления платежеспособности должника появляются основания для прекращения судебного производства по делу о несостоятельности (банкротстве) и проведения в отношении предприятия процедур банкротства. В период проведения процедур банкротства (в условиях антикризисного управления) следует различать специфичность понятий платежеспособности и финансовой устойчивости.

## **2. Формирование ликвидационного баланса несостоятельного предприятия**

В период проведения процедур банкротства различаются следующие виды бухгалтерских балансов: текущий, промежуточный, ликвидационный. После окончания срока для предъявления требований кредиторам ликвидационная комиссия составляет промежуточный ликвидационный баланс, который содержит сведения о составе имущества ликвидируемой организации, перечень предъявляемых кредиторами требований, а также результаты их рассмотрения, которые утверждаются учредителями по согласованию с органом, осуществляющим государственную регистрацию юридических лиц. Промежуточный ликвидационный баланс предприятия представляет собой систему показателей, характеризующих имущественное и финансовое положение предприятия, и отражает величину реальной конкурсной массы предприятия (актив), суммы предъявленных и непредъявленных требований кредиторов, собственный капитал предприятия (пассив).

На стадии составления промежуточного ликвидационного баланса ликвидирующая организация должна произвести полную инвентаризацию имеющихся ценностей в соответствии со ст. 27 Приказа Минфина РФ «Об утверждении Положения по ведению бухгалтерского учета и бухгалтерской отчетности в Российской Федерации» от 29.07.1998 г. № 34н. Инвентаризация проводится в соответствии с Методическими указаниями по инвентаризации имущества и финансовых обязательств, утвержденными Приказом Минфина России от 13.06.1995 г. № 49. В рамках полной инвентаризации для выявления непогашенных задолженностей проводится инвентаризация имеющихся у ликвидируемой организации кредиторской и дебиторской задолженностей, порядок проведения которой регламентируется разделом «Инвентаризация расчетов» этих Методических указаний.

Подготавливая документы к составлению промежуточного ликвидационного баланса, главный бухгалтер должен проводить глубокий анализ финансового

состояния предприятия на стадии ликвидации, чтобы иметь возможность своевременно принять все меры к полному погашению задолженностей и обезопасить свою организацию от судебных разбирательств с кредиторами, ведь это может значительно увеличить период проведения ликвидации. Если имеющихся у организации денежных средств на стадии составления промежуточного ликвидационного баланса будет недостаточно для удовлетворения требований кредиторов, ликвидационная комиссия согласно п. 3 ст. 63 ГК РФ осуществляет продажу имущества организации с публичных торгов в порядке, установленном для исполнения судебных решений.

Не подлежит реализации для погашения задолженностей следующее имущество предприятия-задолжника:

- являющееся предметом залога;
- арендуемое и находящееся у ликвидируемой организации на ответственном хранении;
- личное имущество работников организации, кроме подлежащего к наложению взыскания по обязательствам предприятия в соответствии с уставом.

В соответствии со ст. 131 Закона № 127-ФЗ от 26.10.2002 г. «О несостоятельности (банкротстве)» все имущество должника, имеющееся на момент открытия конкурсного производства и выявленное в ходе конкурсного производства, составляет конкурсную массу. Процесс формирования актива (конкурсной массы) промежуточного ликвидационного баланса и последующий ее анализ, направленный на выявление имущества, способного дать реальные денежные средства для покрытия долгов предприятия-должника, проходят в несколько этапов. На первом этапе определение актива промежуточного ликвидационного баланса осуществляется путем очистки имущественного потенциала предприятия от статей баланса, отражающих имущество, не принадлежащее ему на праве собственности, имущество, потерявшее стоимостную оценку вследствие открытия конкурсного производства, и т.д.

В соответствии со ст. 132 Закона № 127-ФЗ от 26.10.2002 г. «О несостоятельности (банкротстве)» в конкурсную массу предприятия не включаются жилищный фонд социального использования, детские дошкольные учреждения, объекты коммунальной инфраструктуры, жизненно необходимые для региона, в котором находится предприятие-должник. Такие объекты производственной и коммунальной инфраструктуры региона должны быть переданы на баланс соответствующих органов местного самоуправления или органов государственной власти.

Особое внимание при формировании актива промежуточного ликвидационного баланса следует уделить нематериальным активам, поскольку процесс их реализации и преобразования в денежную форму для целей конкурсного производства связан с рядом ограничений. Так, если предприятие имеет лицензии на осуществление каких-либо определенных видов деятельности, то в соответствии со ст. 13 Федерального закона «О лицензировании определенных видов деятельности» от 8.08.2001 г. № 128-ФЗ они теряют свою юридическую силу и считаются аннулированными с момента ликвидации предприятия-должника.

Организационные расходы, то есть расходы, связанные с образованием юридического лица, признанные в соответствии с учредительными документами вкладками участников (учредителей) в уставный, складочный капитал, а также деловая репутация организации, которые в соответствии с Положением по ведению бухгалтерского учета и бухгалтерской отчетности в Российской Федерации, утвержденным Приказом Минфина России от 29.07.1998 г. № 34н, относятся к нематериальным активам, должны быть аннулированы и списаны на убытки предприятия из-за потери их стоимостного значения в связи с прекращением деятельности предприятия вследствие его банкротства и потерей деловой репутации.

Исключением могут стать права, возникшие на основе авторских и иных договоров на произведения науки, литературы, искусства, ноу-хау при условии, что предприятие-должник является их собственником, а не обладает им на основе договора передачи прав во временное пользование. В этом случае необходимо произвести их оценку и выставить на продажу. Однако в практике арбитражного управления предприятиями-должниками такие случаи довольно редки.

Детального рассмотрения при формировании актива промежуточного ликвидационного баланса предприятия-должника требует дебиторская задолженность. Необходимо выявить в ее составе истребованную (безнадежную) дебиторскую задолженность, которая в дальнейшем должна быть исключена из состава актива промежуточного ликвидационного баланса. Согласно Положению по ведению бухгалтерского учета и бухгалтерской отчетности в Российской Федерации (п. 77) истребованная, но неполученная дебиторская задолженность делится на два вида:

- 1) задолженность, по которой срок исковой давности истек;
- 2) другие долги, нереальные для взыскания.

Оценивая дебиторскую задолженность, следует помнить, что в соответствии со ст. 196 ГК РФ общий срок исковой давности по дебиторской задолженности устанавливается в 3 года, если договором между предприятиями не предусмотрены другие сроки. При отнесении дебиторской задолженности к нереальной для взыскания следует помнить, что в соответствии со ст. 419 ГК РФ обязательства предприятия-дебитора прекращаются лишь при ликвидации его как юридического лица. Поэтому такие причины, как отсутствие денежных средств на счетах организации-должника, ее тяжелое финансовое положение, при котором она не исполнила своих обязательств, при отсутствии официальных сведений о записи в связи с ликвидацией в Едином государственном реестре не дают законного основания списать полученные в результате такой хозяйственной операции убытки с уменьшением налогооблагаемой базы налога на прибыль. В случае соблюдения перечисленных условий такая задолженность списывается на основании данных проведенной инвентаризации, письменного обоснования и приказа (распоряжения) руководителя организации и относится соответственно на счет средств резерва сомнительных долгов либо на финансовые результаты организации.

На основании промежуточного ликвидационного баланса организация определяет реальную стоимость своих активов, решает, как их выгоднее реализовать, определяет выверенную сумму и порядок расчетов с кредиторами, а также подсчитывает, хватает ли активов, чтобы расплатиться с кредиторами.

После составления промежуточного ликвидационного баланса погашение кредиторской задолженности производится ликвидационной комиссией в порядке очередности, установленной ст. 64 ГК РФ.

После завершения расчетов с кредиторами ликвидационная комиссия составляет ликвидационный баланс, который утверждается учредителями юридического лица по согласованию с органом, осуществляющим государственную регистрацию юридических лиц.

Ликвидационный баланс — отчетный баланс, характеризующий имущественное состояние ликвидируемого предприятия на дату, с которой оно прекращает свое существование как юридическое лицо. Этот баланс показывает величину и источники средств, а также состояние расчетов предприятия после окончания ликвидационного периода, в течение которого оно должно было взыскать дебиторскую задолженность и погасить свои обязательства перед кредиторами и банками.

Ликвидационный баланс призван дать исчерпывающую характеристику имущества предприятия, а также источников его формирования (собственного капитала предприятия и обязательств) на момент его ликвидации.

Таким образом, в ликвидационном балансе, содержащем объективную информацию о состоянии имущества и задолженности, находят отражение интересы кредиторов.

### **3. Налоговое законодательство**

#### **в процессе осуществления процедур банкротства**

В соответствии с п. 8 ст. 63 ГК РФ ликвидация юридического лица считается завершенной, а юридическое лицо — прекратившим существование после внесения об этом записи в Единый государственный реестр юридических лиц. Таким образом, юридическое лицо, подвергавшееся процедуре банкротства, до внесения в Книги государственной регистрации указанной выше записи является юридическим лицом.

Налоговым законодательством не предусмотрено освобождение от уплаты налоговых платежей юридических лиц, находящихся на стадии процедур банкротства или ликвидации. Поэтому арбитражный управляющий, ликвидационная комиссия, выполняющая функции органа управления ликвидируемой организации, обязаны своевременно и правильно начислять и уплачивать налоги, иные обязательные платежи в бюджет и внебюджетные фонды, возникающие в ходе проведения ликвидационных процедур или процедуры банкротства.

Этот порядок действует как при ликвидации организации по основаниям, предусмотренным ст. 61 ГК РФ, когда имущества ликвидируемой организации достаточно для удовлетворения требований кредиторов, так и вследствие признания ее банкротом. В соответствии со ст. 70 Закона № 6-ФЗ мораторий на удовлетворение требований кредиторов распространяется на денежные

обязательства, обязательные платежи (то есть налоги, сборы, иные обязательные взносы в бюджет соответствующего уровня и во внебюджетные фонды в порядке и на условиях, которые определяются законодательством РФ), сроки исполнения которых наступили до введения внешнего управления. Кроме того, в течение действия моратория не начисляются неустойки (штрафы, пени) и иные финансовые (экономические) санкции за неисполнение или ненадлежащее исполнение денежных обязательств, обязательных платежей, а также подлежащие уплате проценты.

По окончании внешнего управления неустойки (штрафы, пени), а также суммы причиненных убытков, которые должник обязан уплатить кредиторам по денежным обязательствам и обязательным платежам, могут быть предъявлены к уплате в размерах, существовавших на момент введения внешнего управления. В соответствии со ст. 70 п. 4 нового закона мораторий на удовлетворение требований кредиторов не распространяется на денежные обязательства и обязательные платежи, срок исполнения которых наступил после введения внешнего управления. Следовательно, при введении внешнего управления должник обязан уплатить текущие налоговые платежи, а также пени в установленном законодательством РФ порядке. Однако мораторий не касается задолженности по заработной плате, выплаты вознаграждений по авторским договорам и алиментов, а также возмещения вреда, причиненного жизни и здоровью.

Налог на доходы с физических лиц исчисляется и перечисляется одновременно с начислением заработной платы. Таким образом, если долг по заработной плате был погашен после введения моратория, то и задолженность по налогу образовалась после введения внешнего управления. Если до введения внешнего управления заработная плата была начислена и налог надлежащим образом исчислен, но не перечислен в установленном порядке, то мораторий на задолженность по нему распространяется. С момента открытия конкурсного производства сроки исполнения всех денежных обязательств должника, а также его отсроченных обязательных платежей считаются наступившими. Конкурсное производство — процедура, направленная на принудительную или добровольную ликвидацию несостоятельного предприятия, в результате которой осуществляется распределение конкурсной массы между кредиторами.

Из имущества должника, имеющегося на момент открытия конкурсного производства и выявленного в ходе конкурсного производства, формируется конкурсная масса. Во время конкурсного производства прекращается начисление неустоек (штрафов, пеней), процентов и иных финансовых санкций по всем видам задолженности. Все требования к должнику могут быть предъявлены только в рамках конкурсного производства.

Вышеизложенное не распространяется на обязательства организации-банкрота, возникшие после открытия конкурсного производства. Налоги и другие обязательные платежи в бюджет и в государственные внебюджетные фонды, обязанность по уплате которых возникла в ходе конкурсного производства, относятся к расходам, связанным с продолжением функционирования организации, которые покрывают из конкурсной массы вне очереди и подлежат уплате в порядке, установленном налоговым законодательством РФ. Кроме того, если

должником после принятия арбитражным судом заявления о признании должника банкротом не в полном объеме уплачены обязательные платежи, то суммы, не выплаченные до принятия арбитражным судом решения о признании должника банкротом и об открытии конкурсного производства, включаются в общую сумму задолженности должника перед кредиторами четвертой очереди.

В случае обращения налогоплательщика с просьбой о получении отсрочки или рассрочки по уплате налогов и сборов на основании, определенном в пп. 3 п. 2 ст. 64 НК РФ, представляются следующие документы: заявление с просьбой о предоставлении отсрочки (рассрочки); справка налогового органа по месту учета налогоплательщика об отсутствии оснований, исключающих изменение срока исполнения налогового обязательства, определенных в п. 1 ст. 62 НК РФ; справка налогового органа по месту учета налогоплательщика о задолженности в бюджеты разных уровней и о предоставленных ранее, но не уплаченных в момент обращения отсрочках (рассрочках); справка налогового органа о необходимости единовременной уплаты налога и его сумме; справка об отсрочке или рассрочке, предоставленной налоговым органом, по сумме штрафных санкций, начисленных по результатам проверки, повлекших за собой угрозу банкротства; сведения обо всех имеющихся счетах движения средств на счетах за определенный период и остатках средств на счетах на момент обращения за отсрочкой (рассрочкой); обязательство налогоплательщика, предусматривающее на период действия отсрочки (рассрочки) соблюдение условий, на которых было принято решение об изменении срока уплаты задолженности по налогам и сборам; копия устава организации; копия лицензии на право осуществления хозяйственной деятельности (нотариально заверенная); баланс, формы бухгалтерской отчетности, характеризующие финансовое состояние; документы на имущество, которое может являться предметом залога или поручительства; справка из финансового органа о предоставлении инвестиционного налогового кредита по налогу на прибыль (доход) организации в части, подлежащей зачислению в бюджет субъекта РФ.

Предоставление отсрочки или рассрочки по уплате налогов в связи с угрозой банкротства налогоплательщика предусмотрено в случае единовременной выплаты им налога в п. 2 ст. 64 НК РФ.

## ПЛАНЫ СЕМИНАРСКИХ (ПРАКТИЧЕСКИХ) ЗАНЯТИЙ

### Методические указания

Семинарские (практические) занятия являются важнейшей формой аудиторных занятий со студентами, благодаря которым обеспечивается наиболее активное участие их в учебном процессе, которая требует от них углубленной самостоятельной работы. В планах для подготовки студентов к занятию сформулированы вопросы, определены номера задач или упражнения, которые необходимо решить при домашней подготовке или обсудить в ходе аудиторных групповых занятий, указаны контрольные вопросы или тесты для самопроверки.

При домашней подготовке к занятиям по каждой теме студенты должны:

- проработать конспекты лекций, литературные источники;
- выбрать дополнительную литературу по своему усмотрению;
- подготовить ответы на вопросы;
- решить задачи и т.д.

Вопросы и задачи в планах занятий по каждой теме коллективно обсуждаются. По мере необходимости в ходе занятий преподаватель может задавать другие вопросы и задачи. При этом особо поощряются дополнения студентов.

### Семинар 1. Теоретические основы банкротства и антикризисного управления организацией

#### Вопросы для обсуждения:

1. Исторические этапы развития института несостоятельности (банкротства).
2. Основные причины банкротства предприятий и пути выхода из кризиса.
3. Понятие и определение банкротства.
4. Оценка потенциального банкротства.

#### Контрольные вопросы:

1. Что такое кризис?
2. Назовите внешние и внутренние причины кризисов.
3. Дайте определение и сущность банкротства, перечислите основные причины.
4. Какие виды банкротства выделяют в литературе? Назовите внешние и внутренние признаки банкротства.

### Семинар 2. Несостоятельность хозяйствующих субъектов

#### Вопросы для обсуждения:

1. Определение несостоятельности.
2. Экономическая и деловая несостоятельность.
3. Техническая неплатежеспособность и неплатежеспособность в преддверии банкротства.
4. Предпосылки банкротства.

### **Контрольные вопросы:**

1. В чем отличие технической несостоятельности от несостоятельности в преддверии банкротства?
2. Что такое «умышленное банкротство»?
3. Перечислите объективные и субъективные причины банкротства.
4. Какой орган исполнительной власти занимается вопросами несостоятельности предприятий и граждан?

## **Семинар 3. Система нормативно-правового регулирования банкротства и антикризисного управления в России**

### **Вопросы для обсуждения:**

1. Характеристика нормативно-правовой базы, регулирующей процедуры банкротства.
2. Нормативные акты, регулирующие ведение бухгалтерского учета при ликвидации юридических лиц.
3. Роль и деятельность арбитражного суда в антикризисном управлении.
4. Федеральный закон от 26.10.2002 г. № 127-ФЗ «О несостоятельности (банкротстве)».
5. Характеристика основных разделов Федерального закона от 26.10.2002 г. № 127-ФЗ «О несостоятельности (банкротстве)».

### **Контрольные вопросы:**

1. Какими нормативными документами регулируются операции бухгалтерского учета, связанные с процедурами банкротства?
2. Охарактеризуйте основные разделы ФЗ «О несостоятельности (банкротстве)».
3. Расскажите об основных видах расходов при банкротстве и правилах учета расходов, связанных с процедурами банкротства.
4. Как составляется и кем ведется реестр требований кредиторов?
5. Перечислите полномочия конкурсного управляющего и его обязанности.

## **Семинар 4. Система банкротства в рамках судебных и внесудебных процедур**

### **Вопросы для обсуждения:**

1. Институт банкротства: понятие, ответственность за неправомерные действия при банкротстве, фиктивное и преднамеренное банкротство.
2. Участники процедур банкротства: определение, права, обязанности, ответственность.
3. Виды банкротств в рамках судебных процедур.
4. Роль конкурсного управляющего.
5. Конкурсное производство.



### **Контрольные вопросы:**

1. Назовите состав документов, представляемых внешним управляющим при его отчете.
2. Определите роль и место документов бухгалтерского учета в структуре отчета внешнего управляющего.
3. Укажите процедуры банкротства и возможности организаций-должников предотвратить одну из указанных процедур.
4. Какие виды имущества и как отчуждаются при продаже организации-должника?
5. Перечислите критерии, по которым организация-должник признается несостоятельным (банкротом).
6. Перечислите порядок очередности удовлетворения требований кредиторов при банкротстве организации.

## **Семинар 5. Бухгалтерский учет операций досудебной санации и процедур банкротства**

### **Вопросы для обсуждения:**

1. Учет и отражение операций по оказанию финансовой помощи должнику в период санации.
2. Учет в период наблюдения.
3. Учет в период финансового оздоровления.
4. Учет в период внешнего управления.

### **Контрольные вопросы:**

1. Дайте определение операций досудебной санации и расскажите о видах финансовой помощи должнику.
2. Как учитываются операции по поводу предоставления займов должнику?
3. В чем заключаются особенности оценки дебиторской задолженности у предприятия-должника?
4. Как осуществляется учет операций, связанных с приобретением и продажей собственных акций организации?
5. Назовите способы и участников оказания финансовой помощи должнику с целью предотвращения банкротства.
6. Перечислите основные направления финансового оздоровления организации-должника.

## **Семинар 6. Документальное оформление и бухгалтерский учет операций в период мирового соглашения, реорганизации и ликвидации предприятия**

### **Вопросы для обсуждения:**

1. Учет в период конкурсного производства.
2. Учет в период мирового соглашения.
3. Учет при реорганизации и ликвидации предприятия.
4. Документальное оформление и этапы проведения реорганизации предприятия.
5. Виды расходов, связанных с процедурами банкротства, и их отражение в бухгалтерском учете.

### **Контрольные вопросы:**

1. Раскройте сущность, значение, порядок заключения и последствия мирового соглашения для должника и кредиторов.
2. Перечислите порядок удовлетворения требований кредиторов первой очереди при банкротстве организации.
3. Перечислите состав расходов, связанных с процедурами банкротства.
4. Назовите основные учетные процедуры, связанные с ликвидацией организаций.
5. Раскройте порядок и возможность перехода организации-должника к внешнему управлению и влияния принятого решения на состав кредиторской задолженности.

## **Семинар 7. Оценка платежеспособности и анализ риска банкротства предприятия**

### **Вопросы для обсуждения:**

1. Анализ финансового состояния предприятия.
2. Цель проведения анализа финансового состояния.
3. Источники информации.
4. Оценка платежеспособности, финансовой устойчивости, деловой и инвестиционной активности.
5. Оценка финансового состояния с целью определения причин и масштабов кризисного состояния и возможного банкротства.

### **Контрольные вопросы:**

1. Назовите источники финансового риска.
2. Как проводится анализ риска и неопределенности?
3. Расскажите о методах определения точки безубыточности.
4. Что служит источниками информации для проведения анализа финансового состояния предприятия?
5. Перечислите и охарактеризуйте механизмы финансовой стабилизации.

## Семинар 8. Методы диагностики вероятности банкротства

### Вопросы для обсуждения:

1. Анализ и оценка реальных возможностей восстановления (утраты) платежеспособности предприятия.
2. Оценка вероятности банкротства с использованием Z-моделей Эдварда Альтмана. Методика применения операционного анализа (операционного рычага, безубыточности, запаса финансовой прочности, чувствительности критических отношений).

### Контрольные вопросы:

1. Как определяется ликвидность баланса предприятия?
2. Как связаны между собой показатели ликвидности и платежеспособности предприятия?
3. Дайте характеристику относительным показателям ликвидности предприятия.
4. Расскажите о моделях анализа вероятности банкротства (Z-счет Альтмана).

## Семинар 9. Бухгалтерская отчетность в ходе проведения процедур банкротства

### Вопросы для обсуждения:

1. Состав и содержание финансовой отчетности при банкротстве.
2. Формирование актива промежуточного ликвидационного баланса.
3. Формирование пассива промежуточного ликвидационного баланса.
4. Окончательный ликвидационный баланс предприятия-банкрота.
5. Зачисление и отражение в учете денежных средств, оставшихся после погашения обязательств.
6. Распределение оставшегося имущества при ликвидации предприятия.

### Контрольные вопросы:

1. Как осуществляется бухгалтерский учет операций продажи предприятия?
2. Как осуществляется учет операций по удовлетворению требований кредиторов?
3. Охарактеризуйте состав и содержание финансовой отчетности при банкротстве.
4. Дайте характеристику промежуточного и окончательного ликвидационного баланса.
5. Как формируется актив промежуточного ликвидационного баланса? Поясните основные этапы.

## САМОСТОЯТЕЛЬНАЯ РАБОТА СТУДЕНТОВ

### Методические указания

Самостоятельная работа студентов, предусмотренная учебным планом, должна соответствовать более глубокому усвоению изучаемого материала, формировать навыки исследовательской работы и ориентировать их на умение применять теоретические знания на практике. В процессе этой деятельности решаются задачи:

- научить работать с учебной литературой;
- формировать соответствующие знания, умения и навыки;
- стимулировать профессиональный рост студентов, воспитывать творческую активность и инициативу.

Самостоятельная работа студентов предполагает:

- подготовку к занятиям (изучение лекционного материала, чтение рекомендуемой литературы, ответы на вопросы, решение задач и т.д.);
- подготовку к экзамену.

### Реферат

#### Методические указания

В целях повышения эффективности изучаемой дисциплины студент может выбрать любую тему из предложенного преподавателем списка для подготовки реферата. При домашней подготовке реферата студент должен решить следующие задачи:

- обосновать актуальность и значимость темы;
- ознакомиться с литературой и сделать ее анализ;
- собрать необходимый материал для исследования;
- провести систематизацию и анализ собранных данных;
- изложить свою точку зрения по дискуссионным вопросам по теме исследования;

Реферат должен быть оформлен: напечатан, подписан и сдан преподавателю.

Работа оформляется в соответствии с требованиями ГОСТа № 6.39-72, выполняется на бумаге формата А4, шрифт — 14 Times New Roman, межстрочный интервал — полуторный, границы полей: верхнее и нижнее — 20 мм, правое — 10 мм, левое — 30 мм. Оптимальный объем реферата — 10—15 страниц.

#### Темы рефератов:

1. Факторы возникновения кризисных ситуаций.
2. Опыт США в антикризисном управлении.
3. Опыт Германии в антикризисном управлении.
4. Опыт Японии в антикризисном управлении.
5. Предпосылки неплатежеспособности и банкротства.
6. Деятельность Федерального управления по делам о несостоятельности (банкротстве).
7. Специфика государственных органов по банкротству в зарубежных странах.

8. Отношения, регулируемые Федеральным законом «О несостоятельности (банкротстве)».
9. Порядок рассмотрения дел о банкротстве».
10. Саморегулируемые организации арбитражных управляющих: права и обязанности.
11. Различие между несостоятельностью предприятия и банкротством.
12. Механизм регулирования отношений несостоятельности предприятий.
13. Задача бухгалтерского учета в период проведения процедур банкротства.
14. Меры по предупреждению банкротства организаций.
15. Досудебная санация как предотвращение банкротства.
16. Влияние экономической среды на платежеспособность предприятия.
17. Процедуры, применяемые в отношении несостоятельного предприятия.
18. Специфика инвентаризации в ходе процедуры банкротства.
19. Реализация банкротства в странах с развитой рыночной экономикой.
20. Причины неплатежеспособности предприятий в России.
21. Антикризисное стратегическое управление предприятием.
22. Финансовые коэффициенты как источник информации для анализа и контроля процедуры финансового оздоровления.
23. Понятие платежеспособности предприятия в современной экономике.
24. Современные методы диагностики финансового состояния предприятия.
25. Коэффициенты деловой активности.
26. Коэффициенты структуры капитала.
27. Коэффициенты прибыльности.
28. Специфика бухгалтерского учета и отчетности на предприятии во время банкротства.
29. Составление ликвидационного баланса.
30. Упорядочение налогового планирования как составная часть процесса антикризисного управления предприятием.

### **Практические задания для самостоятельной работы**

Предлагаемая самостоятельная работа может выполняться студентами как в аудитории во время практических занятий, так и может быть предложена студентам в качестве домашнего задания. Перед раздачей задания необходимо студенческую группу разделить на 9 подгрупп, так как предусмотрена работа по 9 вариантам.

#### **Вариант 1**

1. Дайте определение и сущность банкротства, перечислите основные причины.
2. Дайте характеристику промежуточного и окончательного ликвидационного баланса.
3. Перечислите основные направления финансового оздоровления организации-должника.
4. Как осуществляется учет расходов, связанных с процедурами банкротства?

5. Уставный капитал корпорации составляет 5 млн. руб. Он разделен на 100 тыс. обыкновенных акций. Определите балансовую стоимость акции, если хозяйственная деятельность предприятия характеризуется следующими данными (тыс. руб.):

Актив	Сумма	Пассив	Сумма
Нематериальные активы	200	Уставный капитал	5000
Основные средства	6000	Добавочный капитал	2000
Товарные запасы	1000	Резервный капитал	800
Денежные средства	1000	Прибыль	300
Ценные бумаги	800	Долгосрочная задолженность	2000
Прочие активы	1500	Краткосрочная задолженность	
Баланс	10 500	Баланс	400
			10 500

6. Сумма активов фирмы равна 1290 млн. руб., собственный капитал — 750 млн. руб. Вычислите сумму обязательств фирмы.

### Вариант 2

- Какие виды банкротства выделяют в литературе? Назовите внешние и внутренние признаки банкротства.
- Как формируется актив промежуточного ликвидационного баланса? Поясните основные этапы.
- Перечислите порядок удовлетворения требований кредиторов первой очереди при банкротстве организации.
- При каких обстоятельствах организация признается несостоятельной (банкротом)?
- Ликвидационная стоимость предприятия составляет 4,3 млрд. руб. Прогнозируемый среднегодовой чистый денежный поток — 540 млн. руб. Средневзвешенная стоимость капитала — 12%. Вычислите экономическую стоимость предприятия. Что выгоднее: ликвидировать предприятие или разработать план по его реструктуризации?
- Фирма финансируется только за счет собственных средств: уставный капитал — 1 млн. руб. (10 000 акций номиналом 100 руб.). Планируется закупка дополнительного оборудования за 1 млн. руб. Производственная мощность вырастет в 2 раза. Было предложено два варианта источников финансирования инвестиций:
  - Эмиссия обыкновенных акций: 10 000 шт. номиналом 100 руб. под 10% годовых.
  - Эмиссия облигаций: 10 000 шт. номиналом 100 руб. под 10% годовых. Ставка налога на прибыль — 26%. Рентабельность прибыли до уплаты про-

центов и налогов — 20%. Вычислите доход на акцию и финансовый рычаг в обоих случаях финансирования. Докажите, что эмиссия облигаций увеличивает источники финансирования для фирмы по сравнению с эмиссией обыкновенных акций.

### Вариант 3

1. Какими нормативными документами регулируются операции бухгалтерского учета, связанные с процедурами банкротства?
2. В чем заключаются особенности оценки дебиторской задолженности у предприятия-должника?
3. В чем состоят банкротство сельскохозяйственных организаций, оценка их имущества и продажа?
4. Каковы финансовые последствия у кредиторов при банкротстве должника, стоимость имущества которого недостаточна для полного удовлетворения предъявляемых требований?
5. Акционерное общество, признанное несостоятельным, находится в процессе конкурсного производства. Ликвидационный баланс характеризуется следующими данными (тыс. руб.):

Актив	Сумма	Пассив	Сумма
Основные средства	35 000	Уставный капитал	5000
		Судебные расходы	5000
		Убытки	60 000
		Долгосрочные займы	10 000
		Кредиты банка под залог имущества	20 000
		Кредиторская задолженность: поставщикам и подрядчикам	30 000
		персоналу по налогам и сборам	5000
		20 000	
Баланс	35 000	Баланс	35 000

6. В какой доле (в процентном выражении) будут удовлетворены в соответствии с Федеральным законом «О несостоятельности (банкротстве)» требования кредиторов третьей очереди, если судебные расходы, коммунальные платежи и вознаграждение конкурсному управляющему составили 20 000 тыс. руб.? Сколько получит банк, если за имущество под залог выручено 10 000 тыс. руб.?
7. Фирма в качестве источника долгосрочного финансирования имеет акционерный капитал 5000 млн. руб. Она собирается приобрести специальное оборудование, которое требует дополнительного финансирования в 2000 млн. руб. Рассматриваются три альтернативы: дополнительная эмиссия обыкновенных акций 40 000 шт. по 50 руб. каждая; облигационный заем с купонным доходом 10% годовых; привилегированные акции с дивидендным

доходом 8%. Текущая величина операционной прибыли составляет 800 тыс. руб., ставка налога на прибыль — 26%. В настоящее время в обращении находятся 100 000 обыкновенных акций. Планируемая величина операционной прибыли — 1000 тыс. руб.

#### Вариант 4

1. Охарактеризуйте основные разделы ФЗ «О несостоятельности (банкротстве)».
2. Как составляется и кем ведется реестр требований кредиторов?
3. Перечислите состав расходов, связанных с процедурами банкротства.
4. Назовите состав документов, представляемых внешним управляющим при его отчете. Определите роль и место документов бухгалтерского учета в структуре отчета внешнего управляющего.
5. Приведены следующие выборочные данные баланса производственной компании А на 1 января (млн. руб.):  
 Внеоборотные активы: 1900  
 Оборотные активы:  
 — производственные запасы — 150  
 — дебиторская задолженность — 350  
 — денежные средства — 5  
 Всего оборотных активов: 505  
 Краткосрочные обязательства: 505  
 — заемные средства — 280  
 — кредиторская задолженность — 445  
 Всего краткосрочных обязательств: 725  
 Чистый оборотный капитал: 220  
 Итого: 1680  
 Вычислите:  
 а) коэффициент текущей ликвидности;  
 б) коэффициент быстрой ликвидности.  
 Что вы можете сообщить о полученных результатах?
6. Вычислите финансовый и операционный рычаги (леверидж) ОАО «Ориентир» на основании следующих данных (млн. руб.):

Показатель	1-й год	2-й год
Выручка (нетто) от продажи	2500	3700
Прибыль от продаж	1300	1700
Чистая прибыль обыкновенных акционеров	800	900

#### Вариант 5

1. Дайте определение операций досудебной санации и расскажите о видах финансовой помощи должнику.
2. Расскажите о моделях анализа вероятности банкротства (Z-счет Альтмана).
3. Назовите основные учетные процедуры, связанные с ликвидацией организаций.



4. Укажите процедуры банкротства и возможности организаций-должников предотвратить одну из указанных процедур.
5. Проанализируйте возможность утраты платежеспособности в ближайшие три месяца. Имеется следующая дополнительная информация:
- предприятие намерено наращивать ежемесячный объем производства с темпом прироста 0,5%;
  - доля последнего месяца в доходах и затратах отчетного периода — 35,8%;
  - прогнозируемый уровень инфляции — 7% в месяц;
  - прогнозируемый темп прироста цен на используемое сырье — 9,5%;
  - прибыль за базовый (отчетный) период включена в раздел «Капитал и резервы»;
  - для наглядности предполагается, что начисленные дивиденды сразу выплачиваются акционерам.

Показатель	Сумма, млн. руб.
Отчет о прибылях	
Выручка (нетто) от продажи	51,40
Затраты:	
• сырье и материалы	34,20
• прочие	12,30
Налогооблагаемая прибыль	4,90
Налоги и прочие обязательные отчисления от прибыли	1,81
Чистая прибыль	3,09
Дивиденды к выплате	1,24
Реинвестированная прибыль	1,85
<b>АКТИВ</b>	
Основные средства	15,20
Запасы	19,60
Прочие оборотные активы	5,50
Баланс	40,30
<b>ПАССИВ</b>	
Капитал и резервы	23,30
Долгосрочные обязательства	4,60
Краткосрочные обязательства	12,40
Баланс	40,30

Оцените вероятность угрозы банкротства.

- б. Оценочная стоимость актива — 10 млн. руб. Для его ликвидации потребуется один год, затраты на продажу составят 20% стоимости. Какой будет текущая стоимость выручки от продажи при ставке дисконта 15%?

### Вариант 6

1. Как учитываются операции по поводу предоставления займов должнику?
2. Перечислите полномочия конкурсного управляющего и его действия до завершения конкурсного производства при организации бухгалтерского учета и отчетности.
3. Раскройте порядок и возможность перехода организации-должника к внешнему управлению и влияния принятого решения на состав кредиторской задолженности.
4. Какие виды имущества и как отчуждаются при продаже организации-должника?
5. Имеется следующая информация о компании «Альтаир»:
  - Выручка (нетто) от продажи — 2 млн. руб.
  - Соотношение выручки и величины собственных оборотных активов — 2:1
  - Соотношение внеоборотных и оборотных активов — 4:1
  - Коэффициент текущей ликвидности — 3:1Вычислите:
  - а) величину кредиторской задолженности;
  - б) величину внеоборотных активов.
6. Компания «Вега-трейд» — это сравнительно небольшая частная фирма. В прошлом году прибыль после уплаты налогов компании составила 15 000 руб., число выпущенных акций — 10 000 шт. Владельцы собирались превратить компанию в открытое акционерное общество и с этой целью хотят определить равновесную рыночную стоимость своих акций. Сопоставимая компания, акции которой находились в свободной продаже, имела соотношение «Цена/Прибыль», равное 5. Чему равна рыночная стоимость одной акции «Вега-трейд»?

### Вариант 7

1. Расскажите об основных видах расходов при банкротстве и правилах учета расходов, связанных с процедурами банкротства.
2. Назовите источники финансового риска.
3. Назовите возможные пути предупреждения банкротства и учет операций досудебной санации.
4. Перечислите критерии, по которым организация-должник признается несостоятельным (банкротом).
5. Величина оборотных активов предприятия на конец отчетного периода 2350 тыс. руб., краткосрочные обязательства — 1680 тыс. руб. Какой должна быть прибыль предприятия в последующие 6 месяцев, чтобы достичь нормативного значения КТЛ = 2, при условии, что сумма срочных обязательства не возрастет.
6. Оценивается предприятие со следующими данными по балансу: основные средства — 500 млн. руб., запасы — 100, дебиторская задолженность — 100, денежные средства — 50, долги — 600 млн. руб. Корректировки составляют: основные средства на +30%, запасы — 10%, дебиторская задолженность — 20%. По денежным средствам и долгу корректировка не проводится. Вычислите оценочную стоимость предприятия по методу накопления активов.

### Вариант 8

1. Что такое мировое соглашение и как ведется учет операций при заключении мирового соглашения?
2. Как проводится анализ риска и неопределенности?
3. Каковы налоговые отношения организации-должника в процессе осуществления процедур банкротства?
4. Перечислите порядок очередности удовлетворения требований кредиторов при банкротстве организации.
5. Ликвидационная стоимость организации, дело о банкротстве которой рассматривается в суде, оценена в 5,3 млрд. руб. В случае реорганизации прогнозируется получение 0,5 млрд. руб. чистых денежных потоков ежегодно. Средневзвешенная стоимость капитала — 10%. Суд собирается принять решение о ликвидации организации. Будет ли это правильно в финансовом отношении?
6. Допустим, что компания А считается сопоставимой с компанией Б. В текущем году чистая прибыль после уплаты налогов компании Б составила 350 тыс. руб. Число ее акций в обращении составляет 100 тыс. шт. Предположим, что мультипликатор «Цена/Прибыль» у сопоставимой компании А равен 19. Какова стоимость одной акции компании Б при прочих равных условиях?

### Вариант 9

1. Как осуществляется бухгалтерский учет операций продажи предприятия?
2. Расскажите о методах определения точки безубыточности.
3. В чем состоят особенности процедуры банкротства градообразующих организаций и на основании каких документов бухгалтерского учета организация признается банкротом?
4. Как распределяется оставшееся имущество при ликвидации организации между его собственниками? Укажите корреспонденцию счетов хозяйственных операций.
5. Определите операционный и финансовый рычаги (леверидж) компании «Дельта», если известна следующая информация о результатах ее производственно-хозяйственной деятельности (млн. руб.):

№	Показатель	1-й год	2-й год
1	Выручка (нетто) от продажи	3500	4700
2	Прибыль от продаж	1500	2100
3	Чистая прибыль, приходящаяся на обыкновенные акции	700	1100

6. Имеется следующая информация о компании «Ольвия»:
  - Выручка (нетто) от продажи — 5 млн. руб.
  - Соотношение выручки и величины собственных оборотных активов — 2:1
  - Соотношение внеоборотных и оборотных активов — 4:1
  - Коэффициент текущей ликвидности — 3:1

Вычислите:

- а) величину кредиторской задолженности;
- б) величину внеоборотных активов.

**Контроль знаний студентов**  
**Тесты для промежуточной аттестации студентов**

**1. В соответствии с Федеральным законом «О несостоятельности (банкротстве)» юридическое лицо считается неспособным удовлетворить требования кредиторов, если:**

- а) не выполняет договорные обязательства;
- б) обращено взыскание на его имущество по решению суда;
- в) обязательства и (или) обязанности не исполнены им в течение трех месяцев с момента наступления даты их исполнения.

**2. В соответствии с Федеральным законом «О несостоятельности (банкротстве)» мораторий на удовлетворение требований кредиторов вводится с момента:**

- а) возбуждения дела о банкротстве арбитражным судом;
- б) введения наблюдения;
- в) введения финансового оздоровления;
- г) заключения мирового соглашения;
- д) введения внешнего управления;
- е) принятия арбитражным судом решения об отказе в признании должника банкротом.

**3. В соответствии с Федеральным законом «О несостоятельности (банкротстве)» к крупным сделкам относятся:**

- а) сделки, влекущие распоряжение недвижимым имуществом;
- б) сделки, связанные с распоряжением недвижимым имуществом и иным имуществом должника, балансовая стоимость которого превышает 10% балансовой стоимости активов должника, на момент заключения сделки;
- в) сделки по отчуждению имущества, на совершение которых требуется согласие арбитражного суда.

**4. По Федеральному закону «О несостоятельности (банкротстве)» срок конкурсного производства:**

- а) не может превышать 1 год;
- б) не может превышать 1,5 года;
- в) может быть продлен на 6 месяцев;
- г) может быть продлен на 12 месяцев;
- д) может быть продлен арбитражным судом на любой срок и продление срока может быть обжаловано;
- е) может быть продлен арбитражным судом на любой срок и продление срока не может быть обжаловано;
- ж) не может быть продлен арбитражным судом;
- з) верно только б), д);
- и) верно только а), в), е);
- к) верно только а), в), д);
- л) верно только б), в), д);
- м) верно только б), в), е);
- н) верно только а), в), ж).

- 5. По Федеральному закону «О несостоятельности (банкротстве)» мерами по восстановлению платежеспособности должника могут быть:**
- а) репрофилирование производства;
  - б) продажа части имущества должника;
  - в) уступка прав требования должника;
  - г) продажа предприятия (бизнеса) должника;
  - д) верно все вышеперечисленное;
  - е) верно только а), б), в);
  - ж) верно только а), б), г);
  - з) верно только а), б).
- 6. Какое решение вправе принять руководство предприятия при введении наблюдения?**
- а) о реорганизации предприятия;
  - б) о создании филиалов и представительств;
  - в) о выплате дивидендов;
  - г) о размещении облигаций и эмиссии иных ценных бумаг;
  - д) о внесении изменений в структуру и штатное расписание предприятия.
- 7. По Федеральному закону «О несостоятельности (банкротстве)» может ли рассматриваться в качестве кандидатуры административного или внешнего управляющего лицо, осуществляющее полномочия временного управляющего?**
- а) Да;
  - б) нет.
- 8. Участвует ли кредитор по обязательным платежам в заключении мирового соглашения?**
- а) Да;
  - б) нет.
- 9. В соответствии с Федеральным законом «О несостоятельности (банкротстве)» внешний управляющий обязан производить расчеты с кредиторами:**
- а) со счетов должника в банках;
  - б) со специального счета, открытого для этой цели.
- 10. На какой расчетный счет зачисляются денежные средства должника, поступающие в ходе конкурсного производства?**
- а) На расчетный счет основного кредитора;
  - б) на расчетный счет ФСФО России;
  - в) на один счет должника (основной счет);
  - г) на разные счета должника, известные на момент открытия конкурсного производства.
- 11. Временный управляющий действует:**
- а) с момента назначения его арбитражным судом и до введения внешнего управления и назначения внешнего управляющего или до принятия арбитражным судом решения о признании должника банкротом и назначения конкурсного управляющего;
  - б) с момента своего назначения арбитражным судом до утверждения арбитражным судом мирового соглашения;

в) с момента назначения административного управляющего, введения внешнего управления и назначения внешнего управляющего или до принятия арбитражным судом решения о признании должника банкротом и назначения конкурсного управляющего, или до принятия решения об отказе в признании должника банкротом;

г) верно только б), в);

д) верно только а), б).

**12. В соответствии с Федеральным законом «О несостоятельности (банкротстве)» градообразующими организациями признаются:**

а) юридические лица, на которых занято не менее 25% численности работающего населения соответствующего населенного пункта;

б) юридические лица, численность работников которых с учетом членов их семей составляет не менее 50% численности населения соответствующего населенного пункта;

в) организации, численность работников в которых превышает 5000 человек;

г) юридические лица, имеющие на своем балансе объекты социально-коммунальной сферы и инженерной инфраструктуры, обслуживающие не менее 50% населения города;

д) верно все вышеперечисленное;

е) верно только а), в).

**13. Федеральный закон «О несостоятельности (банкротстве)» не распространяется на:**

а) казенные предприятия;

б) акционерные общества;

в) политические партии;

г) религиозные организации;

д) верно только а), в), г).

**14. В соответствии с Федеральным законом «О несостоятельности (банкротстве)» мораторий на удовлетворение требований кредиторов не распространяется на требования:**

а) о взыскании задолженности по заработной плате;

б) о выплате вознаграждений по авторским договорам;

в) граждан о возмещении вреда жизни или здоровью;

г) о возмещении убытков, вызванных отказом внешнего управляющего от исполнения договоров должника;

д) верно только а), в);

е) верно только а), б), в);

ж) верно только а), б), в), г).

**15. В соответствии с Федеральным законом «О несостоятельности (банкротстве)» что понимается под несостоятельностью (банкротством)?**

а) Невыполнение должником договорных обязательств и просроченная более трех месяцев задолженность по заработной плате;

б) прекращение должником финансово-хозяйственной деятельности и неликвидность его имущества;

в) обращение взыскания на имущество должника в связи с его неплатежеспособностью;

г) признанная арбитражным судом или объявленная самим должником неспособность в полном объеме удовлетворить требованиям кредиторов по денежным обязательствам и (или) исполнить обязанность по уплате обязательных платежей.

**16. В соответствии с Федеральным законом «О несостоятельности (банкротстве)» организация и проведение собрания кредиторов осуществляется:**

а) представителем ФСФО России;

б) арбитражным судом;

в) арбитражным управляющим;

г) комитетом кредиторов;

д) верно только а), б).

**17. В соответствии с Федеральным законом «О несостоятельности (банкротстве)» кредитор по денежным обязательствам — это:**

а) кредитор, имеющий право участвовать в собрании кредиторов с правом голоса;

б) кредитор по денежным обязательствам и обязательным платежам;

в) кредитор по обязательствам, вытекающим из договоров гражданско-правового порядка, предусмотренных ГК РФ;

г) верно только а), в);

д) верно все вышеперечисленное.

**18. Внешнее управление вводится с целью:**

а) выполнить обязательства перед бюджетом;

б) выполнить требования граждан, перед которыми должник несет ответственность за вред их жизни или здоровью;

в) восстановить платежеспособность предприятия для продолжения его деятельности;

г) выполнить обязательства перед кредиторами;

д) ликвидировать предприятие.

**19. В соответствии с Федеральным законом «О несостоятельности (банкротстве)» для определения наличия признаков банкротства должника принимается во внимание:**

а) размер задолженности за переданные товары, выполненные работы, оказанные услуги;

б) размер задолженности по обязательствам перед гражданами за причинение вреда их жизни и здоровью;

в) размер задолженности по обязательствам перед учредителями должника — юридического лица, вытекающим из такого участия;

г) верно все вышеперечисленное;

д) верно только а), б).

**20. В соответствии с Федеральным законом «О несостоятельности (банкротстве)» комитет кредиторов представляет интересы:**

а) внешнего или конкурсного управляющего;

б) должника и кредиторов;

- в) конкурсных кредиторов;
- г) кредиторов по обязательным платежам.

**21. По Федеральному закону «О несостоятельности (банкротстве)» в какую очередь подлежат удовлетворению суммы штрафов (пени) и иные финансовые (экономические) санкции?**

- а) в 1-ю очередь;
- б) во 2-ю очередь;
- в) в 3-ю очередь;
- г) в 3-ю очередь после погашения основной суммы долга и процентов.

**22. Федеральный закон «О несостоятельности (банкротстве)» распространяется:**

- а) на все юридические лица, являющиеся некоммерческими организациями;
- б) все коммерческие и некоммерческие организации и казенные предприятия;
- в) все юридические лица, являющиеся коммерческими организациями (за исключением казенных предприятий), на некоммерческие организации в форме потребительского кооператива, благотворительного или иного фонда.

**23. На каком этапе между должником и кредитором может быть заключено мировое соглашение?**

- а) В любое время до возбуждения дела о несостоятельности;
- б) на любой стадии рассмотрения дела в арбитражном суде;
- в) в случае, когда арбитражный суд принимает решение об отказе в признании должника банкротом;
- г) в период проведения конкурсного производства;
- д) в случае погашения требований кредиторов.

**24. По Федеральному закону «О несостоятельности (банкротстве)» временный управляющий действует с момента его назначения арбитражным судом и до:**

- а) введения внешнего управления;
- б) назначения внешнего управляющего;
- в) принятия арбитражным судом решения о признании должника банкротом и об открытии конкурсного производства;
- г) назначения конкурсного управляющего;
- д) утверждения арбитражным судом мирового соглашения;
- е) принятия арбитражным судом решения об отказе в признании должника банкротом;
- ж) верно только а) или в) или д) или е);
- з) верно только а) и б) или в) и г) или д) или е);
- и) верно только б) или г) или е).

**25. В соответствии с Федеральным законом «О несостоятельности (банкротстве)» в период конкурсного производства расчеты с кредиторами производятся:**

- а) требования кредиторов всех очередей удовлетворяются одновременно, при недостаточности денежных средств они распределяются между всеми кредиторами пропорционально суммам требований;



б) требования каждой очереди удовлетворяются после полного удовлетворения требований предыдущей очереди, при недостаточности денежных средств они распределяются между кредиторами соответствующей очереди пропорционально суммам требований.

**26. В соответствии с Федеральным законом «О несостоятельности (банкротстве)» дела о банкротстве рассматриваются:**

- а) третейским судом;
- б) судом общей юрисдикции;
- в) арбитражным судом.

**27. В соответствии с Федеральным законом «О несостоятельности (банкротстве)» при рассмотрении дела о банкротстве должника — юридического лица применяются следующие процедуры банкротства:**

- а) наблюдение;
- б) внешнее управление;
- в) конкурсное производство;
- г) досудебная санация;
- д) мировое соглашение;
- е) финансовое оздоровление;
- ж) банкротство отсутствующего должника;
- з) верно все вышеперечисленное;
- и) верно только а), б), в);
- к) верно только а), б), г), е);
- л) верно только а), б), в), д);
- м) верно только а), б), в), д), ж);
- н) верно только а), б), в), д), е), ж).

**28. В соответствии с Федеральным законом «О несостоятельности (банкротстве)» собрание кредиторов организации-должника созывается по инициативе:**

- а) арбитражного управляющего;
- б) комитета кредиторов;
- в) конкурсных кредиторов и (или) налоговых и иных уполномоченных органов, требования которых по денежным обязательствам и (или) обязательным платежам составляют не менее чем 10% общей суммы требований, внесенных в реестр требований кредиторов;
- г) из числа конкурсных кредиторов и уполномоченных органов;
- д) прокурора;
- е) арбитражного суда;
- ж) верно все вышеперечисленное;
- з) верно только а), б), в);
- и) верно только а), б), в), г).

**29. Вправе ли в соответствии с Федеральным законом «О несостоятельности (банкротстве)» внешний управляющий самостоятельно распоряжаться имуществом должника?**

- а) не вправе;
- б) вправе;

- в) вправе, только с согласия арбитражного суда;
- г) вправе, только с согласия собственника-должника.

**30. Коэффициент автономии, характеризующий независимость финансового состояния организации от заемных средств, определяется как отношение:**

- а) выручки к средней стоимости активов;
- б) прибыли к объему продаж;
- в) текущих активов к текущим обязательствам;
- г) собственного капитала к средней стоимости активов.

**31. Тип кризиса в организации определяется:**

- а) уровнем подготовленности персонала и его ориентацией на изменения;
- б) типом отсутствующего у организации ресурса;
- в) спецификой взаимоотношений с кредиторами.

**32. Какие пассивы относятся к группе источников собственных оборотных средств?**

- а) Уставный капитал;
- б) добавочный капитал;
- в) резервный капитал;
- г) полученные авансы;
- д) нераспределенная прибыль;
- е) верно только а), б), в);
- ж) верно только а), б), в), г);
- з) верно только а), б), в), д).

**33. Переменные издержки на производство продукции увеличиваются пропорционально:**

- а) росту цен на продукцию;
- б) объему выпуска;
- в) росту дебиторской задолженности.

**34. Оценка инвестиционной привлекательности обычного товара тем выше, чем:**

- а) больше прибыль изготовителя и продавца в цене товара;
- б) меньше прибыль изготовителя и продавца в цене товара;
- в) ниже цена потребления товара;
- г) выше цена потребления товара;
- д) верно только а) и б).

**35. Оценка инвестиционной привлекательности проекта тем выше, чем:**

- а) больше прогнозируемая прибыль от его использования;
- б) больше прогнозируемая прибыль в расчете на собственный капитал;
- в) больше прогнозируемая прибыль в расчете на единицу заемного капитала;
- г) верно только а) и б);
- д) верно только а), б), в).

**36. Оценка инвестиционной привлекательности собственности на первичном фондовом рынке тем выше, чем больше в первую очередь:**

- а) уровень ее ликвидности;
- б) доходность ценной бумаги;

- в) доля пакета в уставном капитале;
- г) верно только а), б);
- д) верно только б), в).

**37. Оценка инвестиционной привлекательности ценных бумаг на вторичном фондовом рынке тем выше, чем больше:**

- а) уровень их ликвидности;
- б) доходность;
- в) верно только а), б);
- г) не зависит от отмеченных параметров.

**38. Ставка дохода на инвестиции — это:**

- а) процентное отношение цены продажи к доходу;
- б) процентное отношение чистого дохода к вложенному капиталу;
- в) процентное отношение вложенного капитала к цене продажи.

**39. Как называется коэффициент, который используется при пересчете будущих потоков денежных средств в текущую стоимость?**

- а) Общий коэффициент;
- б) ставка процента;
- в) ставка дисконта;
- г) коэффициент реверсии.

**40. Для чего осуществляется реструктуризация акционерного капитала?**

- а) Для привлечения новых акционеров;
- б) для вытеснения части старых акционеров;
- в) для увеличения чистых активов предприятия.

**41. Величина инвестиционной стоимости отражает:**

- а) верхнюю границу диапазона возможных цен продажи имущества;
- б) размер кредита, выдаваемого банком под инвестиционный проект;
- в) мнение конкретного инвестора о полезности имущества;
- г) сумму необходимых инвестиций в проект.

**42. Возможно ли осуществление одновременной реструктуризации задолженности организации по обязательным платежам в федеральный бюджет и бюджеты других уровней?**

- а) Да;
- б) нет.

**43. При разработке бизнес-плана следует ли изучать планы производства других предприятий данной отрасли (сферы бизнеса)?**

- а) Да;
- б) нет.

**44. При определении объема инвестиций следует ли учитывать потребность предприятия в сырье и материалах, средствах на реализацию продукции (оборотном капитале)?**

- а) Да;
- б) нет.

**45. При повышении цен на реализуемую продукцию доля постоянных затрат в составе выручки от реализации:**

- а) увеличивается;

- б) уменьшается;
- в) не изменяется.

**46. Какие из перечисленных мероприятий составляют этапы финансового планирования?**

- а) Планирование производства;
- б) планирование ассортимента политики;
- в) анализ финансового положения;
- г) составление прогнозных смет и бюджетов;
- д) определение общей потребности в финансовых ресурсах;
- е) планирование сбыта продукции;
- ж) верно только а), б), е);
- з) верно только в), г), д);
- и) верно только а), в), е).

**47. Финансовое положение предприятия может в планируемом году значительно ухудшиться, улучшиться, остаться без изменения. Сколько вариантов финансовых планов следует разрабатывать?**

- а) 1;
- б) 2;
- в) 3.

**48. К какому виду планирования следует отнести инвестиционный бизнес-план?**

- а) Оперативное планирование;
- б) среднесрочное планирование;
- в) долгосрочное планирование;
- г) верно все вышеперечисленное;
- д) верно только а), в);
- е) верно только б), в).

**49. Ставка дисконта, с помощью которой осуществляется оценка доходных перспектив проекта, рассчитывается на основе:**

- а) среднерыночной доходности инвестора;
- б) доходности по аналогичным проектам;
- в) доходности по депозитам банка.

**50. Финансовый анализ несостоятельного предприятия включает:**

- а) горизонтальный анализ;
- б) вертикальный анализ;
- в) трендовый анализ;
- г) расчет финансовых показателей;
- д) верно только а), б), г);
- е) верно только а), б), в);
- ж) верно все вышеперечисленное.

**51. Известны два типа финансовых планов: долгосрочный и краткосрочный. Какова цель долгосрочного финансового плана?**

- а) Определение допустимых с позиции финансовой устойчивости темпов расширения фирмы;
- б) обеспечение постоянной платежеспособности фирмы.

- 52. В соответствии с приказом Минфина России «О порядке оценки стоимости чистых активов акционерных обществ» в расчете чистых активов участвует:**
- а) денежное имущество акционерного общества;
  - б) неденежное имущество акционерного общества;
  - в) а) и б).
- 53. Какие из нижеперечисленных форм бухгалтерского баланса являются источником информации о величине чистых активов организации?**
- а) бухгалтерский баланс (ф. № 1);
  - б) отчет о прибылях и убытках (ф. № 2);
  - в) отчет о движении капитала (ф. № 3);
  - г) отчет о движении денежных средств (ф. № 4);
  - д) приложение к бухгалтерскому балансу (ф. № 5);
  - е) верно только а), в).
- 54. В условиях неплатежеспособности предложение часто превышает спрос. В этом случае деятельность антикризисного управляющего имеет смысл начать с того, чтобы:**
- а) провести более подробную сегментацию и поиск неудовлетворенной потребности;
  - б) вложить все имеющиеся средства в рекламу;
  - в) расширить поиск потенциальных инвесторов.
- 55. С чего должна начинаться разработка инвестиционной стратегии предприятия?**
- а) С расчета потребности в дополнительных инвестициях;
  - б) с определения источников и схем финансирования;
  - в) с оценки финансово-экономического положения предприятия;
  - г) с анализа рынка продукции.
- 56. Предприятие производит и продает в месяц 400 изделий по 250 тыс. руб. за ед. Переменные издержки — 150 тыс. руб., а валовая маржа — 100 тыс. руб. на ед. Постоянные издержки предприятия составляют 42 000 тыс. руб. в месяц. При разработке бизнес-плана финансового оздоровления предприятия было внесено предложение перевести сотрудников отдела сбыта с окладов (общая сумма фонда оплаты труда — 6000 тыс. руб.) на комиссионное вознаграждение в размере 15 тыс. руб. за ед. реализованной продукции, что, по мнению менеджера по сбыту, приведет к росту объема продаж на 15%. Следует ли, по вашему мнению, одобрить такое предложение?**
- а) Да;
  - б) нет.
- 57. К условно-постоянным затратам не относятся:**
- а) амортизационные отчисления;
  - б) расходы на приобретение сырья и материалов;
  - в) арендная плата;
  - г) административные расходы.

- 58. Какие факторы учитывает инвестиционный критерий «Срок окупаемости»?**
- а) Продолжительность периода владения проектом;
  - б) время, необходимое для возмещения инвестиционных затрат;
  - в) время поступления денежных средств в течение срока окупаемости.
- 59. Научно-производственное объединение (НПО) подготовило инвестиционную программу, основой которой является вывод на рынок в этом году принципиально нового медицинского прибора. На основе ставки дисконта 20% в год НПО рассчитало срок окупаемости и чистый дисконтированный доход. Насколько реальны планы НПО в привлечении отечественных инвестиций, если срок окупаемости составил два с половиной года?**
- а) Реальны, если получить государственную поддержку в виде государственных гарантий;
  - б) не реальны.
- 60. Справедливо ли следующее утверждение: «Формирование финансовой политики предприятия включает разработку учетной, амортизационной и дивидендной политики?»**
- а) Да;
  - б) нет.
- 61. Прямолинейный метод возмещения капитала применяется для оценки инвестиций:**
- а) с возрастающим потоком доходов;
  - б) с убывающим потоком доходов;
  - в) с равномерным равновеликим потоком доходов.
- 62. Окупаемость инвестиций — это:**
- а) уровень доходности на каждый инвестированный рубль;
  - б) рентабельность активов;
  - в) время, необходимое для возмещения первоначальных расходов.
- 63. Данные о дебиторской и кредиторской задолженности предприятия содержатся в следующих документах финансовой отчетности:**
- а) в бухгалтерском балансе (ф. № 1);
  - б) в отчете о прибылях и убытках (ф. № 2);
  - в) в отчете о движении капитала (ф. № 3);
  - г) в отчете о движении денежных средств (ф. № 4).
- 64. В какой последовательности должны разрабатываться плановые документы предприятия?**
- а) Стратегия — бизнес-план — оперативный план;
  - б) план — бизнес-план — стратегия;
  - в) бизнес-план — стратегия — план.
- 65. Коэффициент обеспеченности оборотных активов собственными средствами характеризует:**
- а) наличие собственных оборотных средств организации;
  - б) финансовую устойчивость организации;
  - в) обеспеченность организации оборотными средствами для ведения хозяйственной деятельности.

**66. К внутреннему финансированию относится:**

- а) выпуск акций;
- б) амортизация основных средств;
- в) чистая прибыль предприятия;
- г) краткосрочное кредитование;
- д) верно только а), б), в), г);
- е) верно только а), б), в).

**67. Вертикальный анализ бухгалтерской отчетности проводится в целях:**

- а) выявления удельного веса отдельных статей отчетности в итоговом показателе и последующего сравнения результата с данными предыдущего периода;
- б) простого сравнения статей отчетности с данными предыдущих периодов;
- в) расчета относительных отклонений показателей отчетности за ряд лет от уровня отчетного периода.

**68. Главная проблема управления финансами предприятия заключается в выборе компромисса между следующими параметрами:**

- а) рентабельностью и оборачиваемостью активов;
- б) рентабельностью и вероятностью неплатежеспособности;
- в) вероятностью неплатежеспособности и структурой капитала.

**69. Для предприятий, инвестиционные решения которых направлены на выход из кризиса, решающим критерием оценки инвестиционных проектов будет:**

- а) максимизация прибыли с учетом рисков, связанных с осуществлением инвестиции;
- б) будущая структура активов и пассивов;
- в) верно только а), б).

**70. Внутренняя норма окупаемости инвестиций — это:**

- а) коэффициент, при котором текущая величина денежных доходов равна сумме текущих инвестиций, а величина чистой текущей стоимости равна нулю;
- б) показатель эффективности инвестиций, определяемый, как отношение текущей стоимости будущих доходов к текущей стоимости капиталовложений.

**71. Чистая приведенная стоимость проекта показывает:**

- а) величину затрат предприятия для реализации инвестиционного проекта;
- б) будущую стоимость доходов инвестора от реализации инвестиционного проекта;
- в) приведенную стоимость будущих денежных потоков, дисконтированных с помощью соответствующей процентной ставки, за вычетом приведенной стоимости инвестиционных затрат.

**72. Укажите основные признаки предприятий, нуждающихся в реструктуризации:**

- а) не востребованность на рынке товарной массы, производимой предприятием;
- б) высокий уровень затрат на производство и реализацию продукции предприятия в сравнении с конкурентами;
- в) верно все вышеперечисленное.

## Вопросы для подготовки к экзамену

1. Что означает понятие «несостоятельность (банкротство)» хозяйствующих субъектов?
2. Какой закон характеризует понятие «несостоятельности (банкротства)»?
3. Какие существуют подходы к проблеме критерия банкротства? Их общие черты и отличия.
4. Понятия «ликвидация» и «банкротство» тождественны?
5. При каких условиях дело о банкротстве возбуждается арбитражным судом?
6. Всегда ли банкротство большая неприятность для предприятия?
7. Должна ли санация стать альтернативой банкротства? Возможен ли переход предприятий от тех, кто смог купить, к тому, кто может им управлять?
8. Охарактеризуйте основные процедуры осуществляемые при банкротстве предприятий.
9. Назовите виды досудебной санации.
10. Охарактеризуйте понятие «санация предприятия».
11. Дайте определение «моратория» предприятия.
12. Основные положения заключения мирового соглашения.
13. Этапы процесса ликвидации обанкротившихся предприятий.
14. Роль и деятельность арбитражного суда.
15. Какие существуют стадии банкротства?
16. Какие функции выполняет временный управляющий и в чем его отличие от внешнего управляющего?
17. Основные пути выхода из кризиса российских предприятий.
18. В чем суть политики антикризисного управления? Назовите ее основные этапы.
19. Как происходит диагностика состояния предприятия на наличие банкротства?
20. Какие существуют основные финансовые коэффициенты, характеризующие состояние предприятия?
21. Какие модели более полно описывают близость предприятия к банкротству?
22. Чем отличаются понятия «реформирование» и «реструктуризация»?
23. Виды реорганизационных процедур.
24. Чем отличаются присоединение и поглощение предприятий?
25. Какие существуют направления реструктуризации?
26. Учет и отражение операций по оказанию финансовой помощи должнику в период санации.
27. Финансовые коэффициенты как источник информации для анализа и контроля процедуры финансового оздоровления.
28. Понятие платежеспособности предприятия в современной экономике.
29. Современные методы диагностики финансового состояния предприятия.
30. Коэффициенты деловой активности.
31. Коэффициенты структуры капитала.
32. Коэффициенты прибыльности.
33. Специфика бухгалтерского учета и отчетности на предприятии во время банкротства.



34. Учет в период наблюдения.
35. Учет в период финансового оздоровления.
36. Учет в период внешнего управления.
37. Учет в период конкурсного производства.
38. Учет в период мирового соглашения.
39. Учет при реорганизации и ликвидации предприятия.
40. Документальное оформление и этапы проведения реорганизации предприятия.
41. Виды расходов, связанных с процедурами банкротства, и их отражение в бухгалтерском учете.

## ЛИТЕРАТУРА

### Нормативно-правовые акты:

1. Гражданский кодекс Российской Федерации.
2. Арбитражный процессуальный кодекс Российской Федерации.
3. О бухгалтерском учете: Федеральный закон от 21 ноября 1996 г. № 129-ФЗ // Собрание законодательства РФ. — 1996. — № 48. — Ст. 5369.
4. Об аудиторской деятельности: Федеральный закон от 30.12.2008 г. № 307-ФЗ // Российская газета. — 2008. — № 267. — 31 дек.
5. О государственной регистрации прав на недвижимое имущество и сделок с ним: Федеральный закон от 21 июля 1997 г. № 122-ФЗ.
6. О несостоятельности (банкротстве): Федеральный закон от 26 октября 2002 г. № 127-ФЗ.
7. Об акционерных обществах: Федеральный закон от 26 декабря 1995 г. № 208-ФЗ.
8. Об обществах с ограниченной ответственностью: Федеральный закон от 8 февраля 1998 г. № 14-ФЗ.
9. О саморегулируемых организациях: Федеральный закон от 01.12. 2007 г. № 315-ФЗ // Российская газета. — 2007. — 4 дек.
10. Положение по бухгалтерскому учету «Учетная политика организации» ПБУ 1/2008: Приказ Минфина РФ от 6 октября 2008 г. № 106н // Бюллетень нормативных актов федеральных органов исполнительной власти. — 2008. — № 44. — 3 ноября.
11. Положение по бухгалтерскому учету «Бухгалтерская отчетность организации» ПБУ 4/99: Приказ Минфина РФ от 6 июля 1999 г. № 43н // Финансовая газета. — 1999. — 19 авг.
12. Положение по бухгалтерскому учету «Учет материально-производственных запасов» ПБУ 5/01: Приказ Минфина РФ от 6 июня 2001 г. № 44н // Российская газета. — 2001. — 25 июля.
13. Положение по бухгалтерскому учету «Учет основных средств» ПБУ 6/01: Приказ Минфина РФ от 30 марта 2001 г. № 26н // Бюллетень нормативных актов федеральных органов исполнительной власти. — 2001. — 14 мая.
14. Положение по бухгалтерскому учету «События после отчетной даты» ПБУ 7/98: Приказ Минфина РФ от 25 ноября 1998 г. № 56н // Российская газета. — 1999. — 20 янв.
15. О внесении дополнений и изменений «События после отчетной даты» ПБУ 7/98: Приказ Минфина РФ от 20 декабря 2007 г. № 143н // Российская газета. — 2008. — 30 янв.
16. Положение по бухгалтерскому учету «Условные факты хозяйственной деятельности» ПБУ 8/01: Приказ Минфина РФ от 28 ноября 2001 г. № 96н // Российская газета. — 2002. — 12 янв.
17. О внесении изменений в Положение по бухгалтерскому учету «Условные факты хозяйственной деятельности» ПБУ 8/01: Приказ Минфина РФ от 20 декабря 2007 г. № 144н // Российская газета. — 2008. — 30 янв.

18. Положение по бухгалтерскому учету «Доходы организации» ПБУ 9/99: Приказ Минфина РФ от 6 мая 1999 г. № 32н // Российская газета — 1999. — 22, 23 июня.
19. Положение по бухгалтерскому учету «Расходы организации» ПБУ 10/99: Приказ Минфина РФ от 6 мая 1999 г. № 33н // Российская газета — 1999. — 22, 23 июня.
20. Положение по бухгалтерскому учету «Учет государственной помощи» ПБУ 13/2000 от 16 октября 2000 г. № 92н.
21. Положение по бухгалтерскому учету «Учет нематериальных активов» (ПБУ 14/2007): Приказ Минфина РФ от 27 декабря 2007 г. № 153н // Российская газета. — 2008. — 2 фев.
22. Положение по бухгалтерскому учету «Учет расходов по займам и кредитам» ПБУ 15/08. — Приказ Минфина РФ 6 октября 2008 г. № 106н // Бюллетень нормативных актов федеральных органов исполнительной власти. — 2008. — 3 нояб.
23. Положение по бухгалтерскому учету «Информация по прекращаемой деятельности» ПБУ 16/02: Приказ Минфина РФ от 2 июля 2002 г. № 66н // Российская газета. — 2002. — 10 авг.
24. Положение по бухгалтерскому учету «Учет расчетов по налогу на прибыль» ПБУ 18/02: Приказ Минфина РФ от 19 ноября 2002 г. № 114н // Российская газета. — 2003. — 14 янв.
25. Положение по бухгалтерскому учету «Учет финансовых вложений» ПБУ 19/02: Приказ Минфина РФ от 10 декабря 2002 г. № 126н // Российская газета. — 2003. — 9 янв.
26. Положение по бухгалтерскому учету «Информация об участии в совместной деятельности» ПБУ 20/03: Приказ Минфина РФ от 24 ноября 2003 г. № 105н // Российская газета. — 2003. — 10 дек.
27. Положение по бухгалтерскому учету «Изменение оценочных значений» ПБУ 21/2008: Приказ Минфина РФ от 6 октября 2008 г. № 107н // Российская газета. — 2008. — 3 нояб.
28. О формах бухгалтерской отчетности организаций: Приказ Минфина РФ от 22 июля 2003 г. № 67н // Библиотечка «Российской газеты». — 2004. — Вып. № 8.
29. Об утверждении порядка оценки стоимости чистых активов акционерных обществ: Приказ Минфина России и Федеральной комиссии по рынку ценных бумаг от 29 января 2003 г. № Юн 03-6/пз.
30. Об утверждении методических указаний по формированию бухгалтерской отчетности при осуществлении реорганизации организаций: приказ Минфина России от 20 мая 2003 г. № 44н.
31. Об утверждении Временных правил проверки арбитражным управляющим наличия признаков фиктивного и преднамеренного банкротства: постановление Правительства РФ от 27 декабря 2004 г. № 855.
32. Об утверждении правил проведения арбитражным управляющим финансового анализа: постановление Правительства РФ от 25 июня 2003 г. № 367.

33. Концепция развития бухгалтерского учета и отчетности в Российской Федерации на среднесрочную перспективу: Приказ Минфина РФ от 1 июля 2004 г. № 180 // Еженедельный бюллетень законодательных и ведомственных актов. — 2004. — № 33.

#### **Основная литература:**

1. Анализ финансовой отчетности: учебник / Под ред. М.А. Вахрушиной, Н.С. Пласковой. — М.: Вузовский учебник, 2009. — 367 с.
2. Круглова Н.Ю. Антикризисное управление: учеб. пособие. — М.: КНОРУС, 2009. — 512 с.
3. Кукукина И.Г., Астраханцева И.А. Учет и анализ банкротств: учеб. пособие. / Под ред. И.Г. Кукуниной. — 2-е изд., испр. и доп. — М.: Финансы и статистика, 2006. — 304 с.
4. Оздоровление предприятий: теория и практика. — М.: Ось-89, 2007.
5. Савицкая Г.В. Методика комплексного анализа хозяйственной деятельности: учеб. пособие. — 5-е изд., перераб. и доп. — М.: ИНФРА-М, 2009. — 408 с.
6. Станиславчик Е.Н. Анализ финансового состояния неплатежеспособных предприятий. — М.: Ось-89, 2007.
7. Чиркова М.Б. Учет и анализ банкротств: учеб. пособие / М.Б. Чиркова, В.Б. Малицкая, Е.М. Коновалова. — М.: Эксмо, 2008. — 240 с.
8. Федорова Г.В. Финансовый анализ предприятия при угрозе банкротства: учеб. пособие. — М.: Омега-Л, 2007.
9. Шарова М.Л. Учет и анализ банкротств: учеб. пособие. — М.: Институт ИНФО, 2006.
10. Шеремет А.Д. Анализ и диагностика финансово-хозяйственной деятельности предприятия: учебник. — М.: ИНФРА-М, 2009. — 367 с.

#### **Дополнительная литература:**

1. Аудит: учебник для вузов / Под ред. В.И. Подольского. — 4-е изд., перераб. и доп. — М.: ЮНИТИ-ДАНА, 2009.
2. Баканов М.И., Шеремет А.Д. Теория экономического анализа. — М.: Финансы и статистика, 2004.
3. Бычкова С.М., Итыгилова Е.Ю. Аудит: учеб. пособие / Под ред. проф. Я.В. Соколова. — М.: Магистр, 2009. — 463 с.
4. Бебнева Е.В. Бухгалтерский учет: учеб. пособие. — М.: Эксмо, 2008. — 528 с.
5. Вакуленко Т.Г., Фомина Л.Ф. Анализ бухгалтерской (финансовой) отчетности для принятия управленческих решений. — СПб.: ИД «Герда», 2007.
6. Гаврилова В.Е. Банкротство в России: вопросы истории, теории и практики: учеб. пособие. — М.: ТЕИС, 2005.
7. Ефимова О.В. Финансовый анализ. — 3-е изд., перераб. и доп. — Институт ИНФО, 2006.
8. Ерофеева В.А. Аудит: учебник / В.А. Ерофеева, В.А. Пискунов, Т.А. Битюкова. — М.: Высш. образование, 2007. — 447 с.
9. Клипов Н.Н., Назаров Д.В. Реорганизация и ликвидация юридического лица. — СПб.: Питер, 2005.

10. Кондраков Н.П. Бухгалтерский учет: учеб. пособие. — 5-е изд., перераб. и доп. — М.: ИНФРА-М, 2008. — 717 с.
11. Мерзликина Е.М. Аудит: учебник / Е.М. Мерзликина, Ю.П. Никольская. — М.: ИНФРА-М, 2009. — 368 с.
12. Пасько А.И. Бухгалтерский финансовый учет: учеб. пособие / А.И. Пасько — 2-е изд. — М.: Финансы и статистика, 2009. — 308 с.
13. Телюкина М.В. Основы конкурсного права. — М.: Волтерс Клувер, 2006.
14. Уткин Э.А. Антикризисное управление. — М.: Ассоциация авторов и издателей «ТАНДЕМ»; ЭКМОС, 2004.
15. Чиркова М.Б. Анализ хозяйственной деятельности организации: сборник заданий и тестов: учеб. пособие / М.Б. Чиркова, В.Б. Малицкая, Е.М. Коновалова. — М.: Эксмо, 2008. — 160 с.
16. Финансовый учет: учебник / под ред. В.Г. Гетьмана. — 4-е изд., перераб. и доп. — М.: Финансы и статистика; ИНФРА-М, 2008. — 816 с.
17. Юн Г.Б., Таль Г.К., Григорьев В.В. Внешнее управление на несостоятельном предприятии: учеб.-практ. пособие. — М.: Дело, 2003. — 656 с.

#### **Периодическая литература:**

1. Кислов Д.В. Ликвидация предприятия: что должен знать бухгалтер? // Бухгалтерский учет. — 2010. — № 2. — С. 112–117.
2. Ясин Е., Снеговая М. Институциональные проблемы России в мировом контексте // Вопросы экономики. — 2010. — № 1. — С. 114–128.

#### **Интернет-ресурсы:**

Электронный ресурс. Франклин-Гранд / «Финансы и аналитика»  
<http://www.franklin-grant.ru/ru/services/06.sht>

## ПРИЛОЖЕНИЕ

### Глоссарий

- Арбитраж** — рассмотрение спорных дел посредником (судом), назначаемым по соглашению сторон.
- Арбитражный управляющий** (временный, внешний, конкурсный) — лицо, назначаемое арбитражным судом для проведения процедур банкротства или осуществления иных полномочий, установленных законом.
- Аттестация** — комплексная оценка деятельности организации на предмет ее соответствия установленным нормативам и требованиям.
- Аукцион** — способ продажи с публичных торгов, при которых покупателем становится человек или организация, предложившие за товар наивысшую цену.
- Базовые параметры** — система критериев, способных адекватно отразить специфику конкретного объекта с учетом влияющих на него и тот или иной период времени факторов (система показателей, качественных характеристик, шкал и т.д.).
- Банкротство (несостоятельность)** — признанный арбитражным судом или объявленный должником факт неспособности последнего удовлетворить требования кредиторов в полном объеме или исполнить обязанность по уплате обязательных платежей. Состояние неплатежеспособности должника трансформируется в несостоятельность (банкротство) только после констатации арбитражным судом признаков неплатежеспособности должника.
- Внесудебные процедуры** — возможность без обращения в арбитражный суд решать путем переговоров должника с кредиторами вопросы либо продолжения деятельности предприятия-должника, либо его добровольной ликвидации.
- Внешнее управление (судебная санация)** — процедура банкротства, применяемая к должнику в целях восстановления его платежеспособности, передача полномочий по управлению должником внешнему управляющему.
- Внешний управляющий** — лицо, назначаемое арбитражным судом для проведения внешнего управления и осуществления других полномочий, предусмотренных законом.
- Временный управляющий** — лицо, назначаемое арбитражным судом для осуществления мер по обеспечению сохранности имущества должника, наблюдения за порядком проведения процедур банкротства в сроки, установленные ФЗ «О несостоятельности (банкротстве)».
- Гарантия** — факторы и условия, обеспечивающие успех дела, поручительство за результаты деятельности, принятие ответственности в случае неудачи.

- Диагностика** — деятельность по оценке состояния организации с целью определения проблем ее развития и вероятности наступления кризиса.
- Иновация** — создание, распространение и применение какого-либо новшества, ведущие к улучшению работы, повышению эффективности деятельности.
- Иновационный потенциал** — возможности в достижении поставленных инновационных целей.
- Информация** — отражение в сознании человека окружающей его действительности. Совокупность сведений о состоянии управляемой системы и среды ее функционирования.
- Конкуренция** — противоборство на рынке товаров и услуг, привлечение покупателей для более выгодной продажи, возможность выбора продавцов.
- Конкурсное производство** — процедура банкротства, применяемая к должнику, признанному банкротом, в целях соразмерного удовлетворения требований кредиторов.
- Конкурсный управляющий** — лицо, назначаемое арбитражным судом для проведения конкурсного производства и осуществления других действий, установленных законом.
- Конфликт (столкновение)** — столкновение противоположно направленных целей, интересов, позиций, мнений или взглядов двух или более людей в ходе их взаимодействия. Наиболее опасное последствие конфликта в организации — создание кризисной ситуации. В то же время кризисная ситуация сама является почвой для конфликтов.
- Координация** — обеспечение и поддержание взаимодействия между различными частями организации или различными организациями для достижения большей согласованности деятельности.
- Кредит** — предоставление денежных средств на определенных условиях (срок, процент, использование, величина и др.); обязательства, действующие в установленный договором срок (кредит доверия); количество баллов, предоставляемых для регулирования деятельности (кредит оценки в обучении).
- Кризис** — крайнее обострение противоречий развития; нарастающая опасность банкротства, ликвидации; рассогласование в деятельности экономической, финансовой и др. систем; переломный момент в процессах изменений.
- Ликвидация** — прекращение деятельности фирмы или предприятия в результате решения собрания акционеров, арбитражного суда, банкротства, реорганизации.
- Лицензия** — специальное разрешение, получаемое от государственных органов, юридическому лицу осуществлять конкретные, оговоренные законом хозяйственные операции.

- Маркетинговая антикризисная программа** — комплекс мероприятий, которые следует выполнить организации для стабилизации ситуации на рынке и по выходу из кризиса неплатежеспособности (неуправляемости, неконкурентоспособности).
- Мировое соглашение** — возможность урегулирования отношений в рамках федерального закона.
- Модель** — аналог реального явления, форма воспроизведения действительности, устройство, имитирующее свойства, основные черты или поведение какого-либо объекта.
- Наблюдение** — процедура банкротства, применяемая к должнику с момента принятия арбитражным судом заявления о признании должника банкротом до момента, определяемого законом, в целях обеспечения сохранности имущества должника и проведения анализа финансового состояния должника.
- Ответственность** — последствия реализации обязанностей, мера и форма оценки результатов деятельности, принцип организации управления.
- Персонал управления** — это совокупность сотрудников организации, которые полностью или частично заняты управленческим трудом (линейные руководители, их заместители, специалисты, работники технических служб).
- Приватизация** — выкуп предприятий у государства и превращение их в индивидуальную или коллективную собственность.
- Прогнозирование** — процесс научного предвидения, определение тенденций развития и образа будущего.
- Программа антикризисная** — система мер, позволяющих вывести предприятие из кризиса (смягчить кризис, отодвинуть кризис, уйти от кризиса, предупредить кризис, снять последствия кризиса и проч.); комплекс управленческих решений по выводу организации из кризисного состояния.
- Процесс конфликта** — развитие событий и отношений участников конфликта во времени и пространстве. Процесс конфликта состоит из четырех стадий: возникновение конфликтной ситуации, возникновение инцидента, кризис в отношениях, завершение процесса развития конфликта.
- Регулирование** — функция управления, обеспечивающая равновесное состояние институциональных образований экономической системы.
- Реконструкция** — коренное переустройство чего-либо с целью его совершенствования. Комплекс мер по изменению функционирования и развития организации, предприятия, экономики и др.
- Реорганизация** — изменение структуры и статуса предприятия путем слияния, выделения, поглощения, присоединения преобразования.
- Реструктуризация** — изменение структуры чего-либо по определенным параметрам (сроку, назначению, величине, льготам, выплатам и т.д.) в связи с изменившимися условиями и в целях позитивного решения проблемы.



Один из методов антикризисного управления (реструктуризация долгов предприятия, финансов, технологии, персонала и проч.).

**Ресурсы** — необходимые средства (материальные и нематериальные) для выполнения какой-либо работы и получения ее результата.

**Риск** — ситуативная характеристика деятельности, означающая неопределенность ее исхода, возможные неблагоприятные ее последствия, альтернативные варианты ошибки или успеха.

**Риск экономический** — потери, ущерб, вероятность которых связана с наличием неопределенности (недостаточности информации, недостоверности), а также возможные выгода и прибыль, получить которые можно лишь при действиях, обремененных риском.

**Риск управленческий** — характеристика управленческой деятельности, осуществляемой в ситуации той или иной степени неопределенности, например вследствие недостаточности или ненадежности информации, при выборе менеджером альтернативного решения, критерий эффективности которого связан с вероятностью проявления негативных условий реализации потерь или с вероятностью нейтрализации факторов неопределенности и увеличением прибыли. Риск проявляется в процессе реализации продукции производственно-хозяйственной системы и выступает одним из конечных результатов управления.

**Санация** — реорганизационная процедура передачи собственности предприятия-должника лицам или организациям, оказывающим финансовую помощь для его оздоровления.

**Санкция** — реакция полномочного органа на нарушение порядка или невыполнение обязательств, акт наказания, предусмотренного системой ответственности.

**Ситуация** — состояние организации, объекта управления, оцениваемое относительно цели или существующих нормативов деятельности.

**Стратегия предупреждения конфликта** — создание таких производственных условий и психологической атмосферы в коллективе, при которых возможности возникновения конфликтов будут сведены к минимуму.

**Стратегия разрешения конфликта** — система действий, направленных на прекращение противоборства сторон и поиск приемлемого решения проблем. Реализация стратегии предполагает действия по анализу реальных конфликтов и определению методов их разрешения. Различают организационно-структурные, административные и межличностные методы управления конфликтом.

**Трансферт инноваций** — законодательно разрешенное право на передачу нововведений другим субъектам инновационной деятельности.

**Формы приватизации** — в странах с развитой рыночной экономикой продажа государственных предприятий частным инвесторам; создание совместных предприятий с долевым участием частного капитала, продажа части акций государственных предприятий.

**Франчайзинг** — вид экономических взаимоотношений крупных и малых предприятий. Головная компания делегирует малому предприятию права на производство и сбыт продукции под ее торговой маркой. Плата за эти права высокая.

*Учебное издание*

СЫРАДОЕВА Вера Тимофеевна,  
СЫРАДОЕВ Дмитрий Владимирович

## **УЧЕТ И АНАЛИЗ БАНКРОТСТВ**

Корректор *Орлова М.Л.*  
Техническое редактирование, оформление *Издательство «Юниверсум»*

---

Формат 60\*90/16. Бумага газетная. Гарнитура New Roman. Печать офсетная.  
Усл. печ. л. 11,0. Уч.-изд. л. 10,19. Тираж 600 экз. Заказ №

Издательство «Юниверсум».  
420111, г. Казань, ул. Профсоюзная, д.13/16.

Отпечатано в полном соответствии с качеством предоставленных материалов  
в типографии ОАО «Щербинская типография».  
117623, г. Москва, ул. Типографская, д. 10. Тел. 659-2327

**ДЛЯ ЗАМЕТОК**

**ДЛЯ ЗАМЕТОК**

**ДЛЯ ЗАМЕТОК**

**ДЛЯ ЗАМЕТОК**

**ДЛЯ ЗАМЕТОК**